

# **AS Lõhmus, Haavel & Viisemann**

**Kontserni majandusaasta aruanne 2006**

**Konsolideeritud majandusaasta aruanne 01.01.2006 – 31.12.2006**

<b>Ärinimi</b>	AS Lõhmus, Haavel & Viisemann
<b>Äriregistri number</b>	10539549
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, 10145 Tallinn
<b>Telefon</b>	(372) 6800401
<b>Faks</b>	(372) 6800410
<b>E-post</b>	lhv@lhv.ee
<b>Põhitegevusala</b>	Investeeringispangandus ja väärtpaberite vahendus
<b>Juhatus</b>	Liisi Ruus Andres Viisemann
<b>Nõukogu</b>	Rain Lõhmus Jüri Heero Tiina Mõis
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE 2006</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Juhatuse deklaratsioon .....	7
Konsolideeritud bilanss .....	8
Konsolideeritud kasumiaruanne .....	9
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	10
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	11
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD</b> .....	<b>12</b>
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	12
Lisa 2. Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	12
Lisa 3. Esitlusviisi muudatused .....	21
Lisa 4. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	22
Lisa 5. Raha ja pangakontod.....	22
Lisa 6. Tuletisväärtpaberid .....	22
Lisa 7. Teised finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.....	23
Lisa 8. Laenud klientidele.....	23
Lisa 9. Nõuded klientide vastu .....	23
Lisa 10. Kapitalirendi nõuded .....	24
Lisa 11. Muud varad .....	24
Lisa 12. Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....	25
Lisa 13. Saadud laenud .....	26
Lisa 14. Muud finantskohustused .....	26
Lisa 15. Viitvõlad.....	26
Lisa 16. Maksuvõlad .....	27
Lisa 17. Emiteeritud võlakirjad .....	27
Lisa 18. Kohtuvaidluste eraldised .....	28
Lisa 19. Omakapital aktsiaseltsis.....	28
Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega .....	29
Lisa 21. Kapitali- ja kasutusrent .....	31
Lisa 22. Bilansivälised varad ja kohustused .....	31
Lisa 23. Neto teenustasutulu .....	31
Lisa 24. Neto intressitulu .....	32
Lisa 25. Kasum/kahjum väärtpaberitest.....	32
Lisa 26. Tegevuskulud .....	33
Lisa 27. Muud tulud .....	33
Lisa 28. Ettevõtte tulumaks .....	33
Lisa 29. Tingimuslikud kohustused .....	33
Lisa 30. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus .....	34
Lisa 31. Riskide juhtimine .....	34
Lisa 32. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta.....	40
<b>Sõltumatu audiitori järeldusotsus</b> .....	<b>44</b>
<b>Kasumi jaotamise ettepanek</b> .....	<b>45</b>
<b>AS Lõhmus, Haavel &amp; Viisemann juhatuse ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele</b> .....	<b>46</b>

## TEGEVUSARUANNE 2006

### LHV ärikeskkond ja majandustulemused

Kogu 2006. aasta vältel olid Balti riigid Euroopa ja maailma üheks kiiremini kasvavaks piirkonnaks. Tugevat majanduskasvu toetas peamiselt suurenenud sisetarbimine, mistõttu näitasid börsi suurimad tõusunumbreid just tarbijakulutustele avatud ettevõtted nagu Tallinna Kaubamaja, Baltika ning PTA. Majanduskasvust tulenenud kiire palgatõus avaldas aga negatiivset survet tootmisettevõtetele, mistõttu leiame börsi suurimate langejate seast just selle sektori esindajaid.

Olukord USA aktsiaturgudel oli 2006. aastal suhteliselt volatiilne, kus aasta keskpaigas toimus suurem kasumivõtmine. Kõige rohkem sai kannatada Nasdaq, kaotades oma väärtusest üle 10%. Kokkuvõttes indeksid aasta lõpuks siiski taastusid – Nasdaq tõusis üle 3%, SP500 ja DJIA üle 15%. Optimism oli lausa nii suur, et 2006. aasta oli esimene üle 50 aasta, kus S&P indeks tõusis tervelt 11 kuud 12-st.

Trendid maailmaturgudel on avaldanud positiivset mõju AS-i Lõhmus, Haavel & Viisemann (edaspidi LHV) majandustulemustele ning LHV klientide investeringutele. LHV neto teenustasutulu kasvas 2006.a. võrreldes eelneva majandusaastaga 20%. Samuti on LHV kliendid aktiivsemalt hakanud kasutama võimendusega väärtpaperite soetamise võimalust, mille tulemusel on LHV neto intressitulu suurenenud 14% võrreldes 2005. aastaga. LHV turuosa Balti börsidel aktsiatehingute arvus oli detsembri lõpuks kasvanud 7,5%-ni.

LHV seminaride, finantsportaali [www.lhv.ee](http://www.lhv.ee) ja teiste kanalite kaudu on lisandunud hulgaliselt uusi investeerimishuvilisi. Kokku kasvas LHV klientide arv 2006. aasta jooksul 22% ning finantsportaali kasutajate hulk 24%. Eriti kiirelt on lisandunud uusi kliente Leedus, kus klientide arv on rohkem kui kolmekordistunud. LHV poolt hallatavate varade maht kasvas 6%, sealhulgas on Leedu klientide varade maht kasvanud rohkem kui kaks korda.

Suurenenud kliendibaas ning teenuste ja toodete valiku laiendamine on toonud kaasa töötajate arvu suurenemise 38 inimesele. Aruandeaastal arvestati töötajatele töötasu 9,2 miljonit krooni ehk 68% võrra enam kui 2005. aastal (5,5 miljonit krooni). Ettevõtte juhtkonnale arvestati tasusid 0,8 miljonit krooni (2005: 1,5 miljonit krooni).

Ettevõtte lõpetas aasta 0,4 miljoni kroonise kasumiga. Eelkõige on tegevuskasumi tagasihoidlikkus tingitud suurenenud palgakuludest ning kulutustest seoses 1. novembril 2005 alanud SEC-i kohtuasjaga. Nimetatud kohtuasi ei ole aruande kuupäeva seisuga lahendust saanud.

	2006	2005	Kasv
Neto teenustasutulu	21 816	17 829	22%
Neto intressitulu	3 285	2 959	11%
Võimenduslaenude maht	44 297	11 755	277%



## Kontserni restruktureerimine

2004.a. suvel toimunud kontserni restruktureerimisele ning finantsnõustamise (ingl. k corporate finance) ja investeerimistoodete osakondade üleviimisele sõsarettevõttesse AS LHV Financial Advisory Services järgnes 2006. aasta augustis emaettevõtte AS LHV Group jagunemine. Viimane tulenes eelkõige investeerimisteenuste ja finantsnõustamise ärisuundade erinevast ärioloogikast.

Ettevõtete finantsnõustamine ja riskifondide haldus on väga isikutekeskne ja teadmistemahukas valdkond, mis toimib seetõttu kõige paremini partnerluse põhimõttel. Jaeklientide teenindamine seevastu keskendub laiale turule, on kapitalimahukam ning eeldab seega ka teistsugust äri- ja juhtimismudelit.

Jagunemiskava kiitis heaks AS LHV Group aktsionäride üldkoosolek. Pärast jagunemist on aktsionärideks Rain Lõhmus ja Andres Viisemann ning AS-ga Lõhmus, Haavel & Viisemann kuuluvad ühte gruppi järgmised ettevõtted:

	Seotus	Osalus	Riik	Tegevusalad
AS LHV Group	Emaettevõte		Eesti	Holding
AS Lõhmus, Haavel & Viisemann	Tütarettevõte	100%	Eesti (esindused ka Lätis ja Leedus)	Investeerimisteenused
LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ	Tütarettevõte	100%	Eesti	Kinnisvaratehingud ja-liising
AS LHV Varahaldus	Sidusettevõte	31%	Eesti	Pensionifondide valitsemine
AS LHV Varahaldus poolt hallatavad pensionifondid			Riik	Tegevusalad
Pensionifond LHV Maailma Aktsiad			Eesti	Kohustuslik pensionifond
Pensionifond LHV Uued Turud			Eesti	Kohustuslik pensionifond
Pensionifond LHV Kvaliteetsed Võlakirjad			Eesti	Kohustuslik pensionifond
Pensionifond LHV Dünaamilised Võlakirjad			Eesti	Kohustuslik pensionifond
Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia			Eesti	Kohustuslik pensionifond
LHV Täiendav Pensionifond			Eesti	Vabatahtlik pensionifond

## LHV prioriteetid aastaks 2007

Meie eesmärgiks on olla Balti riikide professionaalseim internetipõhine investeerimispank ja populaarseim finantsuudisteportaal Eestis, mis pakub kõrge kvaliteedilist väärtpaberivahendusteenust rahvusvahelistel finantsturgudel, pensionifonde, personaalset nõustamist ja varahaldusteenust Eesti, Läti ja Leedu eraisikutele ja ettevõtetele ning Balti turgude maakleriteenust institutsionaalsetele investoriitele.

LHV põhiväärtused ja missioon

- ◆ Uuendusmeelne  
Oleme õpimulised ja muutuste-aheldid.
- ◆ Kliendikeskne  
Oleme lähedane ja abivalmis liitlane, kellelt saab oma ootuste ja vajadustega täpselt sobivaid teenuseid ja paindlikku tuge. Tegutseme kiirelt ja efektiivselt, sest me ei salli bürokraatiat ega venitamist.
- ◆ Tulemusrikas  
Kliendil on õigus saada meilt investeerimisturu parimat teenust.
- ◆ Selge ja sirgjooneline  
Räägime investeerimisest lihtsalt ja selgelt, oleme alati ausad ja usaldusväärsed.

LHV missioon on tõsta nii oma klientide kui ka potentsiaalsete investorite investeerimisteadmisi, tuua maailma finantsturud ja sealsed investeerimisvõimalused oma klientidele lähedale ning pakkuda sõbralikku ja personaalset emakeelset teenindust. LHV-s on sõbralikud, teotahtelised, loomingulised, ambitsioonikad ja lahendusi leidvad inimesed, kes naudivad oma tööd.

#### Strateegilised suunad 2007-2009

- ◆ Pakkuda mitmekülgseid investeerimisteenuseid internetis ja isiklike kanalite kaudu.
- ◆ Kasvatada klientide arvu ja käivet Baltimaades olemasoleva kasutajabaasi, uute sihtgruppide ja koostööprojektide kaudu ning hoida olemasolevad kliendid rahulolevatena.
- ◆ Kasvada tugevaks ja püsivaks organisatsiooniks, kus saavad end teostada finantsala parimad tegijad.
- ◆ Tugevdada LHV brändi.

LHV strateegia elluviimiseks on muudetud organisatsiooni juhtimisstruktuuri ning moodustatud on strateegia-, investeerimis-, arendus- ja riskijuhtimiskomiteed, mille ülesanneteks on aidata kaasa ettevõtte igakülgsele arengule. 2006. aasta septembrist asus tegevjuhi ja juhatuse esimehe kohale Liisi Ruus. Juhatuse liikmeks on aruande kuupäeva seisuga Andres Viisemann. LHV siseaudiitori kohuseid täitis KPMG audiitor Triin Tiedemann. Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhustamiseks värvati lisaks siseaudiitorile 2006. aasta oktoobrist compliance officer ehk vastavuskontrolli spetsialist. LHV nõukogusse kuuluvad aruande kuupäeva seisuga Tiina Mõis, Rain Lõhmus ja Jüri Heero.

**KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE****Juhatus deklaratsioon**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7-43 toodud AS Lõhmus, Haavel & Viisemann 2006 a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid;
- AS Lõhmus, Haavel & Viisemann ja tema konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.

Juhatus		Kuupäev	Allkiri
Juhatusesimees	Liisi Ruus	28.02.2007	
Juhatusliige	Andres Viisemann	28.02.2007	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.P.</u> Kuupäev/date <u>28.02.07</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

**Konsolideeritud bilanss**

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	31.12.2006	31.12.2005
<b>Varad</b>			
Raha ja pangakontod	5	13 836	31 673
Tuletisväärtpaberid	6	64	0
Teised finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	7	278	1 712
Laenud klientidele	8	44 297	11 755
Nõuded klientide vastu	9	1 819	532
Kapitalirendi nõuded	10	4 582	10 848
Muud varad	11	766	3 232
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	12	607	1 090
<b>Varad kokku</b>		<b>66 249</b>	<b>60 842</b>
<b>Kohustused</b>			
Tuletisväärtpaberid	6	30	117
Saadud laenud	13	33 202	14 052
Muud finantskohustused	14	0	10 507
Viitvõlad ja muud kohustused	15,16	3 271	3 627
Emiteeritud võlakirjad	17	6 426	11 931
Eraldised	18	4 880	5 430
<b>Kohustused kokku</b>		<b>47 809</b>	<b>45 664</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktiikapital	19	12 600	12 600
Reservid		1 518	1 518
Jaotamata kasum		4 322	1 060
<b>Omakapital kokku</b>		<b>18 440</b>	<b>15 178</b>
<b>Omakapital ja kohustused kokku</b>		<b>66 249</b>	<b>60 842</b>

Initsiaalseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 12 kuni 43 on käesoleva raamatupidamise aruande olulised osad.



## Konsolideeritud kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2006	2005
Teenustasutulu	23	27 768	38 594
Teenustasukulu	23	-5 952	-20 765
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>21 816</b>	<b>17 829</b>
Intressitulu	24	4 407	3 985
Intressikulu	24	-1 122	-1 026
<b>Neto intressitulu</b>		<b>3 285</b>	<b>2 959</b>
Neto kasum/kahjum kauplemisest	25	1 496	1 327
Neto kasum/kahjum investeringutelt	25	0	763
Dividenditulu	25	83	30
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaperitest</b>		<b>1 579</b>	<b>2 120</b>
Tegevuskulud	26	-28 735	-27 964
Muud tulud	27	2 423	1 770
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>368</b>	<b>-3 286</b>
Tulumaksukulu	28	0	-1 251
<b>Aruandeaasta kasum</b>		<b>368</b>	<b>-4 537</b>

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/Initials L.P.

Kuupäev/date 28.02.07.

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 12 kuni 43 on käesoleva raamatupidamise aruande olulised osad.

**Konsolideeritud rahavoogude aruanne**

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2006	2005
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Teenustasu- ja muud tulud		33 590	40 333
Teenustasukulu		-5 952	-20 765
Tegevus- ja muud kulud		-27 512	-21 196
Soetatud kapitalirendi nõuded		0	-18 529
Tagastatud kapitalirendi nõuded		6 258	7 654
Saadud intressid		4 029	4 032
Makstud intressid		-579	-117
Valuutaforwardite arveldamine		-152	-81
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		415	-642
Antud laenude muutus		-32 157	-3 155
Muude kohustuste muutus		-7 581	13 731
Börsi tagatisdeposiidi muutus		1 204	-1 110
Dividendide tulumaks	28	0	-1 251
Raha ja pangakontode külmutamine	5	0	-27 774
Külmutatud raha ja pangakontode vabastamine	5	26 913	0
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>		<b>-4 524</b>	<b>-28 870</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	12	-381	-318
Investeerimisportfelli väärtpaberite soetus		0	-473
Investeerimisportfelli väärtpaberite müük		828	7 916
Sidusettevõtete soetuse (2004) eest tasutud summad		0	-8 229
Sidusettevõtete müügist (2004) laekunud summad		0	7 480
Investeeringute müügist laekunud seoses restruktureerimisega (2004)		0	26 015
Saadud dividendid investeerimisportfelli väärtpaberitest	25	83	23
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>530</b>	<b>32 414</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Soetatud omaaktsiad	19	0	-27 554
Saadud tulevaste perioodide tulu		0	141
Väljaantud võlakirjad		0	18 529
Lunastatud võlakirjad		-5 440	-6 736
Saadud laenud		56 176	19 000
Tagasimakstud laenud		-37 102	-5 400
Makstud intressid		-564	-694
Makstud dividendid	28	0	-3 962
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>13 070</b>	<b>-2 714</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
		<b>9 076</b>	<b>-3 132</b>
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta alguses	5	3 899	7 031
<b>Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta lõpus</b>	<b>5</b>	<b>12 975</b>	<b>3 899</b>

Lisad lehekülgedel 12 kuni 43 on käesoleva raamatupidamise aruande olulised osad.

## Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aktσια- kapital	Üle- kurs	Oma- aktsiad	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2005</b>	<b>30 000</b>	<b>454</b>	<b>-1 880</b>	<b>1 046</b>	<b>16 065</b>	<b>45 685</b>
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	472	-472	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-3 962	-3 962
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-27 554	0	0	-27 554
Omaaktsiate tühistamine ja aktsiakapitali vähendamine	-17 400	-454	29 434	0	-11 580	0
Aksionäride sissemaksed	0	0	0	0	5 546	5 546
2005 a. puhaskasum	0	0	0	0	-4 537	-4 537
<b>Saldo seisuga 31.12.2005</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>1 060</b>	<b>15 178</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2006</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>1 060</b>	<b>15 178</b>
Aksionäride sissemaksed	0	0	0	0	2 894	2 894
2006 a. puhaskasum	0	0	0	0	368	368
<b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>4 322</b>	<b>18 440</b>

Täpsem informatsioon on toodud lisas 19.

Initsiaallaeeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisad lehekülgedel 12 kuni 43 on käesoleva raamatupidamise aruande olulised osad.



## RAAMATUPIDAMISE AASTARUANDE LISAD

### Lisa 1. Üldine informatsioon

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) osutab investeerimis- ja väärtpapierivahendus- ja haldusteenuseid Eesti, Läti ja Leedu klientidele. LHV tütarettevõtte Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ pakub kinnisvaravahenduse ja liisingifinantseerimise teenuseid.

LHV on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn.

Käesolev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 28. veebruaril 2007.a.

### Lisa 2. Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Koostamise alused

Grupi 2006.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti: "õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad", sh tuletisinstrumendid.

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on toodud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on Grupis järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannete koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus tehtud eeldused ja hinnangud avaldavad finantsaruannetele olulist mõju, on välja toodud Lisas 3.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2006 ja lõppes 31. detsembril 2006. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

#### Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2007. Ülevaade neist standarditest ning Grupi juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

IAS 1 muudatus – Finantsaruannete esitamine: Omakapitali avalikustamise nõuded, mis rakendub alates 1. jaanuarist 2007.a. Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes ja esitab täiendavad nõudmised emaettevõtte kapitali ja kapitali juhtimise kohta.

IFRS 7 Finantsinstrumendid: Avalikustamise nõuded ja täiendav lisa IAS 1, Finantsaruannete esitamine, mis jõustus alates 1. jaanuarist 2007.a. IFRS 7 tutvustab uusi lisade nõudeid selleks, et parandada finantsaruannetes avalikustatava informatsiooni esitlust. See nõuab kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni esitamist finantsinstrumentidest tulenevate riskide kohta,

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials L.P.  
Kuupäev/date 28.02.07.  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



sisaldades spetsiifilisi miinimumnõudeid krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski (sh. ka nende riskide sensitiivsusanalüüsi) kohta. Sellega asendatakse IAS 30, Pankade ja samalaadsete finantsasutuste finantsaruannete avalikustamise nõuded ja lisatakse täiendavaid nõudeid lisaks IAS 32 Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded toodule. Nimetatud standard kehtib kõikidele.

Grupi juhtkond on arvamisel, et alljärgnevate standardite muudatused ja täiendused ei avalda ettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aruannetele olulist mõju :

- IFRS 8 – Ärisegmendid (jõustub jaanuaris 2008) ;
- IFRIC 7 – Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le (jõustunud 1. märtsil 2006)
- IFRIC 8 – IFRS 2 ulatus (jõustunud 1. mail 2006)
- IFRIC 9 – Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine (jõustunud 1. juunil 2006)
- IFRIC 10 – Vahearuanded ja vara väärtuse langus (jõustunud 1. novembril 2006)
- IFRIC 11 – IFRS 2 – Grupi tehingud omaaktsiatega (jõustub 1. märtsil 2007)
- IFRIC 12 – Teenuse kontsessioonikokkulepped (jõustub 1. jaanuaril 2009)

Alljärgnevalt on välja toodud standardid, nende muudatused ja tõlgendused, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2006 ja hiljem algavate perioodidele ei avalda olulist mõju Grupi konsolideeritud raamatupidamise aruannetele ega ka kasutatavatele arvestuspõhimõtetele nende esmase rakendamise perioodil:

- IAS 19 (muudatus) – Pensioniplaanide kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid ning nende avalikustamise nõuded;
- IAS 21 (muudatus) – Netoinvesteering välismaisesse äriüksusesse;
- IAS 39 (muudatus) – Rahavoogude riskimaandamise instrumentide arvestus prognoositava kontsernisisesse tehingu puhul;
- IAS 39 (muudatus) – Õiglase väärtuse optsoon;
- IAS 39 ning IFRS 4 (muudatus) – Finantsgarantiilepingud;
- IFRS 1 (muudatus) – IFRS-i esmane rakendamine;
- IFRS 6 – Maavarade uuring ja hindamine;
- IFRIC 4 – Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti;
- IFRIC 5 – Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides;
- IFRIC 6 – Spetsiifilisel turul osalemisest tulenevad kohustused – Elektri- ja elektroonikakaupade jäätmed.

IAS 19 ja IAS 21 ja IFRS 1 muudatused, uus standard IFRS 6 ja tõlgendused IFRIC 4, IFRIC 5 ja IFRIC 6 ei ole asjakohased ettevõtte tegevuse seisukohast ja ei oma mõju ettevõtte arvestuspõhimõtetele. IAS 39 muudatustes käsitletud teemad puudutavad Grupi tegevust, kuid muudatused ei toonud kaasa muutusi Grupi kasutatud arvestuspõhimõtetes, mis vastavad muudatustes toodud kriteeriumitele.

## 2.2 Konsolideerimine

Tütarettevõtjateks loetakse ettevõtteid, mille üle emaettevõtte omab piisavat kontrolli. Kontrolli olemasolu eeldatakse kui emaettevõttele kuulub otseselt või kaudselt üle 50%-line osalus hääleõigusest või ettevõtte omab muul moel kontrolli teises ettevõttes, määramaks nende finants- ja tegevuspõhimõtteid.

Tütarettevõtjate soetamist kajastatakse ostumeetodil. Soetushinda mõõdetakse antud varade, emiteeritud omakapitali instrumentide ja vahetuse kuupäeva seisuga tekkinud või võetud kohustuste õiglase väärtusena pluss soetusele otseselt omistatavad kulud. Ostumeetodi korral hinnatakse kõik omandatud tütaretevõtja tuvastatavad varad ja kohustused nende õiglases väärtuses soetuskuupäeva seisuga, sõltumata vähemusosaluse olemasolust ja omandatud osaluse omandatud netovara õiglase väärtust ületav soetusmaksumuse osa kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem, kui omandatud tütaretevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse kasumiaruandes.

·Initsiaallaeeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials L.P.  
Kuupäev/date 28.02.07.  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtete soetamisel tekkinud firmaväärtus kajastatakse bilansis eraldi real immateriaalse varana. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, vaid selle asemel viiakse kord aastas läbi vara väärtuse languse test. Väärtuse testi käigus võrreldakse bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Väärtuse testi jaoks jagatakse firmaväärtus raha genereerivate üksuste vahel ja kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdisväärtus, mida loodetakse vastavalt raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtus hinnatakse alla ulatuses, mille võrra tema kaetav väärtus on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisesed tehingud ja realiseerimata tulu grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud. Elimineeritud on ka realiseerimata kahjumid, v.a. kui tehing viitab loovutatud vara väärtuse langusele. Vähemusosalusele kuuluv osa puhaskasumist ja omakapitalist on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali koosseisus eraldi enamusaktsionäri kuuluvast omakapitalist ning konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse grupi kasumiaruandesse alates soetushetkest kuni majandusaasta lõpuni ning majandusaasta jooksul müüdnud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse kasumiaruandes alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Vajadusel on tütarettevõtjate poolt kasutatud arvestuspõhimõtteid muudetud viimaks neid vastavusse Grupi poolt kasutatud arvestuspõhimõtetega.

2006.a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS Lõhmus, Haavel ja Viisemann (emaettevõtja) ja tema tütarettevõtte Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (Eesti, 100% osalus) aruandeid.

Emaettevõtja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded – konsolideeritud raamatupidamise aruandes lisainformatsioonina esitatud emaettevõtja eraldiseisvad esmased aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtja esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja Eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

Emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt. lisa 32), on investeeringud tütarettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

### 2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

#### (a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi arvestus ja aruandevaluutaks on eesti kroon.

#### (b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga (keskpank) valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja –kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel

Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L. P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes real "kasum/kahjum väärtpaberitest". Välisvaluutas fikseeritud müügiotel monetaarsete finantsvarade (investeeringute) muutused õiglasel väärtuses kajastatakse järgmiselt – valuutakursimuutuste mõju real "kasum/kahjum investeeringutelt" ning muud muutused investeeringu bilansilises väärtuses omakapitalis õiglase väärtuse ümberhindluse reservi koosseisus. Mittemonetaarsete varade, nagu omakapitaliinstrumendid, mida kajastatakse õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse kasumiaruandes real "kasum/kahjum väärtpaberitest". Mittemonetaarsete varade, nagu omakapitaliinstrumendid, mis klassifitseeritakse müügiotel finantsvaradena, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse omakapitali koosseisus õiglase väärtuse ümberhindluse reservis.

#### 2.4 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ning tähtajalisi hoiuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärsete piiranguteta kasutada.

#### 2.5 Finantsvarad

LHV klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad
- müügiotel
- laenud ja nõuded

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. Ettevõtte juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise.

##### (a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

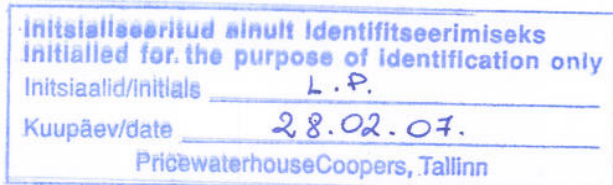
Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumendid, vt lisa 2.7),
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumendid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Varad selles kategoorias kajastatakse käibevarana. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansil väärtuspäeval. Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses, milleks on saadud või makstud varade õiglase väärtus, arvestamata tehingukulusid. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid nende õiglasel väärtuses. Õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real netona "kasum/kahjum väärtpaberitest".

Investeeringute õiglasel väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid. Aastalõpu seisuga ei olnud ettevõttel bilansil selliseid investeeringuid, millede hindamisel oleks rakendatud alternatiivseid meetodeid.

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglasel väärtuses kajastatakse järjepidevalt kasumiaruandes.



Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kui:

- nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid
- kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel

Aruandeperioodil ettevõtte ei ole otsustanud kajastada ühtegi vara, kui finantsvara, mis selle esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks.

#### (b) Müügiotel finantsvarad

Müügiotel finantsvaradena kajastatakse neid tuletisinstrumentideks mitteolevaid finantsvarasid, mida määratletakse selles kategoorias ja mida ei liigitata üheski teises kategoorias kajastatavaks. Neid kajastatakse pikaajalise varana, välja arvatud juhul kui juhtkonnal on kavatsus need realiseerida 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast.

Müügiotel finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses koos tehingukuludega väärtuspäeval. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid õiglasest väärtuses. Nendel ülimalt harvadel juhtudel, kui omakapitali instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse need omakapitaliinstrumentid korrigeeritud soetusmaksumuses (st esialgses soetusmaksumuses, millest on maha arvatud väärtuse languse katteks tehtud allahindlused). Müügiotel finantsvarade õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse otse omakapitalis kirjel „õiglase väärtuse ümberhindluse reserv“.

Kui müügiotel finantsvara kajastamine lõpetatakse eemaldatakse sellelt varalt arvestatud eelnevalt kajastatud kasumid bilansist omakapitali reservist ning ülejäänud osa kajastatakse kasumiaruandes real "kasum/kahjum investeeringutelt".

#### (c) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud ja kajastatakse esmalt õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse kuni nende tagasimaksmiseni või mahakandmiseni, vaatamata sellele, et osa nendest võib olla kantud läbi laenu allahindluse kuludesse. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Grupp laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud alahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit (miinus allahindlus vara väärtuse langusest).

## 2.6 Finantsvarade väärtuse langus

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

Nõuete ja laenude hindamisel on mitmeid riske konservatiivselt hinnatud. Iga nõude laekumist on individuaalselt hinnatud võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni. Grupp hindab, kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele, kaaludes näiteks järgmisi situatsioone: ostja finantsraskused, pankrott või võimetus täita oma võlakohustus Grupi ees. Hinnanguliste laenukahjumite arvestamiseks on hinnatud 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 kõik koos 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. Ebatöenäolised nõuded hinnatakse bilansis alla ja nende kaetava väärtuseni.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediitdireitingu paranemine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus vähendades allahindluse kontot. Kasumiaruandes kajastatakse allahindluse tühistamine real laenude ja nõuete allahindlused. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja moodustatud allahindluse arvel.

Intressitulu laenudelt on kajastatud kasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.7 Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (forward-, swap- ja optsoonitehingud) võetakse arvele õiglasel väärtusel, arvestamata tehingukulud, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasel väärtusel. Juhul, kui tuletisväärtapaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid. Kasumid/kahjumid tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruande real kasum/kahjum investeringutelt. Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustusena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansilisi varade ja kohustuste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidelt ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid.

## 2.8 Kapitalirendinõuded

Kapitalirenditehinguks loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad Grupilt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib kliendile üle minna rendiperioodi lõppedes. Kapitalirendilepinguist tulenevaid nõudeid kajastatakse nende liisingmaksete ajaldatud nüüdisväärtuses, millest on lahutatud nõuete põhiosa tagasimaksed. Rentnikult saadavad rendimaksed jagatakse kapitalirendinõude põhiosa tagasimaksedeks ja finantstuluks. Finantstulu jagatakse rendiperioodile arvestusega, et rendileandja tulususe määr on igal ajahetkel kapitalirendi netoinvesteeringu jäägi suhtes sama. Kui rendilepingu sõlmimisega kaasnevad teenustasud võetakse arvesse rendi sisemise intressimäära ja kapitalirendinõude arvestusel.

Nõude hindamise aluseks on lepinguliste kohustuste õigeaegne täitmine, rendiobjekti eeldatav turuväärtus ja täiendavad tagatised, kliendi finantspositsioon ja usaldusväärsus. Nõude alahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana. Kapitalirendinõuete väärtuse langust hinnatakse sarnaselt lisas 2.6. kirjeldatud põhimõtetele.

## 2.9 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi 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. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, mööbli ja sisustuse jaoks 33%, rendipinna parendustele kas 15% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse soetamise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Juhul kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid kohe alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud kasumiaruandes ridadel muud äritulud ja –kulud.

## 2.10 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad ja mille hulka hetkel kuulub soetatud tarkvara. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist, kajastatakse immateriaalset põhivara bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär ostetud litsentsidele on 33% aastas. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse kasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus.

## 2.11 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenu, viitvõlad, muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse efektiivse intressimäära arvutustesse. Erinevused soetusmaksumuse (sh. soetamisega otseselt kaasnevad kulude) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi perioodi jooksul kasutades efektiivset intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu“.

Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

## 2.12 Emiteeritud võlakirjad

Emiteeritud võlakirjad võetakse esialgselt arvele soetusmaksumuses, milleks on laekunud vahendite õiglane väärtus. Soetusmaksumuse arvestusse võetakse ka emiteerimisega otseselt seotud tehingukulud. Igasugune vahe laekumisel saadud raha summa (vähendatuna tehingukulude võrra) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades efektiivset intressimäära. Vastavad intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Intressikulu“.

## 2.13 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad Eesti Vabariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustusena ning kasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials 28.02.07  
 Kuupäev/date L.P.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



## 2.14 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 (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste 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. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Grupp on moodustanud eraldise kohtuvaidlusest tulenevate võimalike kahjude katteks, mille osas siduv kohustus on tekkinud kohustavast sündmusest, mis on toimunud enne bilansipäeva ja on tõenäoline, et vaidluse tulemusel on Grupp kohustatud katma teatud kulud ning neid kulud on võimalik usaldusväärselt hinnata.

Muude potentsiaalsete kohustuste osas, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, on raamatupidamise aastaaruande lisades kajastatud tingimuslikud kohustused. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt Grupil vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab Grupp 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, mille realiseerumine on vähetõenäoline 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.

## 2.15 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Finantsvarad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Finantsvarad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kõigi pikaajaliste finantsvarade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## 2.16 Tulud ja kulud

Tulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad Grupile, ning tulu on usaldusväärselt määratav. Kulud kajastatakse kui Grupil on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui grupp on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud (ka kontohalduse ja portfelliholduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millede osas on tõenäoline, et vastavad laenud välja võetakse, kajastatakse efektiivse intressimäära arvestuses. Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandatelt osapooltelt (müügi- ja ostunõustamised, osaluste omandamised jms) kajastatakse üldjuhul teenuse osutamise lõpetamisel. Portfelliholduse ja muude sellega seotud nõustamisteenuste tasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Ka investeerimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud ning kontohaldustasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka varahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas, mida osutatakse pikema perioodi jooksul. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Intressitulu sisaldab ka sarnast tulu õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavatelt finantsvaradelt (kaubeldavad võlakirjad, derivatiivid jne).

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

Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse efektiivse intressimääraga ning jätkates 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 tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

## 2.17 Varahaldusteenused

Grupp tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. Selliseid varasid, mille on Grupile hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu Grupile, bilansis arvele ei võeta. Antud varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu ja Grupile nendega krediidiega tururiske ei kaasne.

## 2.18 Kapitali- ja kasutusrendid – Grupp rentnikuna

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initiaaled/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (efektiivse intressimäära meetod). Kapitalirendi tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem. Aruandeperioodil ei olnud ettevõtetel ühtegi kapitalirendilepingut.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. Grupp kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide, autode ja arvutustehnika rentimiseks. Rendikulud kajastatakse kasumiaruande real „tegevuskulud“.

## 2.19 Maksustamine ja 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.

## 2.20 Varade ja kohustuste saldeerimine

Finantsvarasid ja -kohustusi ei saldeerita omavahel bilansis, välja arvatud juhul, kui Grupil on juriidiline õigus vara ja kohustuse tasaarveldamiseks ning on tõenäoline, et laekumine ja tasumine toimub netobaasil.

## 2.21 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.

## Lisa 3. Esitlusviisi muudatused

### 3.1 Raha ja raha ekvivalendid

2005. aasta raamatupidamise aruandes kajastati osa USA maakleri poolt külmutatud varadest seoses SEC juurdlusega (vt lisa 18) raha ja raha ekvivalentidena, kuna 2005. a. majandusaasta aruande allkirjastamise hetkeks olid need allikad vabastatud ja vabastus toimus 3 kuulise perioodi jooksul bilansikuupäevast 31.12.2005. 3 kuu jooksul mitte vabastatud vahendid olid kajastatud *raha ja pangakontodena* bilansis, kuid olid eraldatud raha ja raha ekvivalentidest rahavoogude aruandes. Arvestades, et osad vahendid olid küll vabastatud 3 kuu jooksul bilansikuupäevast, kuid ei olnud siiski ettevõtte jaoks vabalt kasutatavad seisuga 31.12.2005, ei olnud õige näidata neid raha ja raha ekvivalentidena 2005. a. raamatupidamise aruandes rahavoogude aruande koosseisus.

### 3.2 Aktsionäride sissemaksed

Ettevõtetel on investeerimisleping kahe emaettevõtte aktsionäriaga (vt lisa 19). 2005. aasta aruandes on LHV aktsionäride investeerimislepingust tulenevad sissemaksed summas 5 546 tuhat krooni kajastatud kasumiaruandes muude ärituludena. Kuna vastavalt lepingule on need sissemaksed olemuselt otsene ettevõttes osalemine aktsionäride poolt ja lepingu kõigi tingimuste täitmisel need investorid saavad ettevõttes otsesteks aktsionärideks, siis on need maksed kasumiaruandest ümberklassifitseeritud sissemakseteks omakapitali. Selle muudatuse tulemusena on 2005. a. aruandeperioodi kasumit selle summa võrra vähendatud ning aktsionäride sissemaksed kajastatud maksetena otse omakapitali ja seda omakapitali muutuste aruandes eraldi kirjel.

Initialled/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 4. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed konsolideeritud aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevat majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda.

Juhtkonna hinnanguid on varasemalt rakendatud:

- laenude, nõutete ja investeeringute kajastamisel (ebaolulised aruandeaastal 2006),
- investeeringute õiglase väärtuse hindamisel kasutades erinevaid hindamistehnikaid (ei mõjuta 2006. aastat kuna kõik investeeringud on hinnatud tegelikule turuväärtusele vastavalt);
- põhivara kasuliku eluea määramisel (vt Lisa 2.9, 2.10 ja 12) ning
- eraldiste ja tingimuslike varade/kohustuste hindamisel.

Käesoleval aastal on neist kõige tähtsam ning konsolideeritud aruandes olulise mõjuga eraldise hindamine seoses US Väärtpaberijärevalve Komisjoni (US SEC) poolt algatatud kohtuvaidlusega aastal 2005. Detailne informatsioon nimetatud juhtumi kohta on toodud välja Lisas 18.

Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes.

**Lisa 5. Raha ja pangakontod**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>		
Nõudmiseni hoised	12 975	3 899
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>12 975</b>	<b>3 899</b>
Muud nõuded finantsasutustele (vt lisa 18)	861	27 774
<b>Raha ja pangakontod kokku</b>	<b>13 836</b>	<b>31 673</b>

**Lisa 6. Tuletisväärtpaberid**

	Nõue / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
<b>Saldo 31.12.2006</b>			
Valuutaforward lepingud (USD)	64	2 440	2 376
Valuutaforward lepingud (SEK)	-30	2 218	2 248
<b>Tuletisväärtpaberid kokku</b>	<b>34</b>	<b>4 658</b>	<b>4 624</b>
<b>Saldo 31.12.2005</b>			
Valuutaforward lepingud (SEK, USD, LTL)	-117	27 082	27 199
<b>Tuletisväärtpaberid kokku</b>	<b>-117</b>	<b>27 082</b>	<b>27 199</b>

AS LHV valuutaforward lepingud on sõlmitud USA dollarites ja Rootsi kroonides fikseeritud laenude, nõuete ja väärtpaberitega kaasneva valuutariski maandamiseks. Lepingute tähtajad on vahemikus 2-5 kuud bilansikuupäevast (2005: 1-4 months; USA dollarites, Leedu littides ja Rootsi kroonides).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials L.P.  
Kuupäev/date 28.02.07.  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Lisa 7. Teised finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

	31.12.2006	31.12.2005
Kauplemisportfelli aktsiad	54	534
Kauplemisportfelli fondiosakud	224	350
Soetamisel õiglasel väärtuses arvele võetud fondiosakud *	0	828
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>278</b>	<b>1 712</b>

\* kõik investeeringud, mis varasemalt olid klassifitseeritud kui „soetamisel õiglasel väärtuses arvele võetud“ müüdi aastal 2006. Vastavad tulud ja kulud on ära toodud lisas 25. Muid liike investeeringuid ei ole tehtud.

**Lisa 8. Laenud klientidele**

Laenu saaja	Laenujääk 31.12.2006	Laenujääk 31.12.2005	Tähtaeg	Intressimäär
Laenud ettevõtetele	30 775	8 295	Lisa 31	6,5%-11,25%
<i>sh. seotud osapooltele (Lisa 20)</i>	<i>0</i>	<i>350</i>	<i>Lisa 31</i>	<i>4,7%</i>
Laenud eraisikutele	13 573	3 460	Lisa 31	6,5%-11,25%
Laenude allahindlused	-51	0		
<b>Laenud kokku</b>	<b>44 297</b>	<b>11 755</b>		

Vastavalt piirkondadele:	31.12.2006	31.12.2005
Eesti	14 733	7 053
Leedu	29 564	4 702
<b>Laenud kokku</b>	<b>44 297</b>	<b>11 755</b>

Klientidele antud laenude jaotus valuudade lõikes on ära toodud lisas 31 lk. 36.

Antud laenude intressimäär on üldjuhul võrdne nende efektiivse intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole laenude väljastamisel saadud ja turuintress sarnaste laenude puhul ei ole olulisel määral muutunud aruandeperioodi jooksul.

Grupis kasutatavad intressimäärad erinevates valuutades laenudele seisuga 31.12.2006:

EEK	9,75%	LVL	10,50%	GBP	11,25%
EUR	9,75%	HRK	10,75%	SEK	8,75%
LTL	9,25%	USD	11,25%	JPY	6,50%

**Lisa 9. Nõuded klientide vastu**

	31.12.2006	31.12.2005
Komisjonitasud väärtapaberite vahendajatelt	1 070	230
Varahaldustasud klientidelt	310	51
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	439	251
<i>sh. seotud osapooled</i>	<i>0</i>	<i>251</i>
<b>Kokku</b>	<b>1 819</b>	<b>532</b>

Kõik tasud laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu arvel käibevarana.

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
·Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials L.P.  
Kuupäev/date 28.02.07.  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 10. Kapitalirendi nõuded

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Netoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	161	570
1 kuni 5 aastat	676	1 265
Üle 5 aasta	3 745	9 013
<b>Kokku netoinvesteering</b>	<b>4 582</b>	<b>10 848</b>
<b>Tulevaste perioodide intressitulu jaotus tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	284	735
1 kuni 5 aastat	1 039	2 380
Üle 5 aasta	1 998	5 183
<b>Kokku tulevaste perioodide intressitulu</b>	<b>3 321</b>	<b>8 298</b>
<b>Brutoinvesteering tähtaegade lõikes</b>		
Kuni 1 aasta	445	1 305
1 kuni 5 aastat	1 715	3 645
Üle 5 aasta	5 743	14 196
<b>Kokku brutoinvesteering</b>	<b>7 903</b>	<b>19 146</b>

21.01.2005 omandas Grupi emattevõtte tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kolmandalt osapoolelt Ilmarise Kvartal OÜ kapitalirendi lepingutest tulenevate nõudete portfelli kapitalirentnike vastu kapitalirendimaksete tasumise osas summas 18 529 tuhat krooni (lepingujärgsed põhiosa maksed). Kapitalirendi lepingute alusvaluuta on Eesti kroon. Kapitalirendi aastaintress on vahemikus 6% kuni 8%. Intressimäär on fikseeritud. Lisaks tegi OÜ Ilmarise Kvartal tagastamatu makse summas 141 tuhat krooni kapitalirendi lepingute nõuete ja nende lepingute klientidega seotud krediidiriskide katmiseks. See on arvestatud osana kapitalirendi nõuete soetusmaksumusest ja lahutatud netoinvesteeringust leidmaks kapitalirendinõuete efektiivset intressimäära. Keskmine portfelli efektiivne intressimäär on 6,3%. (Vt intressitulu lisas 24.)

Kapitalirendilepingud on sõlmitud liisingvõtjatega korterite liisimiseks ja kõikide liisingmaksete lõplikul tasumisel saab liisingvõtja vastavalt lepingule korteriomanikuks. Liisingvõtjatel on õigus lepingujärgse kogu netoinvesteeringu varasemaks tagasimakseks ning korteri omandamiseks enne kapitalirendi lepingu lõpptähtaega. Aastal 2006 võõrandati (osteti välja liisingvõtjate poolt) 8 korteriomandit kogusummas 5 827 tuhat krooni ja lisaks tasuti veel võõrandamata korteriomandite eest põhiosamakseid 432 tuhat krooni. Aastal 2005 võõrandati 8 korteriomandit kogusummas 6 287 tuhat krooni ja tasuti põhiosamakseid 1 367 tuhat krooni.

Kõik kapitalirendi nõuded on panditud emiteeritud võlakirjade katteks. Pandi hoidjaks on AS Sampo, kes on ühtlasi depoopank ja tagatisagent. Vt Lisa 17.

## Lisa 11. Muud varad

	31.12.2006	31.12.2005
Balti börside garantiideposiidid	229	1 433
Ettemaksed advokaatidele USA-s	71	1 322
Ettemaksed Finantsinspektsioonile	172	196
Muud ettemaksed *	294	281
<b>Kokku</b>	<b>766</b>	<b>3 232</b>

\* Ettemaksed kontoriruumide rendi, kindlustuse, ajakirjandusväljaannete eest.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Ettemaksed laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul arvates bilansipäevast ja seetõttu on arvele võetud käibevarana. Balti börside garantiideposiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtpaperitehingute tagamiseks ja käsitletakse seetõttu pikaajalise varana. Börsi tagatisdeposiitide vähenemine on põhjustatud muudatustest Tallinna Väärtpaperibörsi eeskirjades.

## Lisa 12. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 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>
<b>2006 toimunud muutused</b>			
Soetatud põhivara	336	45	381
Amortisatsioonikulu	-828	-36	-864
<b>Saldo 31.12.2006</b>			
Soetusmaksumus	3 040	441	3 481
Akumuleeritud kulum	-2 488	-386	-2 874
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>552</b>	<b>55</b>	<b>607</b>

Aruandeperioodi jooksul on likvideeritud materiaalne põhivara soetusmaksumusega 186 tuhat krooni ja immateriaalne põhivara soetusmaksumusega 445 tuhat krooni. Likvideeritud põhivarade kasutusväärtus oli null. Põhivara mahakandmisel ei tekkinud täiendavaid tulusid ega kulusid.

2006. ega 2005. aastal ei ole ilmnenuid märke materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse muutustest.

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
<b>Saldo 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 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>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 13. Saadud laenud

	Laenujääk 31.12.2006	Laenujääk 31.12.2005	Intressimäär
Laenud emaettevõttelt (Lisa 20)	2 984	0	5%
Laenud grupi ettevõtetelt (Lisa 20)	4 295	5 552	3-5%
Laenud aktsionäridelt ja nendega seotud ettevõtetelt (Lisa 20)	981	8 500	0-5%
Laenud finantsasutustelt	4 862	0	6,25%
Muud laenud	20 080	0	5-7%
<b>Kokku</b>	<b>33 202</b>	<b>14 052</b>	

Saadud laenud on Eesti kroonides ja Eurodes. Tähtajad on välja toodud Lisas 31 likviidsusrisiki kajastavates tabelites, ning valuutaposisioonid leheküljel 36.

Enamus laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende efektiivse intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud ja sarnaste laenude turuintress ei ole aruandeperioodi jooksul oluliselt muutunud. Laenud aktsionäridelt, mis on saadud 0% intressimääraga 2005. aasta lõpus, moodustasid kokku 8 500 tuhat krooni ja maksti tagasi 03.02.2006. Kuna tegemist oli lühiajalise likviidsuslaenuga, siis ei olnud diskonteerimine konsolideeritud aruande jaoks olulise mõjuga.

## Lisa 14. Muud finantskohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Investeeringislepingust tulenevad kohustused (Lisa 19,20)	0	174
Tagatisdeposiit aktsionäridega seotud ettevõtetelt (Lisa 20)	0	1 432
Muu võlgnevus aktsionäridega seotud ettevõtetele (Lisa 20)	0	3 819
Muu võlgnevus klientidele	0	5 082
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>10 507</b>

## Lisa 15. Viitvõlad

	31.12.2006	31.12.2005
Võlgnevused hankijatele	690	1 914
Maksuvõlad (Lisa 16)	1 151	836
Võlgnevused töövõtjatele	1 430	877
<b>Kokku</b>	<b>3 271</b>	<b>3 627</b>

Võlgnevused hankijatele tasutakse 12 kuu jooksul arvates bilansikuupäevast ja kajastatakse lühiajaliste kohustustena. Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest.

Intialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 16. Maksuvõlad

	31.12.2006	31.12.2005
Üksikisiku tulumaks	409	163
Sotsiaalmaks	640	272
Töötus- ja pensionikindlustusmaksed	45	23
Ettevõtte tulumaks erisoodustustelt	14	4
Käibemaks	43	374
<b>Kokku</b>	<b>1 151</b>	<b>836</b>

Maksukohustused töötasudelt ja käibemaksukohustus on bilansis kajastatud muude kohustustena. Kõik maksukohustused tasutakse 12 kuu jooksul arvates bilansikuupäevast ja on seetõttu lühiajalised kohustused.

## Lisa 17. Emiteeritud võlakirjad

Kohustuste jaotus tähtaegade lõikes	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	1 957	1 603
1 kuni 5 aastat	683	1 276
Üle 5 aasta	3 786	9 052
<b>Kokku emitteeritud võlakirjad</b>	<b>6 426</b>	<b>11 931</b>

19. jaanuaril 2005 a. viis AS LHV läbi Lisas 10 nimetatud kapitalirendi lepingute väärtpaperi kujule viidud võlakirjade suunatud pakkumise kogusummas 18 529 tuhat krooni.

Kupongivõlakirjadelt tasutakse intressi 5,8% aasta baasil, mis on ka antud võlakirjade efektiivne intressimäär. Võlakirjade lunastusmaks ja intressimakse võlakirjaomanikele toimub kvartaalselt kvartalile järgneval kuul.

Aruande allkirjastamise ajaks on toimunud võlakirjaomanikele järgmised põhiosa- ja intressimaksed:

Kuupäev	Võlakirjade kogus	Põhiosamakse summa	Põhiosamakse kumulatiivselt	Intressimakse summa	Intressimakse kumulatiivselt
19.04.2005	23 875	2 387	2 387	269	269
19.07.2005	30 128	3 013	5 400	236	505
19.10.2005	13 359	1 336	6 736	190	695
<b>Kokku lunastatud 2005</b>	<b>67 362</b>	<b>6 736</b>	<b>6 736</b>	<b>695</b>	<b>695</b>
19.01.2006	9 491	949	7 685	171	866
19.04.2006	22 767	2 277	9 962	157	1 023
19.07.2006	8 558	856	10 818	124	1 147
19.10.2006	13 586	1 359	12 177	112	1 259
<b>Kokku lunastatud 2006</b>	<b>54 402</b>	<b>5 440</b>	<b>12 176</b>	<b>564</b>	<b>1 259</b>
19.01.2007	17 435	1 743	13 920	92	1 351
<b>Kokku</b>	<b>139 199</b>	<b>13 920</b>	<b>13 920</b>	<b>1 351</b>	<b>1 351</b>

Initialled ainult identifitseerimiseks  
 Initialed/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Lisa 18. 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 2005 saavutati US Väärtpapierikomisjoniga eelkõkkulepe ning hagist AS LHV vastu loobuti. Tiheda koostöö tulemusena US SEC-ga saavutati 29. jaanuariks 2006 asjasse mittepuutuvate investorite varade aresti alt vabastamine (kokku 23 183 tuhat krooni). 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 27 774 tuhat krooni (vt Lisa 5). 2006. aasta jooksul vabastati enamus külmutatud varasid. Seisuga 31.12.2006 on AS LHV nõue USA-s asuva maakleri vastu 861 tuhat krooni (Lisa 5).

Eelläbirääkimiste tulemusena on arvata, et määratav trahv ei ületa 400 tuhandet USA dollarit. Grupi poolt värvatud USA juristide hinnangul võib nimetatud trahvi tegelik suurus 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 u. 400 000 USD. Seisuga 31.12.2006 on eraldis hinnatud ümber vastavalt Eesti Panga kursile 4 880 tuhandele kroonile [31.12.2005: 5 430 tuhat Eesti krooni].

Kuna läbirääkimised US SEC-iga on hakanud kiiremini arenema, siis on tõenäoliselt lahendus peagi tulemas. Siiski on käesoleva konsolideeritud aruande allakirjutamise hetkel vara öelda, milline on lõplik tulemus. Seetõttu on nimetatud eraldis parimaks võimaliku rahalise väljamineku hinnanguks.

**Lisa 19. Omakapital aktsiaseltsis**

Grupi ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Ülimat kontrolli omab AS-s LHV Group 57% häälteõigusega Rain Lõhmus. Seisuga 31.12.2006 omab olulist mõju AS-s LHV Group 43% häälteõigusega Andres Viisemann.

2006. aastal muutus Grupi kontrolli omav osapool. Seisuga 31.12.2005 puudus AS-s LHV Group kontrolli omav osapool, kuna aktsionärid olid 11 erinevat investorit, kellest ühelgi ei olnud kontrolli või olulist mõju grupi üle.

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Aktsiakapital ( <i>tuhandetes kroonides</i> )	12 600	12 600
Aktsiate arv (tk)	1 260 000	1 260 000
Aktsiate nimiväärtus ( <i>kroonides</i> )	10	10

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

Seisuga 31.12.2004 koosnes ettevõtte aktsiakapital 3 000 000 aktsiast, millest 170 000 olid omaaktsiad. 2005. aastal 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 Väärtpapierite Keskdepositooriumis 25. oktoobril 2005 ja Äriregistris 05. jaanuaril 2006.

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Aastal 2001 sõlmis AS LHV tollase investeerimisteenuste osakonna tegevuse finantseerimiseks ning kasumis osalemiseks täiendava investeerimislepingu kahe emaettevõtte AS LHV Group aktsionäriaga. Lepingu kohaselt osalesid nimetatud aktsionärid nii osakonna kasumi kui ka kahjumi jagamisel, mille järgi kajastusid maksed sissemaksena AS Lõhmus, Haavel & Viisemann omakapitali.

2005. a. lõpus täiendati nimetatud lepingut, mille kohaselt lepiti 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. 2006. a. moodustasid investeerimislepingu raames tehtud aktsionäride sissemaksed omakapitali muutuste aruandes 2 894 tuhat krooni ja 2005. a. 5 546 tuhat krooni (Lisa 20).

Seisuga 31.12.2006 ei ole AS-i LHV kohustusi oma aktsionäride ees tulenevalt investeerimislepingust [2005: 174 tuhat krooni] (Lisad 14 ja 20).

2005. a. maksti aktsionäridele dividende summas 3 962 tuhat krooni, millelt tasuti tulumaksu 1 251 tuhat krooni (Lisa 28). 2006. a. ei ole dividende makstud.

Seisuga 31.12.2006 moodustas grupi jaotamata kasum 4 322 tuhat krooni (31.12.2005: 1 060 tuhat krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2007 kaasneb sellega tulumaksukulu 22/78 (kuni 31.12.2006: 23/77) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 3 371 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 951 tuhat krooni. Seisuga 31.12.2005 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 816 tuhat krooni, millega oleks kaasnud tulumaks summas 244 tuhat krooni (vt lisa 28).

## Lisa 20. Tehingud seotud osapooltega

AS LHV konsolideeritud aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- konsolideerimisgrupi ettevõtted (sh. Emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted);
- tegev- ja kõrgem juhtkond;
- eespool loetletud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted;
- kuni emaettevõtte LHV Group jagunemiseni on loetud seotud osapoolteks ka teised LHV Group omanikud ja konsolideerimisgruppi kuulunud ettevõtted, mis nüüd kuuluvad konsolideerimisgruppidesse GILD ja GILD Holdings. Tehingud nende ettevõtetega enne jagunemist on käesolevas lisas loetud tehinguteks seotud osapooltega.

Laenude saldod	31.12.2006	31.12.2005
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	350
<b>Antud laenud kokku aasta lõpu seisuga (Lisa 8)</b>	<b>0</b>	<b>350</b>
Emaettevõtte	2 984	0
Grupiettevõtted	4 295	0
Endised grupiettevõtted	0	5 552
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	981	8 500
<b>Saadud laenud aasta lõpu seisuga (Lisa 13)</b>	<b>8 260</b>	<b>14 052</b>

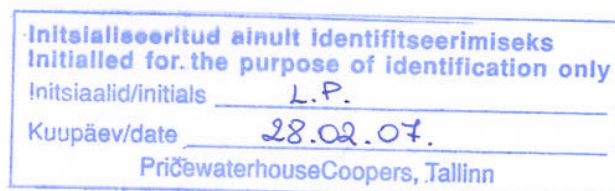
Initialised for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

<b>Tehingud</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Intressitulud seotud osapooltelt (Lisa 24)	2	30
Intressikulud seotud osapooltele (Lisa 24)	346	161
<b>Neto intressitulud/kulud</b>	<b>-344</b>	<b>-131</b>
Endised grupi ettevõtted	0	633
<b>Teenustasutulud kokku (Lisa 23)</b>	<b>550</b>	<b>2 067</b>
Endised grupi ettevõtted	180	8 324
<b>Teenustasukulud kokku (Lisa 23)</b>	<b>180</b>	<b>8 324</b>
Emaettevõte	98	0
Endised grupi ettevõtted	739	677
<b>Tegevuskulud kokku (Lisa 26)</b>	<b>837</b>	<b>677</b>
Emaettevõte	0	141
Grupiettevõtted	700	481
Endised grupi ettevõtted	1 004	881
<b>Muud tulud kokku (Lisa 27)</b>	<b>1 704</b>	<b>1 503</b>
Endised grupiettevõtted	340	-20
<b>Kasum/(kahjum) forwardtehingutest</b>	<b>340</b>	<b>-20</b>
Aktsionäride sissemaksed	2 894	5 546
<b>Aktsionäride sissemaksed omakapitali kokku (Lisa 19)</b>	<b>2 894</b>	<b>5 546</b>

<b>Muud saldod</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Emaettevõte	0	47
Grupiettevõtted	0	168
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	36
<b>Nõuded aasta lõpu seisuga (Lisa 9)</b>	<b>0</b>	<b>251</b>
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	0	5 425
<b>Kohustused aasta lõpu seisuga (Lisa 14)</b>	<b>0</b>	<b>5 425</b>

AS LHV 100% omanik on AS LHV Group, mis omakorda kuulub eraisikutele, kes partneritena osalevad aktiivselt ettevõtete igapäevases juhtimises. 2006. aastal on makstud ettevõtte juhtkonnale palka ja muid hüvesid ning kompensatsioone kogusummas 786 tuhat krooni [2005: 1 532 tuhat krooni]. Seisuga 31.12.2006 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja ning puhkusekohustus summas 87 tuhat krooni [seisuga 31.12.2005: 20 tuhat krooni] (Lisa 15). Ettevõttel ei eksisteeri seisuga 31.12.2006 ja 31.12.2005 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne).

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud Lisas 22.





**Lisa 21. Kapitali- ja kasutusrent**

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduaautosid, kontoriruumid ja arvuteid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolselt mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järmistel perioodidel on 3 679 tuhat krooni [2005: 3 229 tuhat krooni], millest lühiajaline osa moodustab 1 149 tuhat krooni [2005: 1 204 tuhat krooni] ja pikaajaline osa 2 530 tuhat krooni [2005: 2 025 tuhat krooni].

<b>Kasutusrendimaksud tegevuskuludes:</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Kontor	1 484	1 547
Sõiduautod	123	201
Arvutid	45	18
<b>Kokku (Lisa 26)</b>	<b>1 652</b>	<b>1 766</b>

**Lisa 22. Bilansivälised varad ja kohustused**

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

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Klientide rahalised vahendid</b>	<b>225 423</b>	<b>347 749</b>
sh. Grupiettevõtte	0	10 835
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtte	266	141 750
<b>Klientide väärtpaberid</b>	<b>1 622 587</b>	<b>1 399 756</b>
sh. Emaettevõtte	33 354	42 999
sh. Grupiettevõtte	0	20 350
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtte	76 856	75 469
<b>Kokku</b>	<b>1 848 010</b>	<b>1 747 505</b>

Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu Lisa 23).

**Lisa 23. Neto teenustasutulu**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Teenustasutulu</b>		
Finantsalane nõustamine	2 120	4 162
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	21 489	28 600
sh. seotud osapooled	73	1 773
Varahaldus- ja sarnased tasud	4 159	5 832
sh. seotud osapooled	20	294
<b>Kokku</b>	<b>27 768</b>	<b>38 594</b>
<b>Teenustasukulu</b>		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	-1 463	-13 820
sh. seotud osapooled	180	8 324
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-4 489	-6 945
<b>Kokku</b>	<b>-5 952</b>	<b>-20 765</b>
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>21 816</b>	<b>17 829</b>

·Initsiaalidega ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 24. Neto intressitulu

	2006	2005
<b>Intressitulu</b>		
Raha ja pangakontodelt	1 062	1 163
Võlakirjainvesteeringutelt	0	8
Kapitalirendilt (Lisa 10)	552	960
Võimendusest ja väärtpaberite laenamisest (Lisa 8)	2 662	1 242
Laenudelt (Lisa 8)	131	612
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (Lisa 20)</i>	2	30
<b>Kokku</b>	<b>4 407</b>	<b>3 985</b>
<b>Intressikulu</b>		
Emiteeritud võlakirjadelt (Lisa 17)	-500	-832
Saadud laenudelt (Lisa 13)	-622	-194
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (Lisa 20)</i>	-346	-161
<b>Kokku</b>	<b>-1 122</b>	<b>-1 026</b>
<b>Neto intressitulu</b>	<b>3 285</b>	<b>2 959</b>

## Lisa 25. Kasum/kahjum väärtpaberitest

	2006	2005
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaberitest</b>		
Valuutakursimuutustest tingitud:	1 687	1 167
- ümberhindluse kasum	432	344
- valuutavahetuse kasum	1 255	823
Kasum/kahjum aktsiate ja fondiosakute ümberhindlusest ja müügist	-191	160
<b>Kokku</b>	<b>1 496</b>	<b>1 327</b>
<b>Neto kasum/kahjum investeeringutelt</b>		
Kasum/kahjum võlakirjade ümberhindlusest ja müügist	0	143
Kasum/kahjum aktsiate ja fondiosakute ümberhindlusest ja müügist	0	620
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>763</b>
<b>Dividenditulu</b>		
Kauplemisportfelli väärtpaberitelt	83	7
Soetamisel õiglasel väärtuses arvele võetud väärtpaberitelt	0	23
<b>Kokku</b>	<b>83</b>	<b>30</b>
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaberitest</b>	<b>1 579</b>	<b>2 120</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



## Lisa 26. Tegevuskulud

	Lisa	2006	2005
<b>Tööjõukulud</b>			
Palk ja boonused		9 297	5 461
Sotsiaal- ja muud maksud		2 788	1 637
<b>Kokku</b>		<b>12 085</b>	<b>7 098</b>
Administratiivkulud		4 229	4 409
IT kulud		1 659	1 343
Turunduskulud		944	1 344
Kontorikulud		866	603
Transpordi- ja sidekulud		853	833
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		868	301
Muud administratiivkulud		2 863	2 435
Põhivara kulum	12	864	830
Kasutusrendimaksud	21	1 652	1 766
Muud tegevuskulud		312	5 727
<b>Tegevuskulud kokku</b>		<b>28 735</b>	<b>27 964</b>

## Lisa 27. Muud tulud

	2006	2005
Osutatud raamatupidamisteenused	1 992	1 559
Muud tulud (investeerimisseminarid klientidele jm)	431	211
<b>Muud tulud kokku</b>	<b>2 423</b>	<b>1 770</b>

## Lisa 28. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 22/78 (kuni 31.12.2005: 23/77) netodividendina väljamakstud summalt. 2006. aastal ei ole aktsionäridele dividende makstud. 2005. aastal maksti aktsionäridele dividende summas 3 962 tuhat krooni, millelt tasuti tulumaksu 1 251 tuhat krooni.

## Lisa 29. Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamiselt määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2005 – 2006 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

### Lisa 30. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis amortiseeritud soetusmaksumuses arvele võetud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2006 ja 31.12.2005. Klientidele antud fikseeritud intressiga laenu on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Saadud laenu on samuti fikseeritud intressiga nagu antud laenu, nad on lühikese tähtajaga ja seetõttu ei muutu nende õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Laenude likviidsuse kohta on info esitatud järgnevas lisas.

Nii kapitalirendi nõuded kui emiteeritud võlakirjad on tunduvalt pikema tähtajaga ja nende puhul võib hetke intressimäärade järgsete oodatavate rahavoogude õiglane väärtus erineda kapitalirendi nõuete ja emiteeritud võlakirjade bilansilisest väärtusest. Kuna aga rentnikel on õigus leping lõpetada praktiliselt igal ajal liisingperioodi jooksul ja seda on ka aktiivselt kasutatud, siis ei oleks õige arvestada neid rahavoogusid hetkel jõus olevatest lepingutest oodatavate rahavoogudena. Võlakirju on lunastatud täpselt samas mahus väljaostetud kapitalirendilepingutega. Seetõttu on juhatus hinnanud ja otsustanud, et liisingnõuete ja emiteeritud võlakirjade õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest.

### Lisa 31. Riskide juhtimine

#### Riskijuhtimise poliitika

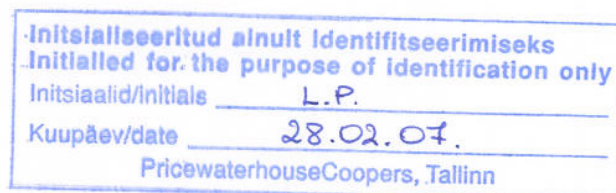
LHV riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud emaettevõtja AS-i LHV Group nõukogu poolt kinnitatud Riskijuhtimise sise-eeskirjaga. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, juhtida ja kontrollida kõiki LHV tegevusega seotud riske, kindlustamaks LHV 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 suutmatuses täita õigeaegselt endale võetud kohustusi grupi ees. Krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, tuletisväärtpaberitest, panga- ja teiste finantsinstitutsioonide deposiitidest, kõige rohkem aga klientidele laenu andmisest, sealhulgas laekumata laenudest ja nõuetest ning muudest tehingutest. 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 2006. a. 6.5-11.25% (2005: 9-12%). Saadud laenude intressimäär oli kuni 7% (2005: 4%). EEK deposiidi ujuv intressimäär oli vahemikus 2.6-3.3% ning USD deposiidi ujuv intressimäär kuni 4.8%.

Tururiskist tulenevalt varade või kliendi asukohast annavad ülevaate alljärgnevad tabelid.

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Raha ja pangakontod (asukoha järgi)</b>		
Eesti	4 393	3 899
USA	9 421	27 774
Muu	22	0
<b>Kokku</b>	<b>13 836</b>	<b>31 673</b>

<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande</b>	31.12.2006	31.12.2005
<b>Aktsiad ja võlakirjad</b>		
Eesti	0	341
Leedu	0	131
Euroopa	44	0
USA	10	62
<b>Kokku</b>	<b>54</b>	<b>534</b>

<b>Fondiosakud (investeerimisstrateegia järgi)</b>		
Euroopa	8	0
Fikseeritud tulumääraga investeringud	0	828
Globaalsed ja muud strateegiad	216	350
<b>Kokku</b>	<b>224</b>	<b>1 178</b>

LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalirendi lepingud ja väljaantud võlakirjad on fikseeritud intressiga vahemikus vastavalt 6-8% ja 5.8%. Võlakirjade lunastamine viiakse läbi vastavalt graafikujärgsetele kapitalirendi nõuete laekumistele. Kui kliendid soovivad kapitalirendilepinguid lõpetada ennetähtaegselt, siis on Grupil õigus lunastada võlakirju täiendavalt laekunud summas. Sellest tulenevalt puudub Grupil oluline intressirisk.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



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

	<b>Seisuga 31.12.2006</b>							
	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Other	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>								
Raha ja pangakontod	12 932	15	1	2	0	882	4	<b>13 836</b>
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	131	0	0	52	77	18	<b>278</b>
Laenud klientidele	12 821	3 370	21 194	423	1 875	3 827	687	<b>44 297</b>
Nõuded klientide vastu	931	0	0	0	0	672	216	<b>1 819</b>
Muud varad	524	0	82	89	0	71	0	<b>766</b>
<b>Valuutariski kandvad väärtpaberid kokku</b>	<b>27 208</b>	<b>3 516</b>	<b>21 377</b>	<b>514</b>	<b>1 927</b>	<b>5 529</b>	<b>925</b>	<b>60 996</b>
<b>Valuutariski mittekandvad varad</b>								
Kapitalirendi nõuded	4 582	0	0	0	0	0	0	<b>4 582</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	607	0	0	0	0	0	0	<b>607</b>
<b>Valuutariski mittekandvad varad kokku</b>	<b>5 189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5189</b>
<b>Varad kokku *</b>	<b>32 397</b>	<b>3 516</b>	<b>21 377</b>	<b>514</b>	<b>1 927</b>	<b>5 529</b>	<b>925</b>	<b>66 185</b>
<b>Bilansivälised varad lepingulistes summades (Lisa 6)</b>	<b>4 658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 658</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused</b>								
Saadud laenud	27 827	3 484	1 911	0	0	0	0	<b>33 202</b>
Viitvõlad	2 742	33	462	34	0	0	0	<b>3 271</b>
Eraldised	0	0	0	0	0	4 880	0	<b>4 880</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustused kokku</b>	<b>30 549</b>	<b>3 517</b>	<b>2 373</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>4 880</b>	<b>0</b>	<b>41 353</b>
<b>Valuutariski mittekandvad kohustused</b>								
Emiteeritud võlakirjad	6 426	0	0	0	0	0	0	<b>6 426</b>
<b>Valuutariski mittekandvad kohustused kokku</b>	<b>6 426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 426</b>
<b>Kohustused kokku *</b>	<b>36 975</b>	<b>3 517</b>	<b>2 373</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>4 880</b>	<b>0</b>	<b>47 779</b>
<b>Bilansivälised kohustused lepingulistes summades (Lisa 6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 248</b>	<b>2 376</b>	<b>0</b>	<b>4 624</b>
Omakapital kokku	18 440	0	0	0	0	0	0	18 440
<b>Avatud valuutapositsioon</b>	<b>-18 360</b>	<b>-1</b>	<b>19 004</b>	<b>480</b>	<b>-321</b>	<b>-1 727</b>	<b>925</b>	<b>0</b>

\* varad kokku ja kohustused kokku erinevad bilansis esitatud väärtustest tuletisväärtpaberite õiglase väärtuse võrra, mis käesolevas tabelis on näidatud lepingulistes summades.

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2005

Valuutariski kandvad varad	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Other	Kokku
Raha ja pangakontod	3 899	0	0	0	0	27 774	0	<b>31 673</b>
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	341	1 016	131	0	15	198	11	<b>1 712</b>
Laenuid klientidele	246	110	0	0	0	26	150	<b>532</b>
Nõuded klientide vastu	3 707	735	4 423	90	526	2 274	0	<b>11 755</b>
Muud varad	1 828	0	82	0	0	1 322	0	<b>3 232</b>
<b>Valuutariski kandvad väärtpaberid kokku</b>	<b>10 021</b>	<b>1 861</b>	<b>4 636</b>	<b>90</b>	<b>541</b>	<b>31 594</b>	<b>161</b>	<b>48 904</b>
<b>Valuutariski mittekandvad varad</b>								
Kapitalirendi nõuded	10 848	0	0	0	0	0	0	<b>10 848</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 090	0	0	0	0	0	0	<b>1 090</b>
<b>Valuutariski mittekandvad varad kokku</b>	<b>11 938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 938</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>21 959</b>	<b>1 861</b>	<b>4 636</b>	<b>90</b>	<b>541</b>	<b>31 594</b>	<b>161</b>	<b>60 842</b>
<b>Bilansivälised varad lepingulistest summades (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>Valuutariski kandvad kohustused</b>								
Saadud laenuid	14 052	0	0	0	0	0	0	<b>14 052</b>
Muud võlakohustused	5 425	0	0	0	0	5 082	0	<b>10 507</b>
Viitvõlad	2 350	16	14	31	0	1 216	0	<b>3 627</b>
Eraldised	0	0	0	0	0	5 430	0	<b>5 430</b>
<b>Valuutariski kandvad 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>Valuutariski mittekandvad kohustused</b>								
Emiteeritud võlakirjad	11 931	0	0	0	0	0	0	<b>11 931</b>
<b>Valuutariski mittekandvad kohustused kokku</b>	<b>11 931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 931</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>33 758</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>11 728</b>	<b>0</b>	<b>45 547</b>
<b>Bilansivälised kohustused lepingulistest summades (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	15 178	0	0	0	0	0	0	15 178
<b>Avatud valuutaposisioon</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>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Likviidsusrisk**

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

Seisuga 31.12.2006

<b>Varad</b>	<b>Kuni 3 kuud</b>	<b>3-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>üle 5 aasta</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja pangakontod	12 975	861	0	0	<b>13 836</b>
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	278	0	0	0	<b>278</b>
Tuletisväärtpaberid	64	0	0	0	<b>64</b>
Laenud klientidele	43 682	615	0	0	<b>44 297</b>
Nõuded klientide vastu	1 819	0	0	0	<b>1 819</b>
Kapitalirendi nõuded	80	81	676	3 745	<b>4 582</b>
Materiaalne ja immateriaalne vara	0	0	607	0	<b>607</b>
Muud varad	0	537	229	0	<b>766</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>58 898</b>	<b>2 094</b>	<b>1 512</b>	<b>3 745</b>	<b>66 249</b>
<b>Kohustused</b>					
Tuletisväärtpaberid	22	8	0	0	<b>30</b>
Saadud laenud	30 218	2 984	0	0	<b>33 202</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	3 271	0	0	0	<b>3 271</b>
Emiteeritud võlakirjad	1 846	111	683	3 786	<b>6 426</b>
Eraldised	0	4 880	0	0	<b>4 880</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>35 357</b>	<b>7 983</b>	<b>683</b>	<b>3 786</b>	<b>47 809</b>
<b>Nõete ja kohustuste vahe</b>	<b>23 541</b>	<b>-5 889</b>	<b>829</b>	<b>-41</b>	<b>18 440</b>
<b>Omakapital kokku</b>					<b>18 440</b>

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



Seisuga 31.12.2005

Varad	kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Raha ja pangakontod	27 082	4 591	0	0	<b>31 673</b>
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	884	828	0	0	<b>1 712</b>
Laenuklendidele	10 801	500	454	0	<b>11 755</b>
Nõuded klientide vastu	532	0	0	0	<b>532</b>
Kapitalirendi nõuded	297	273	1 265	9 013	<b>10 848</b>
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	0	0	1 090	0	<b>1 090</b>
Muud varad	0	1 800	1 432	0	<b>3 232</b>
<b>Varad kokku</b>	<b>39 596</b>	<b>7 992</b>	<b>4 241</b>	<b>9 013</b>	<b>60 842</b>
<b>Kohustused</b>					
Tuletisväärtpaberid	117	0	0	0	<b>117</b>
Saadud laenuklend	8 500	5 552	0	0	<b>14 052</b>
Muud finantskohustused	10 333	174	0	0	<b>10 507</b>
Viitvõlad ja muud kohustused	3 627	0	0	0	<b>3 627</b>
Emiteeritud võlakirjad	1 214	389	1 276	9 052	<b>11 981</b>
Eraldised	0	5 430	0	0	<b>5 430</b>
<b>Kohustused kokku</b>	<b>23 791</b>	<b>11 545</b>	<b>1 276</b>	<b>9 052</b>	<b>45 664</b>
<b>Nõuete ja kohustuste vahe</b>	<b>15 805</b>	<b>-3 553</b>	<b>2 965</b>	<b>-39</b>	<b>15 178</b>
<b>Omakapital kokku</b>					<b>15 178</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 kaastamise riskide hindamise protsessi, parandades üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteemi ning LHV tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus. Väärtpaberite haldamise & riskijuhtimise osakond on otseselt vastutav operatsiooniriski vähendamise eest. LHV tegevjuhul ja siseauditiil on nimetatud valdkonnas suunav, abistav, kontrolliv ja kokkuvõttev funktsioon.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Lisa 32. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti raamatupidamisseadusele on esitatud konsolideerimisgrupi emaettevõtte finantsaruanded raamatupidamise aastaaruande lisades.

## Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Varad</b>		
Raha ja pangakontod	11 951	30 497
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	278	1 712
Tuletisväärtpaberid	64	0
Laenuid klientidele	44 297	11 755
Nõuded klientide vastu	1 819	532
Muud varad	766	3 232
Investeeringud tütarettevõtetesse	40	40
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	607	1 090
<b>Varad kokku</b>	<b>59 822</b>	<b>48 858</b>
<b>Kohustused</b>		
Tuletisväärtpaberid	30	117
Saadud laenuid	33 202	14 052
Muud finantskohustused	0	10 507
Viitvõlad ja muud kohustused	3 271	3 627
Eraldised	4 880	5 430
<b>Kohustused kokku</b>	<b>41 383</b>	<b>33 733</b>
<b>Omakapital</b>		
Aksiikapital	12 600	12 600
Reservid	1 518	1 518
Jaotamata kasum	4 321	1 007
<b>Omakapital kokku</b>	<b>18 439</b>	<b>15 125</b>
<b>Omakapita ja kohustused kokku</b>	<b>59 822</b>	<b>48 858</b>

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Emaettevõtte kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	2006	2005
Teenustasutulu	27 768	38 594
Teenustasukulu	-5 952	-20 765
<b>Neto teenustasutulu</b>	<b>21 816</b>	<b>17 829</b>
Intressitulu	3 854	3 022
Intressikulu	-622	-194
<b>Neto intressitulu</b>	<b>3 232</b>	<b>2 828</b>
Neto kasum/kahjum kauplemisest	1 496	1 327
Neto kasum/kahjum investeringutelt	0	763
Dividenditulu	83	30
<b>Neto kasum/kahjum väärtpaperitelt</b>	<b>1 579</b>	<b>2 120</b>
Tegevuskulud	-28 630	-27 886
Muud tulud	2 423	1 770
<b>Kasum enne tulumaksu</b>	<b>420</b>	<b>-3 338</b>
Ettevõtte tulumaksukulu	0	-1 251
<b>Aruandeaasta kasum/kahjum</b>	<b>420</b>	<b>-4 590</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Emaettevõtte rahavoogude aruanne**

(tuhandetes kroonides)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Teenustasu- ja muud tulud	30 590	40 333
Teenustasukulud		
Tegevus- ja muud kulud	-33 359	-41 884
Saadud intressid	3 469	3 184
Makstud intressid	-579	-117
Valuutaforwardite arveldamine	-152	-81
Väärtpaberportfelli neto soetus ja müük	415	-642
Antud laenude muutus	-32 157	-3 155
Muude kohustuste muutus	-7 581	13 731
Börsi tagatisdeposiidi muutus	1 204	-1 110
Dividendide tulumaks	0	-1 251
Raha ja pangakontode külmutamine	0	-27 774
Külmutatud raha ja pangakontode vabastamine	26 913	0
<b>Neto rahavood äritegevusest</b>	<b>-11 237</b>	<b>-18 766</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Soetatud põhivara	-381	-318
Investeeringisportfelli väärtpaperite ost	0	-473
Investeeringisportfelli väärtpaperite müük	828	7 916
Sidusettevõtete soetuse (2004) eest tasutud summad	0	-8 229
Sidusettevõtete müügist (2004) laekunud summad	0	7 480
Investeeringute müügist laekunud seoses restruktureerimisega (2004)	0	26 015
Saadud dividendid investeeringisportfelli väärtpaperitest	83	23
<b>Neto rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>530</b>	<b>32 414</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Soetatud omaaktsiad	0	-27 554
Saadud laenud	56 176	19 000
Tagasimakstud laenud	-37 102	-5 440
Makstud dividendid	0	-3 962
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>19 074</b>	<b>-17 956</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>8 367</b>	<b>-4 308</b>
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta alguses	2 723	7 031
<b>Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta lõpus</b>	<b>11 090</b>	<b>2 723</b>

·Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 ·Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Oma- aktsiad	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo seisuga 01.01.2005</b>	<b>30 000</b>	<b>454</b>	<b>-1 880</b>	<b>1 046</b>	<b>16 065</b>	<b>45 685</b>
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	472	-472	0
Makstud dividendid	0	0	0	0	-3 962	-3 962
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-27 554	0	0	-27 554
Omaaktsiate tühistamine ja aktsiakapitali vähendamine	-17 400	-454	29 434	0	-11 580	0
Aksionäride sissemaksed	0	0	0	0	5 546	5 546
2005. a. puhaskasum	0	0	0	0	-4 590	-4 590
<b>Saldo seisuga 31.12.2005</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>1 007</b>	<b>15 125</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-40	-40
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	93	93
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2005</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>1 060</b>	<b>15 178</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2006</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>1 007</b>	<b>15 125</b>
Aksionäride sissemaksed	0	0	0	0	2 894	2 894
2006. a. puhaskasum	0	0	0	0	420	420
<b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>4 321</b>	<b>18 439</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-40	-40
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	41	41
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2006</b>	<b>12 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 518</b>	<b>4 322</b>	<b>18 440</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials L.P.  
 Kuupäev/date 28.02.07.  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



## SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Lõhmus, Haavel ja Viisemann ja selle tütaretevõtte (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2006, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, 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.

### Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

### Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Urmas Kaarlep  
AS PricewaterhouseCoopers



Relika Mell  
Vannutatud audiitor



**Kasumi jaotamise ettepanek**

AS LHV juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2006. aasta puhaskasum summas 368 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumile.

**AS Lõhmus, Haavel & Viisemann juhatuse ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele**

Juhatus on koostanud 2006. 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>Juhatus:</b>			
Juhatuse esimees	Liisi Ruus	28.02.2007	
Juhatuse liige	Andres Viisemann	28.02.2007	
<b>Nõukogu:</b>			
Nõukogu liige	Rain Lõhmus	28.02.2007	
Nõukogu liige	Jüri Heero	01.03.2007	.....
Nõukogu liige	Tiina Mõis	07.03.2007	.....