



**GILD**  
BANKERS

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

**AS GILD Financial Advisory Services**

Kontserni majandusaasta aruanne 2009

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

**Majandusaasta aruanne 01.01.2009-31.12.2009**

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Ärinimi</b>                    | AS GILD Financial Advisory Services  |
| <b>Äriregistri number</b>         | 11021666   |
| <b>Juriidiline aadress</b>        | Tartu mnt 2, Tallinn 10145   |
| <b>Telefon</b>                    | (372) 6 800 401  |
| <b>Faks</b>                       | (372) 6 800 410  |
| <b>E-mail</b>                     | www.gildbankers.com  |
| <b>Emettevõtte põhitegevusala</b> | Finantsnõustamine (EMTAK-i kood 66191)   |
| <b>Kontserni põhitegevusala</b>   | Investeeringuspangandus<br>Privaatpangandus<br>Alternatiivsete fondide juhtimine (kuni 30.09.2008) |
| <b>Juhatus</b>                    | Rain Tamm<br>Lauri Isotamm   |
| <b>Nõukogu</b>                    | Heikki Källu<br>Tarmo Jüristo<br>Joel Aasmäe   |
| <b>Audiitor</b>                   | Rimess OÜ  |

**SISUKORD**

|   |    |
|---|----|
| Juhatuse deklaratsioon .....  | 5  |
| Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....  | 6  |
| Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....  | 7  |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....  | 8  |
| Rahavood äritegevusest kokku .....  | 8  |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....  | 9  |
| Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad .....  | 10 |
| Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused ..... | 10 |
| Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud .....  | 23 |
| Lisa 3. Raha ja pangakontod.....  | 24 |
| Lisa 4. Antud laenud .....  | 24 |
| Lisa 5. Nõuded klientidele .....  | 24 |
| Lisa 6. Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud.....   | 26 |
| Lisa 7. Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja muud investeeringud.....                   | 26 |
| Lisa 8. Investeeringud spetsiaalselt investeerimiseks loodud ettevõtetesse (SPE-d) ja hallatavad fondid .....       | 26 |
| Lisa 9. Tütaretevõtted.....   | 27 |
| Lisa 10. Investeeringud ühissetevõtetesse .....   | 29 |
| Lisa 11. Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....  | 29 |
| Lisa 12. Viitvõlad .....  | 30 |
| Lisa 13. Maksuvõlad .....   | 30 |
| Lisa 14. Omakapital .....   | 31 |
| Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega .....  | 32 |
| Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent.....  | 33 |
| Lisa 17. Grupi poolt hallatavad või hoitavad kolmandatele osapooltele kuuluvad varad .....                          | 34 |
| Lisa 18. Neto teenustasu tulu.....  | 35 |
| Lisa 19. Intressitulu .....   | 35 |
| Lisa 20. Netokahjum investeeringutelt .....   | 36 |
| Lisa 21. Muud tulud .....   | 36 |
| Lisa 22. Tegevuskulud .....   | 36 |
| Lisa 23. Ettevõtte tulumaks.....  | 36 |
| Lisa 24. Tingimuslikud kohustused.....  | 38 |
| Lisa 25. Finantsvarade ja –kohustuste õiglane väärtus .....   | 38 |
| Lisa 26. Riskide juhtimine.....   | 38 |
| Lisa 27. Bilansipäevajärgsed sündmused .....  | 42 |
| Lisa 28. Emaettevõtte eraldiseisev raamatupidamise aastaaruanne .....   | 43 |
| SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE .....   | 47 |
| KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....   | 48 |
| JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. AASTA KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....                              | 49 |
| AS GILD GILD Financial Advisory Services konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le .....                   | 50 |

## TEGEVUSARUANNE

Vaatamata esimestele märkidele maailma majanduse stabiliseerumise kohta, tegutses GILD Bankers 2009. aastal jätkuvalt keerulises tegevuskeskkonnas. 2009. aastal avaldas investeerimispanga kõigile tegevustele otsest mõju Balti majanduste sügav langustrend ning likviidsuse kadumine finantsturgudel terves maailmas ja eriti Kesk- ja Ida-Euroopas.

GILD Financial Advisory Services osutas 2009. aasta jooksul põhitegevustena privaat- ja investeerimispanganduse teenuseid. 2009.a. kolmandas kvartalis otsustati privaatpanganduse osakond sulgeda ja seda sama kvartali jooksul ka tehti.

Käesolevas aruandes kajastatud perioodi lõppkuupäeval, 31.12.2009, moodustus GILD Financial Advisory Services grupp järgmistest juriidilistest isikutest:

- ❖ AS GILD Financial Advisory Services (GILD FAS) (100%) – grupi emaettevõtte, pakub investeerimispanganduse teenuseid;
  - A/S GILD Latvija (100%) – pakub investeerimispanganduse teenuseid Lätis;
  - UAB GILD (100%) – pakub investeerimispanganduse teenuseid Leedus;

Rasketes oludes paremini kohanemiseks alustati ärisuuna prioriteetide, töökorralduse ning personali muudatuste elluviimisega juba 2008. aastal. Vaatamata kulubaasi vähendamisele lõppes 2009. aasta GILD Financial Advisory Services grupile ärikahjumiga.

Aruandeaastal maksti GILD FAS gruppi kuuluvate ettevõtete tegevjuhtkonna liikmetele töötasusid kokku summas 4 809 tuhat krooni, 2008. aastal 9 199 tuhat krooni. Töötasud aruandeaastal olid 15 488 tuhat krooni, 2008. aastal 32 227 tuhat krooni ning keskmine töötajate arv grupis oli 2009. aastal 30 ning 2008. aastal 46.

18.03.2010 tunnistas Finantsinspeksioon, investeerimisühingu taotluse alusel, osaliselt kehtetuks investeerimisühingule AS GILD Financial Advisory Services väljastatud tegevusloa. AS-il GILD Financial Advisory Services puuduvad alates 18. märtsist 2010 õigused väärtpaberitega oma arvel kauplemiseks ja väärtpaberi garanteerimiseks või väärtpaberi pakkumise, emiteerimise või müümise garanteerimiseks.

## KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### Juhatus deklaratsioon


Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 46 esitatud AS GILD Financial Advisory Services 2009. a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

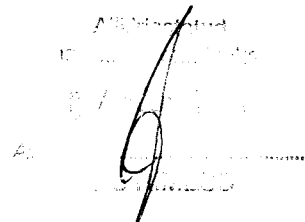
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastuvõetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS GILD Financial Advisory Services ning tema tütarettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



Rain Tamm  
Juhatus liige  
07.05.2010



Lauri Isotamm  
Juhatus liige  
07.05.2010



AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne**

| <i>(tuhandetes Eesti kroonides)</i>   | Lisa   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|--------|---------------|---------------|
| <b>Varad</b>  |        |               |               |
| Raha ja pangakontod   | 3      | 2 754         | 53 639        |
| Nõuded klientidele  | 5      | 3 801         | 4 501         |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud                        | 6      | 4 045         | 3 630         |
| Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande                   | 7      | 1 329         | 5 304         |
| Muud investeeringud   | 7      | 1 606         | -             |
| Antud laenud  | 4      | 37 456        | 27 845        |
| Investeeringud eriotstarbelistesse ettevõtetesse (kajastatud sidusettevõtetena) | 8      | 100           | -             |
| Materiaalne ja immateriaalne põhivara   | 11     | 2 074         | 3 730         |
| <b>Varad kokku</b>  |        | <b>53 165</b> | <b>98 649</b> |
| <b>Kohustused</b>   |        |               |               |
| Viitvõlad   | 12     | 3 531         | 6 549         |
| Ettevõtte tulumaks  | 13, 23 | -             | 322           |
| Muud maksuvõlad   | 13     | 884           | 2 646         |
| Kapitalirendikohustus   | 16     | 148           | 423           |
| Muud kohustused   |        | -             | 756           |
| <b>Kohustused kokku</b>   |        | <b>4 563</b>  | <b>10 696</b> |
| <b>Omakapital</b>   |        |               |               |
| Aktsiakapital   | 14     | 11 491        | 11 500        |
| Kohustuslik reservkapital   |        | 1 150         | 1 150         |
| Realiseerimata kursivahed   |        | -8            | -             |
| Jaotamata kasum   |        | 62 949        | 102 284       |
| Omaaktsiad  |        | -26 980       | -26 981       |
| <b>Omakapital kokku</b>   |        | <b>48 602</b> | <b>87 953</b> |
| <b>Kohustused ja omakapital kokku</b>   |        | <b>53 165</b> | <b>98 649</b> |

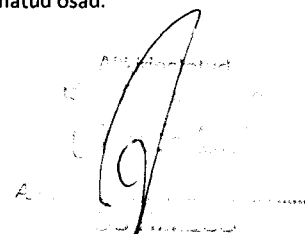
Lisad lehekülgedel 10 kuni 46 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

AS GILD Financial Advisory Services  
 Kesklinna tänav 10, 10130 Tallinn  
 Tel: +372 660 0000  
 E-post: info@gild.ee

**Konsolideeritud koondkasumiaruanne**

| <i>(tuhandetes Eesti kroonides)</i>                              | <b>Lisa</b> | <b>2009</b>     | <b>2008</b>   |
|--|-------------|-----------------|---------------|
| Teenustasutulu   | 18          | 31 955          | 104 149       |
| Teenustasukulu   | 18          | -1 008          | -8 077        |
| <b>Neto teenustasutulu</b>                                       |             | <b>30 947</b>   | <b>96 072</b> |
| Intressitulu   | 19          | 2 407           | 3 170         |
| Intressikulu   |             | -16             | -7            |
| <b>Neto intressitulu</b>   |             | <b>2 391</b>    | <b>3 163</b>  |
| Neto kahjum investeringutelt                                     | 20          | -2 063          | -812          |
| Muud tulud   | 21          | 272             | 5 436         |
| Tegevuskulud   | 22          | -27 449         | -52 877       |
| Muud ärikulud  | 22          | -9 685          | -             |
| <b>Ärikasum/-kahjum</b>  |             | <b>-5 587</b>   | <b>50 982</b> |
| Kasum sidusettevõtte müügist                                     | 10          | -               | 4 557         |
| Ühisettevõtte kasumiosa  | 10          | -               | -2 056        |
| Kasum/- kahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest                  |             | -5 587          | 53 483        |
| Kasum/- kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest                    | 9           | -5 569          | 27 134        |
| <b>Kasum/-kahjum enne tulumaksu</b>                              |             | <b>-11 156</b>  | <b>80 617</b> |
| Tulumaksukulu  | 23          | -5 972          | -10 322       |
| <b>Aruandeaasta kasum / -kahjum</b>                              |             | <b>-17 128</b>  | <b>70 295</b> |
| <b>Muu koondkasum/-kahjum</b>                                    |             |                 |               |
| Välismaiste tütarettevõtete ümberarvestusest tekkinud kursivahed |             | -8              | -             |
| <b>Muu koondkasum/-kahjum kokku</b>                              |             | <b>-8</b>       | <b>-</b>      |
| <b>Aruandeaasta koondkasum/-kahjum</b>                           |             | <b>- 17 136</b> | <b>70 295</b> |
| <i>sh. Koondkasum/- kahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest</i>  |             | -11 567         | 43 161        |
| <i>sh. Koondkasum/-kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>     |             | -5 569          | 27 134        |

Lisad lehekülgedel 10 kuni 46 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Konsolideeritud rahavoogude aruanne**

| <i>(tuhandetes Eesti kroonides)</i>                                    | Lisa  | 2009           | 2008           |
|--|-------|----------------|----------------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>  |       |                |                |
| Saadud teenustasud ja muud tulud                                       |       | 27 985         | 127 164        |
| Makstud teenustasud ja muud kulud                                      |       | -23 379        | -32 480        |
| Töötajatele makstud tasud  |       | -15 654        | -26 859        |
| Saadud intressid   |       | 258            | 2 924          |
| Makstud intressid  |       | -              | -7             |
| Antud laenude muutus   | 4     | -7 896         | -18 613        |
| Dividendide tulumaks   | 23    | -6 271         | -9 789         |
| <i>Äritegevuse rahavood jätkuvatest tegevusvaldkondadest</i>           |       | -24 956        | 42 340         |
| <i>Äritegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>             |       | -5569          | 2 203          |
| <b>Rahavood äritegevusest kokku</b>                                    |       | <b>-30 525</b> | <b>44 543</b>  |
| <b>Rahavood investeerimisest</b>                                       |       |                |                |
| Soetatud põhivara  | 11,16 | -              | -2 470         |
| Müüdüd põhivara  |       | 55             | 151            |
| Soetatud väärtpaberid  |       | -300           | -2 232         |
| Laekumised SPE-de müügist  |       | -              | 800            |
| Laekumised väärtpaberite müügist                                       | 8     | 2 269          | 507            |
| Ühisettevõtete müügist saadud summad                                   | 10    | -              | 6 524          |
| Ühisettevõtte aktsiakapitali suurendamine                              | 10    | -              | -783           |
| <i>Investeeringutegevuse rahavood jätkuvatest tegevusvaldkondadest</i> |       | 2 024          | 2 497          |
| <i>Investeeringutegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>   |       | -              | -1 652         |
| <b>Rahavood investeerimisest kokku</b>                                 |       | <b>2 024</b>   | <b>845</b>     |
| <b>Rahavood finantseerimisest</b>                                      |       |                |                |
| Tasutud kapitalirendimaksud  |       | -155           | -42            |
| Omaaktsiate tagasiost  | 14    | -8             | -26 980        |
| Saadud laenude tagasimaksud  | 15    | -              | -1 330         |
| Makstud intressid  |       | -14            | -26            |
| Makstud dividendid   | 14    | -22 207        | -43 557        |
| Netorahavood tütarettevõtete vahetustehingust                          | 9     | -              | 1 379          |
| <i>Finantseerimise rahavood jätkuvatest tegevusvaldkondadest</i>       |       | -22 384        | -70 556        |
| <b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>                                |       | <b>-22 384</b> | <b>-70 556</b> |
| <b>Rahavood kokku</b>  |       |                |                |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses                             | 3     | 53 639         | 78 807         |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus                               | 3     | 2 754          | 53 639         |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                               |       | <b>-50 885</b> | <b>-25 168</b> |

Lisad lehekülgedel 10 kuni 46 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne**

**Emaettevõtte omanikele kuuluv omakapital**

(*tuhandetes Eesti kroonides*)

|  | Aktsiakapital | Omaaktsiad     | Kohustuslik<br>reservkapital | Valuutakursi<br>muutuste<br>reserv | Jaotamata<br>kasum | <b>KOKKU</b>          |
|--|---------------|----------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Saldo 31.12.2007</b>                                  | <b>11 500</b> | <b>-1</b>      | <b>1 149</b>                 | -                                  | <b>95 021</b>      | <b>107 669</b>        |
| Kohustusliku reservkapitali<br>suurendamine              | -             | -              | 1                            | -                                  | -1                 | -                     |
| Omaaktsiate tagasiost                                    | -             | -26 980        | -                            | -                                  | -                  | <b>-26 980</b>        |
| Makstud dividendid                                       | -             | -              | -                            | -                                  | -39 710            | <b>-39 710</b>        |
| Tütarettevõtete vahetamisest<br>tekkinud kahjum (lisa 9) | -             | -              | -                            | -                                  | -23 321            | <b>-23 321</b>        |
| <u>2008. aasta koondkasum</u>                            | -             | -              | -                            | -                                  | <u>70 295</u>      | <u><b>70 295</b></u>  |
| <b>Saldo 31.12.2008</b>                                  | <b>11 500</b> | <b>-26 981</b> | <b>1 150</b>                 | -                                  | <b>102 284</b>     | <b>87 953</b>         |
| Aktsiate tagasiost                                       | -             | -8             | -                            | -                                  | -                  | <b>-8</b>             |
| Aktsiate tühistamine                                     | -9            | 9              | -                            | -                                  | -                  | -                     |
| Makstud dividendid                                       | -             | -              | -                            | -                                  | -22 207            | <b>-22 207</b>        |
| <u>2009.a koondkahjum</u>                                | -             | -              | -                            | -8                                 | <u>-17 128</u>     | <u><b>-17 136</b></u> |
| <b>Saldo 31.12.2009</b>                                  | <b>11 491</b> | <b>-26 980</b> | <b>1 150</b>                 | <b>-8</b>                          | <b>62 949</b>      | <b>48 602</b>         |

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisa 14.

Lisad lehekülgedel 10 kuni 46 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### 1.1 Koostamise alused

AS GILD Financial Advisory Services (GILD FAS ja/või grupp ja/või kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Alljärgnevalt on välja toodud peamised arvestuspõhimõtted, mida on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud. Nimetatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele ja kõikidele grupi ettevõtetele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande on esitamiseks kinnitanud juhatus ning peale välja andmist ei ole võimalik aruannet muuta, ega tagasi võtta. Aruande lugejatele avalikuks tegemine sõltub sellest, millal Äriregister selle oma internetileheküljel avalikustab.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ja finantskohustuste ümberhindluse puhul.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2009 ja lõppes 31. detsembril 2009. Arv näitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides.

GILD FAS üle lõplikku kontrolli omav emaettevõtte on AS GILD Partners, mis koostab 2009. aasta konsolideeritud auditeeritud aastaaruande kooskõlas IFRS'ga nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

#### 1.1.1. Olulised eeldused

Et koostada konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet lähtuvalt rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest tuleb kasutada teatud olulisi hinnanguid. Samuti peab juhtkond langetama otsuseid kontserni arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis eeldavad olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, või valdkonnad, kus otsused ja hinnangud mõjutavad oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, on avalikustatud lisa 2.

#### 1.1.2. Uued standardid, muudatused standardites ja nende tõlgendused

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ajaks on välja antud uusi rahvusvahelisi finantsaruandluse standardeid, olemasolevate standardite muudatusi ja standardite tõlgendusi, mis muutusid kohustuslikuks kontserni 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Alljärgnevalt antakse ülevaade antud standarditest ning kontserni juhtkonna hinnangust uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta.

Uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ja tõlgendused, mis jõustusid 1. jaanuaril 2009 või hiljem ja millel on oluline mõju grupi finantsaruannetele:

IFRS 7 – Finantsinstrumentide kohta avalikustatava informatsiooni täiendamine; Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist õiglase väärtuse mõõtmise ja likviidsusriski kohta. Ettevõtte peab avalikustama finantsinstrumentide analüüsi, kasutades kolmeastmelist õiglase väärtuse mõõtmise hierarhiat. Kontserni hinnangul ei avalda nimetatud muudatus olulist mõju grupi finantsaruandele.

IFRS 2 (muudatus) - Tehingud kontserni ja omaaktsiaga". Antud tõlgendus sisaldab juhiseid, mis puudutavad järgmisi teemasid: standardi IFRS 2 „Aktsiapõhine makse” rakendamine aktsiate või osadega makstavate tehingute puhul, mille sõlmivad kaks või enam seotud osapoolt; ning raamatupidamisarvestus järgmistel juhtudel: ettevõtte annab oma töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentide omandamiseks, mida võib või peab tagasi ostma kolmandalt osapoolt, täitmaks oma kohustusi töötajate ees; või ettevõtte või selle omanik annab ettevõtte töötajatele õiguse omandada ettevõtte omakapitaliinstrumente, ja nende instrumentide pakkuja on ettevõtte omanik. Tõlgendus ei mõjuta grupi finantsaruannet.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” (muudetud septembris 2007). IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta, juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Kontserni hinnangul mõjutab muudetud standard IAS 1 grupi põhjaruannet.

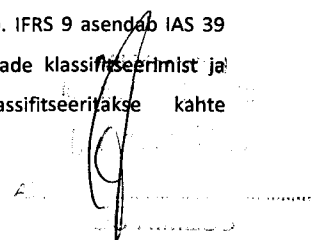
Uued standardid, muudatused standardites ja tõlgendused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2010 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele, mis võiksid avaldada mõju grupi finantsaruannetele ja mida grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud standard nõuab ettevõtetelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja vähemusosaluse vahel, isegi kui selle tulemuseks on vähemusosa negatiivne saldo (praegune standard nõuab enamikel juhtudel omakapitali ületava

kahjumi allokeerimist emaettevõtte omanikele). Muudetud standard täpsustab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettevõtte üle kontroll lõppeb. Kontrolli lõppemisel tuleb endises tütarettevõttes järelejääv osalus kajastada tema õiglasest väärtuses. Grupp hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 3 „Äriühendused” (rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem;). Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada vähemusosalused kas kasutades praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtet (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) või õiglasest väärtuses. Muudetud IFRS 3-s on detailsemad juhised ostumeetodi rakendamiseks äriühendustes. Etappidena toimivate soetuste puhul on kaotatud nõue mõõta kõikide varade ja kohustuste õiglasi väärtusi, mõõtmaks täiendavat tekkivat firmaväärtust. Selle asemel peab omandaja etappidena toimuva soetuse puhul varasema osaluse investeerimisobjektis hindama ümber õiglasest väärtusesse soetuskupäeval ning kajastama tekkinud tulu või kulu kasumiaruandes. Soetusega seotud kulusid kajastatakse eraldi äriühendusest ning seega kajastatakse kuluna, mitte firmaväärtusena. Omandaja peab ostukuupäeval kajastama kohustuse lisatingimustest sõltuva tasu osas. Muutused selles kohustuses kajastatakse kooskõlas vastavate IFRS-dega, mitte firmaväärtuse korrigeerimisena. Muudetud IFRS 3 laieneb ka ühisomanduses majandusüksustele (mutual entities) ja äriühendustele, milles üksused ühendatakse ainult lepinguga. Grupp hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. Jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IFRS 9 asendab IAS 39 osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist; Finantsvarad klassifitseeritakse kahte



kategooriasse – varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses ning varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Valik tehakse esmasel arvelevõtmisel ning klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsinstrumentide haldamisel ja lepinguliste rahavoogude omadustest. Instrument kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses vaid juhul kui tegu on võlainstrumentidega ning ettevõtte ärimudelilist tulenev eesmärk on hoida vara lepinguliste rahavoogude saamise eesmärgil ja vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid (st vara omab „laenu baasomadusi“). Kõik muud võlainstrumentid kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõik omakapaliinstrumentid kajastatakse peale arvelevõtmist õiglasel väärtuses. Omakapaliinstrumentid, mida hoitakse kauplemise eesmärgil, kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Muude omakapaliinstrumentide puhul võib teha tühistamatu valiku kajastata realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid läbi muu koondkasumi kasumiaruande asemel. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, kui nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu. Grupp hindab standardi mõju finantsaruannetele.

## 1.2 Kontserni kuuluvate ettevõtete raamatupidamis-arvestus

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtte kontrolli all olevate tütaretevõtete finantsnäitajad. Elimineeritud on kõik kontserniettevõtete vahelised tehingud, saldod ning realiseerimata kasumid ja kahjumid. Vähemusosa emaettevõtte kontrolli all olevate ettevõtete tulemused ja omakapitalis on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi emaettevõtte omanikele kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kirjel. Vajadusel on tütaretevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestipõhimõtetele. Kõikide kontserniettevõtete (millest ühelgi ei ole hüperinflatiivse majanduskeskkonna valuutat), mille arvestusvaluuta erineb esitusvaluutast, tulemused ja finantsseisund

hinnatakse ümber esitusvaluutasse. Välisettevõtete tulude, kulude ja rahavoogude ümberhindamisel välisvaluutast (arvestusvaluuta) Eesti kroonidesse kasutatakse kaalutud keskmist vahetuskurssi (välja arvatud juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäeval valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud hinnatakse ümber tehingu toimumise kuupäeval kehtinud kurssidega).

Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse ümber Eesti kroonidesse 31. detsembril ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Ümberhindamisel tekkinud kursierinevused kajastatakse omakapitali ümberhindluse reservis. Kui välisettevõtte realiseeritakse (või osa sellest realiseeritakse), kajastatakse sellised kursierinevused kasumiaruandes müügist saadud kasumi või kahjumina.

2008. aasta konsolideeritud numbrites kajastuvad järgmiste ettevõtete finantsnäitajad:

- ❖ AS GILD Financial Advisory Services (juriidiline emaettevõtte, edaspidi kasutatud ka lühendit GILD FAS);
- ❖ AS GILD Latvija (Läti – osalus 100% alates 30.09.2008);
- ❖ UAB GILD (Leedu – osalus 100% alates 30.09.2008);
- ❖ AS GILD Fund Management (edaspidi ka GILD FM, Eesti – osalus 100% kuni 30.09.2008, edasi 0%). GILD FM on fondivalitseja, kes haldab nn. eriotstarbelisi ettevõtteid (SPE-sid) AS GILD Arbitrage, AS GILD Global Opportunity ning avalikku kinnist riskikapitalifondi GILD Arbitrage;
- ❖ LLC GILD Bankers Ukraine (Ukraina - osalus 100% , likvideerimisel)
- ❖ AS GILD Property Asset Management (edaspidi ka GILD PAM, Eesti - osalus kuni 30.09.2008 50% (ühisettevõtte), edasi 0%). GILD PAM on fondivalitseja, kes haldab nn eriotstarbelist ettevõtet AS Eastern Europe Real Estate

Investment Trust (edaspidi ka EEREIT) ja kinnisvarafondi Eastern Europe Real Estate Investment Fund (edaspidi ka EEREIF). GILD PAM'i finantsnäitajaid kajastatakse kuni 30.09.2008 konsolideeritud aruannetes kapitaliosaluse meetodil. (vt ka ettevõtte struktuuri lisa 9).

2009.a konsolideeritud numbrites kajastuvad järgmiste ettevõtete finantsnäitajad:

- ❖ AS GILD Financial Advisory Services - juriidiline ematettevõtte;
- ❖ AS GILD Latvija (Läti – osalus 100%);
- ❖ UAB GILD (Leedu – osalus 100%);

#### Äriühendused ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel

Ühise kontrolli all olevate ettevõtete vahel toimunud äriühendusi kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil, mille kohaselt kajastatakse omandatud osalust teises ettevõttes omandatud netovara bilansilises väärtuses (st. nagu omandatud varad ja kohustused olid kajastatud omandatud ettevõtte bilansis) ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara bilansilise väärtuse vahe kajastatakse omandava ettevõtte omakapitali vähenemise või suurenemisena.

#### Tütarettevõtted

Tütarettevõtjat loetakse ematettevõtte kontrolli all olevaks, kui ematettevõtja omab üle poole tütarvõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarvõtja tegevus- ja finantspoliitikat. Potentsiaalsete hääletusõiguste, mida saab kasutada või vahetada, olemasolu ja nende mõju hinnatakse otsustamiseks, kas kontsern kontrollib teist ettevõtet. Tütarettevõtte konsolideeritakse alates kontrolli saavutamisest kontserni poolt ja nende konsolideerimine lõpetatakse kontrolli kadumise kuupäeval.

Kontsern kasutab tütarvõtete esmasel arvelevõtmisel ostumeetodit. Soetusmaksumuse summa võrdub üleantud varade, emiteeritud

omakapitaliinstrumentide ja tekkinud või ülevõetud kohustustega vahetuskupäeval, millele lisanduvad omandamisega otseselt seotud väljaminekud. Omandatud eristatavaid varaobjekte ja äriühenduses võetud kohustusi või tingimuslikke kohustusi kajastatakse esmasel arvelevõtmisel nende õiglastes väärtustes omandamise kuupäeval, olenemata vähemosaluse määrast. Erinevust äriühenduse soetusmaksumuse ja kontserni osa eristatavate netovarade õiglase väärtuse vahel kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütarvõtete netovarade õiglane väärtus, kajastatakse tekkinud vahe koheselt kasumiaruandes.

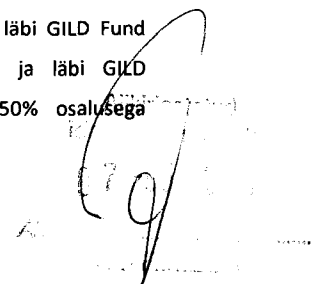
Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada bilansis kajastamise eesmärgil. Tütarettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse immateriaalse varana bilansis eraldi real. Firmaväärtust ei amortiseerita, vaid kord aastas viiakse läbi firmaväärtuse languse test (lisa 1.9).

#### Tehingud vähemusalusega

Kontsern rakendab vähemusalusega teostatud tehingute puhul poliitikat, kus neid käsitletakse kontserniväliste osapooltena. Vähemosaluse võõrandamisel tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes. Osaluste soetamisel vähemosaluse omanikelt tekib firmaväärtus, mis on erinevus makstud tasu ja tütarvõttes omandatud netovarade bilansilise maksumuse vahel.

#### Eriotstarbeliste ettevõtete (kajastatud sidus- ettevõtjatena) mittekonsolideerimine

Kuni GILD Fund Managementi müümiseni ematettevõttele (lisa 9) omas GILD FAS läbi GILD Fund Management'i kahte 100% osalusega ja läbi GILD Property Asset Management'i ühte 50% osalusega



ettevõtet (osalus omakapitalis) – Eestis registreeritud eriotstarbelised ettevõtted - AS GILD Arbitrage, AS GILD Global Opportunity (hetkel sulgemisprotsessis) ja AS Eastern Europe Real Estate Trust. Kõik need ettevõtted on oma senises tegevuses kuni 2008. aasta alguseni olnud sarnased investeerimisfondidele. Kuni 2008. aasta veebruarini haldas 100% osalusega eriotstarbelisi ettevõtteid (AS GILD Arbitrage ja AS GILD Global Opportunity) AS GILD FAS ning teenis haldamiselt ka teenustasu. Detsembris 2007 registreeriti Finantsinspektsiooni poolt avaliku kinnise riskikapitalifondi GILD Arbitrage tingimused. Selle tulemusena tõsteti veebruaris 2008 eriotstarbelisest ettevõttest AS GILD Arbitrage'i varad ja kohustused üle Riskikapitalifondi GILD Arbitrage (lisa 8). Uut fondi hakkas valitsema fondivalitseja AS GILD Fund Management. AS GILD Financial Advisory Services andis AS'le GILD Fund Management 2008. aasta veebruaris üle ka eriotstarbeliste ettevõtete AS GILD Global Opportunity (sulgemisprotsessis) ja AS GILD Arbitrage osad.

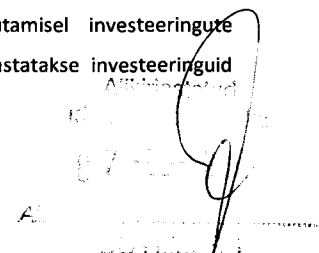
Märtsis 2008 restruktureeriti AS Eastern Europe Real Estate Trust avalikuks lepinguliseks kinnisvarafondiks, uue nimega Eastern Europe Real Estate Investment Fund. Fondi jäi haldama AS GILD Property Asset Management.

Uute fondide loomise tulemusena said olemasolevad investorid õiguse vahetada senised eriotstarbeliste ettevõtete võlakirjad fondiosakute vastu. Enamus investoreid seda võimalust ka kasutas. Eriotstarbelised ettevõtted AS GILD Arbitrage ja AS Eastern Europe Real Estate Trust tegutsevad jätkuvalt, kuna kõik investorid ei vahetanud võlakirju fondiosakute vastu (lisa 8).

Ehkki AS GILD Fund Management ja AS GILD Property Asset Management omavad 100% nende eriotstarbeliste ettevõtete hääleõigusest, ei kontrolli nad neid ettevõtteid ja seetõttu ei ole nende ettevõtete finantsnäitajaid käesolevas raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud. AS'i GILD Arbitrage võlakirja väärtus sõltub alates veebruarist 2008 Riskikapitalifondi GILD Arbitrage fondiosaku väärtusest ja AS'i Eastern Europe Real Estate Trust võlakirja väärtus sõltub alates

märtsist 2008 kinnisvarafondi Eastern Europe Real Estate Investment Fund fondiosaku väärtusest järelturul. Kõik riskid ja hüved ning investeringutelt saadav tulu jaotatakse investoritele võlakirjade väärtuse muutuse kaudu. Seega on GILD Fund Management'i aktsiapaki väärtus alati sama – sissemakstud aktsiakapital – ja see ei sõltu eriotstarbelise ettevõtte majandustulemusest. Kõik valitsemis- ja edukustasud, mida makstakse eriotstarbeliste ettevõtete ja fondide varade valitsemise eest, on turutingimustel ja need on sarnased teistele Eesti sarnastele investeerimisettevõtetele ja fondidele. Eelnevalt tulenevalt hindab grupi juhtkond, et GILD Fund Management ja GILD Property Asset Management ei kontrolli eriotstarbelisi ettevõtteid ega фонде, kuna neil puudub õigus fondist kasu saamise eesmärgil nende ettevõtete tegevus- ja finantspoliitikat kontrollida, vaid selle asemel saavad nad fondivalitsejatena rahavoogusid valitsemis- ja edukustasudest, sest pakuvad fondivalitsejatena valitsemisteenuseid turutingimustel. Täpsem informatsioon on esitatud lisa 8.

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle kontsern omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algsest arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel kontserni osalusega sidusettevõtte netovarade muutustes pärast omandamist. Kontserni osalust sidusettevõtte omandamisjärgsetes kasumites ja kahjumites kajastatakse kasumiaruandes ja osalust omandamisjärgsete reservide muutustes kajastatakse reservides. Kumulatiivsete omandamisjärgsete muutuste osas korrigeeritakse investeeringu bilansilist maksumust. Kuna kontsernil on oluline mõju eriotstarbeliste ettevõtete üle, kajastatakse neid IFRS aruandluse eesmärgil sidusettevõtetena. Kuid kuna kõik muutused netovara väärtuses kuuluvad emiteeritud võlakirjade omanikele vastavalt emissioonitingimustele, ei toimu kapitaliosaluse meetodi kasutamisel investeeringute väärtuses muutusi. Seega kajastatakse investeeringuid

A. 

eriotstarbelistes ettevõtetes tegelikult soetusmaksumuses.

#### Ühisettevõtted

Ühisettevõtte aluseks on ühine omand ja juhtimiskontroll, mille kohaselt kaks osapoolt teostavad ühiselt kontrollitavat majandustegevust. Kontsern kajastab oma osalust ühiselt kontrollitavates ettevõtetes kapitaliosaluse meetodil, mille kohaselt osalust kajastatakse algselt soetusmaksumuses ja seejärel korrigeeritakse seda muutustega, mis on soetamise järel toimunud ühisettevõtja osaluses ühiselt kontrollitava majandusüksuse netovaras. Kontserni osalust ühisettevõtte omandamisjärgsetes tuludes ja kuludes kajastatakse kasumiaruandes ja muutusi omandamisjärgsetes reservide muutustes kajastatakse reservides. Kumulatiivsete omandamisjärgsete muutuste osas korrigeeritakse investeeringu bilansilist maksumust. Grupp kajastab kasumiaruandes oma osalust ühiselt kontrollitava majandusüksuse majandustegevuse tulemustes, eraldi real "ühisettevõtte kasumiosa". Saadud dividendide võrra korrigeeritakse investeeringu bilansilist maksumust.

Vajadusel on ühisettevõtete arvestuspõhimõteteid korrigeeritud, et saavutada vastavus kontserni poolt rakendatud arvestuspõhimõtetega.

### **1.3 Valuutaarvestus**

#### *(a) Arvestus- ja esitusvaluuta*

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kajastatud iga kontserni kuuluva ettevõtte osas peetakse arvestust selle ettevõtte peamise majanduskeskkonna valuutas (arvestusvaluuta). Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud Eesti kroonides, mis on ka emasettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta.

#### *(b) Tehingud ja saldod*

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga (Keskpank) valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja –kohustused ja mittemonetaarsed finantsvarad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindamise tulemusena tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum/kahjum investeeringutelt“. Välisvaluutas fikseeritud müügiootel finantsvarade (investeeringute) õiglase väärtuse muutused kajastatakse järgmiselt jaotatuna –valuutakursimuutuste mõjuks korrigeeritud soetusmaksumusele ja muudeks väärtpaberi bilansilise väärtuse muutusteks. Korrigeeritud soetusmaksumuse muutustest tulenevad valuutakursi ümberhindamise erinevused kajastatakse kasumi või kahjumina real „Netokasum/kahjum investeeringutelt“ ja bilansilise maksumuse muud muutused kajastatakse omakapitalis õiglase väärtuse ümberhindluse reservis. Mittemonetaarsete varade, nagu näiteks õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad aktsiad, valuutakursimuutuste ümberhindamise mõju kajastatakse osana õiglase väärtuse muutuse kasumist või kahjumist real “Netokasum/kahjum investeeringutelt”.

Mittemonetaarsete varade, nagu näiteks omakapitaliinstrumentid, mis on klassifitseeritud müügiootel finantsvaradena, valuutakursimuutuste ümberhindamise mõju kajastatakse omakapitali koosseisus õiglase väärtuse ümberhindluse reservis.

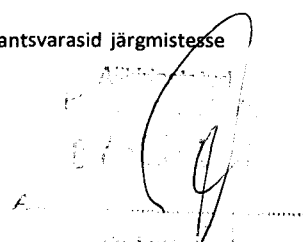
### **1.4 Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, ja kuni kolmekuulisi ilma oluliste piiranguteta tähtajalisi hoiuseid.

### **1.5 Finantsvarad**

#### Klassifitseerimine

Kontsern klassifitseerib oma finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:



- ❖ õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande,
- ❖ laenud ja nõuded,
- ❖ müügiotel varad ja
- ❖ lunastustähtajani hoitavad varad.

Klassifitseerimine sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Juhtkond määrab finantsvarade klassifitseerimise nende esmasel kajastamisel.

*(a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande*

Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad hõlmavad kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara, mis on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus; ühiselt hallatava finantsinstrumentide portfelli osa; või tuletis-instrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument). Nimetatud kategooria varasid kajastatakse käibevarana.

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks klassifitseeritakse antud kategooriasse, kui ettevõtte on neid esmasel arvelevõtmisel määratlenud kui õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks ja selle tulemusel kajastatakse nende väärtpaperite õiglase väärtuse muutusi järjepidevalt aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Finantsvarad ja finantskohustused määratakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavateks siis, kui:

- ❖ see vähendab oluliselt finantsvarade hindamisest tulenevaid ebakõlasid;
- ❖ teatud investeringuid nagu võlakohustused või omakapitalinvesteeringud, juhitakse ja hinnatakse õiglase väärtuse baasil kooskõlas dokumenteeritud riskijuhtimise- või investeerimisstrateegiaga ning sel baasil koostatakse ka aruandlust juhtkonna võtmeisikutele.
- ❖ *(b) Laenud ja nõuded* Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega

tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul kui nende tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Selliseid varasid kajastatakse põhivarana. Laenud ja nõuded on kajastatud bilansis kas nõuetena ostjate vastu või laenudena klientidele (Vaata lisa 1.6).

*(c) Müügiotel finantsvarad* Müügiotel finantsvarad on tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mida liigitatakse antud kategooriasse või mida ei liigitata ühtegi teise kategooriasse. Müügiotel finantsvarasid kajastatakse põhivarade koosseisus, välja arvatud juhul, kui juhtkonnal on kavatsus investeringu realiseerida 12 kuu jooksul alates bilansipäevast. Aruandeperioodil ei ole kontsern klassifitseerinud varasid „müügiotel finantsvarade“ kategooriasse.

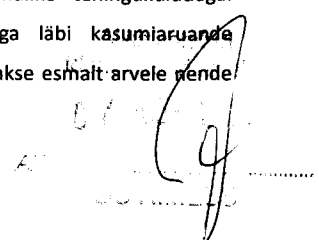
*(d) Lunastustähtajani hoitavad finantsvarad* on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksete ja fikseeritud lunastustähtajaga tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mida kontsernil on kindel kavatsus ja suutlikkus hoida lunastustähtajani. Neid kajastatakse käibevarade koosseisus, välja arvatud finantsinstrumentid, mille lunastustähtaeg on hiljem, kui 12 kuud pärast bilansipäeva. Aruandeperioodil ei ole kontsern klassifitseerinud varasid kategooriasse „lunastustähtajani hoitavad finantsvarad“.

Kõikide pikaajaliste finantsvarade puhul on pikaajaline osa eraldi avalikustatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande vastavas lisas.

Kõikide pikaajaliste finantsvarade puhul avalikustatakse pikaajaline osa eraldi käesoleva aastaaruande vastavas lisas.

Mõõtmise

Tavapärastel tingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Finantsvarad, välja arvatud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses, koos võimalike tehingukuludega. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse esmalt arvele nende



õiglases väärtuses, ja tehingukulud kajastatakse kuluna kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse müügioteel finantsvarasid ja õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid nende õiglases väärtuses. Laenu ja nõuded ning lunastustähtjani hoitavad finantsvarad kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses sisemise intressimäära meetodil, võttes arvesse varade väärtuse langust.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui ettevõtte õigus varast tulenevatele rahavoogudele aegub või varadega seonduvad olulised riskid ja hüved on üle kantud.

Õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real „Netokasum/kahjum investeringutelt” nende tekkimise hetkel.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaperite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute (ning börsil noteerimata väärtpaperite) õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid hindamismeetodeid. Need sisaldavad hiljutisi sarnastel alustel toimunud tehinguid, võrdlusi teiste sarnaste instrumentidega, diskonteeritud rahavoogude analüüsi ja optioonide hindamismudeleid, kasutades võimalikult palju turu sisendeid ja toetudes võimalikult vähe ettevõtte spetsiifilistele sisenditele. Müügioteel finantsvarade õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse otse omakapitalis kirjel „Ümberhindlusreserv”. Kui müügioteel finantsvara kajastamine lõpetatakse eemaldatakse eelnevalt sellelt varalt kajastatud kumulatiivsed kasumid bilansist reaal „Ümberhindlusreserv” ning ülejäänud osa kajastatakse kasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum investeringutelt”. Müügioteel monetaarsete finantsvarade osas efektiivse intressimäära meetodil arvutatud intressid ja valuutakursimuutustest tingitud kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes. Müügioteel finantsvaradelt, mis on

omakapitaliinstrumentid, saadavad dividendid kajastatakse kasumiaruandes siis, kui ettevõtte tekib õigus nimetatud dividende saada.

#### Finantsvarade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hindab kontsern, kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allhindlus kajastatakse ainult juhul, kui allhindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus”) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi usaldusväärselt mõõdetavale tuleviku rahavoole.

Kui omakapitali investeering on klassifitseeritud müügioteel finantsvarana, siis selle pikaajalist jätkuvat õiglase väärtuse langust alla selle soetusmaksumuse loetakse indikatsiooniks investeeringu väärtuse languse osas. Juhul, kui sellised tõendid esinevad müügioteel finantsvarade puhul, siis eemaldatakse kumulatiivne kahjum - mõõdetuna soetusmaksumuse ja õiglase väärtuse vahena, mida on vähendatud vara väärtuse langusest varasemalt kasumiaruandes kajastatud kahjumite võrra - omakapitalist ja kajastatakse kasumiaruandes. Kord kajastatud väärtuse langusest tulenenud allhindlusi ei tühistata järgnevatel perioodidel läbi kasumiaruande.

Laenude ja nõuete hindamisel kaalutakse konservatiivselt mitmeid riske. Iga nõude laekumist hinnatakse individuaalselt, võttes arvesse kogu võlgniku maksevõime kohta teadaolevat informatsiooni. Kontsern hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaksid väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: ostja finantsraskused, pankrott või võimetus täita oma võlakohustusi kontserni ees. Laenukahjumite arvestamiseks hinnatakse laenude põhiosa ja intressinõuete laekumise tõenäosust järgnevatel perioodidel ning eeldatavate laekumiste diskonteeritud nüüdsväärtust, mis on diskonteeritud finantsvara esialgselt kehtinud intressimääraga ning samuti diskonteeritud eeldatavaid laekumisi tagatiste

realiseerimisest (kui laen on tagatud, v.a. tulevased laenukahjumid, mis ei ole veel tekkinud), mis ühiselt aitavad hinnata tekkinud laenukahjumi suurust. Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel. Hinnanguliste ja tekkinud laenukahjumite ulatuses on moodustatud laenude allahindlus. Allahindluse kulu kajastatakse kasumiaruandes real „Ebatõenäoliste nõuete kulud“.

Juhul kui järgneval perioodil väärtuse languse ulatus väheneb ning seda muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega (nt. kliendi maksevõime paranemine), tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus allahindluse konto korrigeerimise kaudu. Allahindluse tühistamine kajastatakse kasumiaruande real „Laenude ja nõuete allahindlused“.

Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja moodustatud allahindluse arvel.

Ostjate vastu esitatud nõuete hindamist puudutav info on välja toodud lisas 1.6.

#### 1.6 Nõuded ostjate vastu

Nõuded ostjate vastu võetakse esmalt arvele õiglasel väärtuses ning kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit, arvestades vara väärtuse langusest tingitud allahindlusi. Vara väärtuse langusest tingitud allahindlusi kajastatakse juhul, kui on objektiivseid tõendusmaterjale selle kohta, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele. Sellisteks olukordadeks võivad olla võlgniku olulised finantsraskused, pankrott või oma kohustuste mittetäitmine kontserni ees. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe, milleks on tulevikus oodatavate rahavoogude summa, diskonteeritud efektiivse intressimääraga.

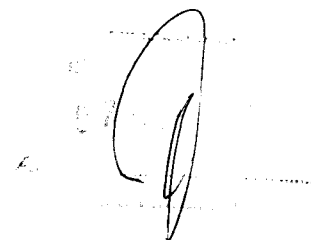
#### 1.7 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse

algsest arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja soetamisega otseselt seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse vara bilansilise jääkväärtuse osana või eraldi varaobjektina siis ja ainult siis, kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse muude tegevuskuludena nende toimumise perioodil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Igal bilansipäeval hinnatakse varade lõppväärtust, amortisatsioonimäära ja kasulikke eluigasid ning vajadusel korrigeeritakse neid. Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem vara neto müügihinnast ja vara kasutusväärtusest) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid koheselt alla nende kaetavale väärtusele ja väärtuse languse kulu kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutite, kontorimööbli ja inventari amortisatsioonimäär on 33% aastas. Kapitalirenditingimustel soetatud autode amortisatsioonimäär on 17% aastas. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kuust, mil vara soetatakse ning lõpetatakse kui bilansiline jääkmaksumus on võrdne lõppväärtusega. Juhul kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Vara realiseerimisel tekkinud kasumid ja kahjumid määratakse kindlaks võrreldes saadud tasu bilansilise jääkmaksumusega. Neid kajastatakse muude ärikuludena/muude ärituludena aruandeperioodi kasumiaruandes.



### 1.8 Immateriaalne põhivara (va firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja soetamisega otseselt seotud kulutustest. Arvele võtmise järel kajastatakse immateriaalset vara selle soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud amortisatsioon ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Litsentsidelt arvestatakse amortisatsiooni lineaarselt. Soetatud litsentside amortisatsioonimäär on 33% aastas. Igal bilansipäeval hinnatakse amortisatsioonimäärade, meetodite ja lõppväärtuse põhjendatust. Kontsern hindab vara väärtuse langust, kui on ilmnunud sündmusi või asjaolusid, mis viitavad võimalikule vara väärtuse langusele (lisa 1.9).

### 1.9 Mittefinantsvarade väärtuse langus

Määramatu kasuliku eluaga varasid ei amortiseerita, vaid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse languse test. Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse langust, kui on ilmnunud asjaolusid, mis viitavad võimalikule väärtuse langusele. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetavat väärtust. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud 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 (rahagenereeriv üksus). Kord alla hinnatud varade (v.a. firmaväärtus) puhul hinnatakse igal järgmisel bilansipäeval, kas on tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud. Firmaväärtuse allahindlusi ei tühistata.

### 1.10 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ja muud kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki

soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kasutades sisemise intressimäära meetodit. Laenukasutuse kulutusi kasutatakse sisemise intressimäära arvestamisel. Erinevused soetusmaksumuse (sh. soetamisega otseselt kaasnevad kulude) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi perioodi jooksul kasutades efektiivset intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu“.

Pikaajalisi kohustusi kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemise intressimäära meetodit.

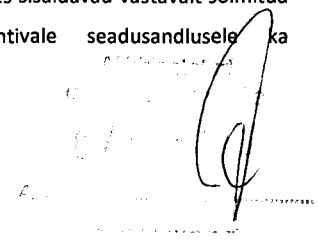
Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansipäevast; või kontsernil ei ole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansipäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, 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.

Kõikide pikaajaliste finantskohustuste puhul avalikustatakse pikaajaline osa eraldi käesoleva raamatupidamise aastaaruande vastavas lisas.

### 1.11 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt kontserni finantstulemustele ja töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse perioodikulude koosseisus ning kohustusena, kui selle tasumine toimub järgmisel finantsaastal. Lisaks tulemustasule hõlmab antud kohustus ka sellelt arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad vastavalt sõlmitud töölepingutele ja kehtivale seadusandlusele ka



puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Lisaks puhkusetasule sisaldab antud kohustus ka sellelt arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu. Kohustus sisaldub lühiajaliste kohustuste all bilansis ja palgakuluna kasumiaruandes tegevuskulude all.

#### 1.12 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on tõenäolisem, kui mitte realiseerumine ning et realiseerumine nõuab tulevikus tõenäoliselt ressurssidest loobumist), ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta.

Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse see diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas). Eraldiste kulu sisaldub aruandeperioodi kuludes.

Muud võimalikud või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Juhul kui ettevõtte vastutab ühiselt ja eraldi kohustuse täitmise eest, siis seda osa kohustusest, mida peavad täitma teised osapooled käsitletakse tingimusliku kohustusestena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erinevalt viisil. Seepärast hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, kas on muutunud tõenäoliseks, et

tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt ettevõttel vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusest kajastatud kohustuse tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab ettevõtte arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad muutuda kohustuseks, kuid ei ole tõenäoline, et selle realiseerumine nõuab tulevikus ressurssidest loobumist või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

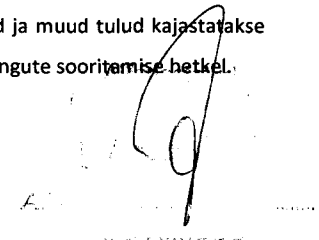
#### 1.13 Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult siis, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning nimetatud summad on kavas realiseerida samaaegselt või netobaasil.

#### 1.14 Tulud

Tulu kontserni tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Tulusid kajastatakse tekkepõhise arvestusprintsibi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Teenustasutulu kajastatakse tavaliselt tekkepõhiselt, kui teenus on osutatud ja kontsernil on tekkinud nõudeõigus. Privaatpanganduse komisjonid ja teenustasutulu põhineb teenuslepingutel ja see kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Sama põhimõtet kasutatakse ka varahalduse teenustasu puhul, mis on seotud investeerimisettevõtetega ja varade hoidmise teenuste (*custody*) tulu puhul. Muud ühekordsed teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute sooritamise hetkel.



Pikema perioodi jooksul osutatud ühekordsete teenuste teenustasutulu kajastatakse valmidusastme meetodil tingimusel, et teenuslepingute (s.t. lepingulise tulu ja kulude) tulemust saab usaldusväärselt hinnata ja tasu laekumine tehingu eest on tõenäoline. Juhul kui teenuste osutamisega seotud tehingu tulemust saab usaldusväärselt hinnata, kajastatakse tehingust saadav tulu lähtuvalt valmidusastme meetodist tehingu valmidusastmest bilansipäeval. Tehingu tulemust saab usaldusväärselt hinnata, kui valmidusastet saab bilansipäeval usaldusväärselt mõõta ja tehingukulud ning tehingu lõpetamiseks vajalikke kulusid saab usaldusväärselt mõõta. Tulu ja kasumit kajastatakse samal aruandeperioodil proportsionaalselt teenuselepingu kuludele. Kui teenuse osutamisega seotud tehingu tulemust ei saa usaldusväärselt hinnata, kajastatakse tulu ainult kaetavate kulude ulatuses.

Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kõikide korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate intressikandvate finantsinstrumentide puhul kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu sisaldab ka sarnast tulu intressikandvatelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsinstrumentidelt (s.t. kaubeldud võlakirjad, tuletisinstrumentid, jne.).

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

Kui nõue on alla hinnatud, vähendab kontsern bilansilist maksumust kaetava väärtuseni, mis võrdub tulevaste rahavoogudega diskonteerituna instrumendi algse sisemise intressimääraga ning jätkab allahindluse tühistamist läbi intressitulu. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tulevasi rahavoogusid vara väärtuse langusest tekkinud kahju leidmiseks.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui on tekkinud õigus nende saamiseks.

#### 1.15 Kulud

Kulusid kajastatakse siis, kui ettevõtte on nõustunud kulutusi kandma ja /või on saanud kätte kaubad või teenused, kui viimane neist tegevustest leiab aset varem. Intressikulu kajastatakse kasumiaruandes kõikide korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantskohustuste puhul, kasutades sisemise intressimäära meetodit (lisa 1.15). Teenustasukulusid kajastatakse pärast teenuse osutamist ja kohustuse tekkimist.

#### 1.16 Investeeringute haldamise (*management*) ja hoidmise teenused (*custody*)

Kontsern pakub oma klientidele investeeringute haldamise ja varade hoidmise teenuseid. Selliseid varasid, mis kolmandad osapooled on kontsernile haldamiseks andnud ja mida kontsern ei oma, ei kajastata kontserni bilansis. Teenustasu moodustavad selliste varade haldamise ja hoidmise teenuste eest saadavad tasud, ja kontsernile ei kaasne nende varadega seoses krediidi- ja tururiski.

#### 1.17 Kapitali- ja kasutusrent

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

#### *Ettevõtte kui rentnik*

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

Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

#### **1.18 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks**

Vastavalt Eestis kehtivale seadusandlusele ei maksustata Eestis ettevõtete kasumit, mistõttu ei eksisteeri ka ajutisi erinevusi maksubaasi ja raamatupidamislike väärtuste vahel ning ei teki edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Ukrainas, Leedus ja Lätis maksustatakse ettevõtete poolt teenitud kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega.

Edasilükkunud tulumaksu kohustus kajastatakse kõigi maksustatavate ajutiste erinevuste puhul, varade ja kohustuste maksubaasi ja nende konsolideeritud aruandes toodud bilansiliste väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaksu ei arvestata juhul, kui see tuleneb vara või kohustuse esmasest arvelevõtmisest muu tehingu kui äriühenduse käigus, mis tehingu ajal ei mõjuta raamatupidamislikku ega maksukasumit (või kahjumit).

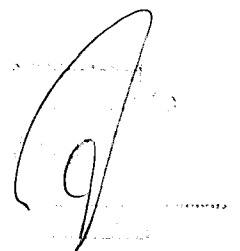
Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse bilansipäeval kehtivate maksumäärade ja kehtivate seaduste alusel, mida eeldatakse kehtivat ka siis, kui edasilükkunud tulumaksuvara või -kohustus realiseeruvad. Kontsern kajastab edasilükkunud tulumaksu vara üksnes ulatuses, mille osas on tõenäoline, et kõnealune ajutine erinevus lähitulevikus pöördub ja tulevikus tekib maksustatavat kasumit, mille arvel saab ajutist erinevust kasutada.

#### **1.19 Kohustuslik reservkapital**

Vastavalt äriseadustikule on Eesti ja Leedu ettevõtetel kohustus moodustada reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele. Lätis reservkapitali moodustamise kohustust ei eksisteeri.

#### **1.20 Lõpetatud tegevusvaldkonnad**

Lõpetatud tegevusvaldkond on Kontserni majandustegevuse osa, mille Kontsern on konkreetse tegevuskava kohaselt otsustanud loovutada või lõpetada. Majandustegevuse osaks võib olla olulise ärivaldkonna või geograafilise piirkonna tegevus, eraldiseisev osa olulisest ärivaldkonna või geograafilise piirkonna tegevusest või tütarettevõtte, mis on soetatud edasimüügi eesmärgil. Kasum ja rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest on näidatud eraldi jätkuvatest tegevusvaldkondadest ja esitatud on vastavad võrdlusandmed. Lõpetatud tegevusvaldkondade varad ja kohustused seisuga 30.09.2008 on lisatud finantsaruannete lisades. Rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest on rahavoogude aruandes näidatud netosummana äri- investeerimis- ja finantseerimistegevusest. Kasum lõpetatud tegevusvaldkondadest on näidatud kasumiaruandes netosummana.



## Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS'le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad juhtkonna otsustele ja hinnangule, mis avaldavad mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud varadele ja kohustustele ning tingimuslikele varadele ja kohustustele bilansipäeval, samuti tuludele ja kuludele järgnevatel majandusaastatel. Ehkki nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, kasutades hetkel saadaval olevat infot sündmuste ja tegevuste kohta, ei pruugi need kokku langeda hilisemate tegelike tulemustega. Otsuseid ja hinnanguid vaadatakse pidevalt üle ajaloolise kogemuse ja teiste faktorite põhjal, kaasaarvatud eeldused tulevaste sündmuste ootuste kohta, mida peetakse antud olukorras mõistlikuks. Muutusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muutuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid hinnanguid:

### a) Laenu ja nõuded

Kontsern on hinnanud allahindluse vajadusele viitavaid objektiivseid asjaolusid individuaalselt iga laenu ja nõude osas. Hindamisel on arvesse võetud kogu kliendi kohta teadaolevat informatsiooni nagu:

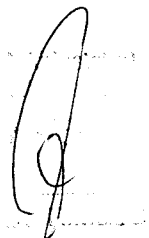
- ❖ lepingutingimuste rikkumine ja maksete mittetähtaegne laekumine;
- ❖ kliendi olulised finantsraskused ja pankroti tõenäosus;
- ❖ tagatud laenude puhul ka tagatise võimalikust realiseerimisest saadaolevaid summasid.

### b) Hiljutine volatiilsus globaalsetel (ja Eesti) finantsturgudel

Jätkuv globaalne likviidsuskriis, mis algas 2007.a keskel, on muuhulgas kaasa toonud kapitaliturgude vähenenud finantseerimisvalmiduse, madalama likviidsustaseme kogu pangandussektoris ning periooditi ka kõrgemad pankadevahelised laenuintressimäärad ja väga suure volatiilsuse aktsiaturgudel. Globaalsetel finantsturgudel valitsev ebakindlus on põhjustanud ka pankade pankrotte ning ülevõtmisi USA-s, Lääne-Euroopas, Venemaal ja mujal. Jätkuva finantskriisi mõju ulatust ei ole võimalik hinnata ega selle vastu ennast täielikult kaitsta.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärset ennustada, milline on finantsturgude likviidsuse edasise vähenemise ning valuuta- ja väärtpaperiturgude suurenenud volatiilsuse mõju Kontserni finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Finantsturgude vähenenud likviidsus võib mõjutada Kontserni võlgnike maksevõimet. Keerulisemad tingimused võlgnike (laenusaaajate) tegevuskeskkonnas võivad omakorda mõjutada Kontserni juhtkonna poolt tehtud rahavoogude plaane ning põhjustada monetaarsete ja mittemonetaarsete varade väärtuse langust. Olemasoleva info valguses on juhtkond varade väärtuse languse hindamiseks koostatud rahavoogude planeerimisel tehtud eeldused üle vaadanud.



**Lisa 3. Raha ja pangakontod**

|                                    | 31.12.2009   | 31.12.2008    |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Nõudmiseni hoiused                 | 2 595        | 14 281        |
| Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud) | 159          | 39 116        |
| Rahaturufondi osakud               | -            | 242           |
| <b>Raha ja pangakontod kokku</b>   | <b>2 754</b> | <b>53 639</b> |

Tähtajaliste depositeeritud intressid olid 2009. aastal vahemikus 0,6%-1% (2008. aastal vahemikus 2,7 – 6,3%). Vaata avatust valuutariskile lisas 26. Grupi vara on hoiustatud pankades krediidireitingutega AA ja A.

**Lisa 4. Antud laenud**

|   | Laenu jääk<br>31.12.2009 | Laenu jääk<br>31.12.2008 | Tähtaeg |
|---|--------------------------|--------------------------|---------|
| Laenud seotud osapooltele (lisa 15)         | 37 456                   | 26 292                   | lisa 26 |
| Laenud klientidele                          | 602                      | 6 816                    | lisa 26 |
| Ebatõenäoliselt laekuvad laenud klientidelt | -602                     | -5 263                   |         |
| <b>Antud laenud kokku</b>                   | <b>37 456</b>            | <b>27 845</b>            |         |

Intressimäär seotud osapoolte laenudes oli 2009. aastal 10%, 2008. aastal 4-10%, klientidele 5%-9%;

2009. aastal laene alla ei hinnatud, kuid konverteeriti ümber kolm laenu kliendile osaluseks netosummas 1 553 tuhat krooni (vt lisa 7). 2008. aastal hinnati alla tagamata laene klientidele kogusummas 5 263 tuhat krooni seoses vastaspoole maksejõuetusega. Enamike antud laenude nominaalne intressimäär võrdub nende tegeliku intressimääraga, kuna emissioonil puudusid teised olulised teenustasud ning sarnaste laenude turu intressimäärad ei ole laenuandmise hetkest saadik oluliselt muutunud. Antud laenud valuutade lõikes on esitatud lisas 26.

Antud laenudel on lühike tähtaeg (3-12 kuud) ning seega ei ole need avatud olulisele õiglase väärtuse intressimäära riskile (lisa 26). Seisuga 31.12.2009 oli individuaalselt allahinnatud laenude allahindlus kokku summas 602 tuhat krooni, seisuga 31.12.2008 summas 5 263 tuhat krooni.

**Lisa 5. Nõuded klientidele**

|   | Lisa | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|---|------|--------------|--------------|
| Nõuded seotud osapoolte vastu                         | 15   | 411          | 935          |
| <i>sh. varahaldamise teenusetasu nõuded</i>           |      | 359          | 765          |
| <i>sh. muud nõuded</i>                                |      | 52           | 170          |
| Nõuded kolmandate osapoolte vastu                     |      | 8 540        | 6 870        |
| <i>sh. investeerimispankunduse teenusetasu nõuded</i> |      | 6 199        | 3 166        |
| <i>sh. varahaldamise teenusetasu nõuded</i>           |      | 2 255        | 3 672        |
| <i>sh. muud nõuded</i>                                |      | 86           | 32           |
| Kolmandate osapoolte nõuete allahindlus               |      | -5 150       | -3 304       |
| <b>Kokku nõuded klientidele</b>                       |      | <b>3 801</b> | <b>4 501</b> |

Jaotus krediitkvaliteedi järgi

|   | 31.12.2009    | 31.12.2008     |
|---|---------------|----------------|
| <b>Tähtaegsid mitte ületavad ja allahindlusvajaduseta</b>       | <b>1 115</b>  | <b>2 643</b>   |
| <i>sh. varahaldamise teenusetasu nõuded</i>                     | 443           | 922            |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 550           | 1 524          |
| <i>sh. muud nõuded</i>  | 122           | 197            |
| <b>Tähtaegsid mitte ületavad ja allahindlusvajaduseta kokku</b> | <b>1 115</b>  | <b>2 643</b>   |
| <b>Tähtaja ületanud, kuid allahindlusvajaduseta</b>             |               |                |
| vähem kui 30-päeva tähtaja ületanud                             | 151           | -              |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 151           | -              |
| 30-90 päeva tähtaja ületanud                                    | -             | 27             |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | -             | 27             |
| 90-180 päeva tähtaja ületanud                                   | 1 800         | 1 831          |
| <i>sh. varahaldamise teenustasu nõuded</i>                      | -             | 782            |
| <i>sh. muud nõuded</i>  | 2             | 1 049          |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 1 798         | -              |
| 180-360 päeva tähtaja ületanud                                  | 735           | -              |
| <i>sh. varahaldamise teenustasu nõuded</i>                      | 64            | -              |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 660           | -              |
| <i>sh. muud nõuded</i>  | 11            | -              |
| <b>Tähtaja ületanud, kuid allahindlusvajaduseta kokku</b>       | <b>2 686</b>  | <b>1 858</b>   |
| <b>Individuaalselt alla hinnatud nõuded</b>                     |               |                |
| 90-180 päeva tähtaja ületanud                                   | 840           | 1 072          |
| <i>sh. varahaldamise teenustasu nõuded</i>                      | -             | 783            |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 840           | 289            |
| 360 päeva tähtaja ületanud                                      | 4 310         | 2 232          |
| <i>sh. varahaldamise teenustasu nõuded</i>                      | 2 107         | 1 951          |
| <i>sh. investeerimispanganduse teenustasu nõuded</i>            | 2 200         | 277            |
| <i>sh. muud nõuded</i>  | 3             | 4              |
| <b>Individuaalselt alla hinnatud kokku</b>                      | <b>5 150</b>  | <b>3 304</b>   |
| <b>Miinus allahindlus</b>                                       | <b>-5 150</b> | <b>- 3 304</b> |
| <b>Nõuded klientidele kokku</b>                                 | <b>3 801</b>  | <b>4 501</b>   |

Informatsioon valuutade ja tähtaegade kohta on esitatud lisa 26. 2009. aastal hinnati kolmandatelt osapooltelt laekumata nõuded alla summas 1 859 tuhat krooni, 2008. aastal 3 304 tuhat krooni. Allahindluse vajadus oli tingitud nii vastaspoole maksejõuetusest aga ka pankrotistumisest (lisa 26). Lisaks kanti 2009. aastal bilansist välja lootusetuid nõudeid kolmandate osapoolte vastu kokku summas 14 tuhat krooni, 2008. aastal 300 tuhat krooni.

Järgnev tabel annab ülevaate allahindluse liikumistest.

|  | 2009         | 2008         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Allahindlus aasta alguses (kolmandad osapooled)</b> | <b>3 304</b> | <b>300</b>   |
| Uued moodustatud allahindlused (kolmandad osapooled)   | 1 860        | 3 304        |
| Mahakandmised (kolmandad osapooled)                    | 14           | 300          |
| <b>Allahindlus aasta lõpul (kolmandad osapooled)</b>   | <b>5 150</b> | <b>3 304</b> |

**Lisa 6. Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud**

|  | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|--|--------------|--------------|
| Laekumata intressid                      | 2 529        | 434          |
| Ettemakstud hankijatele                  | 1 065        | 1 157        |
| Ettemakstud ettevõtte tulumaks (lisa 23) | 301          | 412          |
| Ettemakstud muud maksud                  | 150          | 538          |
| Tekkepõhised teenustasutulud (lisa 18)   | -            | 1 089        |
| <b>Kokku</b>                             | <b>4 045</b> | <b>3 630</b> |

Informatsioon välisvaluutade ja tähtaegade kohta on esitatud lisa 26.

**Lisa 7. Finantsvarad õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja muud investeeringud**

|  | Lisa      | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|--|-----------|--------------|--------------|
| Kinnisvarafondi EEREIF fondiosakud *         | 8         | 838          | 1 274        |
| AS GILD Global Opportunity võlakirjad        | 8         | -            | 2 776        |
| Riskikapitalifond GILD Arbitrage fondiosakud | 8         | 402          | 1 254        |
| Riskikapitalifond GILD Arbitrage võlakirjad  |           | 89           | -            |
| Muud investeeringud                          |           | 1 606        | -            |
| <b>Kokku</b>                                 | <b>15</b> | <b>2 935</b> | <b>5 304</b> |

\* 2008. aastal kasutati võimalust vahetada EEREIT võlakirjad EEREIF fondiosakute vastu

Õiglas väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade muutused kajastatakse kasumiaruande real „Netokasum/kahjum investeeringutelt“ (lisa 20). Fondiosakute õiglase väärtus põhineb kehtival puhasväärtusel (lisa 8). Võlakirjade väärtus põhineb kolmanda osapoole hinnangul. Real „muud investeeringud“ on kajastatud osalus ettevõttes, mis saadi laenuõuete konverteerimisel osaluseks. Investeeringu väärtust on hinnatud Baltikumi börsidel noteeritud võrreldavate ettevõtete õiglase väärtuse analüüsi tulemustele tuginedes

**Lisa 8. Investeeringud spetsiaalselt investeerimiseks loodud ettevõtetesse (SPE-d) ja hallatavad fondid****Riskikapitalifond GILD Arbitrage**

Vastavalt Riskikapitalifondi GILD Arbitrage fonditingimustele, mis kehtisid 2009. aasta lõpuni, maksis fond fondivalitsejale GILD Fund Management valitsemistasu 0,25% osakute üldväärtuselt kuus (3% aastas) ning edukustasu juhul, kui fondiosaku väärtus oli tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Edukustasu oli 20% tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme.

GILD Arbitrage (kuni veebruarini 2008 AS GILD Arbitrage, hiljem Riskikapitalifond GILD Arbitrage) maksis 2008. aastal AS'le GILD FAS ja hiljem AS'le GILD Fund Management investeeringute valitsemistasu 25 276 tuhat krooni ja edukustasu 21 834 tuhat krooni (lisa 15). Käesoleva aruande 2008. aasta näitajatesse on konsolideeritud 9 kuu valitsemis- ja edukustasud ehk perioodi tasud, mil GILD Fund Management oli AS'i GILD FAS tütarettevõtte.

**AS GILD Global Opportunity**

GILD Global Opportunity investeeris peamiselt rahvusvahelistesse riskifondidesse. Kuna antud strateegia ei pakkunud meie investoritele huvi ning ei taganud piisavalt kõrget tootlust, otsustati riskifondi investeeringud realiseerida ja kanda muud struktureeritud finantseerimisega seotud projektid 2007. aastal AS'le GILD Arbitrage. Olemasolevatele investoritele anti võimalus oma investeeringud GILD Global Opportunity võlakirjadesse muustada

või AS'i GILD Arbitrage või AS'i EEREIT üle kanda. 2009. aasta lõpus oli AS'i GILD Global Opportunity üks grupiettevõttest investor. 2010. aasta jooksul loodetakse realiseerida fondi viimased varad ja lunastada võlakirjad. Vastavalt AS'i GILD Global Opportunity võlakirjatingimustele maksis GILD Global Opportunity AS'le GILD Fund Management (kuni veebruarini 2008 AS'le GILD FAS) igakuist valitsemistasu 0,167% (2% aastas) emiteeritud võlakirjade väärtuselt ning edukustasu juhul, kui võlakirja väärtus oli tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Sellisel juhul oli edukustasu 20% sellelt tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme. GILD Global Opportunity maksis 2008. aastal investeringute valitsemistasu 324 tuhat krooni ja edukustasu 339 tuhat krooni. 2009. aastal investeringute valitsemistasu- ega ka edukustasu ei ole makstud. 2009. aasta lõpus müüs AS GILD Fund Management AS GILD Global Opportunity osad tagasi AS'le GILD Financial Advisory Services hinnaga 100 tuhat krooni.

#### Eastern Europe Real Estate Investment Fund (EEREIF)

Vastavalt Eastern Europe Real Estate Investment Fund (EEREIF) fonditingimustele maksab fond kord poolaastas fondivalitsejale GILD Property Asset Management valitsemistasu ja edukustasu. Valitsemistasu määr on 2% aastas fondi osakute üldväärtuselt ja edukustasu 20% juhul, kui fondiosaku väärtus on tõusnud antud perioodil kõigi aegade kõrgeima tasemeni. EEREIT (hiljem EEREIF) maksid 2008. aastal AS'le GILD Property Asset Management valitsemistasu 10 272 tuhat krooni ning edukustasu ei makstud. (lisa 15 ja 18) GILD Property Asset Management on kajastatud GILD FAS konsolideeritud 2008.a näitajates kapitaliosaluse meetodil, mistõttu eelpool nimetatud valitsemis- ja edukustasusid ei ole konsolideeritud käesolevasse aruandesse.

#### Lisa 9. Tütarettevõtted

Septembris 2008 liikus grupi siseselt netovarade vahetamise teel fondivalitseja GILD Fund Management (GILD FAS tütarettevõtte) GILD FAS alt otse emaettevõtte AS GILD Partners otsese kontrolli alla ning GILD FAS senised sõsarettevõtted UAB GILD ja AS GILD Latvija GILD Partnersi alt AS'i GILD FAS otsese kontrolli alla. Struktuurimuutuste tulemusena tekkis GILD Partnersi alla kaks liini, millest AS'i GILD Financial Advisory Services all tegutsevad investeerimis- ja privaatpangandus ning GILD Fund Management'i all alternatiivsed fondid. Struktuurimuutuste tulemusena kadusid AS'i GILD Financial Advisory Services kontsernist alternatiivsete fondide valitsemisega seotud tulud ja kulud ning juurde tulid Läti ja Leedu investeerimispanangandusest teenitavad tulud ja kulud.

Tehing on käesolevas aruandes kajastatud kui seotud osapoolte vaheline äriühendus, mille tulemusena läksid soetatud ja müüdnud ettevõtete varad ja kohustused bilansist bilansi üle raamatupidamislike väärtustega ning tekkinud erinevused üle antud ja saadud varade ning kohustuste kajastati omakapitali kirjel „Jaotamata kasum“

Ülevaade tehingus liikunud netovaradest annab ülevaate alljärgnev tabel:

|   | UAB GILD      | GILD Latvija | AS GILD Fund Management |
|---|---------------|--------------|-------------------------|
| Raha ja pangakontod   | 4 653         | 1 322        | -4 597                  |
| Antud laenud  | 1 777         | 218          | -8 261                  |
| Nõuded klientidele  | 326           | 1 707        | -18 228                 |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud                        | 1 620         | 189          | -512                    |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande                   | -             | 236          | -658                    |
| Investeeringud eriotstarbelistesse ettevõtetesse (kajastatud sidusettevõtetena) | -             | -            | -800                    |
| Materiaalne ja immateriaalne põhivara (lisa 11)                                 | 1 722         | 159          | -438                    |
| <b>KOKKU VARAD</b>  | <b>10 098</b> | <b>3 831</b> | <b>-33 494</b>          |

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

|                                       | UAB GILD     | GILD Latvija | AS GILD Fund Management |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Kapitalirendikohustused               | 465          | -            | -                       |
| Viitvõlad                             | 1 487        | 96           | -1 645                  |
| Muud maksuvõlad                       | 102          | 20           | -670                    |
| Muud kohustused                       | 54           | -            | -                       |
| Dividendikohustus (GILD Partners ees) | -            | 3 847        | -                       |
| <b>KOKKU KOHUSTUSED</b>               | <b>2 108</b> | <b>3 963</b> | <b>-2 315</b>           |
| Aktiakapital                          | 1 359        | 3 028        | -4 000                  |
| Ülekurss                              | 113          | -            | -                       |
| Kohustuslik reservkapital             | -            | -44          | -                       |
| Jaotamata kasum                       | 876          | -            | -45                     |
| Kasum 9 kuud 2008                     | 5 642        | -3 116       | -27 134                 |
| <b>KOKKU OMAKAPITAL</b>               | <b>7 990</b> | <b>-132</b>  | <b>-31 179</b>          |
| Neto teenustasutulud 9 kuud 2008      | 11 461       | 466          | 39 649                  |
| Muud tulud 9 kuud 2008                | 160          | 367          | 52                      |
| Netointressitulud 9 kuud 2008         | 2            | 108          | 516                     |
| Tegevuskulud 9 kuud 2008              | -5 981       | -4 057       | -13 083                 |
| Kasum /kahjum 9 kuud 2008             | 5 642        | -3 116       | 27 134                  |
| Saadud netovarad                      | 7 858        |              |                         |
| Antud netovarad                       | -31 179      |              |                         |
| Mõju jaotamata kasumile               | -23 321      |              |                         |

**GILD FAS konsolideerimisgrupi struktuur enne 30.9.2008**

- ❖ AS GILD Financial Advisory Services (GILD FAS, kontserni emaettevõtte) – pakub investeerimispinganduse ja privaatspinganduse teenuseid;
  - LLC GILD Bankers Ukraine (100%) – pakkus investeerimispinganduse teenuseid Ukrainas;
  - AS GILD Property Asset Management (GILD PAM) (50% ühissetevõtte) – kinnisvara fondi EEREIF (Eastern Europe Real Estate Investment Fund) fondivalitseja ja fondile eelnenud eriotstarbelise ettevõtte AS EEREIT investeerimisnõustaja;
  - AS GILD Fund Management (GILD FM) (100%) – riskikapitalifondi GILD Arbitrage fondivalitseja. GILD FM juhib ka eriotstarbelisi ettevõtteid AS GILD Arbitrage ja AS GILD Global Opportunity (hetkel sulgemisprotsessis).

**GILD FAS konsolideerimisgrupi struktuur peale 30.9.2008**

- ❖ AS GILD Financial Advisory Services (GILD FAS, kontserni emaettevõtte) – pakub investeerimispinganduse teenuseid ja privaatspinganduse teenuseid;
  - LLC GILD Bankers Ukraine (100%) – pakkus investeerimispinganduse teenuseid Ukrainas (likvideeritud 2008. aasta lõpus);
  - A/S GILD Latvija (100%) – pakub investeerimispinganduse teenuseid Lätis;
  - UAB GILD (100%) – pakub investeerimispinganduse teenuseid Leedus.

## Lisa 10. Investeeringud ühissetevõtetesse

|   | GILD PAM      | KOKKU         |
|---|---------------|---------------|
| <b>Ühissetevõtte omakapitali osaluse raamatupidamislik väärtus 2007. aasta lõpus</b>  | <b>3 039</b>  | <b>3 039</b>  |
| <b>Muutused aastal 2008</b>   |               |               |
| Lihthaktsiate soetamine   | 983           | 983           |
| Kasum perioodil 1.1.2008-30.9.2008  | -2 056        | -2 056        |
| Osaluse % seisuga 30.9.2008   | 50%           |               |
| <b>Ühissetevõtte omakapitali osaluse raamatupidamislik väärtus seisuga 30.9.2008</b>  | <b>1 967</b>  | <b>1 967</b>  |
| <i>Ühissetevõtte müük emaettevõttele</i>  | <i>-1 967</i> | <i>-1 967</i> |
| <b>Ühissetevõtte omakapitali osaluse raamatupidamislik väärtus seisuga 31.12.2008</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

\* Lisaks kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasumile sai GILD FAS 2007.a. eelisaktia dividende summas 1 676 tuhat krooni.

Septembris 2008 müüs GILD FAS senise ühissetevõtte AS GILD Property Asset Management emaettevõttele AS GILD Partners. GILD FAS müüs GILD Partners'le 50% - lise osaluse hinnaga 6 524 tuhat krooni, teenides müügist kasumit 4 557 tuhat krooni.

## Lisa 11. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

GILD grupi materiaalne põhivara koosneb arvutitest, kontorite sisustusest ja seadmetest ning autodest. GILD Grupi immateriaalne vara koosneb tarkvara litsentsidest. Informatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud põhivarade kohta on esitatud lisas 16. 2008. aastal ei tuvastatud materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse langust. 2009. aastal hinnati materiaalsel põhivara (kontoripinna parendusi) alla selle kaetavale väärtusele kokku summas 149 tuhat krooni, tulenevalt rendilepingu ennetähtaegselt lõpetamisest.

|  | Materiaalne põhivara | Immateriaalne põhivara | KOKKU        |
|--|----------------------|------------------------|--------------|
| Soetusmaksumus 31.12.2008                                    | 7 623                | 694                    | 8 317        |
| Akumuleeritud kulum 31.12.2008                               | -4 189               | -398                   | -4 587       |
| <b>Jääkväärtus 31.12.2008</b>                                | <b>3 434</b>         | <b>296</b>             | <b>3 730</b> |
| <b>2009 toimunud muutused</b>                                |                      |                        |              |
| Soetatud põhivara  | 87                   | -                      | 87           |
| Põhivarade müük ja mahakandmine jääkväärtuses                | -203                 | -                      | -203         |
| <i>Põhivarade müük ja mahakandmine (soetusmaksumuses)</i>    | <i>-349</i>          | <i>-</i>               | <i>-349</i>  |
| <i>Põhivarade müük ja mahakandmine (akumuleeritud kulum)</i> | <i>146</i>           | <i>-</i>               | <i>146</i>   |
| Kulum  | -1 407               | -133                   | -1 540       |
| Soetusmaksumus 31.12.2009                                    | 7 361                | 694                    | 8 055        |
| Akumuleeritud kulum 31.12.2009                               | -5 450               | -531                   | -5 981       |
| <b>Jääkväärtus 31.12.2009</b>                                | <b>1 911</b>         | <b>163</b>             | <b>2 074</b> |

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

|   | Materiaalne põhivara | Immateriaalne põhivara | KOKKU        |
|---|----------------------|------------------------|--------------|
| Soetusmaksumus 31.12.2007   | 2 685                | 312                    | 2 997        |
| Akumuleeritud kulum 31.12.2007                                      | -1 782               | -139                   | -1921        |
| <b>Jääkväärtus 31.12.2007</b>                                       | <b>903</b>           | <b>173</b>             | <b>1 076</b> |
| <b>2008 toimunud muutused</b>                                       |                      |                        |              |
| Soetatud põhivara   | 2 218                | 252                    | 2 470        |
| Soetatud põhivara (lõpetatud tegevusvaldkonnad)                     | 224                  | -                      | 224          |
| Põhivara lisandunud tütre soetamisel (soetusmaksumuses) (lisa 9)    | 3 541                | 189                    | 3 730        |
| Põhivara lisandunud tütre soetamisel (akumuleeritud kulum) (lisa 9) | -1 692               | -157                   | -1 849       |
| Põhivara välja läinud tütre müügil (soetusmaksumuses) (lisa 9)      | -549                 | -59                    | -608         |
| Põhivara välja läinud tütre müügil (akumuleeritud kulum) (lisa 9)   | 150                  | 20                     | 170          |
| Põhivarade müük ja mahakandmine jääkväärtuses                       | -264                 | -                      | -264         |
| <i>Põhivarade müük ja mahakandmine (soetusmaksumuses)</i>           | -516                 | -                      | -516         |
| <i>Põhivarade müük ja mahakandmine (akumuleeritud kulum)</i>        | 252                  | -                      | 252          |
| Kulum   | -947                 | -102                   | -1 049       |
| Kulum lõpetatud tegevusvaldkonnad                                   | -150                 | -20                    | -170         |
| Soetusmaksumus 31.12.2008   | 7 623                | 694                    | 8 317        |
| Akumuleeritud kulum 31.12.2008                                      | -4 189               | -398                   | -4 587       |
| <b>Jääkväärtus 31.12.2008</b>                                       | <b>3 434</b>         | <b>296</b>             | <b>3 730</b> |

2009. aastal saadi kahjumit põhivarade müügist ja mahakandmisest kokku summas 149 tuhat krooni, 2008. aastal 162 tuhat krooni.

**Lisa 12. Viitvõlad**

|                    | Lisa | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|--------------------|------|--------------|--------------|
| Võlad hankijatele  |      | 488          | 309          |
| Võlad töövõtjatele |      | 3 043        | 6 240        |
| <b>Kokku</b>       |      | <b>3 531</b> | <b>6 549</b> |

Lisainformatsioon välisvaluutade ja tähtaegade kohta on esitatud lisas 26. Võlad töövõtjatele sisaldavad palga- ja boonusevälgnevust ning puhkusetasukohustust.

**Lisa 13. Maksuvõlad**

|   | Lisa | 31.12.2009 | 31.12.2008   |
|---|------|------------|--------------|
| Üksikisiku tulumaks (kinnipidamine)                     |      | 161        | 604          |
| Sotsiaalmaks (ettevõtte kulu)                           |      | 309        | 1 000        |
| Töötus- ja pensionikindlustusmaksed (kinnipidamine)     |      | 31         | 67           |
| Ettevõtte tulumaks (ettevõtlusega mitteseotud kuludelt) |      | 4          | 13           |
| Käibemaks   |      | 379        | 962          |
| <b>Kokku</b>  |      | <b>884</b> | <b>2 646</b> |
| Ettevõtte tulumaksukohustus                             | 23   | -          | 322          |
| <b>Kokku maksuvõlad</b>                                 |      | <b>884</b> | <b>2 968</b> |

Lisainformatsioon välisvaluutade ja tähtaegade kohta on esitatud lisas 26. Infot maksude ettemaksete osas on lisas 6.

**Lisa 14. Omakapital**

**Seisuga 31.12.2009**

| <b>Aktsiate liik</b> | <b>Aktsiakapital<br/>kroonides</b> | <b>Aktsiate arv (tk)</b> | <b>Ühe aktsia<br/>nominaalväärtus<br/>(kroonides)</b> |
|----------------------|------------------------------------|--------------------------|---|
| Lihtaktsiad          | 11 491 000                         | 1 149 100                | 10  |

**Seisuga 31.12.2008**

| <b>Aktsiate liik</b>  | <b>Aktsiakapital<br/>kroonides</b> | <b>Aktsiate arv (tk)</b> | <b>Ühe aktsia<br/>nominaalväärtus<br/>(kroonides)</b> |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|---|
| Lihtaktsiad           | 11 491 000                         | 1 149 100                | 10  |
| A seeria eelisaktsiad | 5 000                              | 500                      | 10  |
| B seeria eelisaktsiad | 3 000                              | 30                       | 100   |
| C seeria eelisaktsiad | 1 000                              | 1                        | 1 000   |
| <b>KOKKU</b>          | <b>11 500 000</b>                  | <b>1 149 631</b>         |   |

Grupi emaettevõtte lihtaktsiate ainuomanik on Eestis registreeritud AS GILD Partners, kes on ka lõplikku kontrolli omav osapool. GILD FAS eelisaktsiad kuulusid emaettevõtte GILD Partners aktsionäridele. GILD FAS eelisaktsiatel puudus hääleõigus. Kõikidel eelisaktsiatel oli dividendide saamiseks võrdne õigus. Eelisaktsiate dividendimäär määrati iga-aastasel aktsionäride koosolekul. Jaanuaris 2009 vähendati GILD FAS aktsiakapitali A, B ja C seeria eelisaktsiate tühistamise eesmärgil. Tühistatud eelisaktsiatest annab ülevaate alljärgnev tabel. Eelisaktsiate omanikele maksti tagasiostmisel hüvitist vastavalt neile kuulunud eelisaktsiate nominaalväärtusele kokku summas 8 tuhat krooni.

| <b>Aktsiate liik</b>  | <b>Aktsiakapital<br/>kroonides</b> | <b>Aktsiate arv (tk)</b> | <b>Ühe aktsia<br/>nominaalväärtus<br/>(kroonides)</b> |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|---|
| A seeria eelisaktsiad | 5 000                              | 500                      | 10  |
| B seeria eelisaktsiad | 3 000                              | 30                       | 100   |
| C seeria eelisaktsiad | 1 000                              | 1                        | 1 000   |
| <b>KOKKU</b>          | <b>9 000</b>                       | <b>531</b>               |   |

Aprillis 2008 ostis GILD FAS tagasi emaettevõttelt GILD Partners 70 tuhat lihtaktsiat hinnaga 26 980 tuhat krooni.

2009. aatsal maksti lihtaktsionäridele dividende summas 22 207 tuhat krooni, 2008. aastal maksti lihtaktsionäridele dividende summas 4 191 tuhat krooni. Lisaks maksti 2008. aastal eelisaktsionäridele dividende summas 35 519 tuhat krooni. Kõik dividendid on aruande koostamise hetkeks välja makstud. Lisaks tuli tütaretevõtete vahetustehingus üle GILD Latvija kohustus maksta dividende GILD Partnersile summas 3 847 tuhat krooni, mis maksti välja GILD Partnersile detsembris 2008.

Välja makstavatele dividendidele kehtib alates 1. jaanuarist 2009 maksustamise määr 21/79 (kuni 31. 12.2008: 21/79) netodividendidena väljamakstud summalt. Vastavalt Äriseadustikule on võimalik dividendidena välja maksta

see osa kasumist, mis ületab emaettevõtte aktsiakapitali ning reservide summad. Mis puudutab tulumaksu summat, siis juhul kui väljamaksmisele kuluvalt kasumiosalt on juba makstud või välisriigis kinni peetud tulumaksu, siis see osa dividendidest ei kuulu enam tulumaksuga maksustamisele. 2007. aastal sai GILD FAS dividende ühisettevõtelt GILD PAM summas 5 911 tuhat krooni, mis samuti võimaldas antud summas dividende välja maksta ilma täiendava maksukohustusteta. 2007. a. kasutati sellest krediidist ära 1 720 tuhat krooni, makstes dividende eelisaktsionäridele. 2008. aastal kasutati nimetatud krediidist lihtaktsia dividende makstes 4 191 tuhat krooni. 2008. aastal oli tulumaksukulu eelisaktsionäride dividendidelt 9 442 tuhat krooni. 2009. aastal oli tulumaksukulu lihtaktsia dividendidelt 5 903 tuhat krooni.

AS GILD FAS jaotamata kasum seisuga 31. Detsember 2009 moodustas 62 949 tuhat krooni, Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 49 730 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 13 219 tuhat krooni.

#### Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel peetakse järgmisi osapooli seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ja emaettevõtte omanikud);
- ühisettevõtted ja SPE-d ning seotud fondid (allpool kui „Seotud ettevõtted“);
- juhatus ja nõukogu;
- eespool mainitud isikute lähedased sugulased ja nendega seotud ettevõtted.

| Antud ja saadud laenude muutused                 | Lisa     | 2009          | 2008          |
|--|----------|---------------|---------------|
| Emaettevõtte                                     |          | 8 223         | 30 861        |
| Seotud ettevõtted                                |          | 3 267         | 11 480        |
| Omanikud ja nendega seotud ettevõtted            |          | -             | 18 184        |
| <b>Aasta jooksul antud laenud kokku</b>          |          | <b>11 490</b> | <b>60 525</b> |
| Emaettevõtte                                     |          | -             | 22 350        |
| Seotud ettevõtted                                |          | -             | 11 480        |
| Omanikud ja nendega seotud ettevõtted            |          | 326           | 12 254        |
| <b>Antud laenude tagasimaksed aasta jooksul</b>  |          | <b>326</b>    | <b>46 084</b> |
| Emaettevõtte                                     |          | 26 984        | 18 761        |
| Omanikud ja nendega seotud ettevõtted            |          | 7 205         | 7 531         |
| Seotud ettevõtted                                |          | 3 267         | -             |
| <b>Antud laenude saldo aastalõpu seisuga</b>     | <b>4</b> | <b>37 456</b> | <b>26 292</b> |
| Seotud ettevõtted                                |          | -             | -             |
| <b>Aasta jooksul saadud laenud</b>               |          |               |               |
| Seotud ettevõtted                                |          | -             | 1 329         |
| <b>Saadud laenude tagasimaksed aasta jooksul</b> |          |               | <b>1 329</b>  |
| Seotud ettevõtted                                |          | -             | -             |
| <b>Saadud laenude saldo aasta lõpu seisuga</b>   |          |               |               |

| <b>Tehingud</b>   | <b>Lisa</b> | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Seotud ettevõtted   |             | 143               | 51                |
| <b>Sisseostetud teenused kokku</b>                          |             | <b>143</b>        | <b>51</b>         |
| Seotud ettevõtted   |             | 3 851             | 45 197            |
| <i>sh varahaldusteenused</i>                                | 18          | 3 801             | 43 575            |
| <i>sh tasud tehingute eest väärtpaberitega</i>              | 18          | -                 | 1 349             |
| <i>sh investeerimispinganduse teenused</i>                  | 18          | -                 | 186               |
| Omanikud ja nendega seotud ettevõtted                       |             | 58                | -                 |
| <i>sh varahaldusteenused</i>                                |             | 58                | -                 |
| <b>Müüdüd teenused kokku</b>                                |             | <b>3 909</b>      | <b>45 197</b>     |
| Ermaettevõtte   |             | 1 492             | 694               |
| Seotud ettevõtted   |             | -                 | 208               |
| Omanikud ja nendega seotud ettevõtted                       |             | 657               | 129               |
| <b>Intressitulud kokku</b>                                  | 19          | <b>2 149</b>      | <b>1 031</b>      |
| <b>Muud saldod</b>  | <b>Lisa</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Seotud ettevõtted   |             | 411               | 935               |
| <b>Nõuded aasta lõpus</b>                                   | 5           | <b>411</b>        | <b>935</b>        |
| SPE-de võlakirjad ja hallatavate fondide fondiosakud        |             | 1 328             | 5 304             |
| <b>SPE-de võlakirjad ja hallatavate fondide fondiosakud</b> | 7           | <b>1 328</b>      | <b>5 304</b>      |

Kõik tehingud seotud osapooltega on toimunud turutingimustel.

2009. aastal moodustasid AS'i GILD FAS tegevjuhtkonnale makstud töötasu ja muud tasud 4 809 tuhat krooni, 2008. aastal 9 199 tuhat krooni.

Informatsioon seotud osapoolte varade kohta, mida kontsern haldab, on esitatud lisa 17. 2009. aastal ega ka 2008. aastal ei ole nõudeid seotud osapooltele maha kantud.

#### Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent

##### Grupp kui rentnik

Grupp rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid ja kontoriruumi. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 6 031 tuhat krooni 2008. aastal 9 001 tuhat krooni, millest lühiajaline osa moodustab 1 832 tuhat krooni (kuni 1 aasta), 2008. aastal 2 655 tuhat krooni, ja pikaajaline osa (1-5 aastat) 4 199 tuhat krooni, 2008. aastal 6 346 tuhat krooni.

| <b>Kasutusrendimaksud</b> | <b>Lisa</b> | <b>2009</b>  | <b>2008</b>  |
|---------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Kontor                    |             | 2 433        | 2 508        |
| Sõiduauto                 |             | 332          | 692          |
| <b>Kokku</b>              | <b>22</b>   | <b>2 765</b> | <b>3 200</b> |

Kontsern on soetanud kapitalirendi tingimustel ühe sõiduauto. Vastavalt rendilepingule ei ole grupil õigust anda vara allrendile ilma rendileandja kirjaliku loata. Grupil on õigus poolte kokkuleppel rendilepingut pikendada.

| <b>Kapitalirenditingimustel soetatud sõiduaudod</b>         | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Soetusmaksumus aasta alguses                                | 1 069             | -                 |
| Akumuleeritud kulum aasta alguses                           | -619              | -                 |
| <b>Jääkväärtus aasta alguses</b>                            | <b>450</b>        | <b>-</b>          |
| <b>Muutused</b>   |                   |                   |
| Põhivarad lisandunud tütre soetamisel (soetusmaksumus)      | -                 | 1 069             |
| Põhivarad lisandunud tütre soetamisel (akumuleeritud kulum) | -                 | -581              |
| Kulum   | -133              | -38               |
| <i>Põhivarade müük (soetusmaksumuses)</i>                   | -256              | -                 |
| <i>Põhivarade müük (akumuleeritud kulum)</i>                | 82                | -                 |
| Soetusmaksumus aasta lõpus                                  | 813               | 1 069             |
| Akumuleeritud kulum aasta lõpus                             | -670              | -619              |
| <b>Jääkväärtus aasta lõpus</b>                              | <b>143</b>        | <b>450</b>        |
| <b>Kapitalirendi maksete miinimumsumma nüüdisväärtus</b>    |                   |                   |
|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Lühiajaline osa (kuni 1 aasta)                              | 110               | 155               |
| Pikaajaline osa (1-5 aastat)                                | 38                | 268               |
| <b>Kokku</b>  | <b>148</b>        | <b>423</b>        |

**Lisa 17. Grupi poolt hallatavad või hoitavad kolmandatele osapooltele kuuluvad varad**

Grupp haldab mitmete investeerimisettevõtete varasid (lisa 8) ja muid individuaalseid investeeringuid.

| <b>Hallatavad varad</b>                                    | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| GILD Arbitrage / Riskikapitalifond GILD Arbitrage (lisa 8) | -                 | 1 167 284         |
| GILD Global Opportunity                                    | 251               | 6 534             |
| EEREIT / Kinnisvarafond EEREIF                             | -                 | 848 025           |
| GILD Holdings ja muud individuaalsed investeeringud        | -                 | 22 164            |
| <b>Kokku</b>   | <b>251</b>        | <b>2 044 007</b>  |

GILD pakub lisaks klientidele väärtpaberite hoidmise teenust ja vara valitsemise teenust (privaatpanganduse teenust, kuni kolmanda kvartalini 2009), hoides väärtpabereid oma nimel ja kliendi arvel. Klientide arvel hoitavatest varadest annab ülevaate alljärgnev tabel. Need varad ei kuulu GILDile ja pole seetõttu kajastatud ka grupi bilansis.

|   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Klientide rahalised vahendid</b>                         | <b>1 952</b>      | <b>43 923</b>     |
| <b>Klientide väärtpaberid</b>                               | <b>244 388</b>    | <b>703 105</b>    |
| sh. seotud ettevõtted ja hallatavad investeerimisettevõtted | 46 234            | 33 417            |
| sh. omanikud ja nendega seotud ettevõtted                   | 2 005             | 7 674             |
| <b>Klientide varad kokku</b>                                | <b>246 340</b>    | <b>747 028</b>    |

**Lisa 18. Neto teenustasu tulu**

|  | 2009          | 2008           |
|--|---------------|----------------|
| <b>Teenustasutulu</b>  |               |                |
| Investeeringupanganduse nõustamine   | 25 277        | 48 336         |
| Varahaldus- ja sarnased tasud  | 6 678         | 55 623         |
| Muud komisjonitasud  | -             | 190            |
| <b>Kokku teenustasutulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest</b>                | <b>31 955</b> | <b>104 149</b> |
| <i>sh. seotud osapoolte investeerimispananduse teenustasutulud (lisa 15)</i> | -             | 186            |
| <i>sh. seotud osapoolte vahendustehingute teenustasutulud (lisa 15)</i>      | -             | 1 349          |
| <i>sh. seotud osapoolte varahaldamise teenustasutulud ( lisa 15)</i>         | 3 859         | 43 575         |
| <b>Teenustasutulud lõpetatud tegevusvaldkondadest</b>                        | <b>153</b>    | <b>39 695</b>  |
| <i>sh. seotud osapoolte vahendustehingute teenustasutulud ( lisa 15)</i>     | -             | 1 181          |
| <i>sh. seotud osapoolte varahaldamise teenustasutulud ( lisa 15)</i>         | 7             | 38 514         |
| <b>Teenustasukulu</b>  | <b>2009</b>   | <b>2008</b>    |
| Ostetud finantsnõustamise alased ja muud sarnased teenused                   | -991          | -8 003         |
| Muud makstud komisjonitasud ja muud kulud                                    | -17           | -74            |
| <b>Kokku teenustasukulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest</b>                | <b>-1 008</b> | <b>-8 077</b>  |
| <b>Teenustasukulud lõpetatud tegevusvaldkondadest</b>                        | <b>-</b>      | <b>-46</b>     |
| <b>Neto teenustasutulu lõpetatud tegevusvaldkondadest</b>                    | <b>153</b>    | <b>39 649</b>  |
| <b>Neto teenustasutulu jätkuvatest tegevusvaldkondadest</b>                  | <b>30 947</b> | <b>96 072</b>  |

2008. aasta teenustasutulud sisaldavad tekkepõhist tulu kogusummas 878 tuhat krooni. Kogusummas 233 tuhat krooni moodustavad investeerimispananduse ja 645 tuhat krooni varahaldamise 2008. aasta projektide teenustasutulud, mille tingimuste kohaselt laekub osa tulust kokkulepitud tingimuste täitumisel (earn-out) 2009. aastal. Viitlaekumised on kajastatud bilansis real „Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud“. Tulu loetakse aruandeaastal teenituks, kui GILD grupp on oma teenused osutanud ning tal on tekkinud nõudeõigus.

**Lisa 19. Intressitulu**

|   | 2009         | 2008         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Intressitulu</b>   |              |              |
| Intressid rahalt ja pangakontodelt                              | 210          | 2 278        |
| Intressid laenuidelt  | 2 197        | 892          |
| <i>sh. intressitulu laenuidelt seotud osapooltele (lisa 15)</i> | 2 149        | 1 031        |
| <b>Intressitulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest kokku</b>     | <b>2 407</b> | <b>3 170</b> |
| <b>Intressitulud lõpetatud tegevusvaldkondadest kokku</b>       | <b>-</b>     | <b>489</b>   |

**Lisa 20. Netokahjum investeeringutelt**

|   | 2009          | 2008        |
|---|---------------|-------------|
| Kahjum valuutakursimuutustest   | -29           | -200        |
| Kahjum fondiosakute ja võlakirjade ümberhindlusest ja realiseerimisest            | -2 034        | -612        |
| <b>Kokku kahjum investeeringutelt jätkuvatest tegevusvaldkondadest kokku</b>      | <b>-2 063</b> | <b>-812</b> |
| <b>Kokku kasum/ kahjum investeeringutelt lõpetatud tegevusvaldkondadest kokku</b> | <b>-</b>      | <b>27</b>   |

**Lisa 21. Muud tulud**

2009. aastal olid grupi muud tulud kokku 272 tuhat krooni, 2008. aastal summas 5 436 tuhat krooni. Oluline tulude vähenemine on tingitud erakorralisest tulust 2008. aastal seoses fondi haldus- ja edukustasude käibemaksuarvestuse põhimõtete muudatustega.

**Lisa 22. Tegevuskulud**

|   | Lisa | 2009          | 2008          |
|---|------|---------------|---------------|
| <b>Tööjõukulud</b>  |      |               |               |
| Palk ja boonused  |      | 8 754         | 20 587        |
| Sotsiaal- ja muud maksud  |      | 2 974         | 5 154         |
| <b>Kokku tööjõukulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest</b>                           |      | <b>11 728</b> | <b>25 741</b> |
| <b>Kokku tööjõukulud lõpetatud tegevusvaldkondadest</b>                             |      | <b>3 760</b>  | <b>6 486</b>  |
| Administratiivkulud   |      | 11 433        | 22 725        |
| <i>sh. kontorikulud (v.a üürikulud)</i>   |      | 1 073         | 1 382         |
| <i>sh. transport</i>  |      | 563           | 731           |
| <i>sh. IT kulud ja sideteenused</i>   |      | 1 333         | 1 701         |
| <i>sh. ostetud turundus- ja õigusalsed teenused</i>                                 |      | 4 259         | 5 675         |
| <i>sh. muud kulud (koolitus, liikmemaksud, külaliste vastuvõtt, värbamine jne.)</i> |      | 2 345         | 4 581         |
| <i>sh. ebatähtsate nõuete kulud</i>   |      | 1 860         | 8 655         |
| Põhivara kulum ja mahakandmised   | 11   | 1 522         | 1 211         |
| Kasutusrendimaksud  | 16   | 2 765         | 3 200         |
| <b>Administratiivkulud kokku lõpetatud tegevusvaldkondadest</b>                     |      | <b>1 962</b>  | <b>13 085</b> |
| <b>Tegevuskulud kokku jätkuvatest tegevusaladest</b>                                |      | <b>27 449</b> | <b>52 877</b> |
| <b>Tegevuskulud kokku lõpetatud tegevusaladest</b>                                  |      | <b>5 722</b>  | <b>19 571</b> |

2009. aastal kolmandate osapoolte laene alla ei hinnatud, 2008. aastal hinnati laene kolmandatele osapooltele alla kokku summas 5 351 tuhat krooni, 2009. aastal hinnati nõudeid ostjate vastu alla summas 1 859 tuhat krooni, 2008. aastal summas 3 304 tuhat krooni. (lisa 4 ja lisa 5);

Muud ärikulud summas 9 685 tuhat krooni on seotud investeerimislepingust tuleneva lepperahvinõude tasumisega.

**Lisa 23. Ettevõtte tulumaks****Eestis registreeritud ettevõtete tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 (kuni 31.12.2007 kehtis maksumäär 22/78)

netodividendina väljamakstud summalt. Lisaks maksustatakse eelpool toodud maksumääraga ettevõtte poolt tehtud ettevõtlusega mitteseotud kulusid.

#### Lätis, Leedus ja Ukrainas registreeritud tütarettevõtete tulumaks

Lätis, Leedus ja Ukrainas maksustatakse ettevõtte teenitud kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega. Tulumaksumäär 2009. aastal oli Leedus 20% ja Lätis 15%, 2008. aastal kõigis riikides 15%.

| <b>2009</b>  | Eesti         | Läti        | Ukraina  | Leedu         | <b>KOKKU</b>   |
|--|---------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Tasumisele kuuluv ettevõtte tulumaks   | -5 902        | -           | -        | -70           | <b>-5 972</b>  |
| Edasilükkunud tulumaksukulu  | -             | -           | -        | -             | -              |
| <b>Tulumaksukulu kokku</b>   | <b>-5 902</b> | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>-70</b>    | <b>-5 972</b>  |
| <b>Tegeliku tulumaksu võrdlus raamatupidamiskasumi alusel arvestatud tulumaksukulu vahel</b> |               |             |          |               |                |
| Kasum/kahjum enne tulumaksu  | 1 153         | -2 313      | -        | -9 996        | <b>-11 156</b> |
| Maksumäär  | 0%            | 15%         | 15%      | 20%           |                |
| <b>Teoreetiline tulumaksukulu</b>  | <b>-</b>      | <b>-347</b> | <b>-</b> | <b>-1 999</b> | <b>-2 346</b>  |
| Dividendide tulumaks (21/79 netodividendidest)   | 5 902         | -           | -        | -             | <b>5 902</b>   |
| Mahaarvamisele mittekuuluvad kulud või mittemaksustatavad tulud                              | -             | -           | -        | 10 786        | <b>10 786</b>  |
| Põhivarade arvestusest tekkinud ajutised erinevused  | -             | -           | -        | -             | -              |
| <b>Kokku erinevused</b>  | <b>5 902</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>10 786</b> | <b>16 688</b>  |
| <b>Erinevuste mõju tulumaksukulule</b>   | <b>5 902</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>2 157</b>  | <b>8 059</b>   |
| <b>Tasumisele kuuluv tulumaks</b>  | <b>5 902</b>  | <b>-347</b> | <b>-</b> | <b>158</b>    | <b>-5 713</b>  |
| Maksu kohustus 31.12.2008  | -             | -412        | -        | 322           | <b>-90</b>     |
| Tasutud aasta jooksul  | -5 902        | 207         | -        | -576          | <b>-6 271</b>  |
| <b>Maksuvõlg seisuga 31.12.2009 või (maksude ettemaks) seisuga 31.12.2009 (lisa 13 ja 6)</b> | <b>-</b>      | <b>-205</b> | <b>-</b> | <b>-96</b>    | <b>-301</b>    |

| <b>2008</b>                          | Eesti        | Läti        | Ukraina  | Leedu        | <b>KOKKU</b>  |
|--------------------------------------|--------------|-------------|----------|--------------|---------------|
| Tasumisele kuuluv ettevõtte tulumaks | 9 442        | -304        | 8        | 1 176        | <b>10 322</b> |
| Edasilükkunud tulumaksukulu          | -            | -           | -        | -            | -             |
| <b>Tulumaksukulu kokku</b>           | <b>9 442</b> | <b>-304</b> | <b>8</b> | <b>1 176</b> | <b>10 322</b> |

#### Tegeliku tulumaksu võrdlus raamatupidamiskasumi alusel arvestatud tulumaksukulu vahel

|   |              |             |            |            |               |
|---|--------------|-------------|------------|------------|---------------|
| Kasum/kahjum enne tulumaksu   | 52 709       | -969        | -192       | 1 935      | <b>53 483</b> |
| Maksumäär   | 0%           | 15%         | 15%        | 15%        |               |
| <b>Teoreetiline tulumaksukulu</b>                                       | <b>-</b>     | <b>-145</b> | <b>-29</b> | <b>290</b> | <b>116</b>    |
| Dividendide tulumaks (21/79 netodividendidest)                          | 9 442        | -           | -          | -          | <b>9 442</b>  |
| Mahaarvamisele mittekuuluvad kulud või mittemaksustatavad tulud         | -            | -           | -          | 261        | <b>261</b>    |
| <b>Kokku erinevused</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>      |
| <b>Erinevuste mõju tulumaksukulule</b>                                  | <b>9 442</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>39</b>  | <b>9 481</b>  |
| <b>Tasumisele kuuluv tulumaks</b>                                       | <b>9 442</b> | <b>-145</b> | <b>-29</b> | <b>329</b> | <b>9 597</b>  |
| Maksu kohustus või ettemaks 31.12.2007                                  | -            | 102         | -          | -          | <b>102</b>    |
| Tasutud aasta jooksul   | -9 442       | -369        | 29         | -7         | <b>-9 789</b> |
| <b>Maksuvõlg või maksude ettemaks seisuga 31.12.2008 (lisa 13 ja 6)</b> | <b>-</b>     | <b>-412</b> | <b>-</b>   | <b>322</b> | <b>-192</b>   |

#### **Lisa 24. Tingimuslikud kohustused**

Maksuhalduril on õigus kontrollida kontserni maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2004-2009 üheski kontserni ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata kontserni ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

#### **Lisa 25. Finantsvarade ja –kohustuste õiglane väärtus**

Vastavalt kontserni hinnangule ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja –kohustuste õiglased väärtused oluliselt nende bilansilisest väärtusest kontserni bilansis seisuga 31.12.2009 ja 31.12.2008. Laenuid, mis on antud klientidele fikseeritud intressimääraga, on piisavalt lühikese tähtjaga ning antud turutingimustel, nii et laenu õiglane turumäär ja sellest tulenevalt laenu õiglane väärtus on laenu tähtjaga jooksul olulises osas võrdne bilansilise väärtusega. Saadud laenuid on samuti fikseeritud intressimääraga ning sarnaselt antud laenudele on neil väga lühike tähtaeg, seega ei muutu õiglane väärtus oluliselt laenu tähtjaga jooksul ning see ei erine oluliselt bilansilisest väärtusest bilansipäeva seisuga. Informatsioon tähtaegade kohta on esitatud lisa 26.

#### **Lisa 26. Riskide juhtimine**

##### **Riskide juhtimise struktuur**

Kontserni äritegevus on avatud mitmetele äritegevuse spetsiifikast tulenevatele riskidele nagu turu-, likviidsus-, krediidi- ja operatsioonirisk. Riske jälgitakse ja hinnatakse pidevalt tagamaks operatiivset tegutsemist muutuvates oludes. Ülesannete lahusus, nelja silma printsiip ning juhtkonna järelevalve on kontsernisisesel riskide juhtimise protsessi peamised põhimõtted.

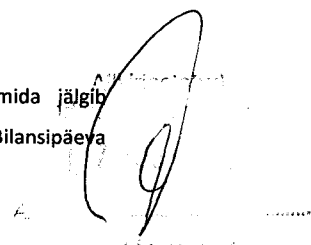
##### **Tururisk**

Meie ärisid mõjutavad majandustingimused turgudel, kus me tegutseme. Inflatsioon, rahvusliku kogutoodangu kasv, olukord kapitali- ja kinnisvaraturul, pankade laenupoliitika ja poliitiline stabiilsus on põhilised faktorid, millede muutus võib mõjutada ka meie tegevust.

Investeeringupanganduse tulud tulenevad klientide nõustamisest sellistes valdkodades nagu ühinemised ja ülevõtmised (M&A), kapitali kaasamine ning strateegilised- ja finantsküsimumused. Nimetatud allikatest saadavaid teenustasutulusid võivad negatiivselt mõjutada üldine ebasoodne olukord turul, M&A tehingute arvu kahanemine ja konkurentsi tihenemine.

Praegusel hetkel puudub GILDil kauplemisportfell ning samuti ei anna me laenu laiale üldsusele. Puuduvad pika- ja lühiajalised laenukohustused. Seega intressimäärade või aktsiahinna muutustel on minimaalne otsene mõju meie kasumile. Aktsionäride senine poliitika aruandeaasta kasumi jaotamisel on üldjuhul selle väljamaksmine dividendina. Sellest tingituna hoitakse vabu rahalisi vahendeid eelkõige pangadeposiitides, rahaturufondides või teistes lühiajalistes instrumentides tagamaks piisav likviidsus. Muutus intressimäärades mõjutab kontserni kasumit, kuid intressitulu moodustab vaid ebaolulise osa kogukasumist. Klientidele antud laenuid on üldjuhul fikseeritud intressiga, mis vähendab intressimäära riskist tekkinud rahavooriski kõikide turul aset leidvate muutuste suhtes. 2009. aastal oli keskmine pangakontode jääk 22 miljonit krooni, 2008. aastal 54 miljonit krooni. 1% intressimäära langus põhjustaks tulu vähenemist 220 tuhande krooni võrra, 2008. aastal 540 tuhande krooni võrra.

Valutariski maandamiseks on valuuta netopositsioonidele seatud konservatiivsed piirmäärad, mida jälgib finantsosakond. Valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist annab ülevaate alljärgnev tabel. Bilansipäeva



seisuga on Eesti krooni (EEK) ja Leedu liti (LTL) vahetuskursus euroga fikseeritud. Seega seisneb kontserni jaoks ainus valuutarisk EEKi ja LTLi devalveerimisel, mille realiseerumist peab grupi juhtkond ebatõenäoliseks ja seetõttu ei ole valuutariski analüüsimiseks läbi viidud sensitiivsusanalüüsi nende valuutade suhtes. Valuutades nomineeritud finantsvarad ja -kohustused on tabeli vastavates veergudes toodud EEK ekvivalendis.

31.12.2009

| <b>Varad</b>   | <b>EEK</b>   | <b>EUR</b>    | <b>LTL</b>   | <b>LVL</b> | <b>Muud</b> | <b>Kokku</b>  |
|--|--------------|---------------|--------------|------------|-------------|---------------|
| Raha ja pangakontod  | 405          | 1 075         | 1 208        | 66         | -           | 2 754         |
| Nõuded klientidele   | 2 149        | 742           | 910          | -          | -           | 3 801         |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud       | 1 264        | 1 808         | 682          | 284        | 7           | 4 045         |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | -            | 1 329         | -            | -          | -           | 1 329         |
| Muud investeeringud  | -            | 1 606         | -            | -          | -           | 1 606         |
| Antud laenud   | -            | 37 456        | -            | -          | -           | 37 456        |
| <b>Varad kokku</b>   | <b>3 818</b> | <b>44 016</b> | <b>2 800</b> | <b>350</b> | <b>7</b>    | <b>50 991</b> |
| <b>Kohustused</b>  |              |               |              |            |             |               |
| Viitvõlad  | 2 402        | -             | 748          | 381        | -           | 3 531         |
| Muud maksuvõlad  | 747          | -             | 79           | 58         | -           | 884           |
| Kapitalirendikohustus  | -            | 148           | -            | -          | -           | 148           |
| <b>Kohustused kokku</b>  | <b>3 149</b> | <b>148</b>    | <b>827</b>   | <b>439</b> |             | <b>4 563</b>  |
| <b>Välisvaluuta avatud positsioon</b>                          |              | <b>43 868</b> | <b>1 973</b> | <b>-89</b> | <b>7</b>    |               |

31.12.2008

| <b>Varad</b>   | <b>EEK</b>    | <b>EUR</b>    | <b>LTL</b>   | <b>LVL</b>   | <b>Muud</b> | <b>Kokku</b>  |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Raha ja pangakontod  | 7 157         | 45 970        | 266          | 246          | -           | 53 639        |
| Nõuded klientidele   | 2 845         | 379           | 1 030        | 247          | -           | 4 501         |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud       | 731           | 1 171         | 1 139        | 589          | -           | 3 630         |
| Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | -             | 5 304         | -            | -            | -           | 5 304         |
| Antud laenud   | 11 000        | 16 519        | 326          | -            | -           | 27 845        |
| <b>Varad kokku</b>   | <b>21 733</b> | <b>69 343</b> | <b>2 761</b> | <b>1 082</b> |             | <b>94 920</b> |
| <b>Kohustused</b>  |               |               |              |              |             |               |
| Muud kohustused  | -             | 745           | -            | 11           | -           | 756           |
| Viitvõlad  | 5 628         | -232          | 964          | 182          | 7           | 6 549         |
| Ettevõtte tulumaks   | -             | -             | 322          | -            | -           | 322           |
| Muud maksuvõlad  | 2 395         | -             | 160          | 91           | -           | 2 646         |
| Kapitalirendikohustus  | -             | 423           | -            | -            | -           | 423           |
| <b>Kohustused kokku</b>  | <b>8 023</b>  | <b>936</b>    | <b>1 446</b> | <b>284</b>   | <b>7</b>    | <b>10 696</b> |
| <b>Välisvaluuta avatud positsioon</b>                          |               | <b>68 407</b> | <b>1 315</b> | <b>798</b>   | <b>-7</b>   |               |

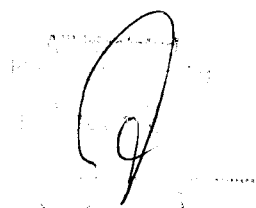
**Likviidsusrisk**

Likviidsusrisk on seotud kontserni maksevõimega täita oma lepingulisi kohustusi õigeaegselt ja see tekib seoses varade ja kohustuste tähtaegade erinevustest. Kontsern püüab hoida kõrge likviidsusega bilansi ning sellest tulenevalt on meie investeeringud kas lühiajalised või lühikese ajaperioodi jooksul müüdavad või lunastatavad. Finantsvarade ja -kohustuste bilansilise jääkmaksumuse ja neist tekkiva bruto diskonteerimata rahavoo vahel ei ole

olulisi erinevusi, kuna varad ja kohustused on lühiajalised. Likviidsusriski juhtimisega tegeleb kontserni finantsjuht. Kuna kontsernil puudub vajadus võõrvahendite järele oma majandustegevuse finantseerimiseks, koosnevad meie kohustused võlgadest tarnijatele ja muudest võlgnevustest, millel on suhteliselt lühike tähtaeg.

| Bilansiline jääkmaksumus seisuga 31.12.2009                   |                |               |              |                |               |
|---|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Varad   | Kuni 3<br>kuud | 3-12<br>kuud  | 1-5 aasta    | Üle 5<br>aasta | Kokku         |
| Raha ja pangakontod   | 2 754          | -             | -            | -              | 2 754         |
| Nõuded klientidele  | 3 801          | -             | -            | -              | 3 801         |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud      | 284            | 3 761         | -            | -              | 4 045         |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | -              | -             | 1 329        | -              | 1 329         |
| Muud investeeringud   | -              | 1 606         | -            | -              | 1 606         |
| Antud laenud  | -              | 37 456        | -            | -              | 37 456        |
| <b>Kokku</b>  | <b>6 839</b>   | <b>42 823</b> | <b>1 329</b> | -              | <b>50 991</b> |
| <b>Kohustused</b>   |                |               |              |                |               |
| Viitvõlad   | 1 191          | 2 340         | -            | -              | 3 531         |
| Muud maksuvõlad   | 883            | -             | -            | -              | 883           |
| Kapitalirendikohustus   | 27             | 83            | 38           | -              | 148           |
| <b>Kokku</b>  | <b>2 101</b>   | <b>2 423</b>  | <b>38</b>    | -              | <b>4 561</b>  |
| <i>Erinevused varade ja kohustuste vahel</i>                  | <i>4 738</i>   | <i>40 401</i> | <i>1 291</i> | -              | -             |

| Bilansiline jääkmaksumus seisuga 31.12.2008                   |                |               |              |                |               |
|---|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Varad   | Kuni 3<br>kuud | 3-12<br>kuud  | 1-5 aasta    | Üle 5<br>aasta | Kokku         |
| Raha ja pangakontod   | 53 639         | -             | -            | -              | 53 639        |
| Nõuded klientidele  | 3 426          | 1 075         | -            | -              | 4 501         |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud      | 2 325          | 1 306         | -            | -              | 3 631         |
| Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande | -              | -             | 5 304        | -              | 5 304         |
| Antud laenud  | 1 553          | 26 292        | -            | -              | 27 845        |
| <b>Kokku</b>  | <b>60 943</b>  | <b>28 673</b> | <b>5 304</b> | -              | <b>94 920</b> |
| <b>Kohustused</b>   |                |               |              |                |               |
| Muud kohustused   | 11             | 745           | -            | -              | 756           |
| Viitvõlad   | 1 868          | 2 704         | 1 977        | -              | 6 549         |
| Ettevõtte tulumaks  | -              | 322           | -            | -              | 322           |
| Muud maksuvõlad   | 2 646          | -             | -            | -              | 2 646         |
| Kapitalirendikohustus   | 39             | 116           | 268          | -              | 423           |
| <b>Kokku</b>  | <b>4 564</b>   | <b>3 887</b>  | <b>2 245</b> | -              | <b>10 696</b> |
| <i>Erinevused varade ja kohustuste vahel</i>                  | <i>56 379</i>  | <i>24 786</i> | <i>3 059</i> | -              | -             |



### **Krediidirisk**

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahjumit, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi kontserni ees. Kontserni avatus krediidiriskile tekib seoses klientidele teenuste pakkumisega ja nende eest mitte-tasumisega. Kontserni raha hoitakse peamiselt Swedpangas, kuid deposiite on avatud ka teiste Euroopa Liidu krediidasutuste juures. (lisa 2)

Kontsern ei tegele aktiivselt laenude andmisega ja kolmandatele osapooltele antud laenud on harvad. Iga laenuandmise juhtumit koos kõikide tingimustega, sealhulgas tagatise suurust, vaadatakse ja hinnatakse individuaalselt. Maksimaalne krediidiriski summa seisuga 31.12.2009 on 45 302 tuhat krooni, 31.12.2008 seisuga 35 976 tuhat krooni,

Vastavalt Väärtpaberituru seadusele võib kontserni ühe osapoollega seotud krediidirisk ulatuda 25%-ni kontserni auditeeritud neto omavahenditest. Põhjalik analüüs nõuete kvaliteedi ja väärtuse languse kohta on toodud lisas 4 ja 5.

### **Operatsioonirisk**

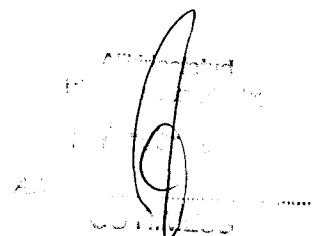
Operatsioonirisk on võimalik kahju, mille põhjuseks on ebapiisavad või mittetoimivad protsessid, töötajad ja infosüsteemid või välised faktorid. Töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandab üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme. Kasutatav nelja silma põhimõte, mille järgi peab tehingu teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust. Kontserni tegevuse sõltuvust IT süsteemidest hindab juhtkond madalaks. Vastutus operatsiooniriski maandamise eest lasub kontserni juhatusel. Siseaudiitoril on nimetatud valdkonnas suunav, abistav ja kontrolliv funktsioon.

### **Kapitaliriski juhtimine**

GILDi eesmärk kapitali juhtimisel on tagada kontserni jätkusuutlikkus ning finantseerimisasutuste tegevust reguleerivates seadustes sätestatu täitmine selleks, et säilitada aktsionäridele kasumlikkus ja teistele huvigruppidele nende hüved.

Vastavalt Eesti Väärtpaberituru seadusele peavad kontserni emaettevõtte (GILD FAS konsolideerimata) netoomavahendid igal ajahetkel katma äririske seaduses sätestatud määral. Võttes arvesse ettevõtte praegust majandustegevust on kõikide äririskide katmiseks vajalik kapital väiksem, kui seaduses ettenähtud aktsiakapitali miinimumnõuded. Kontsernil puudub vajadus finantseerida oma igapäevast äritegevust võõrvahendite arvelt, mistõttu puuduvad pangalaenu ja muud pikaajalised laenud.

Majandusaasta jooksul on ettevõtte järginud kõiki netoomavahenditele kehtestatud nõudeid ja muid seadustest tulenevaid nõudeid. Allpool lisatud tabelis on toodud netoomavahendite arvutuskäik ja kapitalinõue erinevate riskide katmiseks.

A handwritten signature in black ink is written over a faint, circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is a cursive, stylized name.

|   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|---|---------------|---------------|
| Esimese taseme omavahendid                              | 50 108        | 86 162        |
| Teise taseme omavahendid                                | -             | 8             |
| Miinus mahaarvamised                                    | -             | -31 179       |
| <b>Kokku neto omavahendid</b>                           | <b>50 108</b> | <b>54 991</b> |
| Kapitalinõue krediidiriski katmiseks                    | 5 315         | 6 003         |
| Kapitalinõue avatud valuutaposisioonide riski katmiseks | 2             | 1             |
| <b>Kokku kapitalinõue</b>                               | <b>5 317</b>  | <b>6 004</b>  |

Esimese taseme omavahendite hulka seisuga 31.12.2009 ja 31.12.2008 on arvatud ka aruandeperioodi kasum-/kahjum ja sellest välja makstud dividendid.

#### Lisa 27. Bilansipäevajärgsed sündmused

Ettevõttele on esitatud kahtlustus OÜ Seaside Residence Baku poolt 2007 a. juulis läbi viidud võlakirjaemissiooni raames väidetava investeerimiskelmuse toimepanemisele kaasaaitamises. Karistusseadustik defineerib investeerimiskelmusena investeeringu saamiseks üldsusele suunatud teabes valeandmete esitamise. Kuivõrd Ettevõtte tegutses OÜ Seaside Residence Baku võlakirjaemissiooni raames emitendi finantsnõustajana, omamata mistahes kohustust kontrollida emitendi poolt investoritele esitatud andmete õigsust ning Ettevõttel puudus igasugune ligipääs emissiooniga kaasatud vahenditele ning mistahes kohustus järelevalveks nende edasisel käsutamisel, ettevõtte ülaltoodud kahtlustusega ei nõustu ja on esitanud kõik temale teadaolevad asjaolud ja dokumendid, mis seonduvad menetletava asjaga ja tõendavad Gildi mitteseotust väidetava investeerimiskelmusega. Kriminaalmenetluse võimalikku mõju ettevõtte majandustulemustele ei ole täna võimalik hinnata.

Harju Maakohus on oma 09.04.2010 a. määrusega arestinud Ettevõtte nimel avatud viis arveldus- ja väärtpaberikontot (sealhulgas 3 kliendikontot, millel Ettevõtte hoiab oma klientidele kuuluvat vara) tulenevalt punktis 1 nimetatud kahtlustuses viidatud väidetavate kannatanute võimaliku tsiviilhagi tagamiseks. Ettevõtte tegutseb aktiivselt kliendikontode osas Määruse ebaseaduslikkuse ja bilansiliste kontode osas määruse ebaproportsionaalsuse ja põhjendamatusse tõendamise ning kõigi Ettevõtte kontode võimalikult kiire aresti alt vabastamise nimel.

## Lisa 28. Emaettevõtte eraldiseisev raamatupidamise aastaaruanne

Emaettevõtte kohta esitatud täiendava finantsinformatsioonina on siinkohal toodud emasettevõtte eraldiseisvad põhjaruanded, mille avalikustamine on nõutud Raamatupidamise seaduse paragrahv 30 lg 2. kohaselt. Emaettevõtte aruanded on koostatud kasutades samu arvestuspõhimõtteid nagu konsolideeritud aruande koostamisel, välja arvatud tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute kajastamine. Viimased kajastatakse emasettevõtte eraldiseisvas aruandes soetusmaksumuse meetodil, millest on maha arvatud püsiv väärtuse langus.

## Omakapitali muutuste aruanne

| (tuhandetes Eesti kroonides)   | Aksia -<br>kapital | Oma -<br>aktsiad | Reservid     | Valuut<br>akursi-<br>muutus<br>-te<br>reserv | Jaotamata<br>kasum | Kokku          |
|--|--------------------|------------------|--------------|--|--------------------|----------------|
| <b>Korrigeerimata saldo 31.12.2007</b>   | <b>11 500</b>      | <b>-1</b>        | <b>1 149</b> | <b>-</b>                                     | <b>91 971</b>      | <b>104 619</b> |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus</i>                          |                    |                  |              |  | - 4 250            | - 4 250        |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil</i> |                    |                  |              |  | 7 300              | 7 300          |
| <b>Korrigeeritud omakapital seisuga 31.12.2007</b>   |                    |                  |              |  | <b>95 021</b>      | <b>107 669</b> |
| Kohustusliku reservkapitali suurendamine   | -                  | -                | 1            | -  | -1                 | -              |
| Omaaktsiate tagasiost  | -                  | -26 980          | -            | -  | -                  | -26 980        |
| Makstud dividendid   | -                  | -                | -            | -  | -39 710            | -39 710        |
| 2008. aasta kasum  | -                  | -                | -            | -  | 73 235             | 73 235         |
| <b>Korrigeerimata saldo 31.12.2008</b>   | <b>11 500</b>      | <b>- 26 981</b>  | <b>1 150</b> | <b>-</b>                                     | <b>125 495</b>     | <b>111 164</b> |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus</i>                          |                    |                  |              |  | -31 179            | -31 179        |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil</i> |                    |                  |              |  | 7 968              | 7 968          |
| <b>Korrigeeritud omakapital seisuga 31.12.2008</b>   |                    |                  |              |  | <b>102 284</b>     | <b>87 953</b>  |
| Aktsiate tagasiost   | -                  | -8               | -            | -  | -                  | -8             |
| Aktsiate tühistamine   | -9                 | 9                | -            | -  | -                  | -              |
| Makstud dividendid   | -                  | -                | -            | -  | -22 207            | -22 207        |
| Eelmiste perioodide kasumi korrigeerimised   | -                  | -                | -            | -  | 56                 | 56             |
| 2009. aasta kahjum   | -                  | -                | -            | -  | -38 723            | -38 723        |
| <b>Korrigeerimata saldo 31.12.2009</b>   | <b>11 491</b>      | <b>- 26 980</b>  | <b>1 150</b> | <b>-</b>                                     | <b>64 621</b>      | <b>50 282</b>  |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus</i>                          |                    |                  |              |  | -                  | -              |
| <i>Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil</i> |                    |                  |              |  | -                  | -              |
| <b>Korrigeeritud omakapital seisuga 31.12.2009</b>   |                    |                  |              |  | <b>64 621</b>      | <b>50 282</b>  |

**Bilanss**

| <i>(tuhandetes Eesti kroonides)</i>   | <b>Korrigeeritud<br/>kapitaliosaluse<br/>meetodil</b> |                   |                   |                   |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2009</b>                                     | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| <b>Varad</b>  |   |                   |                   |                   |
| Raha ja pangakontod   | 1 035   | 46 677            | 1 035             | 46 677            |
| Nõuded klientidele  | 2 452   | 3 588             | 2 452             | 3 588             |
| Viitlaekumised ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud                          | 8 694   | 1 906             | 8 694             | 1 906             |
| Finantsvarad õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande                                | 1 329   | 5 304             | 1 329             | 5 304             |
| Muud investeeringud   | 1 606   | -                 | 1 606             | -                 |
| Antud laenuid   | 37 456  | 29 553            | 37 456            | 29 553            |
| Investeeringud eriotstarbelistesse ettevõtetesse<br>(kajastatud sidusettevõtteks) | 100   | -                 | 100               | -                 |
| Investeeringud tütarettevõtetesse   | -   | 31 179            | -                 | 7 968             |
| Materiaalne ja immateriaalne põhivara   | 771   | 1 806             | 771               | 1 806             |
| <b>Varad kokku</b>  | <b>53 443</b>   | <b>120 013</b>    | <b>53 443</b>     | <b>96 802</b>     |
| <b>Kohustused</b>   |   |                   |                   |                   |
| Muud kohustused   | -   | 745               | -                 | 745               |
| Viitvõlad   | 2 415   | 5 646             | 2 415             | 5 646             |
| Maksuvõlad  | 746   | 2 458             | 746               | 2 458             |
| <b>Kohustused kokku</b>   | <b>3 161</b>  | <b>8 849</b>      | <b>3 161</b>      | <b>8 849</b>      |
| <b>Omakapital</b>   |   |                   |                   |                   |
| Aksiakapital  | 11 491  | 11 500            | 11 491            | 11 500            |
| Kohustuslik reservkapital   | 1 150   | 1 150             | 1 150             | 1 150             |
| Jaotamata kasum   | 64 621  | 125 495           | 64 621            | 102 284           |
| Omaaktsiad  | -26 980   | -26 981           | -26 980           | -26 981           |
| <b>Omakapital kokku</b>   | <b>50 282</b>   | <b>111 164</b>    | <b>50 282</b>     | <b>87 953</b>     |
| <b>Kohustused ja omakapital kokku</b>   | <b>53 443</b>   | <b>120 013</b>    | <b>53 443</b>     | <b>96 953</b>     |

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

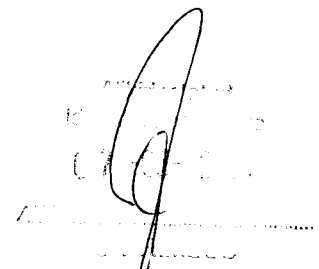
**Kasumiaruanne**

*(tuhandetes Eesti kroonides)*

|  | <b>2009</b>    | <b>2008</b>   |
|--|----------------|---------------|
| Teenustasutulu   | 24 774         | 95 962        |
| Teenustasukulu   | -3 835         | -8 353        |
| <b>Neto teenustasutulu</b>                                     | <b>20 939</b>  | <b>87 609</b> |
| Intressitulud  | 2 516          | 3 178         |
| Intressikulud  | -              | -35           |
| <b>Netointressitulud</b>                                       | <b>2 516</b>   | <b>3 143</b>  |
| Valuutakursi kahjum  | -23            | -135          |
| Neto kahjum investeeringutelt                                  | -2 038         | -618          |
| Tegevuskulud   | -17 329        | -46 903       |
| Muud tulud   | 74             | 5 295         |
| <b>Ärikasum/-kahjum</b>  | <b>4 139</b>   | <b>48 391</b> |
| Kasum tütarettevõtte müügist                                   | -              | 100 585       |
| Kahjum tütarettevõtete allahindlusest                          | -31 179        | -73 407       |
| Kasum ühisettevõtte müügist                                    | -              | 5 291         |
| <b>Kasum/-kahjum enne tulumaksu jätkuvad tegevusvaldkonnad</b> | <b>-27 040</b> | <b>80 860</b> |
| <b>Kasum enne tulumaksu lõpetatud tegevusvaldkonnad</b>        | <b>-5 780</b>  | <b>1 817</b>  |
| Tulumaksukulu  | -5 903         | -9 442        |
| <b>Aruandeaasta kasum/-kahjum</b>                              | <b>-38 723</b> | <b>73 235</b> |

**Rahavoogude aruanne**

| <i>(tuhandetes Eesti kroonides)</i>                          | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Rahavood äritegevusest</b>                                |                |                |
| Saadud teenustasud ja muud tulud                             | 20 994         | 109 116        |
| Makstud teenustasud, tegevus- ja muud kulud                  | -10 053        | -32 109        |
| Makstud tasud töötajatele                                    | -13 000        | -22 168        |
| Saadud intressid   | 211            | 2 958          |
| Antud laenude muutus   | -17 644        | -22 362        |
| Makstud dividendide tulumaks                                 | -5 903         | -9 442         |
| <i>Äritegevuse rahavood jätkuvatest tegevusvaldkondadest</i> | -25 395        | 25 993         |
| <i>Äritegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>   | -              | 11 190         |
| <b>Äritegevuse rahavood kokku</b>                            | <b>-25 395</b> | <b>37 183</b>  |
| <b>Rahavood investeerimisest</b>                             |                |                |
| Põhivara soetus  | -              | -1 934         |
| Väärtpaberite soetus   | -300           | -2 112         |
| Laekumised väärtpaberite müügist                             | 2 267          | 507            |
| SPE de müügist saadud raha                                   | -              | 800            |
| Sissemaksud ühissettevõtte aktsiakapitali                    | -              | -783           |
| Saadud ühissettevõtte müügist                                | -              | 6 524          |
| <b>Rahavood investeerimisest</b>                             | <b>1 967</b>   | <b>3 002</b>   |
| Omaaktsiate tagasiost  | -8             | -26 980        |
| Saadud laenude tagasimaksud                                  | -              | -1 330         |
| Makstud intressid  | -              | -35            |
| Makstud dividendid   | -22 206        | -39 710        |
| <b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>                      | <b>-22 214</b> | <b>-68 055</b> |
| <b>Rahavood kokku</b>  | <b>-45 642</b> | <b>-27 870</b> |
| <b>Rahavood kokku</b>  |                |                |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses                   | 46 677         | 74 547         |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus                     | 1 035          | 46 677         |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                     | <b>-45 642</b> | <b>-27 870</b> |



A handwritten signature in black ink is present in the bottom right corner of the page. Below the signature, there is a faint, circular stamp or seal, which is mostly illegible due to its lightness and the angle of the page.

**SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE****AS GILD Financial Advisory Services aktsionäridele**

Oleme auditeerinud AS GILD Financial Advisory Services konsolideerimisgrupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009 kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 46, on kaasatud meie poolt identifitseerituna käesolevale aruandele.

**Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas**

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

**Vandeaudiitori kohustus**

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega, mis nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunne, 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 vandeaudiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab vandeaudiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhtkonna poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

**Arvamus**

Meie arvates kajastab kaasatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS GILD Financial Advisory Services konsolideerimisgrupi finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.

Artur Suits  
Vandeaudiitor nr. 478

Rimess OÜ  
Tegevusluba nr. 3

Tallinn, 7. mai 2010

**KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**

AS-i GILD Financial Advisory Services juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2009. aasta majandusaasta puhaskahjum summas 17 128 tuhat krooni järgnevalt:

Kanda eelmiste perioodide jaotamata kasumisse

17 128 tuhat krooni

AS GILD Financial Advisory Services 2009. aasta konsolideeritud majandusaasta aruanne

**AS GILD GILD Financial Advisory Services konsolideerimata müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le**

| <b>EMTAK</b> | <b>Tegevusala</b>                       | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   |
|--------------|---|---------------|---------------|
| 66 191       | Finantsnõustamine                       | 24 927        | 99 548        |
|              | <b>Konsolideerimata müügitulu kokku</b> | <b>24 927</b> | <b>99 548</b> |