

# AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2009

<b>Majandusaasta aruanne</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
<b>Äriniimi</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Äriregistri number</b>	10572453
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6800400
<b>Faks</b>	(372) 6800402
<b>Põhitegevusala</b>	Fondide valitsemine
<b>Juhatus</b>	Mihkel Oja Kerli Lõhmus
<b>Nõukogu</b>	Andres Viisemann Rain Lõhmus Erki Kilu Charles Smith
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....	7
Juhatuse deklaratsioon .....	7
Bilanss.....	8
Kasumiaruanne .....	9
Rahavoogude aruanne .....	10
Omakapitali muutuste aruanne .....	11
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	12
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	12
Lisa 2 Majanduskriisi mõjud .....	16
Lisa 3 Raha ja raha ekvivalendid .....	16
Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud .....	16
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud .....	16
Lisa 6 Antud laenud .....	17
Lisa 7 Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	17
Lisa 8 Võlad hankijatele .....	18
Lisa 9 Viitvõlad ja muud kohustused .....	18
Lisa 10 Eraldised.....	18
Lisa 11 Allutatud kohustused .....	19
Lisa 12 Omavahendid .....	19
Lisa 13 Teenustasutulud.....	19
Lisa 14 Mitmesugused tegevuskulud .....	20
Lisa 15 Kapitali- ja kasutusrent.....	20
Lisa 16 Tehingud seotud osapooltega .....	20
Lisa 17 Tingimuslikud kohustused .....	21
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE .....	22
MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK .....	23
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE .....	24
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTAK .....	25

## TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte.

2009. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiasesse investeerivale eurofondile.

## Muudatused II samba fondiperekonnas

2009. aastal otsustati tingimuste muutmisega muuta ka LHV kohustuslike pensionifondide nimesid. Muudatused jõustusid 01.01.2010. Fondide nimedest kadusid investeerimisstrateegiale viitavad sõnad (nt võlakirjad). Uued nimed illustreerivad fondide riskitaset („L“ on kõrge, „M“ on keskmine, „S“ on madal ning „XL“ on eriti kõrge ja „XS“ eriti madal).

Vana nimi	Uus nimi
Pensionifond LHV Uued Turud	LHV Pensionifond XL
Pensionifond LHV Maailma Aktsiad	LHV Pensionifond L
Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia	LHV Pensionifond M
Pensionifond LHV Dünaamilised Võlakirjad	LHV Pensionifond S
Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	LHV Pensionifond XS

Alates 2010 kaotati LHV kohustuslike pensionifondide sisenemistasud ning kahe fondi haldustasu alandati – LHV Pensionifondi M haldustasu langes 1,63% pealt 1,6% peale ning LHV Pensionifondi XS haldustasu langes 1,2% pealt 0,9% peale.

## Tootluste võrdluses jätkasid LHV II samba pensionifondid oma edukäiku

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

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond XL</b>	<b>11,4796</b>	<b>15,1800</b>	<b>32,23%</b>
<b>LHV Pensionifond L</b>	<b>13,6244</b>	<b>17,6633</b>	<b>29,64%</b>
ERGO Pensionifond 2P2	12,0184	15,2017	26,49%
Nordea Pensionifond A	10,2865	12,4288	20,83%
SEB Progressiivne	11,7618	13,4345	14,22%
Swedbank Pensionifond K3	11,9836	13,5047	12,69%
Sampo Pension 50	13,9048	15,4607	11,19%

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

Tasakaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond M</b>	<b>11,3169</b>	<b>14,4498</b>	<b>27,68%</b>
SEB Optimaalne	10,0112	11,8413	18,28%
Nordea Pensionifond B	10,2246	12,0350	17,71%
Sampo Pension 25	12,5273	13,4769	7,58%
Swedbank Pensionifond K2	11,2411	12,0694	7,37%

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

Konservatiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond S</b>	<b>12,7432</b>	<b>15,7555</b>	<b>23,64%</b>
<b>LHV Pensionifond XS</b>	<b>11,8363</b>	<b>14,4476</b>	<b>22,06%</b>
Nordea Pensionifond C	10,1850	11,5039	12,95%
ERGO Pensionifond 2P1	11,9340	12,9396	8,43%
SEB Konservatiivne	11,7428	12,6621	7,83%
Swedbank Pensionifond K1	10,6679	11,3239	6,15%
Sampo Pension Intress	11,7758	12,3819	5,15%

#### Pensionimaksete jätkajate osakaal LHV kõrgeim

Seoses II samba kogumise faasi tehtud ajutise muudatusega, tuli novembri lõpuks II samba omanikel otsustada, kas nad soovivad vabatahtlikult pensionimakseid jätkata või mitte. Nendel, kes ei esitanud pensionimaksete jätkamise avaldust, 2010. aastal pensionimaksed II sambasse ei ole. LHV pensionifondide klientide hulgas oli jätkamise avalduse esitajate osakaal kõige kõrgem (arvestatud on aktiivseid kliente 2010. aasta alguse seisuga).

Fondivalitseja	Jätkajate protsent
<b>AS LHV Varahaldus</b>	<b>55,73%</b>
Nordea Pensions Estonia AS	54,92%
AS SEB Varahaldus	44,90%
ERGO Funds AS	41,29%
Danske Capital AS	39,83%
Swedbank Investeeringufondid AS	29,25%

### III samm

Eestis pakutavad täiendavad kogumispensioni fondid erinevad üksteisest aktsiatesse investeeritava osakaalu poolest, mistõttu on erinevate fondide tootlusi keerulisem võrrelda. LHV Täiendav Pensionifond investeerib keskmiselt 75% aktsiaturgudele. Fond oli aruandeperioodil tootluselt teine.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse kasv
SEB Aktiivne PF (100)	8,7810	12,1769	38,67%
<b>LHV Täiendav Pensionifond (75)</b>	<b>12,1527</b>	<b>16,5779</b>	<b>36,41%</b>
Nordea PF Aktsiad 100 (100)	10,5022	14,0569	33,85%
Swedbank Pensionifond V3 (100)	10,9422	13,6904	25,12%
ERGO Pensionifond 3P3 (100)	10,2024	12,5665	23,17%
ERGO Pensionifond 3P2 (75)	10,2063	12,0732	18,29%
Sampo Pension 100 Pluss (100)	15,1956	17,6853	16,38%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	10,3417	11,8963	15,03%
ERGO Pensionifond 3P1 (50)	10,2352	11,6266	13,59%
SEB Tasakaalukas PF (35)	14,3462	15,9028	10,85%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	14,4915	15,9027	9,74%
Sampo Pension Intress Pluss (30)	10,0188	10,7374	7,17%

\* Kõik eelnevates tabelites kajastatud võrdlevad puhasväärtused on kajastatud [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) andmete alusel. Fondi nime taga sulgudes olev number näitab aktsiate lubatud maksimum osakaalu fondis vastavalt fondi kehtivatele tingimustele.

### Aktsiafondid

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

LHV eurofondid	NAV 31.12.2008	NAV 31.12.2009	Osaku puhasväärtuse muutus
LHV Maaailma Aktsiad Fond	5,9907	7,8335	30,76%
LHV Pärsia Lahe Fond	5,5806	6,2300	11,64%
LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond	2,8045	3,8018	35,56%

### Hallatav varade maht

2009. aasta lõpuks oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 834 miljonit krooni. 2010. aasta alguses, mil jõustusid II samba klientide avaldused tuua mujale pensionifondi kogutud summad üle LHV pensionifondi, tõusis LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 1072 miljoni krooni peale.

2009. esimese poolaasta lõpus oli fondide varade maht 731 miljonit krooni ja 2008. aasta lõpus 559 miljonit krooni. 2010. aastal planeerib ettevõtte jätkata oma turuosa kasvatamist kohustuslike pensionifondide turul ning suurendada aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investorite kaasamise.

31.12.2009 seisuga oli ettevõttel kokku 8 töötajat (31.12.2008: 9 töötajat). Aruandeperioodil arvestati töötasu kokku summas 3 628 392 krooni (2008: 3 854 127 krooni), millest juhatuse liikmetele 474 200 krooni (2008: 478 423 krooni). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasusid ei ole makstud.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Juhatuse deklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7-21 toodud AS LHV Varahaldus 2009. a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS LHV Varahaldus on jätkuvalt tegutsev.

Mihkel Oja  
Juhatuse liige



.....

Kerli Lõhmus  
Juhatuse liige



Tallinn, 30.04.2010

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>          K.L          </u>
Kuupäev/date <u>          30.04.10          </u>
<u>          PricewaterhouseCoopers, Tallinn          </u>

**Bilanss***Eesti kroonides*

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3	1 064 284	11 964 224
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	21 270 348	14 314 777
Antud laenud	6	0	7 719 794
Mitmesugused nõuded	16	1 306 165	895 165
Viitlaekumised		285 000	520 000
Muud ettemakstud kulud		909 754	564 653
<b>Käibevara kokku</b>		<b>24 835 551</b>	<b>35 978 613</b>
<b>Põhivara</b>			
Valitsetavate pensionifondide osakud	5	20 673 278	14 765 759
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	5	8 385 936	6 747 972
Materiaalne põhivara	7	386 319	546 104
Immateriaalne põhivara	7	0	1 189 322
<b>Põhivara kokku</b>		<b>29 445 533</b>	<b>23 249 157</b>
<b>Varad kokku</b>		<b>54 281 084</b>	<b>59 227 770</b>
<b>Kohustused ja omakapital</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlad hankijatele	8,16	2 350 425	602 823
Viitvõlad ja muud kohustused	9	849 165	825 892
Eraldised	10	600 000	0
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	7,11	642 312	408 796
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>4 441 902</b>	<b>1 837 511</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Kapitalirendikohustus	7	231 376	325 329
Allutatud kohustused	11	9 387 960	12 517 280
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>9 619 336</b>	<b>12 842 609</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital		63 000 000	63 000 000
Aažio		4 100 000	4 100 000
Eelmiste perioodide kahjum		-22 552 350	-15 675 196
Aruandeaasta kahjum		-4 327 804	-6 877 154
<b>Omakapital kokku</b>	12	<b>40 219 846</b>	<b>44 547 650</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>54 281 084</b>	<b>59 227 770</b>

Lisad lehekülgedel 12 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials K.L  
 Kuupäev/date 30.04.10  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Kasumiaruanne***Eesti kroonides*

	Lisa	2009	2008
Teenustasutulud	13,16	14 684 030	14 248 101
Muud äritulud	10	147 002	4 919 950
<b>Äritulud kokku</b>		<b>14 831 032</b>	<b>19 168 051</b>
Mitmesugused tegevuskulud	14,16	-20 187 616	-11 391 574
Tööjõukulud			
<i>Palgakulu</i>		-3 628 392	-3 854 127
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		-1 211 073	-1 205 212
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		-25 181	-8 110
Tööjõukulud kokku		-4 864 646	-5 067 449
Põhivara kulum	7	-165 408	-142 890
Firmaväärtuse allahindluse kulu	7	-1 183 699	0
Eraldise moodustamise kulu	10	-600 000	0
Muud ärikulud		-21 033	-75 932
<b>Ärikulud kokku</b>		<b>-27 022 402</b>	<b>-16 677 845</b>
<b>Ärikahjum / -kasum</b>		<b>-12 191 370</b>	<b>2 490 206</b>
<b>Finantstulud ja -kulud</b>			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist	4	3 495 482	706 848
Kasum/kahjum valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest	5	5 806 903	-10 038 629
Intressitulud	3,6	528 540	334 906
Intressikulud	11,15	-1 957 777	-347 546
Kahjum valuutakursi muutustest		-9 582	-22 929
<b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>		<b>7 863 566</b>	<b>-9 367 360</b>
<b>Aruandeaasta puhaskahjum</b>		<b>-4 327 804</b>	<b>-6 877 154</b>

Lisad lehekülgedel 12 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials     K.L      
 Kuupäev/date     30.04.10      
    PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Rahavoogude aruanne

Eesti kroonides

	Lisa	2009	2008
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Ärikahjum /-kasum		-12 191 370	2 490 206
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	7	165 408	142 890
Firmaväärtuse allahindluse kulu	7	1 183 699	0
Nõuete ja ettemaksete muutus		-521 101	-441 730
Kohustuste muutus		1 770 875	226 699
Eraldise muutus	10	600 000	-4 880 000
Makstud intressid		-1 729 304	-27 660
<b>Käibekapitali muutus kokku</b>		<b>1 469 577</b>	<b>-4 979 801</b>
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>-10 721 793</b>	<b>-2 489 595</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	7	0	-97 410
Antud laenud	6	-6 500 000	-7 700 000
Antud laenude tagasimaksud		14 200 000	0
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost	4	-16 699 038	-4 202 629
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	4	11 205 359	4 175 243
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	5	-1 738 580	-4 693 980
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük	5	0	11 121 769
Saadud dividendid ja intressid		2 581 924	1 997 414
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>3 049 665</b>	<b>600 407</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Tasutud kapitalirendimaksud	15	-88 910	-118 587
Allutatud võlakirjade emiteerimine	11	0	12 517 280
Allutatud võlakirjade lunastus	11	-3 129 320	0
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>-3 218 230</b>	<b>12 398 693</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-10 890 358</b>	<b>10 509 505</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	11 964 224	1 470 083
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-10 890 358</b>	<b>10 509 505</b>
Valuutakursside muutuste mõju <sup>1</sup>		-9 582	-15 364
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>1 064 284</b>	<b>11 964 224</b>

Lisad lehekülgedel 12 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<sup>1</sup> Kirjel kajastatakse pangakontode valuutakursi muutuste mõju

## Omakapitali muutuste aruanne

Eesti kroonides

	Aksiakapital	Aazio	Katmata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2008	63 000 000	4 100 000	-15 675 196	51 424 804
Aruandeaasta kahjum	0	0	-6 877 154	-6 877 154
<b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-22 552 350</b>	<b>44 547 650</b>
Saldo seisuga 01.01.2009	63 000 000	4 100 000	-22 552 350	44 547 650
Aruandeaasta kahjum	0	0	-4 327 804	-4 327 804
<b>Saldo seisuga 31.12.2009</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-26 880 154</b>	<b>40 219 846</b>

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisa 12.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>          K.L          </u> Kuupäev/date <u>          30.04.10          </u> <u>          PricewaterhouseCoopers, Tallinn          </u>
--

## Raamatupidamise aastaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### 1.1 Üldpõhimõtted

AS LHV Varahaldus raamatupidamise aastaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ja mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid. Raamatupidamise aastaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aruande arvnäitajad on esitatud Eesti kroonides.

#### 1.2 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoiseid pankades ning soetamise hetkel kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

#### 1.3 Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena kajastatakse väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses juhul, kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (s.o algne soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse). Fondiosakud kajastatakse nende tagasivõtmishinnas. Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

Kauplemiseesmärgil soetatud aktsiate ja muude väärtpaberite õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutusest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Käesolevas aruandes on kõik finantsinvesteeringud kajastatud õiglases väärtuses.

#### 1.4 Nõuded

Kõiki nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende soetusväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis oodatava laekumise summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>          K.L          </u>
Kuupäev/date <u>          30.04.10          </u>
<u>          PricewaterhouseCoopers, Tallinn          </u>

langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga võlgniku kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Nõuete väärtuse languse summa on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse väärtuse languse summa võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

### 1.5 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte 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. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objekt alla hinnatud selle kaetavale väärtusele.

Kapitalirendile võetud materiaalse põhivara arvestus toimub sarnaselt ostetud põhivaraga.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär arvutustehnikale on 33% aastas ja kapitalirendilepingutega soetatud varale 20% aastas. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse, kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust. Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasum või kahjum, mis on tekkinud materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest, kajastatakse kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

### 1.6 Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid (äriühenduse käigus tekkinud firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test. Amortiseeritavate varade osas viiakse väärtuse languse test läbi siis, kui esineb indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Juhul, kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügiikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K. L
Kuupäev/date	30.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%.

### 1.7 Firmaväärtus

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

### 1.8 Kapitali- ja kasutusrent

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara 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 (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Kapitalirenti lepingute sõlmimisega otseselt kaasnevad rentniku poolt kantavad esmased otsekulutused kajastatakse renditava vara soetusmaksumuse koosseisus.

Kasutusrendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved ei kandu üle rentnikule. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

### 1.9 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühiajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

### 1.10 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Muud võimalikud

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K. L
Kuupäev/date	30.04.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväarsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

### 1.11 Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale Eesti krooni (s.o ettevõtte arvestusvaluuta). Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi alusel.

### 1.12 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdnud teenus on osutatud ning riskid ja hüved on üle läinud ostjale ja AS-I LHV Varahaldus on tekkinud summale nõudeõigus. Investeeringufondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

### 1.13 Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning sirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2009 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 (2008. aastal kehtis samuti maksumäär 21/79) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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

### 1.14 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse 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.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials _____	K.L
Kuupäev/date _____	30.04.10
_____ PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

**Lisa 2 Majanduskriisi mõjud**

Juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid ettevõtte äritegevusele. 2009. aasta jooksul on olukord finantsturgudel märgatavalt paranenud, millest tulenevalt on kasvanud ka hallatavate fondide turuväärtused. Siiski esineb teatud instrumentide puhul turul vähene likviidsus või on nende instrumentide hindade volatiilsus suur, mis võib muuta keeruliseks nende instrumentide õiglase väärtuse leidmise.

Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv.

**Lisa 3 Raha ja raha ekvivalendid**

	31.12.2009	31.12.2008
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	986 024	11 593 367
Konto AS-s LHV Pank (lisa 16)	78 260	370 857
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>1 064 284</b>	<b>11 964 224</b>

2009. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 144 045 krooni (2008: 262 118 krooni).

**Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud**

	31.12.2009	31.12.2008
Võlakirjad	21 270 348	14 314 777
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>21 270 348</b>	<b>14 314 777</b>

Võlakirjade puhul, millele aktiivse turu tehingutel baseeruva turuhinna leidmine on raskendatud, on rakendatud diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit. Hindamismeetod väljendab hetke olukorda ja tootlusootust hindamise kuupäeval ning ei pruugi täpselt peegeldada turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva.

Ettevõtte on korrigeerinud diskonteeritud rahavoogude meetodi sisendiks olevaid tootlusootusi lähtuvalt kõrgeenenud turu intressimääradest ja riskitasemest. Kogu võlakirja positsioonist on turuhinnas, mis baseerub aktiivse turu noteeringutel, kajastatud väärtpaberid summas 14 389 020 krooni (31.12.2008: 1 761 421 krooni) ning diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit kasutades võlakirjad väärtuses 6 881 328 krooni (31.12.2008: 12 553 356 krooni).

**Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud**

	31.12.2009	31.12.2008
Valitsetavate pensionifondide osakud	20 673 278	14 765 759
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	8 385 936	6 747 972
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>29 059 214</b>	<b>21 513 731</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           30.04.10            
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



2009. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 738 580 krooni eest. 2008. aastal müüdi pensionifondide osakuid kokku 11 121 769 krooni eest ning müüdud osakud kustutati registrist. Bilansis õiglasel väärtusel kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 13 738 581 krooni. Investeeringufondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 14 081 940 krooni (sh 2007. aastal soetati 9 387 960 krooni eest ja 2008. aastal 4 693 980 krooni eest).

#### Lisa 6 Antud laenud

2008. aasta lõpus anti laenu AS-le LHV Pank (LHV; emaettevõtte teine tütarettevõtte) summas 7 700 000 krooni ning 2009. aasta alguses anti täiendavalt laenu 6 500 000 krooni. Tegemist oli alternatiiviga tähtajalisele hoiusele, kuni LHV Pank ei omanud veel pangalitsentsi. Laenud anti intressimääraga 7% ja tagastati tähtaegselt 2009 aastal. Kasumiaruandes on arvestatud intressitulused antud laenudelt kokku 384 495 krooni (2008: 72 878 krooni). Seisuga 31.12.2009 intressinõuded puuduvad. Intressinõuded seisuga 31.12.2008 moodustasid 19 794 krooni.

#### Lisa 7 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Litsentsid	Firmaväärtus	
<b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>				
Soetusmaksumus	94 527	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-43 023	-8 454	0	
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>51 504</b>	<b>12 877</b>	<b>1 183 699</b>	
<b>2008 toimunud muutused</b>				
Soetatud põhivara	630 236	0	0	
Amortisatsioonikulu	-135 636	-7 254	0	
<b>Saldo seisuga 31.12.2008</b>				
Soetusmaksumus	724 763	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-178 659	-15 708	0	
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>546 104</b>	<b>5 623</b>	<b>1 183 699</b>	
<b>2009 toimunud muutused</b>				
Amortisatsioonikulu	-159 785	-5 623	0	
Firmaväärtuse allahindluse kulu	0	0	-1 183 699	
<b>Saldo seisuga 31.12.2009</b>				
Soetusmaksumus kokku	724 763	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-338 443	-21 331	-1 183 699	
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>386 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

2008. aastal soetas ettevõtte kapitalirendi lepinguga sõiduauto maksumusega 532 826 krooni. Bilansis kajastub 31.12.2009 pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana kapitalirendikohustus summas 93 953 krooni (31.12.2008: 88 910 krooni) ning pikaajalise osana (kuni 5 aastat) 231 376 krooni (31.12.2008: 325 329 krooni), vt ka lisa 15.

AS LHV Varahaldus bilansis oli seisuga 31.12.2008 immateriaalse põhivarana arvel endise fondivalitseja AS Seesam Varahaldus ostul ja ühendamisel tekkinud positiivne firmaväärtus summas 1 183 699 krooni.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           30.04.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

2009.a. 9 kuu tulemuste vaheauditi käigus viidi läbi firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamine. Firmaväärtuse rahateenivaks üksuseks on endise Seesam Varahalduse 3 fondi. Rahavoogudena on arvestatud nende fondide valitsemisest saadavad tulud ja nendega seotud allokeeritud kulud. Kasutusväärtuse leidmisel kasutati järgmisi põhieeldusi:

- 2010-2014 aasta rahavoogude prognoosimisel on juhatus hinnanud, et palgad hakkavad taas tõusma ca 5% aastas ning sellest lähtuvalt on leitud klientide investeringud fondidesse
- fondide mahu kasv on proportsionaalselt tagasihoidlik võrreldes teiste fondivalitseja poolt hallatavate fondidega
- fondide tootluse eeldused on hinnanguliselt keskmiselt 4-5% aastas
- kaudsete kulude kasvu hinnanguna on kasutatud 4%
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13%
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

Testi tulemusel leitud firmaväärtuse kaetav väärtus on tulenevalt testitud kolme fondi tulude väikesest osakaalust ettevõtte kogutuludesse ja testitud fondidele allokeeritud kulude osakaalust tulenevalt suurenenud kulubaasist väiksem tema bilansilisest maksumusest, mille tõttu on juhatus firmaväärtuse kogu ulatuses alla hinnanud..

#### Lisa 8 Võlad hankijatele

	31.12.2009	31.12.2008
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	2 153 419	231 966
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	197 006	370 857
<b>Võlad hankijatele kokku</b>	<b>2 350 425</b>	<b>602 823</b>

#### Lisa 9 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2009	31.12.2008
Võlgnevused töövõtjatele	557 383	552 365
Maksuvõlad	328 782	273 527
sh. sotsiaalmaks	191 454	169 315
sh. tulumaks	108 110	92 358
sh. töötuskindlustus	19 989	3 363
sh. kogumispension	5 514	8 964
sh. ettevõtte tulumaks	1 720	-1 826
sh. käibemaks	1 995	1 353
<b>Kokku</b>	<b>886 165</b>	<b>825 892</b>

#### Lisa 10 Eraldised

AS LHV Varahaldus on varasematel perioodidel klientidele pensionifondidega liitumise eest jaganud DVD-mängijaid ja kinkekaarte, mida käsitletakse ettevõtlusega seotud kuludena. Varasematel aastatel on käinud arutelu Maksuametiga, kas nimetatud esemeid võib lugeda puhtalt reklaami- ehk kliendihankekuluks, mille tõttu oli bilansis moodustatud lühiajaline eraldis võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustuse ning intressivõlgade

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           30.04.10            
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

katteks. 2008. aastal jõuti Maksuametiga konsulteerides tulemuseni, et 2007. aasta lõpus bilansis eraldisena kajastatud summa 4 880 000 krooni võib vabastada ning eraldise vabastamise tulu kajastati kasumiaruandes muude äritulude koosseisus.

Seisuga 31.12.2009 on bilansis moodustatud eraldis võimalike müügikulude katteks.

#### Lisa 11 Allutatud kohustused

2008. aastal tekkis ettevõttele finantskahjum kogusummas 10 038 629 krooni põhjustatuna ettevõtte poolt valitsetavate fondiosakute turuväärtuse langusest. Nimetatud kahjumist tulenes ettevõtte omavahendite kahanemine märgatavalt. Seaduses sätestatud omavahendite miinimumnormi (3 miljonit eurot ehk 46 939 800 krooni) täitmiseks emiteeris ettevõtte kolmel korral eurodes nomineeritud allutatud võlakirju kogusummas 12 517 280 krooni intressimääraga 16% ja tähtajaga 7 aastat. Võlakirjad ostis emaettevõtte AS LHV Group. 2009. aastal lunastati võlakirju 3 129 320 krooni eest ning seisuga 31.12.2009 kajastuvad bilansis emiteeritud võlakirjad summas 9 387 960 krooni.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 1 936 653 krooni kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2008: 319 886 krooni). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 548 359 krooni (31.12.2008: 319 886 krooni).

#### Lisa 12 Omavahendid

Seisuga 31.12.2009 on ettevõtte aktsiakapital 63 000 000 krooni, mis jaguneb 6 300 000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 krooni.

Ettevõtte omavahendid koosnevad:	31.12.2009	31.12.2008
<b>Esimese taseme omavahendid</b>	<b>40 219 846</b>	<b>43 358 328</b>
Sissemakstud aktsiakapital, sh ülekurs	67 100 000	67 100 000
Eelmiste aastate kahjum	-22 552 350	-15 675 196
Aruandeperioodi kahjum	-4 327 804	-6 877 154
Immateriaalne põhivara	0	-1 189 322
<b>Teise taseme omavahendid</b>	<b>9 387 960</b>	<b>12 517 280</b>
Allutatud tähtajalised kohustused	9 387 960	12 517 280
<b>Kokku neto-omavahendid</b>	<b>49 609 806</b>	<b>55 875 608</b>

#### Lisa 13 Teenustasutulud

	2009	2008
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	11 761 671	9 384 288
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	1 513 030	2 509 347
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	1 409 329	2 354 466
<b>Kokku</b>	<b>14 684 030</b>	<b>14 248 101</b>

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2008. aastal 100% Eesti Vabariigis.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           30.04.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 14 Mitmesugused tegevuskulud

	2009	2008
Turunduskulud	12 906 097	5 376 078
Reklaamikulud	1 250 929	548 107
Muud sisseostetud teenused	1 671 391	1 573 756
Bürookulud	1 028 723	1 093 815
Depootasud	1 020 807	808 571
Registritasud	779 619	576 625
Järevalve ja garantiitasud	504 662	331 628
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	399 340	324 972
Sidekulud	303 292	381 971
Lähetus- ja koolituskulud	112 452	269 926
Transpordikulud	102 520	53 073
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	30 010	31 565
IT kulud	77 774	21 487
<b>Mitmesugused tegevuskulud kokku</b>	<b>20 187 616</b>	<b>11 391 574</b>

Turunduskulude märgatav kasv aastal 2009 tuleneb aktiivsemast müügitegevusest uute klientide toomisel LHV Varahalduse valitsetavatesse fondidesse. 2010. aasta alguses alanud liitumisperioodiga lisandus II samba pensionifondidesse 12 600 uut klienti, mis kasvatas kliendibaasi 40%.

## Lisa 15 Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja kapitalirendi tingimustel sõiduauto. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 896 932 krooni. Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 20 675 krooni. Kapitalirendi põhiosamakset tasuti 88 910 krooni ning on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping on sõlmitud tähtajaga 15.03.2013, intressimääraga 5,53% ja lepingu alusvaluutaks on EUR.

2008. aastal tasuti kontoriruumide renti kogusummas 962 172 krooni. Sõiduauto kapitalirendi põhiosamakset tasuti kogusummas 118 587 krooni ning intressikulud 18 537 krooni.

## Lisa 16 Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks on omanikud, juhatuse ja nõukogu liikmed, nendega seotud ettevõtted ning AS-i LHV Varahaldus poolt valitsetavad fondid.

AS LHV Varahaldus omanikeks on:

AS LHV Group	71,48%
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	9,52%
Seesam Life Insurance SE	19,00%

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials           K.L            
 Kuupäev/date           30.04.10            
          PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud 2009	Nõue 31.12.2009	Tulud 2008	Nõue 31.12.2008
Pensionifondid (lisa 13)	11 761 671	1 155 345	9 384 288	759 115
Investeeringufondid (lisa 13)	1 513 030	150 820	2 509 347	98 872
<b>Kokku</b>	<b>13 274 701</b>	<b>1 306 165</b>	<b>11 893 635</b>	<b>857 987</b>

AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontrol on seisuga 31.12.2009 nõudmiseni hoiused summas 78 260 krooni (31.12.2008: 370 857 krooni), vt ka lisa 3.

2009. aastal osteti LHV-lt ruumide rendi, marketingi, administratiivteenuseid 1 861 483 krooni eest. Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2009 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 197 006 krooni.

2008. aastal osteti teenuseid 1 859 471 krooni eest. Seisuga 31.12.2008 oli bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 30 992 krooni ning antud laenud summas 7 700 000 krooni, vt lisa 6.

Emaettevõtte AS LHV Group ees kajastub bilansis allutatud kohustus summas 9 387 960 krooni (31.12.2008: 12 517 280 krooni), vt lisa 11.

Ettevõtte on sõlminud juhatuse liikme lepingud, mille lõpetamisel ei ole fikseeritud lahkumishüvitisi. Lepingus reguleerimata küsimustes lähtuvad pooled Eesti Vabariigi õigusaktides sätestatud korrast.

Aruandeperioodil on makstud juhatuse liikmetele tasu 474 200 krooni (2008: 478 423). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu 312 000 krooni (2008: 312 000 krooni). Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2009 moodustab 32 072 krooni (31.12.2008: 31 440 krooni). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2009 moodustab 19 547 krooni (31.12.2008: 20 478 krooni).

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 3 154 192 krooni (2008: 3 375 704 krooni) ja keskmine töötajate arv 8 (2008: 9).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2009. aastal nii nagu ka 2008. aastal moodustatud allahindlusi.

#### Lisa 17 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials _____	K. L
Kuupäev/date _____	30.04.10
_____ PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

### Vandeaudiitori kohustus

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

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

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

### Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Tiit Raimla  
AS PricewaterhouseCoopers

30. aprill 2010

**Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek**

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2009. aasta kahjum summas 4 327 804 krooni eelmiste aastate kahjumile.

## Juhatus ja nõukogu allkirjad 2009. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta kohta.

Nõukogu on juhatus poolt koostatud aastaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaruandest, audiitori aruande ning kahjumi katmise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

**JUHATUS**  
30.04.2010

**NÕUKOGU**  
30.06.2010

Nõukogu esimees

Andres Viisemann



Juhatus liikmed:

Mihkel Oja

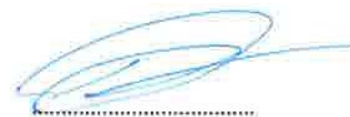


Kerli Lõhmus




Nõukogu liikmed:

Rain Lõhmus



Erki Kilu



Charles Smith





## Tulude jaotus vastavalt EMTAK

EMTAK	Tegevusala	2009	2008
66310	Fondide valitsemine	14 684 030	14 248 101
	<b>Tulud kokku</b>	<b>14 684 030</b>	<b>14 248 101</b>