

# **AS LHV Varahaldus**

**Majandusaasta aruanne 2010**

<b>Majandusaasta aruanne</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Ärinimi</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
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Bilanss .....	7
Kasumiaruanne.....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Omakapitali muutuste aruanne .....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	11
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid .....	15
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud.....	15
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud .....	15
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	15
Lisa 6 Võlad hankijatele .....	16
Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused .....	16
Lisa 8 Eraldised.....	17
Lisa 9 Allutatud kohustused .....	17
Lisa 10 Omavahendid .....	17
Lisa 11 Teenustasutulud.....	18
Lisa 12 Mitmesugused tegevuskulud .....	18
Lisa 13 Kapitali- ja kasutusrent.....	19
Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega .....	19
Lisa 15 Tingimuslikud kohustused .....	20
Lisa 16 Bilansipäevajärgsed sündmused .....	20
<b>JUHATUSE ALLKIRJAD 2010. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE</b> .....	<b>21</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>22</b>
<b>MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>23</b>
<b>NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE</b> .....	<b>24</b>
<b>TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE</b> .....	<b>25</b>

## TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on pensioni- ja investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

2010. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiatesse investeerivale eurofondile.

### II samm

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

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond L</b>	<b>17,6633</b>	<b>20,5095</b>	<b>16,11%</b>
<b>LHV Pensionifond XL</b>	<b>15,1800</b>	<b>17,5993</b>	<b>15,94%</b>
ERGO Pensionifond 2P2	15,2017	17,3294	14,00%
Nordea Pensionifond A	12,4288	13,7779	10,85%
Swedbank Pensionifond K3	13,5047	14,9090	10,40%
Sampo Pension 50	15,4607	17,0465	10,26%
SEB Progressiivne	13,4345	14,6800	9,27%

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

Tasakaalustatud fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond M</b>	<b>14,4498</b>	<b>15,9849</b>	<b>10,62%</b>
Nordea Pensionifond B	12,0350	12,9051	7,23%
Sampo Pension 25	13,4769	14,4183	6,99%
Swedbank Pensionifond K2	12,0694	12,8214	6,23%
SEB Optimaalne	11,8413	12,5376	5,88%

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 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>LHV Pensionifond XS</b>	<b>14,4476</b>	<b>15,4575</b>	<b>6,99%</b>
<b>LHV Pensionifond S</b>	<b>15,7555</b>	<b>16,8190</b>	<b>6,75%</b>
SEB Konservatiivne	12,6621	13,3481	5,42%
ERGO Pensionifond 2P1	12,9396	13,4620	4,04%
Sampo Pension Intress	12,3819	12,8052	3,42%
Nordea Pensionifond C	11,5039	11,8643	3,13%
Swedbank Pensionifond K1	11,3239	11,5926	2,37%

Kui 2010. aasta alguses oli LHV II samba pensionifondidel 33 tuhat aktiivset klienti, siis 2011. aasta alguseks kasvas see arv 53 tuhande peale.

### III sammu

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 kuues.

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
ERGO Pensionifond 3P3 (100)	12,5665	15,2070	21,01%
Sampo Pension 100 Pluss (100)	17,6853	21,2420	20,11%
SEB Aktiivne PF (100)	12,1769	14,5467	19,46%
Nordea PF Aktsiad 100 (100)	14,0569	16,7441	19,12%
ERGO Pensionifond 3P2 (75)	12,0732	14,2877	18,34%
<b>LHV Täiendav Pensionifond (75)</b>	<b>16,5779</b>	<b>19,4080</b>	<b>17,07%</b>
Swedbank Pensionifond V3 (100)	13,6904	15,9611	16,59%
ERGO Pensionifond 3P1 (50)	11,6266	13,2476	13,94%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	11,8963	13,1513	10,55%
SEB Tasakaalukas PF (35)	15,9028	17,1879	8,08%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	15,9027	16,7754	5,49%
Sampo Pension Intress Pluss (30)	10,7374	11,1092	3,46%

\* 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 juhib 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 31.12.2009	NAV 31.12.2010	Osaku puhasväärtuse muutus
LHV Maailma Aktsiad Fond	7,8335	9,0822	15,94%
LHV Pärsia Lahe Fond	6,2300	7,4893	20,21%
LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond	3,8018	4,5130	18,71%

### Hallatav varade maht

Kui 2009. aasta lõpus oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 834 miljonit krooni, siis 2010. aasta lõpuks tõusis see 1331 miljoni krooni peale ning 2011. aasta alguses 1781 miljoni krooni (113,8 mln euro) peale.

2011. aastal planeerib ettevõtte jätkata oma turuosa kasvatamist kohustuslike pensionifondide turul ning suurendada aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investorite kaasamise.

Tulenevalt turuosa kasvatamisega kaasnevatest suurematest turundus- ja müügikuludest tugevdas LHV Varahaldus kapitali seadusega nõutava minimaalse omavahendite taseme säilimise garanteerimiseks järgmiselt:

- 2010. aasta juulis emiteeriti allutatud võlakirju 6 258 640 krooni (400 tuhande euro) eest;
- 2010. aasta novembris suurendati aktsiakapitali 10 539 020 krooni võrra;
- 2011. aasta veebruaris emiteeriti allutatud võlakirju 1 000 000 euro eest ning samal ajal lunastati varasemalt emiteeritud allutatud võlakirju 800 000 euro eest;
- 2011. aasta märtsis suurendati aktsiakapitali 150 000 euro võrra.

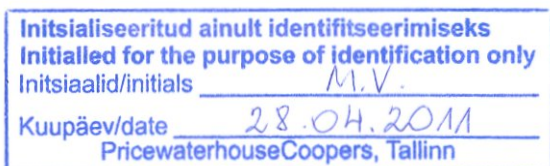
## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Bilanss

(Eesti kroonides)

Varad	Lisa	31.12.2010	31.12.2009
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	2	685 494	1 064 284
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	13 232 934	21 270 348
Mitmesugused nõuded	14	2 102 348	1 306 165
Viitlaekumised		305 526	285 000
Muud ettemakstud kulud		1 535 376	909 754
<b>Käibevara kokku</b>		<b>17 861 678</b>	<b>24 835 551</b>
<b>Põhivara</b>			
Valitsetavate pensionifondide osakud	4	30 330 341	20 673 278
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	4	9 897 022	8 385 936
Materiaalne põhivara	5	306 312	386 319
<b>Põhivara kokku</b>		<b>40 533 675</b>	<b>29 445 533</b>
<b>Varad kokku</b>		<b>58 395 353</b>	<b>54 281 084</b>
<b>Kohustused ja omakapital</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlad hankijatele	6,14	2 975 377	2 350 425
Viitvõlad ja muud kohustused	7	1 496 191	849 165
Eraldised	8	0	600 000
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	5,9	551 618	642 312
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>5 023 186</b>	<b>4 441 902</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Kapitalirendikohustus	5	125 330	231 376
Allutatud kohustused	9	15 646 600	9 387 960
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>15 771 930</b>	<b>9 619 336</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktiakapital		73 539 020	63 000 000
Ülekurss		4 742 559	4 100 000
Eelmiste perioodide kahjum		-22 780 154	-22 552 350
Aruandeaasta kahjum		-17 901 188	-4 327 804
<b>Omakapital kokku</b>	10	<b>37 600 237</b>	<b>40 219 846</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>58 395 353</b>	<b>54 281 084</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

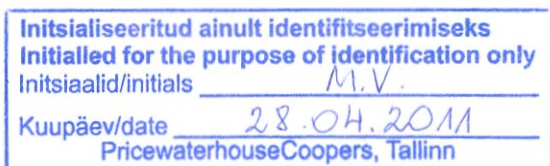


**Kasumiaruanne**

(Eesti kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Teenustasutulud	11,14	22 416 013	14 684 030
Muud äritulud		0	147 002
<b>Äritulud kokku</b>		<b>22 416 013</b>	<b>14 831 032</b>
Mitmesugused tegevuskulud	12,14	-37 664 435	-20 187 616
Tööjõukulud			
<i>Palgakulu</i>	12	-4 660 838	-3 628 392
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		-1 506 781	-1 211 073
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		-47 180	-25 181
Tööjõukulud kokku		-6 214 799	-4 864 646
Põhivara kulum	5	-156 902	-165 408
Firmaväärtuse allahindluse kulu	5	0	-1 183 699
Eraldise moodustamise kulu	8	0	-600 000
Muud ärikulud		-47 145	-21 033
<b>Ärikulud kokku</b>		<b>-44 083 281</b>	<b>-27 022 402</b>
<b>Ärikahjum</b>		<b>-21 667 268</b>	<b>-12 191 370</b>
<b>Finantstulud ja -kulud</b>			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist	3	1 377 860	3 495 482
Kasum valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest	4	4 217 383	5 806 903
Intressitulud	2,14	6 153	528 540
Intressikulud	9,14	-1 802 266	-1 957 777
Kahjum valuutakursi muutustest		-33 050	-9 582
<b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>		<b>3 766 080</b>	<b>7 863 566</b>
<b>Aruandeaasta puhaskahjum</b>		<b>-17 901 188</b>	<b>-4 327 804</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.





## Rahavoogude aruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2010	2009
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Ärikahjum		-21 667 268	-12 191 370
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	5	156 902	165 408
Firmaväärtuse allahindluse kulu	5	0	1 183 699
Nõuete ja ettemaksete muutus		-1 442 331	-521 101
Kohustuste muutus		671 978	2 370 875
Makstud intressid		-1 898 288	-1 729 304
<b>Käibekapitali muutus kokku</b>		<b>-2 511 739</b>	<b>1 469 577</b>
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>-24 179 007</b>	<b>-10 721 793</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	5	-76 895	0
Antud laenud	14	0	-6 500 000
Antud laenude tagasimaksud		0	14 200 000
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost	3	-4 489 196	-16 699 038
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	3	12 981 386	11 205 359
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	4	-6 950 765	-1 738 580
Saadud dividendid ja intressid		929 236	2 581 924
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>2 393 766</b>	<b>3 049 665</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Tasutud kapitalirendimaksud	13	-100 718	-88 910
Aktsiate emiteerimine	10	15 281 579	0
Saadud lühiajalised laenud	14	300 000	0
Saadud lühiajaliste laenude tagasimaksud	14	-300 000	0
Allutatud võlakirjade emiteerimine	9	6 258 640	0
Allutatud võlakirjade lunastus	9	0	-3 129 320
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>21 439 501</b>	<b>-3 218 230</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-345 740</b>	<b>-10 890 358</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	1 064 284	11 964 224
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-345 740</b>	<b>-10 890 358</b>
Valuutakursside muutuste mõju <sup>1</sup>		-33 050	-9 582
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	2	<b>685 494</b>	<b>1 064 284</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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

**Omakapitali muutuste aruanne**

(Eesti kroonides)

	Aktsiakapital	Ülekurs	Katmata kahjum	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2009</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-22 552 350</b>	<b>44 547 650</b>
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>
Eelmiste perioodide kahjumi katmine ülekursi arvelt	0	-4 100 000	4 100 000	0
Aktsiate emiteerimine	10 539 020	4 742 559	0	15 281 579
Aruandeaasta kahjum	0	0	-17 901 188	-17 901 188
<b>Saldo seisuga 31.12.2010</b>	<b>73 539 020</b>	<b>4 742 559</b>	<b>-40 681 342</b>	<b>37 600 237</b>

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 10.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 20 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>M.V.</u> Kuupäev/date <u>28.04.2011</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
---

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

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

#### 1.1 Üldpõhimõtted

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

Raamatupidamise aruande arv näitajad on esitatud Eesti kroonides.

#### 1.2 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoitavate 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. Aktsiate ja väärtpaberite oste kajastatakse väärtuspäeval.

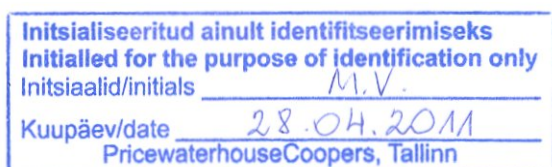
Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses juhul, kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (s.o 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 ning pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina.

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 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.

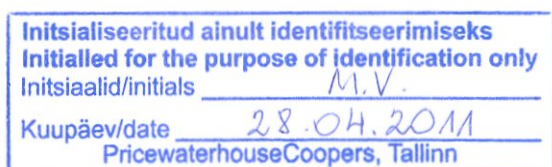
Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise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

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär arvutustehnikale on 33% aastas ja kapitalirendilepingutega soetatud masinatele ja seadmetele 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 "müügiototel 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 müügiikulused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi



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. Firmaväärtuse allahindlusi ei tühistata.

### 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.

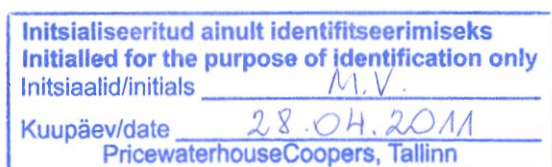
Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul, kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile 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, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil (v.a edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ning negatiivse õiglase väärtusega tulefisinstrumentid, mida kajastatakse nende õiglases väärtuses).

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases 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. 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.

### 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. Eraldise 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 või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurus 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 valuutakurside 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.

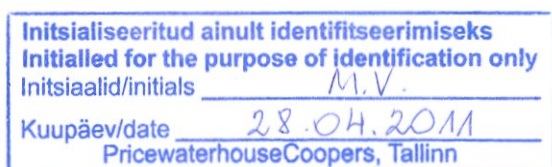
### 1.12 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsibi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdüd 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 suurus on võimalik usaldusväärselt 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 siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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



**1.14 Kohustuslik reservkapital**

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest 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 2 Raha ja raha ekvivalendid**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	152 424	986 024
Konto AS-s LHV Pank (lisa 14)	533 070	78 260
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>685 494</b>	<b>1 064 284</b>

2010. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 6 153 krooni (2009: 144 045 krooni).

**Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Võlakirjad	13 232 934	21 270 348
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>13 232 934</b>	<b>21 270 348</b>

2010. aastal on kogu võlakirja positsioon kajastatud aktiivse turu noteeringutel baseerivas turuhinnas. 2009. aastal kajastati turuhinnas võlakirju summas 14 389 020 krooni ning diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit kasutades võlakirju väärtuses 6 881 328 krooni. Diskonteeritud rahavoogude hindamismeetodit rakendatakse võlakirjade puhul, millele aktiivse turu tehingutel baseeruva turuhinna leidmine on raskendatud. Hindamismeetod väljendab hetke olukorda ja tootlusootust hindamise kuupäeval ning ei pruugi täpselt peegeldada turutingimusi ei enne ega pärast hindamise kuupäeva.

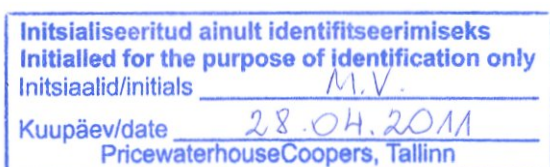
**Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Valitsetavate pensionifondide osakud	30 330 341	20 673 278
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	9 897 022	8 385 936
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>40 227 363</b>	<b>29 059 214</b>

2010. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 6 950 765 krooni eest (2009: 1 738 580 krooni). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 20 689 346 krooni. Investeerimisfondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 14 081 940 krooni.

**Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara**

2008. aastal soetas ettevõtte kapitalirendi lepinguga sõiduauto maksumusega 532 826 krooni. Bilansis kajastub 31.12.2010 pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana kapitalirendikohustus summas 99 281 krooni (31.12.2009: 93 953 krooni) ning pikaajalise osana (kuni 5 aastat) 125 330 krooni (31.12.2009: 231 376 krooni), vt ka lisa 13.



2009.a. viidi läbi firmaväärtuse kaetava väärtuse hindamine immateriaalse põhivara arvel olnud endise fondivalitseja AS Seesam Varahaldus ostul ja ühendusel tekkinud positiivsele firmaväärtusele. Testi tulemusel leitud firmaväärtuse kaetav väärtus oli tulenevalt testitud kolme valitsetava pensionifondi tulude väikesest osakaalust ettevõtte kogutuludesse väiksem tema bilansilisest maksumusest, mille tõttu hindas juhatus firmaväärtuse kogu ulatuses alla.

Aruandeperioodil kanti bilansist välja immateriaalne põhivara, mille jääkväärtus oli 0.

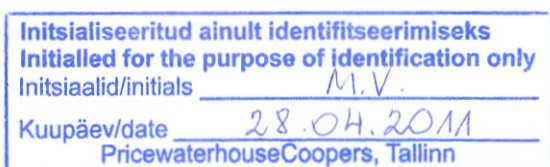
	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Masinad ja seamed	Litsentsid	Firmaväärtus
<b>Jääkmaksumus 31.12.2008</b>	<b>97 050</b>	<b>449 054</b>	<b>5 623</b>	<b>1 183 699</b>
<b>2009 toimunud muutused</b>				
Amortisatsioonikulu	-53 220	-106 565	-5 623	0
Firmaväärtuse allahindluse kulu	0	0	0	-1 183 699
<b>Saldo seisuga 31.12.2009</b>				
Soetusmaksumus kokku	191 937	532 826	21 331	0
Akumuleeritud kulum	-148 107	-190 337	-21 331	0
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>43 830</b>	<b>342 489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2010 toimunud muutused</b>				
Soetatud põhivara	76 895	0	0	0
Amortisatsioonikulu	-50 337	-106 565	0	0
<b>Saldo seisuga 31.12.2010</b>				
Soetusmaksumus kokku	268 832	532 826	0	0
Akumuleeritud kulum	-198 444	-296 902	0	0
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>70 388</b>	<b>235 924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Lisa 6 Võlad hankijatele

	31.12.2010	31.12.2009
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	2 880 522	2 153 419
Võlad seotud osapooltele (lisa 14)	94 855	197 006
<b>Võlad hankijatele kokku</b>	<b>2 975 377</b>	<b>2 350 425</b>

#### Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevused töövõtjatele	904 020	557 383
Maksuvõlad	592 171	328 782
sh. sotsiaalmaks	328 053	191 454
sh. tulumaks	195 103	108 110
sh. töötuskindlustus	16 810	19 989
sh. kogumispension	3 628	5 514
sh. ettevõtte tulumaks	8 708	1 720
sh. käibemaks	39 869	1 995
<b>Kokku</b>	<b>1 496 191</b>	<b>886 165</b>





**Lisa 8 Eraldised**

Seisuga 31.12.2009 on bilansis moodustatud eraldis võimalike müügikulude katteks. I poolaastal 2010 müügikulud tasuti, kasumiaruandes vähendati eraldise kulu ning kajastati müügikulud turunduskulude koosseisus.

**Lisa 9 Allutatud kohustused**

AS LHV Varahaldus on emiteerinud allutatud võlakirju täitmaks fondivalitseja omavahenditele seadusega kehtestatud normatiive. Võlakirjad on ostnud emaettevõtte AS LHV Group ning võlakirjad on tähtajaga 7 aastat. 2008. aastal emiteeritud võlakirjade intressimäär on kõrgem, kuna siis emiteeriti võlakirju finantskriisi tingimustes tekkinud finantskahjumi katteks. 2010. aastal emiteeritud võlakirjade eesmärk on katta kahjumeid, mis tulenevad turuosa suurendamisest läbi aktiivse müügitegevuse. Allutatud laenude alusvaluutaks on euro.

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Emiteerimine 2008	16%	12 517 280
Lunastamine 2009	16%	-3 129 320
<b>Saldo 31.12.2009</b>		<b>9 387 960</b>
Emiteerimine 2010	10%	6 258 640
<b>Saldo 31.12.2010</b>		<b>15 646 600</b>

Seisuga 31.12.2010 oli 1-5 aastase maksetähtajaga allutatud laenude makstavad summad 9 387 960 (31.12.2009: 0) krooni ning üle 5. aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa 6 258 640 (31.12.2009: 9 387 960) krooni.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 1 784 137 krooni kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2009: 1 936 653 krooni). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 452 337 krooni (31.12.2009: 548 359 krooni).

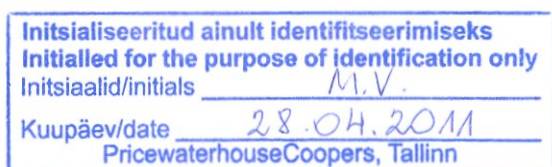
**Lisa 10 Omavahendid**

2010. aasta alguses kaeti varasematelt aktsiakapitali sissemaksetelt tekkinud ülekursi arvelt jaotamata kahjumit summas 4 100 000 krooni.

2010. aasta novembris viidi läbi aktsiakapitali suurendamine ning uueks aktsiakapitali suuruseks sai 73 539 020 krooni. Emiteeriti 1 053 902 uut aktsiat nimiväärtusega 10 krooni. Emiteerimishind oli 14,5 krooni aktsia kohta. Aktsiakapital maksti sisse rahas ja kogusummas 15 281 579 krooni.

	31.12.2010	31.12.2009
Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	73 539	63 000
Aktsiate arv (tk)	7 353 902	6 300 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	10	10

Peale aktsiakapitali suurendamist teostati aktsiakapitali konverteerimine eurodeks ning uueks aktsiakapitali suuruseks sai 4,7 miljonit eurot. Aktsiakapital konverteerimisel viidi läbi ka aktsiate nimiväärtuse muudatus nii, et iga 10 EEK nimiväärtusega aktsia eest sai aktsionär 0,639 aktsiat nimiväärtusega 1 EUR.



	31.12.2010	31.12.2009
Ettevõtte omavahendid koosnevad:		
<b>Esimese taseme omavahendid</b>	<b>37 600 237</b>	<b>40 219 846</b>
Sissemakstud aktsiakapital, sh ülekurs	78 281 579	67 100 000
Eelmiste aastate kahjum	-22 780 154	-22 552 350
Aruandeperioodi kahjum	-17 901 188	-4 327 804
<b>Teise taseme omavahendid</b>	<b>15 646 600</b>	<b>9 387 960</b>
Allutatud tähtajalised kohustused	15 646 600	9 387 960
<b>Kokku neto-omavahendid</b>	<b>53 246 837</b>	<b>49 609 806</b>

#### Lisa 11 Teenustasutulud

	2010	2009
Pensionifondide valitsemine (lisa 14)	19 969 011	11 761 671
Investeeringufondide valitsemine (lisa 14)	1 702 693	1 513 030
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	744 309	1 409 329
<b>Kokku</b>	<b>22 416 013</b>	<b>14 684 030</b>

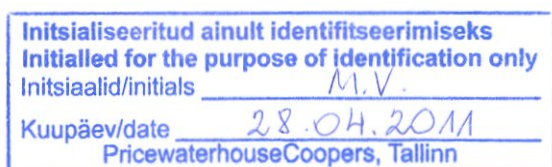
Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2009. aastal 100% Eesti Vabariigis.

#### Lisa 12 Mitmesugused tegevuskulud

	2010	2009
Turunduskulud	29 299 394	12 906 097
Reklaamikulud	1 581 550	1 250 929
Muud sisseostetud teenused	450 424	1 671 391
Bürookulud	1 031 017	1 028 723
Depootasud	1 713 114	1 020 807
Registritasud	1 147 745	779 619
Järevalve ja garantiitasud	511 801	504 662
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	484 479	399 340
Sidekulud	474 017	303 292
Lähetus-ja koolituskulud	411 197	112 452
Transpordikulud	303 033	102 520
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	46 635	30 010
IT kulud	210 029	77 774
<b>Mitmesugused tegevuskulud kokku</b>	<b>37 664 435</b>	<b>20 187 616</b>

Turunduskulude märgatav kasv aastal 2010 tuleneb aktiivsemast müügitegevusest uute klientide toomisel LHV Varahalduse valitsetavatesse fondidesse.

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 3 669 397 krooni (2009: 3 154 192 krooni) ja keskmine töötajate arv 12 (2009: 8). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 14.



### Lisa 13 Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid ja kontoriruumid ning kapitalirendi tingimustel sõiduautot. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 711 634 krooni (2009: 896 932 krooni) ja sõiduautode renti 224 926 krooni (2009: 59 596 krooni). Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 18 130 krooni (2009: 20 675 krooni). Kapitalirendi põhiosamakseid tasuti 100 718 krooni (2009: 88 910 krooni) ning need on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping on sõlmitud tähtajaga 15.03.2013, intressimääraga 5,53% ja lepingu alusvaluutaks on EUR.

Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolselt mittekatkestatavate lepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 1 123 101 krooni (2009: 1 156 417), millest lühiajaline osa moodustab 325 192 krooni (2009: 275 156) ja pikaajaline osa 797 909 krooni (2009: 881 261).

Kapitalirendi tingimustel renditud sõiduauto bilansiline jääkmaksumus seisuga 31.12.2010 oli 224 611 (31.12.2009: 325 328) krooni.

### Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- 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;
- LHV Varahalduse poolt valitsetavad fondid

AS LHV Varahaldus omanikeks seisuga 31.12.2010 on AS LHV Group osalusega 83,72% ja Compensa Life Vienna Insurance Group SE osalusega 16,28%.

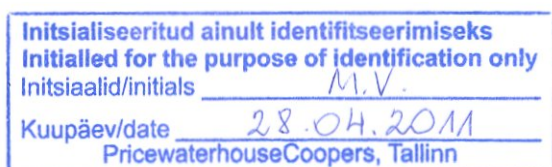
AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud 2010	Nõue 31.12.2010	Tulud 2009	Nõue 31.12.2009
Pensionifondid (lisa 11)	19 969 011	1 863 191	11 761 671	1 155 345
Investeeringufondid (lisa 11)	1 702 693	239 157	1 513 030	150 820
<b>Kokku</b>	<b>21 671 704</b>	<b>2 102 348</b>	<b>13 274 701</b>	<b>1 306 165</b>

AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontol oli seisuga 31.12.2010 nõudmiseni hoised summas 533 070 krooni (31.12.2009: 78 260 krooni), vt ka lisa 2.

2009. aastal anti laenu AS-le LHV Pank (LHV; emaettevõtte teine tüdarettevõtte) summas 6 500 000 krooni. Tegemist oli alternatiiviga tähtajalisele hoisele, kuni LHV Pank ei omanud veel pangalitsentsi. Laenu anti intressimääraga 7% ja tagastati tähtaegselt 2009. aastal. Kasumiaruandes oli 2009.a. arvestatud intressitulused antud laenudelt kokku 384 495 krooni. 2010. aastal laene ei antud.

2010. aasta esimese kvartali lõpus sai LHV Varahaldus lühiajalist likviidsuslaenu LHV-lt 300 000 krooni intressimääraga 10% ning tasus intressikulu 1 833 krooni.



2010. aastal osteti LHV-lt ruumide rendi, marketingi, administratiivteenuseid 2 108 681 krooni eest (2009: 1 861 483 krooni). Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2010 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 94 855 krooni (31.12.2009: 197 006 krooni).

Emaettevõtte AS LHV Group ees kajastub bilansis allutatud kohustus summas 15 646 600 krooni (31.12.2009: 9 387 960 krooni), vt lisa 9. Nimetatud kohustuste pealt on seisuga 31.12.2010 tasumata tekkepõhist intressi 452 334 krooni (31.12.2009: 548 359 krooni):

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu 1 000 045 krooni (2009: 474 200). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu 312 130 krooni (2009: 312 000 krooni). Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2010 moodustab 430 594 krooni (31.12.2009: 32 072 krooni). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2010 moodustab 97 805 krooni (31.12.2009: 19 547 krooni).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2010. aastal nii nagu ka 2009. aastal moodustatud allahindlusi.

#### Lisa 15 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.

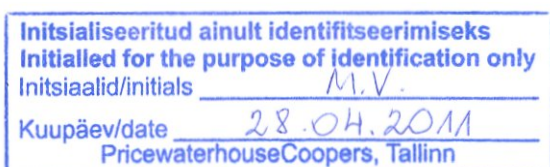
#### Lisa 16 Bilansipäevajärgsed sündmused

Peale majandusaasta lõppu ei ole AS-s LHV Varahaldus toimunud olulisi sündmusi, mis mõjutaksid ettevõtte varade ja kohustuste seisundit bilansipäeval 31.12.2010.

Veebruaris, 2011, ostis emaettevõtte AS LHV Group ära osaluse Varahalduse vähemusaktsionäriilt ja sai seeläbi 100% aktsionäriks. Samuti teostati veebruaris allutatud võlakirjade lunastus AS LHV Group-ile kogusummas 800 000 eurot ning emiteeriti uusi allutatud võlakirju mitteseotud osapooltele kogusummas 1 000 000 eurot.

Märtsis, 2011 suurendati AS LHV Varahaldus aktsiakapitali täiendavate rahaliste sissemaksete teel kogusummas 217 500 eurot. Aktsiad märgiti ülekursiga 1,45 eurot ja aktsiakapital suurenes nimiväärtuses 150 000 euro võrra. Uueks aktsiakapitali suuruseks sai 4 850 000 eurot.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on ettevõtte arvestusvaluutaks alates 2011. aastast euro ning Äriregistrile esitatavad aastaaruanded 2011. ja järgnevate aastate kohta esitatakse eurodes. Võrdlusandmed arvestatakse eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss.



**Juhatusel allkirjad 2010. a. majandusaasta aruandele**

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

**28.04.2011**

Juhatusel liikmed:

Mihkel Oja

  
.....

Kerli Lõhmus

  
.....

## **SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE**

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2010, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

### **Juhatus kohustused raamatupidamise aastaaruande osas**

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õige ja õiglaselt esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

### **Vandeauditori 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 arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks 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 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla  
Vandeauditor, litsents nr 287



Erki Mägi  
Vandeauditor, litsents nr 523

28. aprill 2011

**Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek**

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2010. aasta kahjum summas 17 901 188 krooni eelmiste aastate kahjumile.

**Nõukogu allkirjad aastaaruandele**

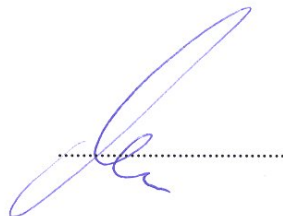
Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruande ning kahjumi katmise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

**29.04.2011**

Nõukogu esimees:

**Andres Viisemann**

Nõukogu liikmed:

**Rain Lõhmus****Erki Kilu**



## Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2010	2009
66301	Fondide valitsemine	22 416 013	14 684 030
	<b>Tulud kokku</b>	<b>22 416 013</b>	<b>14 684 030</b>