

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2011

Majandusaasta aruanne	01.01.2011 - 31.12.2011
Ärinimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800402
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Mihkel Oja Kerli Lõhmus
Nõukogu	Andres Viisemann Rain Lõhmus Erki Kilu
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	10
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid.....	14
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud.....	14
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	14
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	15
Lisa 6 Võlad hankijatele	15
Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused	15
Lisa 8 Allutatud kohustused.....	16
Lisa 9 Omavahendid	16
Lisa 10 Teenustasutulud	17
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud.....	17
Lisa 12 Kapitali- ja kasutusrent.....	18
Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega	18
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused	19
Lisa 15 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	19
JUHATUSE ALLKIRJAD 2011. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	20
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	21
MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK.....	22
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE.....	23
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	24

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

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

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

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

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

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

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

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

31.12.2011 seisuga oli ettevõttel kokku 26 töötajat (31.12.2010: 23 töötajat). Aruandeperioodil arvestati töötasu kokku summas 346 663 eurot (2010: 297 882), millest juhatuse liikmetele 56 373 eurot (2010: 63 915). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

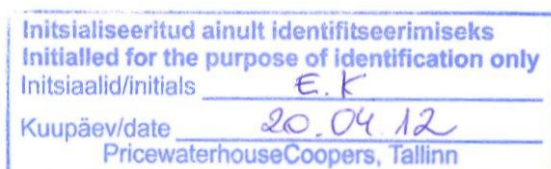
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	43 958	43 811
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	905 836	845 739
Antud laenud	13	12 536	0
Mitmesugused nõuded	13	226 508	134 365
Viitlaekumised		0	19 527
Muud ettemakstud kulud		123 602	98 128
Käibevara kokku		1 312 440	1 141 570
Põhivara			
Valitsetavate pensionifondide osakud	4	1 991 552	1 938 462
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	4	437 196	632 535
Materiaalne põhivara	5	2 301	19 577
Immateriaalne põhivara	5	25 417	0
Põhivara kokku		2 456 466	2 590 574
Varad kokku		3 768 906	3 732 144
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele	6,13	228 226	190 161
Viitvõlad ja muud kohustused	7	96 392	95 624
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	5,8	65 328	35 255
Lühiajalised kohustused kokku		389 946	321 040
Pikaajalised kohustused			
Kapitalirendikohustus	5	0	8 010
Allutatud kohustused	8	1 000 000	1 000 000
Pikaajalised kohustused kokku		1 000 000	1 008 010
Omakapital			
Aktsiakapital		5 100 000	4 700 000
Ülekurs		495 605	303 105
Eelmiste perioodide kahjum		-1 200 012	-1 455 917
Aruandeaasta kahjum		-2 016 633	-1 144 094
Omakapital kokku	9	2 378 960	2 403 094
Kohustused ja omakapital kokku		3 768 906	3 732 144

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

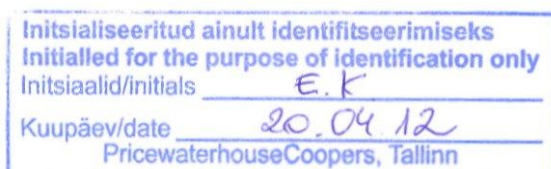


Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2011	2010
Teenustasutulud	10,13	2 376 688	1 432 644
Muud äritulud		26 003	0
Äritulud kokku		2 402 691	1 432 644
Mitmesugused tegevuskulud	11,13	-3 607 395	-2 407 196
Töõjõukulud			
<i>Palgakulu</i>	11	-346 663	-297 882
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		-108 653	-96 301
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		-3 736	-3 015
Töõjõukulud kokku		-459 052	-397 198
Põhivara kulum	5	-6 149	-10 028
Muud ärikulud		-6 089	-3 013
Ärikulud kokku		-4 078 685	-2 817 435
Ärikahjum		-1 675 994	-1 384 791
Finantstulud ja -kulud			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist	3	11 581	88 061
Kasum valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest	4	-219 970	269 540
Intressitulud	2,13	1 597	393
Intressikulud	8,13	-133 513	-115 185
Kahjum valuutakursi muutustest		-334	-2 112
Finantstulud ja -kulud kokku		-340 639	240 697
Aruandeaasta puhaskahjum		-2 016 633	-1 144 094

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



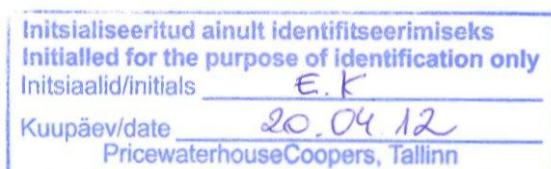
Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Ärikahjum		-1 675 994	-1 384 791
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	5	6 149	10 028
Nõuete ja ettemaksete muutus		-97 201	-92 181
Kohustuste muutus		37 944	42 947
Makstud intressid		-97 095	-121 323
Käibekapitali muutus kokku		-150 203	-160 529
Rahavood äritegevusest kokku		-1 826 197	-1 545 320
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	5	-25 417	-4 914
Müüdud põhivara	5	11 127	0
Antud laenud	13	-20 700	0
Antud laenude tagasimaksud		7 981	0
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost	3	-446 797	-286 912
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	3	353 580	829 661
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	4	-493 178	-444 235
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük	4	415 457	0
Saadud dividendid ja intressid		46 480	59 389
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-151 467	152 989
Rahavood finantseerimistegevusest			
Tasutud kapitalirendimaksud	12	-14 355	-6 437
Aktsiate emiteerimine	9	592 500	976 671
Kahjumi katmine rahalise sissemakse teel	9	1 400 000	0
Saadud lühiajalised laenud	13	0	19 173
Saadud lühiajaliste laenude tagasimaksud	13	0	-19 173
Allutatud võlakirjade emiteerimine	8	1 000 000	400 000
Allutatud võlakirjade lunastus	8	-1 000 000	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		1 978 145	1 370 234
Rahavood kokku		481	-22 097
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	43 811	68 020
Raha ja raha ekvivalentide muutus		481	-22 097
Valuutakursside muutuste mõju ¹		-334	-2 112
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	43 958	43 811

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

¹ Kirjel kajastatakse pangakontode valuutakursi muutuste mõju



Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aksiakapital	Ülekurs	Katmata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2010	4 026 434	262 038	-1 717 955	2 570 517
Eelmiste perioodide kahjumi katmine	0	-262 038	262 038	0
Aktsiate emiteerimine	673 566	303 105	0	976 671
Aruandeaasta kahjum	0	0	-1 114 095	-1 114 095
Saldo seisuga 31.12.2010	4 700 000	303 105	-2 600 012	2 403 093
Saldo seisuga 01.01.2011	4 700 000	303 105	-2 600 011	2 403 093
Aktsiate emiteerimine	400 000	192 500	0	592 500
Sissemaksed kahjumi katmiseks	0	0	1 400 000	1 400 000
Aruandeaasta kahjum	0	0	-2 016 633	-2 016 633
Saldo seisuga 31.12.2011	5 100 000	495 605	-3 216 645	2 378 960

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 9.

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>E.K</u> Kuupäev/date <u>20.04.12</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 eurodes.

1.2 Esitusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

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 järgnevatel aastatel esitatakse eurodes. Võrdlusandmed on arvestatud eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurs, ning seetõttu ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

1.3 Raha ja raha ekvivalendid

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

1.4 Aktsiad ja muud väärtpaberid

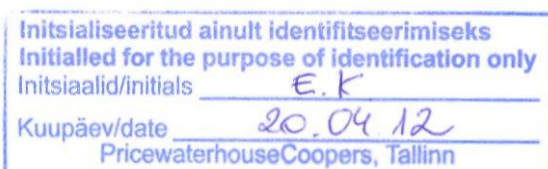
Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena kajastatakse väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul. Aktsiate ja väärtpaberite oste kajastatakse väärtuspäeval.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses juhul, kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase 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 NAVis ehk osaku puhaväärtuses. 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.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

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.



1.5 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.

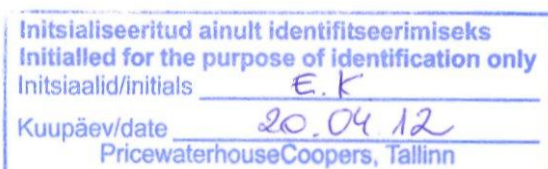
1.6 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööaega 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 "müügiotel 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.



1.7 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 õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, 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%.

1.8 Kapitali- ja kasutusrent

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

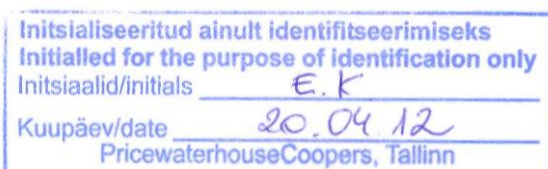
Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul, kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile 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 otsekulud 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 tuletisinstrumentid, 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 ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse



lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

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 osapoolele. 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 euro (s.o ettevõtte arvestusvaluuta). Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga 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 Euroopa Keskpannga valuutakursi alusel.

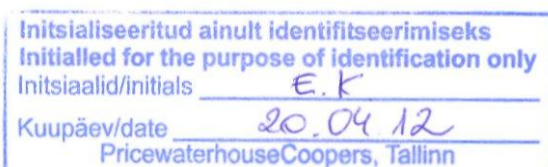
1.12 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi 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 tuleb moodustada 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

	31.12.2011	31.12.2010
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	4 215	9 742
Konto AS-s LHV Pank (lisa 13)	39 743	34 069
Raha ja raha ekvivalendid kokku	43 958	43 811

2011. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 446 eurot (2010: 393 eurot).

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

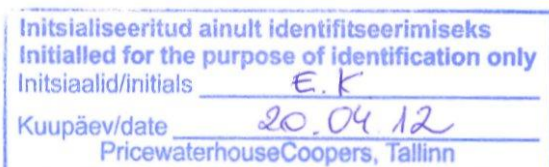
	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiad	3 819	0
Võlakirjad	902 017	845 739
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	905 836	845 739

2011. ja 2010. aastal on kogu väärtpaperite positsioon kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2011	31.12.2010
Valitsetavate pensionifondide osakud	1 991 552	1 938 462
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	437 196	632 535
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	2 428 748	2 570 997

2011. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 493 178 euro eest (2010: 444 235 eurot) ning lunastati 306 824 euro eest (2010 osakuid ei lunastatud). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 1 623 101 eurot. Investeerimisfondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 600 000 eurot. 2011. aastal likvideeriti investeerimisfond LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond ja antud fondi osakuid lunastati 108 633 euro eest.



Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

2008. aastal soetas ettevõtte kapitalirendi lepinguga sõiduauto maksumusega 34 054 eurot. Juulis 2011 sõiduauto müüdi jääkväärtusega 11 127 eurot, vt ka lisa 12.

	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Transpordivahend	Litsentsid	Firmaväärtus
Jääkmaksumus 31.12.2009	2 802	21 889	0	0
2010 toimunud muutused				
Soetatud põhivara	4 914	0	0	0
Amortisatsioonikulu	-3 217	-6 811	0	0
Saldo seisuga 31.12.2010				
Soetusmaksumus kokku	17 182	34 054	0	0
Akumuleeritud kulum	-12 683	-18 976	0	0
Jääkmaksumus	4 499	15 078	0	0
2011 toimunud muutused				
Soetatud põhivara	0	0	25 417	0
Müüdüd põhivara jääkmaksumuses	0	-11 127	0	0
Amortisatsioonikulu	-2 198	-3 951	0	0
Saldo seisuga 31.12.2011				
Soetusmaksumus kokku	17 182	0	0	0
Akumuleeritud kulum	-14 881	0	0	0
Jääkmaksumus	2 301	0	25 417	0

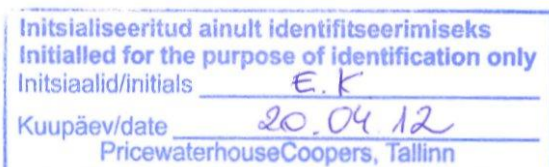
Aruandeperioodil kanti bilansist välja arvutustehnika soetusmaksumusega 2 652 eurot, mille jääkväärtus oli null ning müüdi transpordivahend jääkväärtusega.

Lisa 6 Võlad hankijatele

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	208 411	184 099
Võlad seotud osapooltele (lisa 13)	19 815	6 062
Võlad hankijatele kokku	228 226	190 161

Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevused töövõtjatele	41 308	57 777
Maksuvõlad	55 084	37 847
sh. sotsiaalmaks	17 691	20 967
sh. tulumaks	10 540	12 469
sh. töötuskindlustus	1 949	1 074
sh. kogumispension	802	232
sh. ettevõtte tulumaks	1 937	557
sh. käibemaks	22 165	2 548
Kokku	96 392	95 624



Lisa 8 Allutatud kohustused

AS LHV Varahaldus on emiteerinud allutatud võlakirju täitmaks fondivalitseja omavahenditele seadusega kehtestatud normatiive. 2008. ja 2010. aastal ostis võlakirjad emattevõtte AS LHV Group. 2008. aastal emiteeritud võlakirjade intressimäär oli kõrgem, kuna siis emiteeriti võlakirju finantskriisi tingimustes tekkinud finantskahjumi katteks. 2010. ja 2011. aastal emiteeritud võlakirjade eesmärk oli katta kahjumeid, mis tulenesid turuosa suurendamisest läbi aktiivse müügitegevuse. 2011. aastal osteti tagasi emattevõttele emiteeritud võlakirjad ning emiteeriti asemele uued võlakirjad, mille soetas sõltumatu osapool. Allutatud võlakirjade alusvaluutaks on euro ning võlakirjad on tähtajaga 7 aastat.

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Emiteerimine 2008	16%	800 000
Lunastamine 2009		-200 000
Saldo 31.12.2009		600 000
Emiteerimine 2010	10%	400 000
Saldo 31.12.2010		1 000 000
Lunastamine 2011		-1 000 000
Emiteerimine 2011	11,65%	1 000 000
Saldo 31.12.2011		1 000 000

Seisuga 31.12.2011 oli 1-5 aastase maksetähtajaga allutatud kohustuste makstavad summad 0 (31.12.2010: 600 000) eurot ning üle 5. aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa 1 000 000 (31.12.2010: 400 000) eurot.

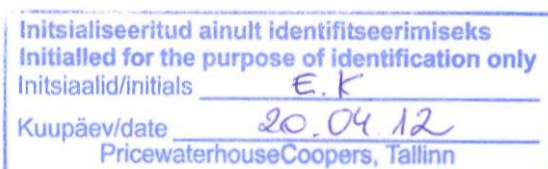
Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 132 351 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2010: 114 027 eurot). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 65 328 eurot (31.12.2010: 28 910 eurot).

Lisa 9 Omavahendid

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital (eurodes)	5 100 000	4 700 000
Aktsiate arv (tk)	5 100 000	4 700 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

2011. aasta I poolaastal viidi läbi aktsiakapitali suurendamine. Emiteeriti 400 000 uut aktsiat, sh 150 000 aktsiat emiteeriti hinnaga 1,45 eurot ja 250 000 aktsiat hinnaga 1,50 eurot. Aktsiakapital maksti sisse rahas kogusummas 592 500 eurot.

2010. aasta lõpus teostati aktsiakapitali konverteerimine eurodeks. Aktsiakapital konverteerimisel viidi läbi ka aktsiate nimiväärtuse muudatus nii, et iga 10 EEK nimiväärtusega aktsia eest sai aktsionär 0,639 aktsiat nimiväärtusega 1 EUR.



	31.12.2011	31.12.2010
Ettevõtte omavahendid koosnevad:		
Esimese taseme omavahendid	2 353 543	2 403 094
Sissemakstud aktsiakapital, sh ülekurs	5 595 605	5 003 105
Eelmiste aastate kahjum	-1 200 012	-1 455 917
Aruandeperioodi kahjum	-2 016 633	-1 144 094
Immateriaalne põhivara	-25 417	0
Teise taseme omavahendid	1 000 000	1 000 000
Allutatud tähtajalised kohustused	1 000 000	1 000 000
Kokku neto-omavahendid	3 353 543	3 403 094

Lisa 10 Teenustasutulud

	2011	2010
Pensionifondide valitsemine (lisa 13)	2 197 694	1 276 251
Investeeringufondide valitsemine (lisa 13)	126 336	108 822
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	52 658	47 571
Kokku	2 376 688	1 432 644

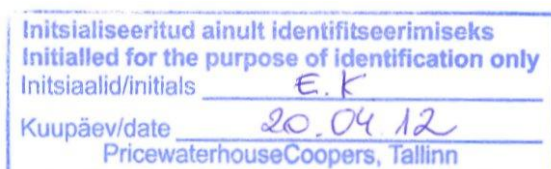
Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2010. aastal 100% Eesti Vabariigis.

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

	2011	2010
Turunduskulud	2 765 013	1 872 573
Reklaamikulud	113 756	101 080
Muud sisseostetud teenused	238 274	28 787
Bürookulud	66 605	65 894
Depootasud	178 027	109 488
Registritasud	94 332	73 354
Järevalve ja garantiitasud	34 161	32 710
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	26 233	30 964
Sidekulud	28 131	30 295
Lähetus- ja koolituskulud	16 730	26 280
Transpordikulud	23 505	19 367
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	2 075	2 981
IT kulud	20 553	13 423
Mitmesugused tegevuskulud kokku	3 607 395	2 407 196

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

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 290 290 eurot (2010: 234 517 eurot) ja keskmine töötajate arv 26 (2010: 12), kellest osalise tööajaga oli 13 inimest. Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 13.



Lisa 12 Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid ja kontoriruumid ning rentis kapitalirendi tingimustel sõiduautot. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 48 499 eurot (2010: 45 482 eurot) ja sõiduautode renti 18 754 eurot (2010: 14 375 eurot). Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 1 162 eurot (2010: 1 159 eurot). Kapitalirendi põhiosamakseid tasuti 14 355 eurot (2010: 6 437 eurot) ning need on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping lõpetati poolte kokkuleppel juulis 2011.

Kõik kasutusrendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate lepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 39 310 eurot (2010: 71 779), millest lühiajaline osa moodustab 10 848 eurot (2010: 20 783) ja pikaajaline osa 28 462 eurot (2010: 50 996).

Lisa 13 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 31.12.2011 on AS LHV Group osalusega 100%.

AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisa 4):

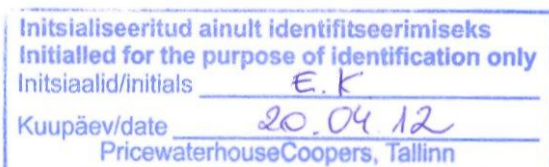
Valitsemistasud	Tulud 2011	Nõue 31.12.2011	Tulud 2010	Nõue 31.12.2010
Pensionifondid (lisa 10)	2 197 694	217 648	1 276 251	119 080
Investeeringufondid (lisa 10)	126 336	8 860	108 822	15 285
Kokku	2 324 030	226 508	1 385 073	134 365

2011.aastal maksti LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 29 212 eurot (2010: 1097 eurot).

AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontol oli seisuga 31.12.2011 nõudmiseni hoised summas 39 743 eurot (31.12.2010: 34 069 eurot), vt ka lisa 2.

2010. aasta esimese kvartali lõpus sai LHV Varahaldus lühiajalist likviidsuslaenu LHV-lt 19 174 eurot (300 000 krooni) intressimääraga 10% ning tasus intressikulu 1 833 krooni. 2011. aastal laene ei ole saadud.

2011. aastal osteti LHV-lt ruumide rendi, reklaami, administratiivteenuseid 182 178 euro eest (2010: 134 769 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2011 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 19 815 eurot (31.12.2010: 6 062 eurot). 2011. aastal müüdi LHV-le reklaami, koolitus ja konsultatsiooniteenuseid 34 848 euro eest (2010: 585 eurot).



Emaettevõttelt AS LHV Group osteti 2011 aastal tagasi allutatud võlakirjad. Seisuga 31.12.2010 kajastus bilansis emaettevõtte ees allutatud kohustus summas 1 000 000 eurot ning oli tasumata tekkepõhist intressi 28 910 eurot, vt lisa 8. 2011. aasta intressikulu oli 26 937 eurot.

2011. aasta II poolaastal teostas emaettevõtte AS LHV Group sissemakse AS LHV Varahaldus reservidesse omakapitali koosseisus summas 1 400 000 eurot, mida kasutati detsembris 2011 eelmiste perioodide kahjumi katmiseks.

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu 56 373 eurot (2010: 63 915). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu 20 040 eurot (2010: 19 949 eurot). Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2011 moodustab 10 482 eurot (31.12.2010: 27 520 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2011 moodustab 1 552 eurot (31.12.2010: 6 251 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2011. aastal ega 2010. aastal moodustatud allahindlusi.

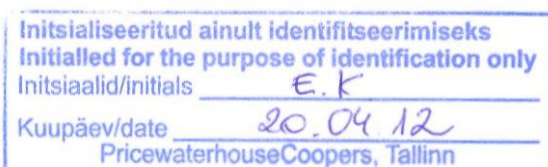
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused

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 15 Bilansipäevajärgsed sündmused

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

Jaanuaris, 2012, kiitis nõukogu heaks otsuse kasutada ülekurssi summas 495 605 eurot eelmiste perioodide kahjumite katmiseks. 2012 veebruari nõukogu ettepanekuga vähendati aktsiakapitali summas 1 100 000 eurot ning kaeti sellega eelnevate perioodide jaotamata kahjumit.




Juhatusel allkirjad 2011. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

20.04.2012

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 2011, 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 2011 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

20. aprill 2012

Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2011. aasta kahjum summas 2 016 633 eurot 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.

20.04.2012

Nõukogu esimees:

Andres Viisemann

Nõukogu liikmed:

Rain Lõhmus**Erki Kilu**

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2011	2010
66301	Fondide valitsemine	2 402 691	1 432 644
	Tulud kokku	2 402 691	1 432 644