

# **AS Lõhmus, Haavel & Viisemann**

Majandusaasta aruanne 2005

AS Lõhmus Haavel & Viisemann

Tartu mnt 2

10145 Tallinn

ESTONIA

Tel (372) 6 800 401

Fax (372) 6 800 410

E-mail: [lhv@lhv.ee](mailto:lhv@lhv.ee)

Reg.nr 10 53 95 49

| *Lõhmus Haavel & Viisemann*

**Majandusaasta aruanne 01.01.2005.-31.12.2005.**

<b>Ärinimi</b>	AS Lõhmus, Haavel & Viisemann
<b>Äriregistri number</b>	10 53 95 49
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6 800 401
<b>Faks</b>	(372) 6 800 410
<b>Põhitegevusala</b>	Investeeringuspangandus ja väärtpaperivahendus
<b>Juhatus</b>	Rain Tamm Andres Viisemann
<b>Nõukogu</b>	Tarmo Jüristo Tõnis Haavel Maili Kalmus
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

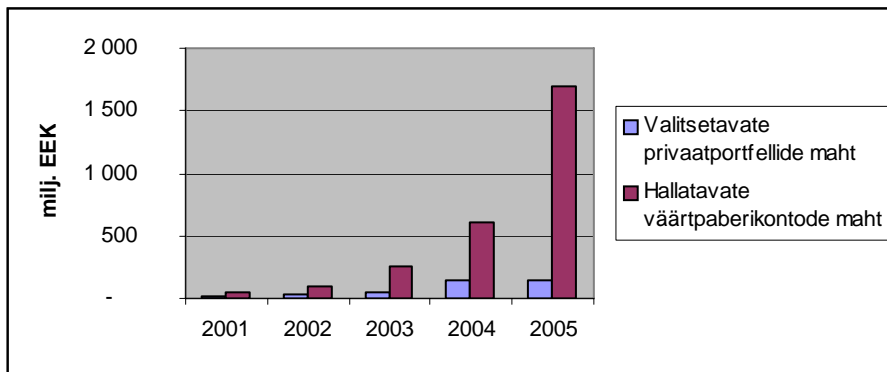
## Sisukord

<b>Tegevusaruanne 2005 .....</b>	<b>4</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruanne.....</b>	<b>6</b>
Juhatuse deklaratsioon .....	6
Bilanss .....	7
Kasumiaruanne .....	8
Rahavoogude aruanne .....	9
Omakapitali muutuste aruanne .....	10
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad.....</b>	<b>11</b>
Lisa 1. Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	11
Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	16
Lisa 3. Üleminek IFRS-le ja mõju finantsaruannetele .....	16
Lisa 4. Raha ja pangakontod .....	17
Lisa 5. Kauplemissportfell.....	17
Lisa 6. Tuletisväärtpaberid .....	18
Lisa 7. Laenud klientidele.....	18
Lisa 8. Investeerimisportfell.....	18
Lisa 9. Muud nõuded ja varad .....	18
Lisa 10. Restruktureerimine .....	19
Lisa 11. Tütar- ja sidusettevõtted.....	19
Lisa 12. Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	21
Lisa 13. Saadud laenud .....	22
Lisa 14. Muud võlakohustused .....	22
Lisa 15. Viitvõlad .....	22
Lisa 16. Maksuvõlad .....	22
Lisa 17. Kohtuvaidluste eraldised.....	22
Lisa 18. Omakapital aktsiaseltsis .....	23
Lisa 19. Tehingud seotud osapooltega.....	23
Lisa 20. Kapitali- ja kasutusrent.....	25
Lisa 21. Bilansivälised varad ja kohustused.....	25
Lisa 22. Neto teenustasutulu .....	25
Lisa 23. Neto intressitulu .....	26
Lisa 24. Kasum/kahjum väärtpaberitest .....	26
Lisa 25. Tegevuskulud .....	27
Lisa 26. Muud tulud .....	27
Lisa 27. Ettevõtte tulumaks .....	27
Lisa 28. Tingimuslikud kohustused .....	27
Lisa 29. Finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtus .....	28
Lisa 30. Riskide juhtimine .....	28
<b>Audiitori järelalusotsus.....</b>	<b>33</b>
<b>Kasumi jaotamise ettepanek.....</b>	<b>34</b>
<b>AS-i Lõhmus, Haavel &amp; Viisemann juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005.a. majandusaasta aruandele</b>	<b>35</b>

## Tegevusaruanne 2005

Aasta 2005 pakkus AS-le Lõhmus Haavel & Viisemann (LHV) väga mitmekülgseid väljakutseid ja kogemusi - nii olulisi kordaminekuid kui valusaid tagasilööke. Peamiste tegevusalade kasv ja uute tegevusalade lisandumine tingisid ettevõtte restruktureerimise 2004.a. suvel. Varem laia investeerimispinganduse teenustespektrit pakkunud ettevõttest sai väärtpaberivahendusele ning portfelliholdusele fokusseeritud ettevõtte. *Corporate finance-i* ja struktureeritud finantsteenuste osakonnad viidi 1.juulil 2004 üle vast-asutatud sõsarettevõttesse AS LHV Financial Advisory Services.

Aasta esimesed 10 kuud olid väärtpaberivahenduse ja privaatportfelliholduse jaoks ettevõtte senise ajaloo kõige edukamad. 2004 viimastel kuudel olid nimetatud tegevusalad teinud olulise läbimurde ning jõuti punkti, kus tulud ületasid stabiilselt tegevuskulusid. 2005 aastal kasvasid kuust kuuse nii klientide arv, väärtpaberivahenduse käive kui ka tegevuskasum. 2005.a. kogukäive moodustas üle 38 miljoni krooni võrrelduna 2004.a. 29 miljoni kroonise käibega. 2005.a. puhaskasum ulatus vaatamata erakorralistele juriidilistele kuludele pea miljoni kroonini. Edu võib seletada nii maailma aktsiaturgudel valitseva soodsa kliimaga kui ka ettevõtte jõulisema turundustegevusega. Märkimisväärselt kasvas ettevõtte poolt hallatavate väärtpaberikontode maht ulatudes aasta lõpuks pea 1,7 miljardi kroonini, kasvades aasta jooksul 1.8 korda. Ettevõtte poolt valitsetavate privaatportfelliholduse kasv jäi tagasihoidlikumaks, kasvades aastaga 2%. Privaatportfelliholduse maht ulatus 2005. a. lõpus 151 miljoni kroonini. Klientide arv kasvas aastaga 25% ulatudes aasta lõpuks ligikaudu viie tuhandeni.



2005 aastal pakkusid aktsiad pea kõikidel turgudel võrreldes võlakirjadega oluliselt kõrgemat tootlust. Suurima kasvuga paistsid silma Araabia riikide, Ida-Euroopa ja Lääne-Ameerika aktsiaturud. Peamised aktsiaindeksid kasvasid Euroopas rohkem kui 20%. Euroopa väiksemate ettevõtete aktsiad pakkusid veelgi kõrgemat tootlust. Ka Balti riikide börsid tegid aasta esimesel poolel läbi olulise tõusu. Eesti ja kogu Balti väärtpaberiturul suurimaks sündmuseks jäi Hansapanga lahkumine börsilt. Kuid üle mitme aasta lisandus Tallinna börsi nimekirja kolm uut ettevõtet – Tallinna Vesi, Starman ja Tallink Grupp- neist kahe esimese aktsiate esmaemissioonide kaaskorraldajaks oli LHV

2005 aasta töö LHV jaoks kaasa olulise strateegia muutuse. LHV alustas rahvusvaheliste finansinstitutsioonide teenindamist ning väärtpaberivahendustegevust laiendati Leetu. Alustati ka Läti operatsioonide ettevalmistamisega. Üheks tähtsamaks sammuks selles protsessis oli Balti aktsiate fundamentaalanalüüsi osakonna moodustamine. Eesmärgiks oli luua meeskond, kes pakkub põhjalikke ülevaateid ja värskeid ideid nii rahvusvahelistele finantsinstitutsioonidele kui kohalikele investeerijatele. Läänud aastal võideti ka esimesed institutsionaalsed kliendid. Aasta lõpus töötas LHV-s 36 töötajat, 56% võrra enam kui aasta tagasi.

## Tegevusaruanne 2005 (jätkub)

1. novembril 2005.a. sai LHV teada, et Ameerika Ühendriikide Väärtpaberijärelvalve (SEC) süüdistuse alusel on külmutatud kõik AS-i LHV klientide arved USA-s. Ettevõtet ja kahte ettevõtte töötajat süüdistati turul mitteavaliku informatsiooni kasutamises. AS LHV asus otsustavalt juhtumit lahendama ning tegema nii USA kui Eesti järelvalveorganitega tihedat koostööd, et kaitsta oma klientide huvisid. Aasta lõpuks suudeti oluline osa klientide arvetest aresti alt vabastada ning ettevõtte igapäevane normaalne töökorraldus taastada. Aastaruande kinnitamise ajaks (mai 2006) oleme SEC-ga jõudnud läbirääkimiste käigus kohtuvälisele kokkuleppele väga lähedale, mis peaks andma lähiajal võimaluse juhtum LHV jaoks lõpetada.

LHV on positiivne maailma majanduse arengu suhtes ning usub, et käesoleval aastal jätkub Balti riikide majanduste kiire kasv. LHV meeskond püüab ka 2006 aastal pakkuda klientidele huvitavaid investeerimisideid nii lähedalt kui kaugelt.

LHV strateegiline eesmärk on pakkuda kõigis Baltimaades kvaliteetseid, kuid paljudele kättesaadavaid investeerimisteenusi. LHV püüab muuta investeerimise kliendi jaoks huvitavaks ja kasulikuks kogemuseks.

Aruandeaastal arvestati töötajatele töötasu 5,5 miljonit krooni ja ettevõtte juhtkonnale palkasid ja muid hüvesid ning kompensatsioone 1,5 miljoni krooni väärtuses.

## Raamatupidamise aastaaruanne


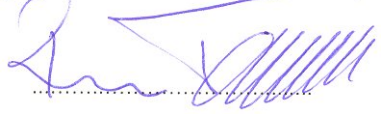
### Juhatusdeklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 32 toodud AS-i Lõhmus, Haavel & Viisemann 2005.a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastuvõetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS Lõhmus, Haavel & Viisemann on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

### Juhatus:

		Kuupäev	Allkiri
Juhatuseliige	Andres Viisemann	20.06.2006	
Juhatuseliige	Rain Tamm	20.06.2006	

**Bilanss**

(Tuhandetes Eesti kroonides)	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
<b>Varad</b>			
Raha ja pangakontod	4	30 497	7 031
Kauplemisportfell	5	884	394
Tuletisväärtpaberid	6	0	215
Laenud klientidele	7	11 710	8 555
Muud nõuded klientide vastu		532	973
Investeeringusportfell			
- õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	8	828	6 300
- soetusmaksumuses	8	0	997
Muud nõuded ja varad	9	3 277	8 539
Nõuded seoses grupi restruktureerimisega	10	0	26 015
Investeeringud tütarettevõtetesse	11	40	40
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	12	1 090	1 602
<b>Varad kokku</b>		<b>48 858</b>	<b>60 661</b>
<b>Kohustused</b>			
Tuletisväärtpaberid	6	117	0
Saadud laenud	13	14 000	440
Muud võlakohustused	14	10 475	12 617
Viitvõlad	15	2 875	1 220
Maksuvõlad	16	836	699
Eraldised	17	5 430	0
<b>Kohustused kokku</b>		<b>33 733</b>	<b>14 976</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital	18	12 600	30 000
Ülekurss		0	454
Reservid		1 518	1 046
Jaotamata kasum		1 007	16 065
Tagasiostetud omaaktsiad	18	0	-1 880
<b>Omakapital kokku</b>		<b>15 125</b>	<b>45 685</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>48 858</b>	<b>60 661</b>

**Kasumiaruanne**

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	<b>Lisa</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Teenustasutulu	22	38 594	29 378
Teenustasukulu	22	-20 765	-8 224
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>17 829</b>	<b>21 154</b>
Intressitulu	23	3 022	2 092
Intressikulu	23	-194	-157
<b>Neto intressitulu</b>		<b>2 828</b>	<b>1 935</b>
Neto kasum/ kahjum kauplemisest	24	1 327	267
Neto kasum/ kahjum investeringutelt	24	763	595
Dividenditulu	24	30	454
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaperitest</b>		<b>2 120</b>	<b>1 316</b>
Tegevuskulud	25	-27 885	-18 969
Laenude ja muude nõuete allahindlused		0	-65
Muud tulud	26	7 316	4 225
<b>Ärikasum</b>		<b>2 208</b>	<b>9 596</b>
Kasum/ kahjum tütarettevõtete aktsiatest	11	0	-278
Kasum/ kahjum sidusettevõtete aktsiatest	11	0	-280
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>2 208</b>	<b>9 038</b>
Tulumaksukulu	27	-1 251	-475
<b>Aruandeaasta kasum</b>		<b>957</b>	<b>8 563</b>



**Rahavoogude aruanne**

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	<b>Lisa</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Teenustasu- ja muud tulud		45 779	31 993
Teenustasu-, tegevus- ja muud kulud		-41 884	-28 420
Saadud intressid		3 184	2 030
Makstud intressid		-117	-154
Valuutaforwardite arveldamine	19	-81	389
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-642	-128
Antud laenude muutus	7	-3 155	-1 205
Muude kohustuste muutus		8 285	-7 463
Börsi tagatisdeposiidi suurendamine		-1 110	-71
Dividendide tulumaks	27	-1 251	-475
Raha ja pangakontode külmutamine	4	-4 591	0
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>4 417</b>	<b>-3 504</b>
Soetatud põhivara	12	-318	-695
Investeeringusportfelli väärtpaperite soetus		-473	-1 627
Investeeringusportfelli väärtpaperite müük		7 916	3 907
Sidusettevõtte soetuse eest tasutud summad	11	-8 229	0
Sidusettevõtte müügist laekunud summad	11	7 480	0
Tütarettevõtete soetuse eest tasutud summad	11	0	-4 578
Investeeringute müügist laekunud seoses restruktureerimisega	10	26 015	0
Saadud dividendid investeeringusportfelli väärtpaperitelt	24	23	418
<b>Rahavood investeerimisest kokku</b>		<b>32 414</b>	<b>-2 575</b>
Soetatud omaaktsiad	18	-27 554	-430
Müüdüd omaaktsiad		0	1 925
Saadud laenud	19;13	19 000	440
Saadud laenude tagasimaksud	19;13	-5 440	-1 280
Makstud dividendid	27	-3 962	-1 353
<b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>		<b>-17 956</b>	<b>-698</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>18 875</b>	<b>-6 777</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	7 031	13 808
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	25 906	7 031
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>18 875</b>	<b>-6 777</b>

**Omakapitali muutuste aruanne**

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	<b>Aktσια- kapital</b>	<b>Üle- kurs</b>	<b>Oma- aktsiad</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Kursi- vahed</b>	<b>Jaota- mata kasum</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2004</b>	<b>30 000</b>	<b>206</b>	<b>-3 127</b>	<b>675</b>	<b>-269</b>	<b>9 226</b>	<b>36 711</b>
Kohustusliku reservkapitali							
suurendamine	0	0	0	371	0	-371	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-1 353	-1 353
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-177	-253	0	0	0	-430
Tagasiostetud omaaktsiate müük	0	425	1 500	0	0	0	1 925
Realiseerimata kursivahe realiseerumine	0	0	0	0	269	0	269
2004.a. puhaskasum	0	0	0	0	0	8 563	8 563
<b>Saldo seisuga 31.12.2004</b>	<b>30 000</b>	<b>454</b>	<b>-1 880</b>	<b>1 046</b>	<b>0</b>	<b>16 065</b>	<b>45 685</b>
Kohustusliku reservkapitali							
suurendamine	0	0	0	472	0	-472	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	0	-3 964	-3 964
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-27 554	0	0	0	-27 554
Omaaktsiate tühistamine ja aktsiakapitali							
vähendamine	-17 400	-454	29 433	0	0	-11 579	0
2005.a. puhaskasum	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0	0	957	957
<b>Saldo seisuga 31.12.2005</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>0</b>	<b>1 007</b>	<b>15 125</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisas 18.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### Koostamise alused

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) 2005.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Käesolev aastaaruanne on esimene aastaaruanne, mis on koostatud kooskõlas IFRS-ga nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Detailne ülevaade IFRS-le üleminekust, arvestuspõhimõtete muudatustest ja mõjust on toodud välja lisas 3.

Kuni 2004.a. lõpuni koostas LHV oma raamatupidamise aastaaruande kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga. Eesti hea raamatupidamistava ei erine oluliselt IFRS-st. Vastavalt standardite nõuetele on avaldatud täiendavat informatsiooni aruande lisades. Seoses IFRS-le üleminekuga on muudetud bilansi ja kasumiaruande esitusviisi, mis annab parema ülevaate ettevõtte põhitegevusest saadud tuludest ning varadest ja kohustustest. 2004.a. võrreldavad andmed on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2005 ja lõppes 31. detsembril 2005. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

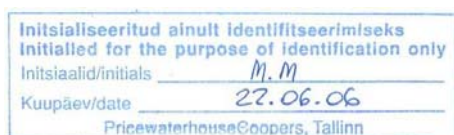
2004.a. viidi läbi LHV restruktureerimine. *Corporate finance* ja investeerimistoodete osakonnad viidi eraldi juhtimise ja juriidilise äriühingu alla – AS LHV Financial Advisory Services (LHV FAS). Muud pikaajalised investeeringud tõsteti uue loodud holdingfirma AS LHV Group alla. LHV-le jäi alles 100% osalus LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ-s. Alates 01.07.2004 pakub AS Lõhmus, Haavel & Viisemann klientidele eelkõige investeerimisteenuseid ja privaatportfellide haldust. Detailsemalt on restruktureerimisega kaasnevat kirjeldatud lisas 10.

#### Konsolideerimine

LHV ei ole koostanud 2005. aastal konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, kuna tema 100% emaettevõtte AS LHV Group koostab ja avalikustab konsolideeritud auditeeritud aastaaruande, mis on koostatud kooskõlas IFRS-ga. AS LHV Group konsolideeritud aruanded on kättesaadaval alates 01.07.2006 ettevõtte kontoril aadressil: Tartu mnt.2, Tallinn.

#### Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarvõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarvõtte tegevus- ja finantspoliitikat. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarvõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena. Firmaväärtust ei amortiseerita, kuid teostatakse igaaastane väärtuse test. Tütarettevõtteid kajastatakse soetusmaksumuse meetodil.



### Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle ettevõtte omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse kasutades soetusmaksumuse meetodit.

### Kasutus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte kasutus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

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

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

### Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuiseid pankades, tähtajalisi hoiuiseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

### Investeeringud

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse

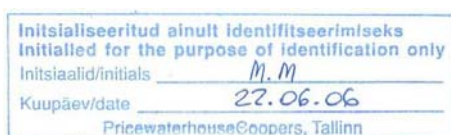
- Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, mille alla kuuluvad
  - o Kauplemissportfell
  - o Investeeringusportfell soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenud ja nõuded
- Investeeringusportfelli lunastustähtajani hoitavad investeeringud
- Müügiototel varad (*available for sale*), mille alla kuuluvad Investeeringusportfelli investeeringud, millede õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata ning mida kajastatakse soetusmaksumuses (miinus allahindlused).

Finantsinvesteeringute oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Ettevõtte ei ole klassifitseerinud ühtegi finantsvara lunastustähtajani hoitavaks.

#### *Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad*

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele väärtuspäeval nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsinvesteeringu eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses. Nende varade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid. Aastalõpu seisuga ei olnud ettevõttel bilansis selliseid investeeringuid, millede hindamisel oli rakendatud alternatiivseid meetodeid.



## Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast arvelevõtmist kajastab ettevõtte laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete ja võimalike väärtuse langusest tulenevate allahindlustega, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu ning kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Kui on tõenäoline, et ettevõtte ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodi kuluna. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla tõenäoliselt laekuva summani. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

## Nõuded ostjate vastu

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

## Derivatiivsed finantsinstrumendid

Derivatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasel väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. Ettevõtte ei kasuta derivatiivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

## Materiaalne põhivara

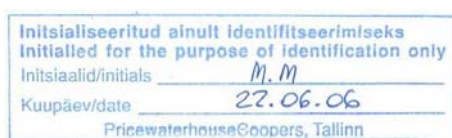
Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär arvutitele on 33% aastas, kontorimööblile ja inventarile 33% ja rendipinnaparendustele 15% või rendiperioodi pikkus, sõltuvalt kumb on madalam.

## Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär ostetud litsentsidele on 33% aastas.

## Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on finantskohustuse eest saadava tasu õiglane väärtus ning mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.



Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Laenukasutuse kulutused kajastatakse tekkeperioodil kuludena.

#### **Kohustused töövõtjate ees**

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega bilansis lühiajaliste kohustuste koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

#### **Eraldised**

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 ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtunud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele. Eraldise kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldise ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Ettevõtte on moodustanud bilansis eraldise kõigi kohtuvaidluste ja võimalike kohtuvaidluste suhtes, mille puhul kohtuvaidlust põhjustav sündmus on toimunud enne bilansipäeva ja kohtuvaidlusega kaasnevad ettevõttele tõenäoliselt teatud kulutused, mille summat on võimalik usaldusväärselt hinnata.

#### **Tingimuslikud kohustused**

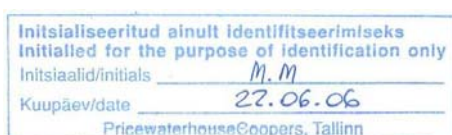
Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

#### **Tulud ja kulud**

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Teenustasutulud (sh. kontohaldus- ja privaatportfellide tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

#### **Varahaldusteenused**

Ettevõtte tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. Selliseid varasid, mille on ettevõtte hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu ettevõttele, bilansis arvele ei võeta. Antud portfellide haldamisest saadakse teenustasu ja ettevõttele nendega krediidi- ega tururiske ei kaasne.



### Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle ettevõttele. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Aruandeaastal ei olnud ettevõttel kehtivaid kapitalirendilepinguid. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

### Edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis 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.

### Netoarvestused

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

### Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

### Uued finantsaruandluse standardid ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused.

Aruande koostamise hetkeks on vastu võetud mitmeid uusi finantsaruandluse standardeid ning nende tõlgendusi, mis muutuvad kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2006 algavate perioodide aruannetele, mida ettevõtte ei ole ennetähtaegselt rakendanud. Ettevõttele avaldavad mõju järgmised IAS muudatused:

IAS 1 muudatus – Finantsaruannete esitamine: Omakapitali puudutava informatsiooni avalikustamine, mis rakendub alates 1. jaanuarist 2007.a. või hiljem. Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes.

IFRS 7 Finantsinstrumendid: Avalikustatav informatsioon ja täiendav lisa IAS 1, Finantsaruannete esitamine, jõustub alates 1. jaanuarist 2007.a. IFRS 7 tutvustab uusi lisade nõudeid selleks, et parandada finantsinstrumentide kohta käiva informatsiooni esitlust. See nõuab kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni esitamist finantsinstrumentidest tulenevate riskide kohta, sisaldades spetsiifilisi miinimumnõudeid krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski (sh. ka tururiski sensitiivsusanalüüsi) kohta. Sellega asendatakse IAS 30, pankade ja samalaadsete finantsasutuste finantsaruannetes avalikustatav informatsioon ja IAS 32 Finantsinstrumendid: avalikustamine ja esitamine. Nimetatud standard kehtib kõikidele ettevõtetele, kes esitavad oma aruandluse vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele. Täiendus IAS 1-le tutvustavad täiendavad nõuded ettevõtte kapitali ja kapitalijuhtimise lisadele. Ettevõtte juhtkond kaalub nimetatud täienduste rakendamist.

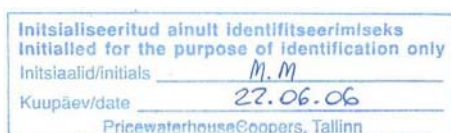
Ettevõtte juhtkond on arvamusel, et alljärgnevate standardite muudatused ja täiendused ei avalda ettevõtte finantsaruannetele olulist mõju :

IAS 19 täiendus - Hüvitised töövõtjatele

IAS 21 muudatus - Valuutakursside muutuste mõju

IAS 39 täiendus - Rahavoogude riskimaandamise kajastamine prognoositava kontsernisisesse tehingu puhul

IAS 39 täiendus - Õiglase väärtuse optioon



IAS 39 ning IFRS 4 täiendus - Finantsgarantii lepingud

IFRS 6 - Maavarade uuring ja hindamine

IFRIC 4 - Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti

IFRIC 5 - Õigus osalusele kahjustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides

IFRIC 6 - Spetsiifilisel turul osalemisest tulenevad kohustused – Elektri- ja elektroonikakaupade jäätmed

IFRIC 7 – Finantsaruannete korrigeerimise rakendamine vastavalt IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivses majanduskeskondades

IFRIC 8 – Aktsiakompensatsioonid vastavalt IFRS 2

IFRIC 9 – Varjatud derivatiivide ümberhindamine

## Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad juhtkonna hinnangule, mis omavad mõju bilansis kajastatud varadele ja kohustustele järgneva majandusaasta käigus. Nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, kuid ei pruugi kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega.

Juhtkonna hinnanguid on rakendatud eelkõige laenude, nõuete ja investeeringute allahindlusel, põhivara kasuliku eluea määramisel, eraldiste ning tingimuslike nõuete ja kohustuste hindamisel. Nendest kõige olulisema mõjuga käesoleval aastal on eraldise moodustamine USA Väärtpaberijäreldave Komisjoni (US SEC) poolt algatatud kohtuvaidluse osas. Detailne info nimetatud juhtumi kohta on toodud välja lisa 17.

Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

## Lisa 3. Üleminek IFRS-le ja mõju finantsaruannetele

Käesolev aastaaruanne on esimene aastaaruanne, mis on koostatud kooskõlas IFRS-ga. IFRS-le üleminekul on lähtutud IFRS 1 "IFRS Esmakordne rakendamine" nõuetest. Ettevõtte IFRS-le ülemineku kuupäevaks (ik. *transition date*) on 1.01.2004 ning rakendamise kuupäevaks (ik. *adoption date*) 1.01.2005. IFRS-le üleminekul on ettevõtte kasutanud järgmist IFRS-s 1 "IFRS Esmakordne rakendamine" lubatud erandit:

- äriühendused – ettevõtte on kasutanud nimetatud erandit ning ei ole korrigeerinud enne 1.01.2004 toimunud äriühendusi;

Ülejäänud lubatud erandid ei olnud LHV puhul kas asjakohased või ei ole neid kasutatud.

IFRS 1 sätestab ka neli kohustuslikku erandit, mida LHV on järginud.

- finantsvarade ja kohustuste bilansist eemaldamine – ettevõtte ei ole tagasiulatavalt kajastanud bilansis finantsvarasid või –finantskohustusi, mis olid enne ülemineku kuupäeva bilansist eemaldatud;
- hedge accounting* – ettevõtte ei kasuta *hedge accounting*’t;
- erand hinnangute osas – ettevõtte on lähtunud IFRS aruandes seisuga 1.01.2004 samadest hinnangutest, mida ta on teinud Eesti hea tava järgi koostatud aruandes seisuga 1.01.2004.;
- müügiks hoitav põhivara ja lõpetatud tegevusvaldkonnad – ettevõtte rakendab IFRS-s 5 sätestatud edasiulatavalt alates 1.01.2005.

01.01.2004.a. korrigeeriti vastavalt IFRS nõuetele tütar- ja sidusettevõtted konsolideerimata aruandes soetusmaksumusse, elimineerides varasematel perioodidel kapitaliosaluse meetodil kajastatud kasumid ja kahjumid (vt. allpool olevat tabelit). Selle korrigeerimise tulemusena suurenesid IFRS algbilansis, võrrelduna Eesti hea raamatupidamistava järgi koostatud aruandes, seisuga 01.01.04 investeeringud tütaretevõtete aktsiatesse 264 tuhande krooni võrra ja investeeringud sidusettevõtete aktsiatesse 618 tuhande krooni võrra. Omakapitali kirje "Jaotamata kasum" suurenes vastavalt 882 tuhande krooni võrra.



Kuna kõik allpool tabelis toodud investeeringud 2004.a. müüdi, siis 2004.a. IFRS-i järgi koostatud kasumiaruandes on tütar- ja sidusettevõtete müügist saadud kasum 882 tuhande krooni võrra väiksem võrrelduna 2004.a. Eesti hea raamatupidamistava järgi koostatud kasumiaruandega. Tütarettevõtete müügikasum vastavalt 264 tuhande krooni võrra ja sidusettevõtete müügikasum vastavalt 618 tuhande krooni võrra.

Muid mõjusid ega korrigeerimisi IFRS-le üleminek kaasa ei toonud.

	<b>Bilansiline maksumus Eesti hea tava järgi (kapitaliosaluse- meetodil)</b>	<b>IFRS korrigeerimised</b>	<b>Bilansiline maksumus IFRS algbilansis (soetusmaksumuses)</b>
	<b>31.12.2003</b>		<b>01.01.2004</b>
<b>Investeeringud tütarettevõtetesse</b>			
AS NEV Media	409	-9	400
Online Kauplemissüsteemid OÜ	41	-1	40
AS LHV Arbitrage	400	0	400
AS LHV Latvia	3 579	274	3 853
<b>Kokku</b>	<b>4 429</b>	<b>264</b>	<b>4 693</b>
<b>Investeeringud sidusettevõtetesse</b>			
AS LHV- Seesam Varahaldus	8 232	618	8 850
OÜ Consolidated Auctions	1	0	1
<b>Kokku</b>	<b>8 233</b>	<b>618</b>	<b>8 851</b>
<b>Tütar- ja sidusettevõtted kokku</b>	<b>12 662</b>	<b>882</b>	<b>13 544</b>

#### Lisa 4. Raha ja pangakontod

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		
Nõudmiseni hoiused	2 723	7 031
Muud nõuded finantsasutustele (kuni 3 kuud) (vt lisa 17)	23 183	0
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>25 906</b>	<b>7 031</b>
Muud nõuded finantsasutustele (üle 3 kuu) (vt lisa 17)	4 591	0
<b>Raha ja pangakontod kokku</b>	<b>30 497</b>	<b>7 031</b>

#### Lisa 5. Kauplemisportfell

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Aktsiad	534	153
Fondiosakud	350	241
<b>Kauplemisportfell kokku</b>	<b>884</b>	<b>394</b>

**Lisa 6. Tuletisväärtpaberid**

	Bilansiline nõue/ (kohustus)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
<b>Seisuga 31.12.2005</b>			
Valuutaforward lepingud	-117	27 082	27 199
<b>Tuletisväärtpaberid kokku</b>	<b>-117</b>	<b>27 082</b>	<b>27 199</b>
<b>Seisuga 31.12.2004</b>			
Valuutaforward lepingud	215	4 976	4 761
<b>Tuletisväärtpaberid kokku</b>	<b>215</b>	<b>4 976</b>	<b>4 761</b>

AS LHV valuutaforward lepingud on sõlmitud USA dollarites, Leedu littedes ja ja Rootsi kroonides fikseeritud laenude, nõuete ja väärtpaberitega kaasneva valuutariski maandamiseks. Lepingute tähtajad on vahemikus 1-4 kuud bilansikuupäevast (2004.a. 2-5kuud).

**Lisa 7. Laenud klientidele**

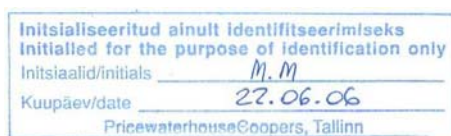
Laenusaaaja	Laenujääk 31.12.2005	Laenujääk 31.12.2004	Tähtaeg	Intressimäär
Laenud seotud osapooltele (vt lisa 19)	350	3 184	Vt lisa 30	4,7%-9%
Laenud klientidele	11 360	5 371	Vt lisa 30	7,5%-12%
<b>Laenud kokku</b>	<b>11 710</b>	<b>8 555</b>		

**Lisa 8. Investeeringisportfell**

Finantsvarad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	31.12.2005	31.12.2004
Fondiosakud	828	1 764
Kaubeldavad võlakirjad	0	2 338
Kaubeldavad aktsiad	0	2 198
<b>Kokku</b>	<b>828</b>	<b>6 300</b>
<b>Mittekaubeldavad aktsiad soetusmaksumuses</b>		
Tallinna Väärtpaberibörsi aktsia	0	997
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>997</b>

**Lisa 9. Muud nõuded ja varad**

	31.12.2005	31.12.2004
Balti börside garantiideposiidid	1 433	323
Laekumata intressid	45	200
Ettemaksed	1 799	536
Sidusettevõtte müügist laekumata summad (vt lisa 11)	0	7 480
<b>Kokku</b>	<b>3 277</b>	<b>8 539</b>



### Lisa 10. Restruktureerimine

2004.a. toimus AS LHV restruktureerimine, mille käigus kontserni emaettevõtteks sai vastasutatud AS LHV Group ning senine emaettevõtte AS LHV sai AS-i LHV Group 100%-ks tütar-ettevõtteks. AS LHV Group asutati AS LHV aktsionäride poolt 26.08.2004.a. Toimus aktsiakapitali mitterahaline sisseakse AS LHV aktsiate näol. Restruktureerimise käigus müüs AS LHV pea kõik oma osalused tütar- ja sidusettevõtetes ning ülejäänud pikaajalised finantsinvesteeringud. AS LHV 100% omandusse jäi ainult LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ. Ostu-müügileping AS-ga LHV Group sõlmiti 26.12.2004.a.

AS LHV jätkab investeerimisteenuste pakkumise ja privaatportfellide haldusega. Finantsnõustamise ja investeerimistoodete pakkumisega tegeleb alates 01.07.2004 AS LHV sõsarettevõtja AS LHV Financial Advisory Services (edaspidi LHV FAS).

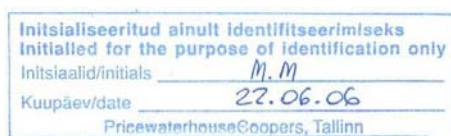
Seoses restruktureerimise ja toimunud müügitehinguga oli LHV-l 2004.a. lõpus üleval nõue AS-i LHV Group vastu summas 26 015 tuhat krooni, mis laekus 2005.a. ja koosnes alljärgnevast:

	<b>31.12.2004</b>
Tütarettevõtete müügist laekumata summad	8 996
Sidusettevõtete müügist laekumata summad	9 320
Muude pikaajaliste investeeringute ja laenude müügist laekumata summad	7 699
<b>Kokku</b>	<b>26 015</b>

### Lisa 11. Tütar- ja sidusettevõtted

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann tütar- ja sidusettevõtted enne ümberstruktureerimist 2004.a. olid:

- **NEV Media** - tütar-ettevõtte AS NEV Media, põhitegevusala on osaluste omandamine ja haldamine äriühingutes, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **Online Kauplemissüsteemid** - tütar-ettevõtte OÜ Online Kauplemissüsteemid, põhitegevusala on tarkvara tootmine, hooldus ja müük, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **Arbitrage** - tütar-ettevõtte AS LHV Arbitrage, põhitegevusala on investeerimine oma- ja võõrvahendite arvelt, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **LHV Latvia** - tütar-ettevõtte A/S LHV Latvia (enne nime muutmist A/S LHV Securities), põhitegevusala on finantsnõustamine, asukoht Brivibais iela 40-31, Riia, Läti Vabariik.
- **FAS** - tütar-ettevõtte AS LHV Financial Advisory Services, põhitegevusala on finantsteenused, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **GO** - tütar-ettevõtte AS LHV Global Opportunity, põhitegevusala on investeerimine oma- ja võõrvahendite arvelt, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **Ilmarine** - tütar-ettevõtte AS LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ, põhitegevusala on kinnisvaratehingud, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **Hermis** - tütar-ettevõtte Hermis Finansai UAB, põhitegevusala on finantsteenused, asukoht Tilto st 35/4, LT-01101, Vilnius Leedu Vabariik.
- **Varahaldus** - sidusettevõtte AS LHV Varahaldus, põhitegevusala on pensionifondide haldamine, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **CA** - tütar-ettevõtte AS Consolidated Auctions, põhitegevusala on internetioksjonitega tegelevate ettevõtete haldamine, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.



	NEV Media	Online	Arbit- rage	LHV Latvia	FAS	GO	Ilma- rine	Hermis	Vara- haldus	CA	Kokku
<b>Osaluse % 2004. a. alguses</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>18,6%</b>	<b>30,5%</b>	
<b>Soetusmaksumus 2004. a. alguses</b>	<b>400</b>	<b>40</b>	<b>400</b>	<b>3 853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 850</b>	<b>1</b>	<b>13 544</b>
<b>Omandatud osalused 2004.a.</b>											
Omandatud osaluse %	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>51%</b>	<b>14,1%</b>	<b>0%</b>	
Omandatud osaluse soetusmaksumus	0	0	0	0	400	400	55	996	8 229	0	10 050
Aktiakapitali suurendamine	0	0	0	0	3 600	0	0	0	0	0	3 600
<b>Müüdid ja üleantud osalused 2004. a.</b>											
Müüdid ja üleantud osaluse %	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>51%</b>	<b>32,7%</b>	<b>30,5%</b>	
Sidusettevõtte müük grupist välja	0	0	0	0	0	0	0	0	7 480	0	7 480
Müügihind restruktureerimisel (vt lisa 10)	409	41		3 580	4 000		0	966	9 320	1	18 316
Müügikasum/kahjum, muud kulud	9	1	0	-273	0	0	-15	0	-280	0	-558
Üleantud osalus FAS mitterahalise sissemaksena	0	0	400	0	0	400	0	0	0	0	800
<b>Osaluse % 2004. aasta lõpus</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>Osalus 2004. a. lõpus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Osaluse % 2005. a. lõpus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Osalus 2005. a. lõpus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

#### Tütaretevõtted

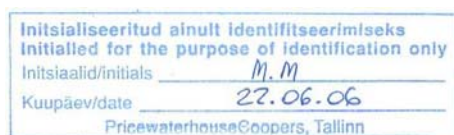
AS LHV asutas 08.01.2004. a tütaretevõtte AS LHV Financial Advisory Services aktsiakapitaliga 400 tuhat krooni, mis alustas tegevust 01.07.2004.a. AS LHV suurendas tütaretevõtte AS LHV Financial Advisory Services aktsiakapitali 3 600 tuhat krooni, millest rahalise sissemaksena teostati 2 726 tuhat krooni ja mitterahalise sissemaksena 874 tuhat krooni. Mitterahalise sissemaksena objektiks olid osalused AS-s LHV Arbitrage ja AS-s LHV Global Opportunity 800 tuhat krooni ning põhivara 74 tuhat krooni.

Tütaretevõtte AS LHV Global Opportunity aktsiakapitaliga 400 tuhat krooni asutati 17.06.2004.

12.07.2004. a. omandas AS LHV 51% enamusaluse ettevõttes UAB Hermis Finansai. Ostusumma ning omandatud netovara õiglase väärtus oli 966 tuhat krooni.

23.08.2004.a. omandati tütaretevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ osakapitaliga 40 tuhat krooni. Uue tütaretevõtja ostusumma ja netovara õiglase väärtus olid 40 tuhat krooni. Jaanuaris 2005 viis LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ lõpule OÜ-ga Ilmarise Kvartal ostutehingu korterite ja nendega seotud kapitalirendi nõuete omandamiseks Ilmarise kvartalis, Tallinnas. Samas toimus ka nimetatud kapitalirendi lepingute väärtpaberi kujule viidud võlakirjade suunatud pakkumine kogusummas 18 529 tuhat krooni. 13.10.2005 noteeriti LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ võlakirjad Tallinna Börsil.

	Varad	Kohustused	Omakapital
LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ seisuga 31.12.2004	40	0	40
LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ seisuga 31.12.2005	12 165	12 072	93



### Sidusettevõtted

2004 aasta lõpus omandas AS LHV Varahaldus AS-It Seesam Elukindlustus 100 %-lise osaluse aktsiaseltsis Seesam Varahaldus ning allkirjastati ühinemislepingud AS Seesam Varahaldusega. Samas müüs LHV AS-le Seesam Elukindlustus 11.1%-lise osaluse AS-s LHV Varahaldus. Eelnevalt oli AS LHV omandanud teistelt aktsionäridelt 14.1%-lise osaluse. Finantsinspeksioonilt saadi 09.03.2005 AS LHV Varahaldus ja AS Seesam Varahaldus ühinemisluba. Ettevõtteid ühendati seisuga 01.01.2005. Tehingute tulemusena suurenes AS LHV osalus 18.6%-lt 21.6%-le. 31.12.2004.a. seisuga oli LHV-l nõue AS-le Seesam Elukindlustus LHV Varahalduse aktsiate müügi eest summas 7 480 tuhat krooni (vt lisa 9) ja kohustus teistele aktsionäridele LHV Varahalduse aktsiate ostu eest summas 8 229 tuhat krooni (vt lisa 14).

### Lisa 12. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo seisuga 31.12.2004</b>			
Soetusmaksumus	2 597	816	3 413
Akumuleeritud kulum	-1 047	-764	-1 811
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 550</b>	<b>52</b>	<b>1 602</b>
<b>2005 toimunud muutused</b>			
Soetatud põhivara	293	25	318
Amortisatsioonikulu	-799	-31	-830
<b>Saldo seisuga 31.12.2005</b>			
Soetusmaksumus	2 890	841	3 731
Akumuleeritud kulum	-1 846	-795	-2 641
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 044</b>	<b>46</b>	<b>1 090</b>
	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo seisuga 31.12.2003</b>			
Soetusmaksumus	4 065	855	4 920
Akumuleeritud kulum	-2 481	-733	-3 214
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 584</b>	<b>122</b>	<b>1 706</b>
<b>2004 toimunud muutused</b>			
Soetatud põhivara	695	0	695
Mitterahalise sissemaksena tasutud	-74	0	-74
Likvideeritud põhivara kulu	-51	-2	-53
Amortisatsioonikulu	-604	-68	-672
<b>Saldo seisuga 31.12.2004</b>			
Soetusmaksumus	2 597	816	3 413
Akumuleeritud kulum	-1 047	-764	-1 811
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>1 550</b>	<b>52</b>	<b>1 602</b>

**Lisa 13. Saadud laenud**

	<b>Laenujääk</b>	<b>Laenujääk</b>	<b>Intress</b>
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	
Laenud gruppettevõtetelt (vt lisa 19)	5 500	440	3-4%
Laenud aktsionäridelt ja nendega seotud ettevõtetelt (vt lisa 19)	8 500	0	0%
<b>Kokku</b>	<b>14 000</b>	<b>440</b>	

Saadud laenud on Eesti krooni põhised. Tähtajad on toodud välja lisas 30, likviidsusriski kajastavates tabelites.

**Lisa 14. Muud võlakohustused**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Sidusettevõtte müügiga seotud maksmata summad (vt lisa 11)	0	8 229
Investeeringislepingust tulenevad kohustused (vt lisa 26)	174	2 372
Tagatisdeposiit aktsionäridega seotud ettevõtetelt (vt lisa 19)	1 400	0
Muu võlgnevus aktsionäridega seotud ettevõtetele (vt lisa 19)	3 819	0
Muu võlgnevus klientidele	5 082	2 016
<b>Kokku</b>	<b>10 475</b>	<b>12 617</b>

**Lisa 15. Viitvõlad**

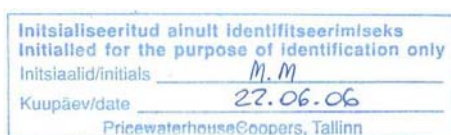
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Võlgnevus hankijatele	1 914	597
Võlgnevus töövõtjatele	877	556
Muud viitvõlad	84	67
<b>Kokku</b>	<b>2 875</b>	<b>1 220</b>

**Lisa 16. Maksuvõlad**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Üksikisiku tulumaks	163	119
Sotsiaalmaks	272	188
Töötus- ja pensionikindlustusmaksed	23	17
Ettevõtte tulumaks	4	4
Käibemaks	374	371
<b>Kokku</b>	<b>836</b>	<b>699</b>

**Lisa 17. Kohtuvaidluste eraldised**

1. novembril 2005.a. esitas US Securities Exchange Commission (US SEC) kohtusse hagi süüdistades AS LHV ja tema kahte töötajat elektroonilises pettuses ning ebaseadusliku tulu teenimises. Ühtlasi külmutati kõik AS LHV nimel avatud arved USA-s, millel olevad summad kuulusid siiski pea täies ulatuses AS LHV klientidele. 8.novembril saavutati US Väärtpaberikomisjoniga eelkõkkulepe ning hagit AS LHV vastu loobuti. Tiheda koostöö tulemusena US SEC-ga saavutati asjasse mittepuutuvate investorite varade aresti alt vabastamine. Viimased summad vabastati 29. jaanuaril 2006. Endiselt on külmutatud varad, mis kuuluvad isikutele, keda SEC kahtlustab siseteabe väärkasutamises. Seisuga 31.12.2005 moodustas AS LHV nõue USA-s asuva maakleri vastu summas 27 774 tuhat krooni (vt lisa 4). Ettevõtte juhatus loodab lähiajal jõuda US SEC-ga kohtuvälisele kokkuleppele. Eelläbirääkimiste tulemusena on arvata, et määratav trahv ei ületa 400 tuhandet USA dollarit. Nimetatud trahvi tegelik suurus võib juristide hinnangul jääda vahemikku 150 kuni 800 tuhat USA dollarit, mis koosneks kahtluse all olevate tehingute neto teenustasutulust ja võimalikust trahvisummast. 2005.a. aruandes on moodustatud eraldis summas 5 430 tuhat krooni.



**Lisa 18. Omakapital aktsiaseltsis**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Aktsiakapital (tuhandetes Eesti kroonides)	12 600	30 000
Aktsiate arv (tk)	1 260 000	3 000 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	10	10

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 12 000 tuhat ja maksimaalne 48 000 tuhat krooni. Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

31.12.2003. a. seisuga oli AS-i LHV 295 000 omaaktsiat. 2004.a. ostis AS LHV tagasi 25 000 omaaktsiat ja müüs 150 000 omaaktsiat. Seisuga 31.12.2004 oli ettevõttel 170 000 omaaktsiat. 2005.a. osteti emaettevõttelt AS LHV Group tagasi 1 570 000 omaaktsiat summas 27 554 tuhat krooni. Juunis 2005.a. võeti vastu otsus tühistada kõik olemasolevad 1 740 000 omaaktsiat ning vähendada aktsiakapitali 12 600 tuhande kroonini. Aktsiate vähendamine registreeriti Eesti Väärtpaberite Keskdepositooriumis 25.oktoobril 2005 ja Äriregistris 05. jaanuaril 2006.

2005. a. on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 3 962 tuhat krooni. 2004. a. oli nimetatud summa 1 352 tuhat krooni.

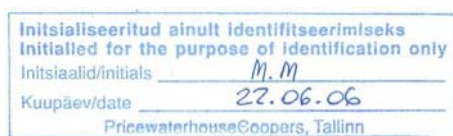
Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12. 2005 moodustas 1 007 tuhat krooni (31.12.2004: 16 065 tuhat krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 (kuni 31. 12.2005: 24/76) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 775 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 232 tuhat krooni. Seisuga 31.12.2004.a. oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 12 209 tuhat krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 3 856 tuhat krooni (vt lisa 27).

**Lisa 19.Tehingud seotud osapooltega**

AS LHV aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtte teisi tütar- ja sidusettevõtteid);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

<b>Antud laenude liikumised ja saldod</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Grupiettevõtted	1 500	700
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	850	2 326
<b>Antud laenud kokku</b>	<b>2 350</b>	<b>3 026</b>
Grupiettevõtted	1 500	700
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	3 684	4 342
<b>Antud laenude tagasimaksed</b>	<b>5 184</b>	<b>5 042</b>
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	350	3 184
<b>Antud laenud aasta lõpu seisuga (vt lisa 7)</b>	<b>350</b>	<b>3 184</b>



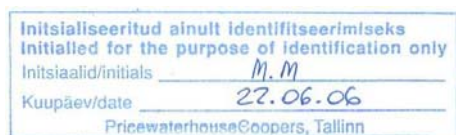
<b>Saadud laenude liikumised ja saldod</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Emaettevõte	1 000	0
Grupiettevõtted	9 500	440
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	8 500	0
<b>Saadud laenud</b>	<b>19 000</b>	<b>440</b>
Emaettevõte	1 000	0
Grupiettevõtted	4 440	0
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	1 280
<b>Tagastatud saadud laenud</b>	<b>5 440</b>	<b>1 280</b>
Grupiettevõtted	5 500	440
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	8 500	0
<b>Saadud laenud aasta lõpu seisuga (vt lisa 13)</b>	<b>14 000</b>	<b>440</b>
<b>Tehingud</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Grupiettevõtted	9 001	1 744
<b>Ostetud teenused kokku</b>	<b>9 001</b>	<b>1 744</b>
Emaettevõte	141	0
Grupiettevõtted	1 651	5 166
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	307	0
<b>Müüdud teenused kokku</b>	<b>2 099</b>	<b>5 166</b>
Grupiettevõtted	-20	389
<b>Kasum/(kahjum) forwardtehingutest</b>	<b>-20</b>	<b>389</b>
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	5 546	-1 100
<b>Muud tulud/(kulud) kokku (vt lisa 26)</b>	<b>5 546</b>	<b>-1 100</b>
<b>Muud saldod</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Emaettevõte	47	26 146
Grupiettevõtted	168	197
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	36	0
<b>Nõuded aasta lõpu seisuga</b>	<b>251</b>	<b>26 343</b>
Grupiettevõtted	159	295
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	5 424	7 075
<b>Kohustused aasta lõpu seisuga</b>	<b>5 583</b>	<b>7 370</b>

AS LHV 100% omanik on AS LHV Group, mis omakorda kuulub eraisikutele, kes on partneritena aktiivselt kaasatud gruppi kuuluvate ettevõtete igapäevasesse juhtimisse.

2005.a. on makstud AS LHV juhtkonnale palkasid ja muid hüvesid ning kompensatsioone summas 1 532 tuhat krooni (2004.a. 1 752 tuhat krooni).

31.12.2005.a. seisuga on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembrikuu palk ning puhkusekohustus summas 20 tuhat krooni. 31.12.2004.a. seisuga 105 tuhat krooni. Ettevõttel ei eksisteeri seisuga 31.12.2005 ega 31.12.2004 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikohustusi, lahkumishüvitisi jne).

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 21. Aktsionäridelt ostetud tresooraktsiate osas on informatsioon avalikustatud lisa 18.





### Lisa 20. Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid, kontoriruumid ja arvuteid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolselt mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 3 229 tuhat krooni, millest lühiajaline osa moodustab 1 204 tuhat ja pikaajaline osa 2 025 tuhat krooni .

<b>Kasutusrendimaksud</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Kontor	1 547	1 499
Sõiduautod	201	673
Arvutid	18	0
<b>Kokku (vt lisa 25)</b>	<b>1 766</b>	<b>2 172</b>

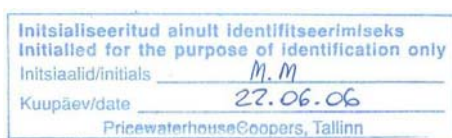
### Lisa 21. Bilansivälised varad ja kohustused

LHV, tegutsedes klientide kontohaldurina, hoiab enda käes vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide varasid.

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	<b>347 749</b>	<b>41 333</b>
sh. Grupiettevõtted	10 835	3 143
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	141 750	1 261
<b>Klientide väärtpaberid</b>	<b>1 399 756</b>	<b>550 175</b>
sh. Emaettevõtte	42 999	0
sh. Grupiettevõtted	20 350	29 941
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	75 469	27 329
<b>Kokku</b>	<b>1 747 505</b>	<b>591 508</b>

### Lisa 22. Neto teenustasutulu

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Teenustasutulu</b>		
Finantsalane nõustamine	4 162	12 231
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	28 600	11 426
Varahaldus- ja sarnased tasud	5 832	5 721
<b>Kokku</b>	<b>38 594</b>	<b>29 378</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	-13 820	-5 396
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-6 945	-2 828
<b>Kokku</b>	<b>-20 765</b>	<b>-8 224</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>17 829</b>	<b>21 154</b>

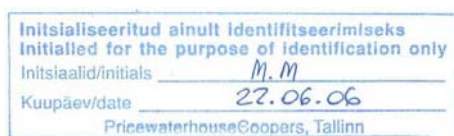


**Lisa 23. Neto intressitulu**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Intressitulu</b>		
Raha ja pangakontodelt	1 160	422
Võlakirjainvesteeringutelt	8	0
Võimendusest ja väärtpaberite laenamistest	1 242	975
Laenudelt	612	695
<b>Kokku</b>	<b>3 022</b>	<b>2 092</b>
<b>Intressikulu</b>		
Saadud laenudelt	-194	-157
<b>Kokku</b>	<b>-194</b>	<b>-157</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>2 828</b>	<b>1 935</b>

**Lisa 24. Kasum/kahjum väärtpaberitest**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Neto kasum/ kahjum kauplemisest</b>		
Valuutakursimuutustest tingitud	1 167	89
- ümberhindluse kasum/kahjum	344	-555
- valuutavahetuse kasum	823	644
Kasum/kahjum aktsiate ja fondiosakute ümberhindlusest ja müügist	160	178
<b>Kokku</b>	<b>1 327</b>	<b>267</b>
<b>Neto kasum/ kahjum investeeringutelt</b>		
Kasum/kahjum võlakirjade ümberhindlusest ja müügist	143	73
Kasum/kahjum aktsiate ja fondiosakute ümberhindlusest ja müügist	620	522
<b>Kokku</b>	<b>763</b>	<b>595</b>
<b>Dividenditulu</b>	<b>30</b>	<b>454</b>
Kauplemisportfelli väärtpaberitelt	7	36
Investeeringusportfelli väärtpaberitelt	23	418
<b>Kokku</b>	<b>30</b>	<b>454</b>
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaberitest</b>	<b>2 120</b>	<b>1 316</b>



### Lisa 25. Tegevuskulud

	Lisa	2005	2004
<b>Tööjõukulud</b>			
Palk ja boonused		5 461	4 328
Sotsiaal- ja muud maksud		1 637	2 491
<b>Kokku</b>		<b>7 098</b>	<b>6 819</b>
Administratiivkulud		12 464	7 077
Põhivara kulum	12	830	725
Kasutusrendimaksud	20	1 766	2 172
Muud tegevuskulud	17	5 727	2 176
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>27 885</b>	<b>18 969</b>

### Lisa 26. Muud tulud

2001.a. sõlmis AS LHV tollase investeerimisteenuste osakonna tegevuse finantseerimiseks ning kasumis osalemiseks täiendava investeerimislepingu kahe aktsionäriaga. Lepingu kohaselt osalesid nimetatud aktsionärid nii osakonna kasumi kui ka kahjumi jagamisel, mis kajastus AS Lõhmus, Haavel & Viisemann kasumiaruandes vastavalt tulu või kuluna.

2005. a. lõpus täiendati nimetatud lepingut, mille kohaselt lepitati kokku AS Lõhmus Holdings ja AS Viisemann Holdings täiendav investeering ettevõttesse kokku summas 10,7 miljonit krooni. Täiendava investeeringuga kaasneb emaettevõttel AS LHV Group kohustus anda teatud tingimuste saabumisel üle 42.4%-ne osalus AS-s Lõhmus, Haavel & Viisemann. Investeerimislepingu muutmise ja täiendamise lepingu alusel loobusid AS Lõhmus Holdings ja AS Viisemann Holdings oma nõuetest AS-i Lõhmus, Haavel ja Viisemann kasuks kokku summas 3 500 tuhat krooni, mis moodustab ühe osa täiendavast investeeringust. 2005.a. kajastus kasumiaruandes muude tulude all investeerimislepingust tulenevaid tulusid kokku summas 5 546 tuhat krooni ja 2004.a. kulu kokku 1 100 tuhat krooni (vt lisa 19).

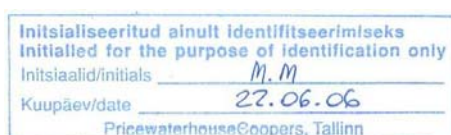
Seisuga 31.12.2005 oli AS-i LHV nimetatud investeerimislepingust tulenevalt kohustus omanike ees 174 tuhat krooni (2004.a. 2 372 tuhat krooni), (vt lisa 14 ja 19).

### Lisa 27. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 23/77 (kuni 31.12.2004 kehtis maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstud summalt. 2005.a. maksti aktsionäridele dividende summas 3 962 tuhat krooni ning 2004.a. 1 353 tuhat krooni, millelt tasuti tulumaksu vastavalt 1 251 tuhat ja 475 tuhat krooni.

### Lisa 28. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2004-2005 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



### Lisa 29. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus

Seisuga 31.12. 2005. ja 31. 12. 2004. ei erine finantsvarade ja -kohustuste bilansilised väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest.

### Lisa 30. Riskide juhtimine

#### Riskipoliitika

LHV riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud emaettevõtja AS-i LHV Group nõukogu poolt kinnitatud Riskijuhtimise sise-eeskirjaga. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, juhtida ja kontrollida kõik LHV tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. AS-i LHV Group riskijuhtimise süsteem on enamjaolt tsentraliseeritud, et tagada ühtsete riskijuhtimise põhimõtete efektiivne rakendamine.

Peamised LHV tegevusvaldkondadest tulenevad riskid on:

- tururisk,
- krediidirisk,
- likviidsusrisk,
- operatsioonirisk.

#### Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi LHV ees. Krediidiriski maandamiseks analüüsib LHV nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate likviidsete väärtpaberite väärtuse pideva

jälgimise kaudu. Võimenduse limiidiks on kuni 50% tagatisena aktsepteerivate väärtpaberite väärtusest. Krediidiriski juhtimise eest vastutab LHV juhatus ja kontrolliga tegeleb finantsosakond.

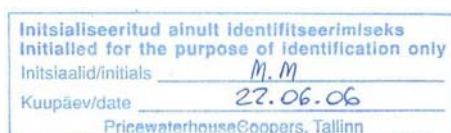
#### Tururisk

Tururisk tuleneb LHV kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Valuutarisk võib tekkida peamiselt välisvaluutas denomineeritud väärtpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. Tururiskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab finantsosakond.

Intressimäärariski vähendamiseks kasutab LHV eelkõige fikseeritud intressi nii laenude võtmisel kui ka andmisel. Laenude fikseeritud intressimäär oli 2005.a. 9- 12% (2004.a. 7.5- 12%). Saadud laenude intressimäär oli kuni 4% (2004.a. 3%). EEK deposiidi ujuv intressimäär oli vahemikus 1.4- 2.6% ning USD deposiidi ujuv intressimäär kuni 3.8%.

Tururiskist tulenevalt varade või kliendi asukohast annavad ülevaate alljärgnevad tabelid.

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Raha ja pangakontod (asukoha järgi)</b>		
Eesti	2 723	6 702
USA	27 774	0
Muu	0	329
<b>Kokku</b>	<b>30 497</b>	<b>7 031</b>



**Kauplemisportfell ja investeerimisportfell õiglasest väärtuses läbi**

<b>kasumiaruande</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Aktsiad ja võlakirjad</b>		
Eesti	341	0
Leedu	131	0
Venemaa	0	2 338
Euroopa	0	129
USA	62	2 222
<b>Kokku</b>	<b>534</b>	<b>4 689</b>

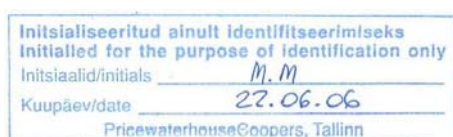
**Fondiosakud (investeerimisstrateegia järgi)**

Euroopa	0	1 427
Fikseeritud tulumääraga investeringud	828	363
Globaalsed ja muud strateegiad	350	215
<b>Kokku</b>	<b>1 178</b>	<b>2 005</b>

Valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist annavad ülevaate alljärgnevad tabelid. Valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli vastavates veergudes toodud EEK ekvivalendis. Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud tuletisväärtpaberid on kajastatud bilansiväliste varade/kohustuste hulgas lepinguliste summade koosseisus.

**Seisuga 31.12.2005**

<b>Varad</b>	<b>EEK</b>	<b>EUR</b>	<b>LTL</b>	<b>LVL</b>	<b>SEK</b>	<b>USD</b>	<b>Muu</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja pangakontod	2 723	0	0	0	0	27 774	0	<b>30 497</b>
Kauplemisportfell	341	188	131	0	15	198	11	<b>884</b>
Nõuded klientide vastu	246	110	0	0	0	26	150	<b>532</b>
Laenuid klientidele	3 662	735	4 423	90	526	2 274	0	<b>11 710</b>
Investeerimisportfell								
- õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	828	0	0	0	0	0	<b>828</b>
Investeringud tütarettevõtetesse	40	0	0	0	0	0	0	<b>40</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 090	0	0	0	0	0	0	<b>1 090</b>
Muud nõuded ja varad	1 873	0	82	0	0	1 322	0	<b>3 277</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>9 975</b>	<b>1 861</b>	<b>4 636</b>	<b>90</b>	<b>541</b>	<b>31 594</b>	<b>161</b>	<b>48 858</b>
<b>Bilansivälised varad lepingulistes summas (vt lisa 6)</b>	<b>27 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 082</b>
<b>Kohustused</b>								
Saadud laenuid	14 000	0	0	0	0	0	0	<b>14 000</b>
Muud võlakohustused	5 393	0	0	0	0	5 082	0	<b>10 475</b>
Viitvõlad	1 598	16	14	31	0	1 216	0	<b>2 875</b>
Maksuvõlad	836	0	0	0	0	0	0	<b>836</b>
Eraldised	0	0	0	0	0	5 430	0	<b>5 430</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>21 827</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>11 728</b>	<b>0</b>	<b>33 616</b>
<b>Bilansivälised kohustused lepingulistes summas (vt lisa 6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 438</b>	<b>0</b>	<b>168</b>	<b>21 593</b>	<b>0</b>	<b>27 199</b>
Omakapital kokku	15 125	0	0	0	0	0	0	15 125
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>105</b>	<b>1 845</b>	<b>-816</b>	<b>59</b>	<b>373</b>	<b>-1 726</b>	<b>161</b>	<b>0</b>



Seisuga 31.12.2004

Varad	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Muu	Kokku
Raha ja pangakontod	6 689	0	0	0	0	21	321	<b>7 031</b>
Kauplemisportfell	177	125	0	0	0	92	0	<b>394</b>
Nõuded klientide vastu	853	0	0	0	0	0	120	<b>973</b>
Laenud klientidele	3 547	485	0	0	0	4 523	0	<b>8 555</b>
Investeeringusportfell	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	2 372	1 737	0	0	0	2 191	0	<b>6 300</b>
- soetusmaksumuses	997	0	0	0	0	0	0	<b>997</b>
Investeeringud tütarettevõtetesse	40	0	0	0	0	0	0	<b>40</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 602	0	0	0	0	0	0	<b>1 602</b>
Muud nõuded ja varad	8 539	0	0	0	0	0	0	<b>8 539</b>
Nõuded seoses grupi restruktureerimisega	26 015	0	0	0	0	0	0	<b>26 015</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>50 831</b>	<b>2 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 827</b>	<b>441</b>	<b>60 446</b>
<b>Bilansivälised varad lepingulistest summades (vt lisa 6)</b>	<b>4 976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 976</b>
<b>Kohustused</b>								
Saadud laenud	440	0	0	0	0	0	0	<b>440</b>
Muud võlakohustused	10 756	485	0	0	0	1 376	0	<b>12 617</b>
Viitvõlad	1 189	31	0	0	0	0	0	<b>1 220</b>
Maksuvõlad	699	0	0	0	0	0	0	<b>699</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>13 084</b>	<b>516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 376</b>	<b>0</b>	<b>14 976</b>
<b>Bilansivälised kohustused lepingulistest summades (vt lisa 6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 761</b>	<b>0</b>	<b>4 761</b>
Omakapital	45 685							46 685
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>-2 962</b>	<b>1 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>690</b>	<b>441</b>	<b>0</b>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M. M  
Kuupäev/date 27.06.06  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest aktivate ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisiki juhtimisega tegeleb LHV finantsjuht. Likviidsusrisiki maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid.

Seisuga 31.12.2005

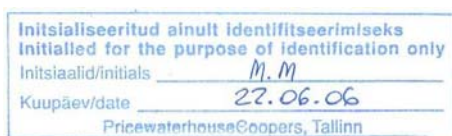
Varad	kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Raha ja pangakontod	25 906	4 591	0	0	<b>30 497</b>
Kauplemisportfell	884	0	0	0	<b>884</b>
Nõuded klientide vastu	532	0	0	0	<b>532</b>
Laenud klientidele	10 756	500	454	0	<b>11 710</b>
Investeeringusportfell					
- õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	828	0	0	<b>828</b>
Investeeringud tütarettevõtetesse	0	0	0	40	<b>40</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	0	0	1 090	0	<b>1 090</b>
Muud nõuded ja varad	0	1 845	1 432	0	<b>3 277</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>38 078</b>	<b>7 764</b>	<b>2 976</b>	<b>40</b>	<b>48 858</b>
<b>Kohustused</b>					
Tuletisväärtpaberid	117	0	0	0	<b>117</b>
Saadud laenud	8 500	5 500	0	0	<b>14 000</b>
Muud võlakohustused	10 301	174	0	0	<b>10 475</b>
Viitvõlad	2 791	84	0	0	<b>2 875</b>
Maksuvõlad	836	0	0	0	<b>836</b>
Eraldised	0	5 430	0	0	<b>5 430</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>22 545</b>	<b>11 188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 733</b>
<b>Nõuete ja kohustuste vahe</b>	<b>15 533</b>	<b>-3 424</b>	<b>2 976</b>	<b>40</b>	<b>15 125</b>
<b>Omakapital kokku</b>					<b>15 125</b>

Seisuga 31.12.2004

Varad	kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	KOKKU
Raha ja pangakontod	7 031	0	0	0	<b>7 031</b>
Kauplemisportfell	394	0	0	0	<b>394</b>
Tuletisväärtpaberid	215	0	0	0	<b>215</b>
Nõuded klientide vastu	973	0	0	0	<b>973</b>
Laenud klientidele	2 016	6 539	0	0	<b>8 555</b>
Investeeringusportfell					
- õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande	0	5 472	828	0	<b>6 300</b>
- soetusmaksumuses	0	997	0	0	<b>997</b>
Investeeringud tütarettevõtetesse	0	0	0	40	<b>40</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	0	0	1 602	0	<b>1 602</b>
Muud nõuded ja varad	0	8 216	0	323	<b>8 539</b>
Nõuded seoses grupi restruktureerimisega	0	26 015	0	0	<b>26 015</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>10 629</b>	<b>47 239</b>	<b>2 430</b>	<b>363</b>	<b>60 661</b>
<b>Kohustused</b>					
Saadud laenud	40	400	0	0	<b>440</b>
Muud võlakohustused	2 017	10 600	0	0	<b>12 617</b>
Viitvõlad	1 162	58	0	0	<b>1 220</b>
Maksuvõlad	699	0	0	0	<b>699</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>3 918</b>	<b>11 058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 976</b>
<b>Nõuete ja kohustuste vahe</b>	<b>6 711</b>	<b>36 181</b>	<b>2 430</b>	<b>363</b>	<b>45 685</b>
<b>Omakapital kokku</b>					<b>45 685</b>

**Operatsioonirisk**

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mille põhjuseks on ebapiisavad või mittetoimivad protsessid, töötajad ja infosüsteemid või välised faktorid. Operatsiooniriski regulaarse hindamise ja juhtimise eest vastutab LHV juhatuse, mis tagab töötajate kaasamise riskide hindamise protsessi, parandades üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus. LHV riskijuhil ja siseauditil on nimetatud valdkonnas suunav, abistab, kontrolliv ja kokkuvõttev funktsioon.





## AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (ettevõtte) 31. detsembril 2005 lõppenud aasta kohta koostatud bilanssi, sellega seotud kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali liikumiste aruannet antud kuupäeval lõppenud aasta kohta. Nimetatud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 6-32 ja selle eest vastutab ettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2005 ja 2005. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Urmas Kaarlep  
AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla  
Vannutatud audiitor

22. juuni 2006

### **Kasumi jaotamise ettepanek**

AS-i LHV juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2005. aasta majandusaasta puhaskasum summas 957 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi hulka.

**AS-i Lõhmus, Haavel & Viisemann juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005.a. majandusaasta aruandele**

Juhatus on koostanud 2005 aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
<b><u>Juhatus:</u></b>			
Juhatus liige	Andres Viisemann	26.06.2006	
Juhatus liige	Rain Tamm	26.06.2006	
<b><u>Nõukogu:</u></b>			
Nõukogu liige	Tarmo Jüristo	26.06.2006	
Nõukogu liige	Tõnis Haavel	26.06.2006	
Nõukogu liige	Maili Kalmus	26.06.2006	