

AS LHV Varahaldus

I poolaasta aruanne 2010

I poolaasta aruanne **01.01.2010 - 30.06.2010**

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 Rain Lõhmus
Andres Viisemann
Erki Kilu
Charles Smith

Audiitor AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE POOLAASTA ARUANNE.....	7
Juhatuse deklaratsioon.....	7
Bilanss	8
Kasumiaruanne	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Omakapitali muutuste aruanne.....	11
Raamatupidamise poolaasta aruande lisad	12
Lisa 1 Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	12
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	12
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud	12
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud.....	12
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	13
Lisa 6 Võlad hankijatele	14
Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega.....	14
Lisa 8 Viitvõlad ja muud kohustused.....	15
Lisa 9 Eraldised	15
Lisa 10 Allutatud kohustused	15
Lisa 11 Omavahendid	15
Lisa 12 Teenustasutulud.....	16
Lisa 13 Mitmesugused tegevuskulud	16
Lisa 14 Kapitali- ja kasutusrent	16

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

2010. aasta esimesel poolel oli ettevõtte põhi-tegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kolmele aktsiasse investeerivale eurofondile.

Muudatused II samba fondiperekonnas

01.01.2010 muutusid LHV kohustuslike pensionifondide tingimused, sh muutusid fondide nimed. Fondide nimedest kadusid investeerimisstrateegiale viitavad sõnad (nt võlakirjad). Uued nimed illustreerivad fondide riskitaset („L“ on kõrge, „M“ on keskmine, „S“ on madal ning „XL“ on eriti kõrge ja „XS“ eriti madal).

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

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

II sammu

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

Progressiivsete fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
Sampo Pension 50	15,4607	16,3130	5,51%
ERGO Pensionifond 2P2	15,2017	16,0215	5,39%
LHV Pensionifond L	17,6633	18,5345	4,93%
Swedbank Pensionifond K3	13,5047	14,0967	4,38%
SEB Progressiivne	13,4345	14,0045	4,24%
LHV Pensionifond XL	15,1800	15,7707	3,89%
Nordea Pensionifond A	12,4288	12,8695	3,55%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud www.pensionikeskus.ee andmete alusel.

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 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond M	14,4498	15,1737	5,01%
Sampo Pension 25	13,4769	14,0473	4,23%
SEB Optimaalne	11,8413	12,2268	3,26%
Swedbank Pensionifond K2	12,0694	12,4131	2,85%
Nordea Pensionifond B	12,0350	12,3403	2,54%

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 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Pensionifond S	15,7555	16,4991	4,72%
LHV Pensionifond XS	14,4476	15,1124	4,60%
SEB Konservatiivne	12,6621	13,2059	4,29%
ERGO Pensionifond 2P1	12,9396	13,3992	3,55%
Sampo Pension Intress	12,3819	12,6702	2,33%
Swedbank Pensionifond K1	11,3239	11,5400	1,91%
Nordea Pensionifond C	11,5039	11,6821	1,55%

Kohustuslikku pensionifondi saab vahetada kalendriaasta alguses, esitades selleks vastava avalduse. Aruande perioodil on esitatud avalduste hulk selline, mis lubab arvata, et 2011. a. alguses kasvab inimeste hulk, kes on valinud oma aktiivseks pensionifondiks mõne LHV fondi, umbes 50%.

III samm

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

Täiendavate fondide võrdlus *	NAV 31.12.2009	NAV 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
Sampo Pension 100 Pluss (100)	17,6853	18,8684	6,69%
ERGO Pensionifond 3P1 (50)	11,6266	12,3034	5,82%
SEB Aktiivne PF (100)	12,1769	12,8799	5,77%
ERGO Pensionifond 3P3 (100)	12,5665	13,2584	5,51%
ERGO Pensionifond 3P2 (75)	12,0732	12,7367	5,5%
LHV Täiendav Pensionifond (75)	16,5779	17,3761	4,81%
SEB Tasakaalukas PF (35)	15,9028	16,5505	4,07%
Nordea PF Aktsiad 100 (100)	14,0569	14,5669	3,63%
Swedbank Pensionifond V3 (100)	13,6904	14,17	3,5%
Swedbank Pensionifond V2 (60)	11,8963	12,27	3,14%
Sampo Pension Intress Pluss (30)	10,7374	10,9724	2,19%
Swedbank Pensionifond V1 (30)	15,9027	16,24	2,12%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud www.pensionikeskus.ee andmete alusel.

Aktsiafondid

Ettevõtte juhib kolme aktsiasse 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 30.06.2010	Osaku puhasväärtuse kasv
LHV Maailma Aktsiad Fond	7,8340	7,8977	0,81%
LHV Pärsia Lahe Fond	6,2300	6,3391	1,75%
LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond	3,8018	3,9585	4,12%

2010. aasta esimese poolaasta lõpuks oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 1 137 miljonit krooni, millest kohustuslikud pensionifondid moodustasid 89%. 2009. aasta lõpus oli hallatavate vara maht 834 miljonit krooni.

2010. aasta teises pooles 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 turunduse ja müügikuludest emiteeris LHV Varahaldus seadusega nõutava minimaalse omavahendite taseme säilimise garanteerimiseks 2010 aasta juulis täiendavalt allutatud võlakirju kogusummas 6 258 640 krooni (400 tuhat eurot).

30.06.2010 seisuga oli ettevõttel kokku 23 töötajat (31.12.2009: 7 töötajat). Aruandeperioodil arvestati töötasu kokku summas 1 752 707 krooni (I pa 2009: 1 943 46592 krooni), millest juhatuse liikmetele 238 500 krooni (I pa 2009: 240 000 krooni). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasusid ei ole makstud.

RAAMATUPIDAMISE POOLAASTA ARUANNE**Juhatuse deklaratsioon**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7 -16 toodud AS LHV Varahalduse 2010. a. I poolaasta raamatupidamise aruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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

Mihkel Oja

Juhatuse liige

Kerli Lõhmus

Juhatuse liige

Tallinn, 27.08.2010

Bilanss

(Eesti kroonides)

Varad	Lisa	30.06.2010	31.12.2009
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	7 031 396	1 064 284
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	9 730 480	21 270 348
Mitmesugused nõuded	7	1 741 439	1 306 165
Viitlaekumised		0	285 000
Muud ettemakstud kulud		809 939	909 754
Käibevara kokku		19 313 254	24 835 551
Põhivara			
Valitsetavate pensionifondide osakud	4	21 645 387	20 673 278
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	4	8 540 838	8 385 936
Materiaalne põhivara	5	354 695	386 319
Põhivara kokku		30 540 920	29 445 533
Varad kokku		49 854 174	54 281 084
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele	6,7	1 043 496	2 350 425
Viitvõlad ja muud kohustused	8	858 556	849 165
Eraldised	9	0	600 000
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	5,10	263 248	642 312
Lühiajalised kohustused kokku		2 165 750	4 441 902
Pikaajalised kohustused			
Kapitalirendikohustus	5	182 420	231 376
Allutatud kohustused	10	9 387 960	9 387 960
Pikaajalised kohustused kokku		9 570 380	9 619 336
Omakapital			
Aktsiakapital		63 000 000	63 000 000
Aažio		0	4 100 000
Eelmiste perioodide kahjum		-22 780 154	-22 552 350
Aruandeperioodi kahjum		-2 101 802	-4 327 804
Omakapital kokku	11	38 118 044	40 219 846
Kohustused ja omakapital kokku		49 854 174	54 281 084

Lisad lehekülgedel 12 kuni 16 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Kasumiaruanne*(Eesti kroonides)*

	Lisa	I poolaasta 2010	I poolaasta 2009
Teenustasutulud	12	10 394 715	6 685 586
Muud äritulud		0	146 502
Äritulud kokku		10 394 715	6 832 088
Mitmesugused tegevuskulud	13	-11 929 175	-5 390 350
Töjõukulud			
<i>Palgakulu</i>		-1 776 315	-1 943 465
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		-569 472	-644 356
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		-20 241	-6 199
Töjõukulud kokku		-2 366 028	-2 594 020
Põhivara kulum	5	-76 481	-85 571
Eraldise kulu vähendus	9	600 000	0
Muud äriikulud		-11 088	-7 461
Äriikulud kokku		-13 782 772	-8 077 402
Ärikahjum		-3 388 057	-1 245 314
Finantstulud ja -kulud			
Kasum/kahjum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist		922 824	-1 532
Kasum/kahjum valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest	4	1 127 011	2 434 523
Intressitulud		699	486 923
Intressikulud		-755 634	-1 018 279
Kahjum valuutakursi muutustest		-8 645	-2 291
Finantstulud ja -kulud kokku		1 286 255	1 899 344
Aruandeperioodi puhaskahjum (-kasum)		-2 101 802	654 030

Lisad lehekülgedel 12 kuni 16 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne*(Eesti kroonides)*

	Lisa	I poolaasta 2010	I poolaasta 2009
Rahavood äritegevusest			
Ärikahjum		-3 388 057	-124 314
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	5	76 481	85 571
Nõuete ja ettemaksete muutus		-50 459	584 631
Kohustuste muutus		-1 297 088	-235 326
Eraldise muutus		-600 000	0
Makstud intressid		-1 137 325	-1 012 716
Käibekapitali muutus kokku		-3 008 391	-577 840
Rahavood äritegevusest kokku		-6 396 448	-1 823 154

Rahavood investeerimistegevusest

Soetatud põhivara	5	-44 857	0
Antud laenude tagasimaksud		0	7 700 000
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost		0	-11 586 613
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		11 648 040	8 798 991
Saadud dividendid ja intressid		815 351	2 218 845
Rahavood investeerimistegevusest kokku		12 418 534	7 131 223

Rahavood investeerimistegevusest

Tasutud kapitalirendimaksud	14	-46 329	-43 842
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-46 329	-43 842

Rahavood kokku

		5 975 757	5 264 227
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	1 064 284	11 964 224
Raha ja raha ekvivalentide muutus		5 975 757	5 264 227
Valuutakursside muutuste mõju ¹		-8 645	-2 291
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	7 031 396	17 226 160

Lisad lehekülgedel 12 kuni 16 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

¹ Kirjel kajastatakse pangakontode valuutakursside muutuste mõju

Omakapitali muutuste aruanne*(Eesti kroonides)*

	Aktsiakapital	Aažio	Katmata kahjum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2009	63 000 000	4 100 000	-22 552 350	44 547 650
Aruandeperioodi kasum	0	0	654 030	654 030
Saldo seisuga 30.06.2009	63 000 000	4 100 000	-21 898 320	45 201 680
Aruandeperioodi kahjum	0	0	-4 981 834	-4 327 804
Saldo seisuga 31.12.2009	63 000 000	4 100 000	-26 880 154	40 219 846
Saldo seisuga 01.01.2010	63 000 000	4 100 000	-26 880 154	40 219 846
Eelmiste perioodide kahjumi katmine	0	-4 100 000	4 100 000	0
Aruandeperioodi kahjum	0	0	-2 101 802	-2 101 802
Saldo seisuga 30.06.2010	63 000 000	0	-24 881 956	38 118 044

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 11.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 16 on raamatupidamise poolaasta aruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise poolaasta aruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

AS LHV Varahaldus raamatupidamise poolaasta aruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ja mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid.

2010.a. poolaasta aruanne kajastab majandustegevust perioodil 01. jaanuar 2010 – 30. juuni 2010. Raamatupidamise aruande arvnäitajad on esitatud Eesti kroonides.

Raamatupidamise poolaasta aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 2009. majandusaasta aruandes.

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

	30.06.2010	31.12.2009
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	-42 880	986 024
Konto AS-s LHV Pank (lisa 7)	7 074 276	78 260
Raha ja raha ekvivalendid kokku	7 031 396	1 064 284

2010.a. I poolaastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 699 krooni (2009 I pa: 34 946 krooni).

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	30.06.2010	31.12.2009
Võlakirjad	9 730 480	21 270 348
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	9 730 480	21 270 348

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

Ettevõtte on korrigeerinud diskonteeritud rahavoogude meetodi sisendiks olevaid tootlusootusi lähtuvalt kõrgeenenud turu intressimäärade ja riskitasemest. Seisuga 31.12.2009 kajastati kogu võlakirja positsioonist aktiivse turu noteeringutel baseeravas turuhinnas väärtpaberid summas 14 389 020 krooni ning diskonteeritud rahavoogude hindamise meetodit rakendades väärtpaberid summas 6 881 328 krooni. Seisuga 30.06.2010 on kõik väärtpaberid kajastatud turuhinnas.

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	30.06.2010	31.12.2009
Valitsetavate pensionifondide osakud	21 645 387	20 673 278
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	8 540 838	8 385 936
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	30 186 225	29 059 214

2010.a. I poolaastal ei ole valitsetavate pensionifondide osakuid ostetud. 2009. aastal osteti pensionifondide osakuid kokku 1 738 580 krooni eest. Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 13 738 581 krooni. Investeerimisfondide osakud on soetatud nende

nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 14 081 940 krooni (sh 2007. aastal soetati 9 387 960 krooni eest ja 2008. aastal 4 693 980 krooni eest).

Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Litsentsid	Firmaväärtus	
Saldo seisuga 31.12.2008				
Soetusmaksumus	724 763	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-178 659	-15 708	0	
Jääkmaksumus	546 104	5 623	1 183 699	
2009 toimunud muutused				
Amortisatsioonikulu	-159 785	-5 623	0	
Firmaväärtuse allahindluse kulu	0	0	-1 183 699	
Saldo seisuga 31.12.2009				
Soetusmaksumus kokku	724 763	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-338 443	-21 331	-1 183 699	
Jääkmaksumus	386 319	0	0	
2010 toimunud muutused				
Soetatud põhivara	44 857	0	0	
Amortisatsioonikulu	-76 481	0	0	
Saldo seisuga 30.06.2010				
Soetusmaksumus	769 620	21 331	790 951	
Akumuleeritud kulum	-414 925	-21 331	-436 256	
Jääkmaksumus	354 695	0	354 695	

2008. aastal soetas ettevõtte kapitalirendi lepinguga sõiduauto maksumusega 532 826 krooni. Bilansis kajastub 30.06.2010 pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana kapitalirendikohustus summas 96 580 krooni (31.12.2009: 93 953 krooni) ning pikaajalise osana (kuni 5 aastat) 182 420 krooni (31.12.2009: 231 376 krooni), vt ka lisa 14.

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

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

- 2010-2014 aasta rahavoogude prognoosimisel on juhatus hinnanud, et palgad hakkavad taas tõusma ca 5% aastas ning sellest lähtuvalt on leitud klientide investeringud fondidesse
- fondide mahu kasv on proportsionaalselt tagasihoidlik võrreldes teiste fondivalitseja poolt hallatavate fondidega
- fondide tootluse eeldused on hinnanguliselt keskmiselt 4-5% aastas
- kaudsete kulude kasvu hinnanguna on kasutatud 4%
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 13%

- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

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

Lisa 6 Võlad hankijatele

	30.06.2010	31.12.2009
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	762 784	2 153 419
Võlad seotud osapooltele (lisa 7)	281 162	197 006
Võlad hankijatele kokku	1 043 946	2 350 425

Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega

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

AS LHV Varahaldus omanikeks on:

AS LHV Group	66,72%
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	4,76%
Seesam Life Insurance SE	19,00%

AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontol oli seisuga 30.06.2010 nõudmiseni hoiuste maht 7 074 276 krooni (31.12.2009: 78 260 krooni), vt ka lisa 2.

I poolaastal 2010 osteti LHV-lt ruumide rendi, reklaami, müügi ja administratiivteenuseid 769 040 krooni eest. Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 30.06.2009 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 281 162 krooni (31.12.2009: 197 006 krooni). I poolaastal 2009 osteti LHV-lt teenuseid 937 863 krooni eest.

Emaettevõtte AS LHV Group ees kajastub bilansis allutatud kohustus summas 9 387 960 krooni (vt lisa 10).

Valitsemistasud	Tulud I poolaasta 2010	Nõue 30.06.2010	Tulud I poolaasta 2009	Nõue 31.12.2009
Pensionifondid	9 432 467	1 609 517	5 161 474	1 155 345
Investeeringufondid	799 252	131 922	578 633	150 820
Kokku	10 231 719	1 741 439	5 740 107	1 306 165

I poolaastal 2010 on makstud juhatuse liikmetele töötasu 238 500 krooni (I pa 2009: 240 000 krooni) ja töölepinguga seotud nõukogu liikmetele 156 000 krooni (I pa 2009: 156 000 krooni). Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 30.06.2010 moodustab 36 584 krooni (31.12.2009: 32 072 krooni). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 30.06.2010 moodustab 20 027 krooni (31.12.2009: 19 574 krooni).

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

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

Lisa 8 Viitvõlad ja muud kohustused

	30.06.2010	31.12.2009
Võlgnevused töövõtjatele	505 098	557 383
Maksuvõlad	353 458	328 782
sh. sotsiaalmaks	199 479	191 454
sh. tulumaks	109 056	108 110
sh. töötuskindlustus	21 354	19 989
sh. kogumispension	7 609	5 514
sh. ettevõtte tulumaks	3 376	1 720
sh. käibemaks	12 584	1 995
Kokku	858 556	886 165

Lisa 9 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 10 Allutatud kohustused

2008. aastal tekkis ettevõttele finantskahjum kogusummas 10 038 629 krooni põhjustatuna ettevõtte poolt valitsetavate fondiosakute turuväärtuse langusest. Nimetatud kahjumist tulenes ettevõtte omavahendite kahanemine märgatavalt. Seaduses sätestatud omavahendite miinimumnormi (3 miljonit eurot ehk 46 939 800 krooni) täitmiseks emiteeris ettevõtte kolmel korral eurodes nomineeritud allutatud võlakirju kogusummas 12 517 280 krooni intressimääraga 16% ja tähtajaga 7 aastat. Võlakirjad ostis ematettevõtte AS LHV Group. 2009. aastal lunastati võlakirju 3 129 320 krooni eest ning seisuga 30.06.2010 kajastuvad bilansis emiteeritud võlakirjad summas 9 387 960 krooni.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 747 021 krooni kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (I pa 2009: 1 006 946 krooni). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 166 668 krooni (31.12.2009: 548 359 krooni).

Lisa 11 Omavahendid

Seisuga 30.06.2010 on ettevõtte aktsiakapital 63 000 000 krooni, mis jaguneb 6 300 000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 krooni.

Ettevõtte omavahendid koosnevad:	30.06.2010	31.12.2009
Esimese taseme omavahendid	38 118 044	41 219 846
Sissemakstud aktsiakapital, sh ülekurs	63 000 000	67 100 000
Eelmiste aastate kahjum	-22 780 154	-22 552 350
Aruandeperioodi kahjum	-2 101 802	-4 327 804
Teise taseme omavahendid	9 387 960	9 387 960
Allutatud tähtajalised kohustused	9 387 960	9 387 960
Kokku neto-omavahendid	47 506 004	49 609 806

Lisa 12 Teenustasutulud

	I poolaasta 2010	I poolaasta 2009
Pensionifondide valitsemine (lisa 7)	9 432 467	5 161 474
Investeeringufondide valitsemine (lisa 7)	799 252	578 633
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	162 996	945 480
Kokku	10 394 715	6 685 586

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

Lisa 13 Mitmesugused tegevuskulud

	I poolaasta 2010	I poolaasta 2009
Turunduskulud	7 462 881	2 192 636
Reklaamikulud	1 067 528	468 601
Muud sisseostetud teenused	863 751	866 397
Bürookulud	481 923	580 014
Depoositasud	672 043	449 985
Registritasud	507 772	318 632
Järevalve ja garantiitasud	252 447	251 364
Lähetus- ja koolituskulud	118 823	61 100
Sidekulud	239 955	146 688
Transpordikulud	145 021	18 505
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	20 802	26 470
IT kulud	96 229	9 958
Mitmesugused tegevuskulud kokku	11 929 175	5 390 350

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

Lisa 14 Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ja ning kapitalirendi tingimustel sõiduautot. I poolaastal 2010 on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti summas 343 259 krooni (I pa 2009: 578 790 krooni).

Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kapitalirendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 8 613 krooni (I pa 2009: 10 950 krooni). Kapitalirendi põhiosamakseid tasuti 46 329 krooni (I pa 2009: 43 842 krooni) ning on kajastatud bilansis kapitalirendi kohustuste vähendusena. Kapitalirendileping on sõlmitud tähtajaga 15.03.2013, intressimääraga 5,53% ja lepingu alusvaluutaks on EUR.