

AS LHV Financial Advisory Services

Majandusaasta aruanne 2005

AS LHV Financial Advisory Services

Tartu mnt 2

10145 Tallinn

ESTONIA

Tel (372) 6 800 401

Fax (372) 6 800 410

E-mail: lhv@lhv.ee

Reg.nr 11 02 16 66

Lõhmus Haavel & Viisemann

Majandusaasta aruanne 01.01.2005.-31.12.2005.

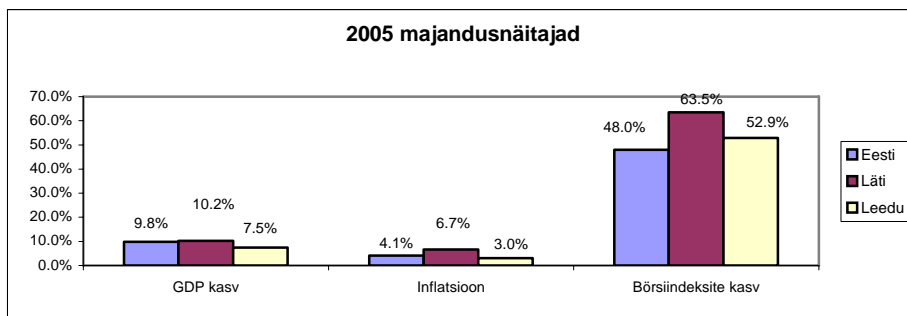
Ärinimi	AS LHV Financial Advisory Services
Äriregistri number	11 02 16 66
Juriidiline aadress	Tartu mnt 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 401
Faks	(372) 6 800 410
Põhitegevusala	Investeeringimisalane nõustamine ja finantskonsultatsioonid
Juhatus	Rain Tamm Tõnis Haavel Lauri Isotamm
Nõukogu	Tarmo Jüristo Maili Kalmus Andres Viisemann
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

Tegevusaruanne 2005	4
Ramatupidamise aastaaruanne	8
Juhatuse deklaratsioon.....	8
Konsolideeritud bilanss.....	9
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	10
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	12
Ramatupidamise aastaaruande lisad	13
Lisa 1. Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused.....	13
Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	19
Lisa 3. Üleminek IFRS-le ja mõju finantsaruannetele.....	19
Lisa 4. Raha ja pangakontod.....	20
Lisa 5. Antud laenud klientidele.....	20
Lisa 6. Investeeringusportfell.....	20
Lisa 7. Muud nõuded ja varad.....	20
Lisa 8. Tütar- ja sidusettevõtted.....	20
Lisa 9. Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	24
Lisa 10. Saadud laenud.....	24
Lisa 11. Muud võlakohustused.....	24
Lisa 12. Viitvõlad.....	25
Lisa 13. Maksuvõlad.....	25
Lisa 14. Omakapital aktsiaseltsis.....	25
Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega.....	26
Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent.....	27
Lisa 17. Bilansivälised varad ja kohustused.....	27
Lisa 18. Neto teenustasutulu.....	28
Lisa 19. Neto intressitulu.....	28
Lisa 20. Kasum/kahjum väärtpaberitest.....	28
Lisa 21. Tegevuskulud.....	28
Lisa 22. Ettevõtte tulumaks.....	29
Lisa 23. Tingimuslikud kohustused.....	29
Lisa 24. Finantsvarade ja kohustuste õiglase väärtus.....	29
Lisa 25. Riskide juhtimine.....	29
Lisa 26. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta.....	33
Audiitori järeldusotsus	37
Kasumi jaotamise ettepanek	38
AS-i LHV Financial Advisory Services juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005.a. konsolideeritud majandusaasta aruandele	39

Tegevusaruanne 2005

2005. aastat iseloomustavad järgmised märksõnad: kiire majandusareng kõikides Balti riikides ja jätkuv välisraha sissevool, mis peegeldusid ka Balti riikide börsiindeksite jõudsas kasvus. Tallinna Börsi börsiindeks kasvas aastaga 48%. Eesti rahvuslik koguprodukt 9.8%, ületades Leedu vastavat näitajat 2.3% ning jäädes Läti näitajast vaid napilt alla. Aastane inflatsioon Eestis oli 4.1%.



2005. a. oli AS LHV Financial Advisory Services (LHV FAS) esimene iseseisev täispikk tegutsemisaasta. Kuni juunini 2004 töötati AS Lõhmus, Haavel& Viisemann osakondadena. Grupi restruktureerimise käigus sai AS-st Lõhmus, Haavel& Viisemann väärtpaperivahendusele ning portfelliholdusele fokuseeritud ettevõtte. *Corporate finance*-i ja investeerimistoodete osakonnad viidi 1.juulil 2004 üle vastasutatud sõsarettevõttesse AS LHV Financial Advisory Services. Mõlema ettevõtte 100% omanikuks on AS LHV Group. Lisaks Eesti ettevõtetele omab AS LHV Group ka tütar-ettevõtteid Lätis – A/S LHV Latvia ja Leedus – UAB Hermis Finansai. Mõlemad neist tegelevad *Corporate Finance*-i teenuste osutamiseks. Kuigi juriidiliselt eraldiseisvad, toimub kõikide AS LHV Group tütar-ettevõtte vahel tihedat koostööd, eriti *corporate finance* poolal.

Corporate Finance

Corporate Finance'i (LHV CF) osakonna koduturgudeks on Balti riigid. 2005. aasta lõpus töötas Tallinna kontoris 9 töötajat, Riias ja Vilniuses mõlemas 7 töötajat. CF'i teenuste käive 2005. a. kokku ulatus ligi 36 miljoni kroonini, millest AS LHV Financial Advisory Service osa moodustas 22.5 miljonit krooni.

Kiiresti arenev majandus ja eraisikute sissetulekute kasv loiid ettevõtetele soodsa keskkonna oma tegevuse laiendamiseks. Sellest tulenevalt tõusis 2005. aastal CF'i teenustes tähtsaimale kohale kapitali kaasamine. CF'i poolt nõustatud ligi 20-st projektist oli üle poolte puhul tegemist kapitali kaasamisega.

Soodsa keskkonna märgiks oli ka kapitaliturgude aktiivsuse tõus. Tallinna Börsi nimekirja lisandus aastaga kolm uut ettevõtet. LHV CF osales kahe IPO korraldamises: AS Tallinna Vesi ja AS Starman, kusjuures AS-i Tallinna Vesi IPO oli esimene Tallinna Börsil peale 6 aasta pikkust vaheaega. Eesti erainvestoritele lisas likviidsust Hansapanga lõplik ülevõtmine Swedbank'i poolt 2005. aasta aprillis.

AS-i Tallinna Vesi IPO-s osaleti ülemaailmse ühiskoordinaatorina (*Joint Global Co-ordinator*). AS Tallinna Vesi on investoritele atraktiivne investeerimisobjekt, mis ühendab endas infrastruktuuri-ettevõtte omase tugeva ja stabiilse rahavoo ja realsed kasumlikud laienemisvõimalused Tallinnaga piirnevates valdades. Üldise positiivse makrokeskkonna foonil osutus ettevõtte emissioon edukaks: pakkumise raames toimus ligi 6-kordne ülemärkimine (pakkumise maht 55 miljonit EUR-i) ning ettevõtte aktsia hind tõusis aasta lõpuks ca 46% võrra võrreldes alg hinnaga.

AS Starman on Eestis tegutsev kaabellevi- ja telekommunikatsiooni ettevõtte. LHV FAS osales ettevõtte IPOs ülemaailmse ühiskoordinaatorina (*Joint Global Co-ordinator*). Starman positsioneeriti kui kiire kasvuga ettevõtte, mis kasutab oma kaabelviinfrastruktuuri uutel tehnoloogilistel lahendustel baseeruvate teenuste pakkumiseks (telefoniteenus, DigiTV). Starmani IPO märgiti ca 7 korda üle (pakkumise maht 12 miljonit EUR-i), aktsia hind aasta lõpus ületas alghinda ca 14% võrra.

Lisaks eelnevatele tehingutele osales LHV FAS (koostöös UAB Hermis Finansai-ga) ka Leedu farmaatsiatööstusettevõtte Sanitas SEPO-s, mille käigus juba börsil noteeritud ettevõtte kaasas 6 miljonit EUR täiendavat omakapitali.

LHV FAS tõi 2005. aastal turule ka kolm noteeritud võlakirjaemissiooni: AS Sportland, AS Balti Investeeringute Grupp (BIG) ja LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ. Neist viimase puhul on tegemist Pro Kapitali poolt arendatud Ilmarise kvartali korterite laenuportfelli väärtpaperistamisega (i.k. *securitization*), mis oli esimene sarnane tehing Eesti turul.

Noteerimata kapitali kaasamise projektidest olid olulisemad Leedu pankade Ukio Bankas, Šiaulių Bankas ja Bankas Snoras'e võlakirjaemissioonid, Leedu kommunaalteenuste ettevõtte E-Energija võlakirjaemissioon ja Leedu tuuleenergiapargi Veju Spektras (kõik nimetatud projektid koostöös UAB Hermis Finansai-ga), Bulgaaria kinnisvaraarendusettevõtte Delta Imoti Capital võlakirjaemissioonid nii oma-kui laenukapitali finantseerimise korraldamine kokku summas ca 70 miljonit EUR-i.

M&A (ettevõtete ülevõtmised ja ühendamised) tehingutest olid peamised Hansapanga vähemusaktsionäride (kes omasid kokku 3,6% kapitalist) esindamine läbirääkimistel Swedbank'iga, mis aitas kaasa ülevõtja poolt tehtud hinnapakumise parandamisele ning ülevõtmistehingu nõustamine, mille käigus Olympic Entertainment Group omandas Läti juhtivate hasartmängukorraldajate hulka kuuluva ettevõtte Baltic Gaming. Lätis nõustas LHV FAS lisaks kohaliku tarkvaraarendusettevõtte IT Alise kontrollosaluse müüki Skandinaavia juhtivale IT ettevõttele TietoEnator ning Riia sadamas tegutseva puiduterminali Wilhelmsen Terminal'i müüki ettevõtte juhtkonnale. Läti projektid viidi läbi koostöös A/S-ga LHV Latvia.

Eestis nõustas LHV FAS kahte M&A tehingut kiiresti arenevas spa sektoris (AS Viimsi Tervis ja AS Haapsalu Kuurort), kus mõlema tehingu puhul esindati seniseid omanikke müügis finantsinvestoritele.

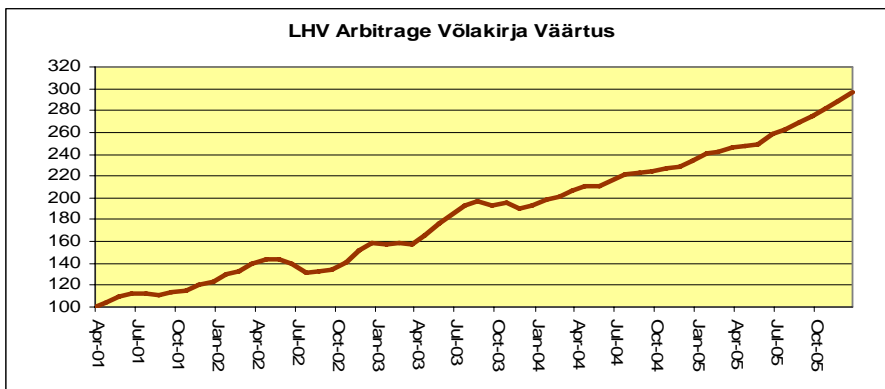
Juhatus usub, et kiire majandusareng Baltikumis jätkub ka 2006. aastal. Siiski on õhus ka mõningaid ohu märke: investorid on börsiettevõtete tulevikuprognoside osas muutunud ettevaatlikumaks, mis on kaasa toonud mõningase korrigeerimise Balti aktsiaturgudel. Tulenevalt äärmiselt kiirest hinnatõusust kinnisvaraturul suhtuvad investorid uutesse arendusprojektidesse valivamalt. Kiirest majandusarengust tulenev surve hindadele on tõstnud Balti riikide inflatsiooni tasemele, mis takistab loodetud kiiret liitumist eurotsooniga. Sellest hoolimata oleme veendunud, et 2006. aasta on investeerimispinganduse sektoris aktiivsuse võrreldav eelmise aastaga. Kui investorite meelsus Balti regiooni suhtes kardinaalselt ei muutu, on 2006. aastal oodata ka mitme ettevõtte lisandumist Balti börsinimekirja.

Investeeringistooted (*Investment Products*)

Investeeringistooted osakond tegeleb AS LHV Arbitrage, AS LHV Global Opportunity ning AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust juhtimisega. AS LHV Arbitrage asutati aastal 2001 ning AS-i LHV Global Opportunity juunis 2004. AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust (EE REIT) ning viimase haldusfirma OÜ LHV & UUS MAA Property Asset Management asutati aprillis 2005. AS LHV Global Opportunity ning AS LHV Arbitrage kuuluvad 100% AS-ile LHV FAS. AS EE REIT ja OÜ LHV ja UUS MAA Property Asset Management kuuluvad 50% AS-ile LHV FAS ning 50% OÜ-le Uus Maa Kinnisvaragrupp. AS LHV Arbitrage ning AS LHV Global Opportunity eesmärgiks on teenida oma investoritele turuneutraalset pikaajalist tootlust eelnevalt kindlaksmääratud maksimaalse riskitasemega. AS-i Eastern Europe Real Estate Investment Trust eesmärk on saavutada maksimaalne pikaajaline tulusus kinnisvarainvesteeringutelt.

AS LHV Arbitrage kaasas 2001. aasta jooksul vahendeid investeeringuteks kahel korral ning 2005. aasta juuli lõpus toimus ettevõtte kolmas võlakirjaemissioon mahus ca 35 miljonit krooni. Rohkem võlakirjaemissioone ei ole toimunud. 2005. aasta alguses ulatus emiteeritud võlakirjade maht 80.7 miljoni kroonini. LHV Arbitrage Võlakirja hind oli esimesest emissioonist kuupäevaga 06.04.2001 alates tõusnud 233.42 kroonini.

2005. aasta lõpuks tõusis Võlakirja raamatupidamislik väärtus 274.67 krooni tasemele, seega võlakirjade tootlus oli 2005. aastal ca 18%. See jääb küll alla sihttootlusele 30% aasta baasil, kuid on siiski väga korralik tulemus. Aasta lõpuks ulatus emiteeritud võlakirjade kogumaht 131.6 miljoni kroonini. Järgneval joonisel on toodud AS LHV Arbitrage Võlakirja Väärtuse muutumise dünaamika alates esmaemissioonist.



Aasta jooksul tõusis emiteeritud võlakirjade arv emissiooni tagajärjel 479 209 ni. Investorite arv tõusis 13 võrra kuni 62 –ni. Omavahendeid oli aasta lõpus muutumatult 400 000 krooni aktsiakapitali näol.

AS LHV Global Opportunity esimene võlakirjaemissioon toimus 17.09.2004 ja sellele järgnesid emissioonid 2004. aasta oktoobris ning novembris. 2005. aastal toimus ettevõtte 5 võlakirjaemissiooni – märtsis, mais, juulis, septembris ja novembris.

Võlakirja raamatupidamislik väärtus tõusis 10.3861 euro tasemelt aasta lõpuks 11.7412 euro tasemele ehk 13%. 2005. aasta lõpuks oli AS LHV Global Opportunity emiteeritud võlakirjade väärtus kokku ca 13.4 miljonit eurot (ca 210 miljonit krooni) ja investorite arv ulatus 101-ni. Järgneval joonisel on toodud AS LHV Global Opportunity võlakirja väärtuse muutumise dünaamika alates esmaemissioonist.



AS-i Eastern Europe Real Estate Investment Trust esimene võlakirjaemissioon toimus 2005. aasta mais ja sellele järgnesid emissioonid juunis, septembris ning detsembris.

Võlakirja raamatupidamislik väärtus tõusis algse 10 euro tasemelt aasta lõpuks 10.56 euro tasemele ehk 5.6%. Võlakirjaomanikele tehti intressiväljamakseid 6% aasta baasil kvartalis teise, kolmanda ja neljanda kvartali lõpus. Seega kogutootluseks investoritele kujunes ca 16% aasta baasil. 2005. aasta lõpuks oli AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust emiteeritud võlakirjade maht kokku ca 12 miljonit eurot (ca 183 miljonit krooni) ja investorite arv 158.

2005. aasta jooksul arenes jõudsalt 2001. aasta lõpus Investeerimistoodete osakonna poolt loodud internetipõhine Eesti aktsiate optioonide kauplemissüsteem. Kauplemise korraldamine ja tehingute vahendamine oli osakonna igapäevaseks tööks.

Osakonna 2006. aasta peamiseks arengusuundadeks on kolme investeerimisfirma varade mahu kasvatamine nii hea tootluse kui uute võlakirjaemissioonide läbi. Aasta lõpus töötas investeerimistoodete osakonnas 6 inimest.

Aruandeaastal arvestati AS LHV Financial Advisory Services töötajatele töötasu 7.0 miljonit krooni ja ettevõtte juhtkonnale palkasid ja muid hüvesid ning kompensatsioone 3.9 miljoni krooni väärtuses. Töötajaid kokku aasta lõpuks oli 19.

Raamatupidamise aastaaruanne

Juhatusdeklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 8 kuni 36 toodud AS LHV Financial Advisory Services 2005.a konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastuvõetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS LHV Financial Advisory Services ja teised kontserni kuuluvad ettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.

		Kuupäev	Allkiri
Juhatus:			
Juhatuseliige	Rain Tamm	20.06.2006	
Juhatuseliige	Tõnis Haavel	20.06.2006	
Juhatuseliige	Lauri Isotamm	20.06.2006	

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> K.K. </u>
Kuupäev/date <u> 22.06.06 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud bilanss

(Tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisad	31.12.2005	31.12.2004
Varad			
Raha ja pangakontod	4	15 288	7 703
Laenud klientidele	5	9 131	40
Nõuded klientidele		6 310	1 883
Investeeringusportfell õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande	6	0	2 113
Muud nõuded ja varad	7	349	176
Investeeringud tütarettevõtetesse	8	800	800
Investeeringud sidusettevõtetesse	8	1 358	0
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	9	1 144	1 100
Varad kokku		34 380	13 815
Kohustused			
Saadud laenud	10	80	0
Muud võlakohustused	11	0	57
Viitvõlad	12	3 325	1 178
Maksuvõlad	13	811	820
Kohustused kokku		4 216	2 055
Omakapital			
Aksiikapital	14	4 008	4 000
Reservid		388	0
Jaotamata kasum		25 769	7 760
Tagasiostetud omaaktsiad	14	-1	0
Omakapital kokku		30 164	11 760
Omakapital ja kohustused kokku		34 380	13 815

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 22.06.06

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud kasumiaruanne

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	Lisad	2005	2004
Teenustasutulu	18	43 582	15 698
Teenustasukulu	18	-2 535	-804
Neto teenustasutulu	18	41 047	14 894
Ingressitulu	19	432	13
Ingressikulu	19	-8	0
Neto intressitulu	19	424	13
Neto kasum/ kahjum investeeringutelt	20	676	78
Neto kasum/kahjum väärtpaperitest		676	78
Tegevuskulud	21	-16 143	-7 280
Laenude ja nõuete allahindlused	21	-1 321	0
Muud tulud		69	55
Ärikasum		24 752	7 760
Kasum sidusettevõtetest	8	1 138	0
Kasum enne tulumaksu		25 890	7 760
Tulumaksukulu	22	-1 798	0
Aruandeaasta kasum		24 092	7 760

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 22.06.06

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	Lisad	2005	2004
Rahavood äritegevusest			
Saadud teenustasud ja muud tulud		38 671	13 927
Makstud teenustasud, tegevus- ja muud kulud		-16 195	-6 085
Saadud intressid		342	13
Antud laenude muutus	5	-9 250	-40
Dividendide tulumaks	22	-1 798	0
Rahavood äritegevusest kokku		11 770	7 815
Soetatud põhivara	9	-501	-1 212
Investeeringusportfelli väärtpaperite soetus		0	-2 034
Investeeringusportfelli väärtpaperite müük	6,20	2 152	0
Sidusettevõtte ostu eest tasutud summad	8	-220	0
Rahavood investeeringusest kokku		1 431	-3 246
Aktsiakapitali sissemaksed	14	0	3 134
Soetatud omaaktsiad	14	-1	0
Saadud laenud	10,15	80	700
Saadud laenude tagasimaksed	15	0	-700
Makstud dividendid	14	-5 695	0
Rahavood finantseerimisest kokku		-5 616	3 134
Rahavood kokku		7 585	7 703
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	7 703	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	15 288	7 703
Raha ja raha ekvivalentide muutus	4	7 585	7 703

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	Aksia- kapital	Oma-aktsiad	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 08.01.2004	400	0	0	0	400
Aksiakapitali suurendamine	3 600	0	0	0	3 600
2004.a. puhaskasum	0	0	0	7 760	7 760
Saldo seisuga 31.12.2004	4 000	0	0	7 760	11 760
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	388	-388	0
Makstud dividendid	0	0	0	-5 695	-5 695
Aktsiate emiteerimine	8	0	0	0	8
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-1	0	0	-1
2005.a. puhaskasum	0	0	0	24 092	24 092
Saldo seisuga 31.12.2005	4 008	-1	388	25 769	30 164

Täpsem informatsioon on toodud lisas 14.

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only</p> <p>Initiaalid/initials <u> K.K. </u></p> <p>Kuupäev/date <u> 22.06.06 </u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Koostamise alused

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

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

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

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

AS LHV asutas 2004.a. restruktureerimise käigus AS-i LHV Financial Advisory Services (LHV FAS) ja LHV *Corporate finance* ja investeerimistoodete osakonnad viidi eraldi juhtimise ja juriidilise äriühingu alla. 2004.a. lõpus müüs AS LHV oma osaluse LHV FAS-s AS-le LHV Group.

Konsolideerimine

Käesolev 2005.a. aastaaruanne on LHV FAS kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne. LHV FAS-i on kaks 100% Eestis registreeritud tütarettevõtet - AS LHV Arbitrage ja AS LHV Global Opportunity. Mõlema tütarettevõtte näol on sisuliselt tegu fondile sarnaste ettevõtetega ning neid ei konsolideerita. Mõlemad ettevõtted tegelevad investorite rahade investeerimisega ning rahalisi vahendeid kaasatakse läbi võlakirjaemissioonide. Kõik riskid ning hüved ja sellega kaasnev tulem investeringutest kuulub jaotamisele investoritele läbi võlakirjade väärtuse muutuse. AS LHV Arbitrage ja AS LHV Global Opportunity maksavad LHV FAS-le valitsemistasu emiteeritud võlakirjade väärtusest vastavalt 3% ja 2% aastas, millele lisandub edukustasu. Mõlema tütarettevõtte omakapital on igal ajahetkel võrdne sisse makstud aktsiakapitaliga.

LHV FAS 100% emaettevõtte on AS LHV Group, kes samuti koostab ja avalikustab Eesti seaduste kohaselt konsolideeritud auditeeritud aastaaruande, mis on koostatud kooskõlas IFRS-ga.

Tütarettevõtted

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u>K.K.</u>
Kuupäev/date <u>22.06.06</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Sidusettevõtted

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

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis. Omavahelised realiseerimata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus. Investeering sidusettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust. Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi – sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit. Kui ettevõtte on finantseerinud sidusettevõtte tegevust lisaks omakapitalile ka võõrkapitaliga, hinnatakse vajadusel vastavat laenuõuet sidusettevõtte vastu alla.

Sidusettevõtet AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust (EE REIT) käsitletakse sarnaselt tütaretevõtetega LHV Arbitrage ja LHV Global Opportunity. EE REIT omakapital on igal ajahetkel võrdne sissemakstud aktsiakapitaliga.

Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse emaettevõtte bilansis soetusmaksumuses.

Kasutus- ja esitusvaluuta

Kontserni kasutus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

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

Raha ja raha ekvivalendid

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

Investeeringud

Finantsvarad klassifitseeritakse sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

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

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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

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

Laenud ja nõuded

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

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

Nõuded ostjate vastu

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

Derivatiivsed finantsinstrumendid

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

Varade väärtuse langus

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval finantsvarade allahindluse vajadusele viitavaid asjaolusid. 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 (kahjulikud sündmused) omab mõju finantsvara usaldusväärselt mõõdetavale tuleviku rahavoole. Objektiivne asjaolu, mis viitab finantsvara langusele on ettevõttele kättesaadav informatsioon nagu näiteks:

- võlgniku olulised finantsraskused;
- lepingutingimuste rikkumine, sealhulgas maksete mittetähtaegne laekumine;
- on tõenäoline, et võlgnik on pankrotti minemas;
- finantsvara aktiivse turu kadumine seoses finantsraskustega; või
- teadaolev informatsioon, mis viitab olulisele langusele finantsvara või finantsvarade grupi oodatud tuleviku rahavoogudes, kuigi nimetatud langust ei ole võimalik veel usaldusväärselt mõõta.

Kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud laenude ja nõuete või lõpptähtajani hoitavate väärtpaberite väärtuse langusele viitavad objektiivsed asjaolud, siis tekkinud kahju leitakse vara bilansilise maksumuse ja tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse (välja arvatud tuleviku allahindlused, mis on juba arvesse võetud) vahena, mis on diskonteeritud finantsvara efektiivse intressimäära abil. Vara bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allhindluse konto ja tekkinud kahju kajastatakse kasumiaruandes.

Kui järgnevatel aruandeperioodidel kajastatud vara väärtuse langus peaks vähenema ning seda sündmust on võimalik usaldusväärselt seostada sündmusega, mis leidis aset pärast allahindluse kajastamist (näiteks krediidiireitingu paranemine), siis esialgselt kajastatud allahindlus tühistatakse. Tühistatud allahindlus kajastatakse kasumiaruandes.

Materiaalne põhivara

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

Immateriaalne põhivara

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

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele finantskohustuse eest saadava tasu õiglasel väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Laenukasutuse kulutused kajastatakse tekkeperioodil kuludena.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad ettevõtte preemiapoliitikast tulenevat kohustust tulemustasu osas, mis kinnitatakse juhatare käskkirjaga. Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude ja preemiate maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega bilansis lühiajaliste kohustuste koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Eraldised

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärsetl mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtunud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldisi ei moodustata tulevaste perioodide kahjumite katmiseks.

Tingimuslikud kohustused

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

Tulud ja kulud

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

Tulu pikema perioodi jooksul osutatavate ühekordsete teenuste müügist kajastatakse lähtuvalt osutatava teenuse valmidusastmest bilansipäeval, eeldusel, et teenuse osutamist hõlmava tehingu lõpptulemust (s.o tehinguga seotud tulusid ja kulusid) on võimalik usaldusväärsetl prognoosida ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulud.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Intsiaalid/initials <u> K. K. </u>
Kuupäev/date <u> 22. 06. 06 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Varahaldusteenused

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

Kapitali- ja kasutusrendid

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

Edasilükkunud tulumaks

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

Netoarvestused

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

Kohustuslik reservkapital

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

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

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

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

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

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

IAS 19 täiendus - Hüvitised töövõtjatele

IAS 21 muudatus - Valuutakursside muutuste mõju

IAS 39 täiendus - Rahavoogude riskimaandamise kajastamine prognoositava kontsernisiseses tehingu puhul

IAS 39 täiendus - Õiglase väärtuse optsoon

IAS 39 ning IFRS 4 täiendus - Finantsgarantii lepingud

IFRS 6 - Maavarade uuring ja hindamine

IFRIC 4 - Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti

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

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

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

IFRIC 8 – Aktsiakompensatsioonid vastavalt IFRS 2

IFRIC 9 – Varjatud derivatiivide ümberhindamine

Lisa 2. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid hinnanguid on eelkõige laenude ja nõuete hindamine.

Ettevõtte on hinnanud allahindluse vajadusele viitavaid objektiivseid asjaolusid individuaalselt iga laenu ja nõude osas.

Hindamisel on arvesse võetud kogu kliendi kohta teadaolevat informatsiooni nagu:

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

Lisa 3. Üleminek IFRS-le ja mõju finantsaruannetele

Käesolev aastaaruanne on esimene aastaaruanne, mis on koostatud kooskõlas IFRS-ga nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. IFRS-le üleminekul on lähtunud IFRS 1 "IFRS Esmakordne rakendamine" nõuetest. IFRS-i rakendamise kuupäevaks (ik. *adoption date*) on 1.01.2005. Kuna ettevõtte asutati 08.01.2004, siis on IFRS-s sätestatud nõudeid rakendatud alates ettevõtte asutamisest. IFRS 1 sätestab neli kohustuslikku erandit, mida LHV FAS on järginud:

- a) finantsvarade ja kohustuste bilansist eemaldamine – nimetatud erand ei ole asjakohane kuna ettevõtte asutati 08.01.2004;
- b) *hedge accounting* – ettevõtte ei kasuta *hedge accountingu* t;
- c) erand hinnangute osas – ettevõtte on lähtunud IFRS aruandes samadest hinnangutest, mida ta on teinud Eesti hea raamatupidamistava järgi koostatud 2004.a. aastaaruandes;
- d) müügiks hoitav põhivara ja lõpetatud tegevusvaldkonnad – ettevõtte rakendab IFRS-s 5 sätestatud edasiulatuvalt alates 1.01.2005.

IFRS-le üleminek tõi kaasa ainult bilansi- ja kasumiaruande uue esitusviisi ning sellest tulenevalt 2004.a. võrreldavate andmete vastavusse viimise sellega.

Lisa 4. Raha ja pangakontod

	31.12.2005	31.12.2004
Nõudmiseni hoitud	7 288	7 703
Tähtajalised hoitud (kuni 3 kuud)	8 000	0
Raha ja pangakontod kokku	15 288	7 703

Tähtajaliste depositeid intressid olid vahemikus 2,2 – 2,35%.

Lisa 5. Antud laenud klientidele

	Lisa	Laenujääk 31.12.2005	Laenujääk 31.12.2004	Tähtaeg	Intressimäär
Laenud seotud osapooltele	15	8 987	0	Vt lisa 25	4%-9%
Laenud klientidele		304	40	Vt lisa 25	10%
Ebatöenäoliselt laekuvad laenud klientidelt		-160	0		
Antud laenud kokku		9 131	40		

2005. a. on alla hinnatud ja ebatöenäoliselt laekuvaks laenuks kantud üks laen kokku summas 160 tuhat krooni. Muid liikumisi ega mahakandmisi ei ole 2004.a ega 2005.a. toimunud.

Lisa 6. Investeeringisportfell

Finantsvarad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
Kaubeldavad võlakirjad (AS LHV Global Opportunity) (vt lisa 15)	15	0	2 113
Kokku		0	2 113

Lisa 7. Muud nõuded ja varad

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
Laekumata intressid	15	89	0
Ettemaksed		260	176
Kokku		349	176

Lisa 8. Tütar- ja sidusettevõtted

AS-i LHV Financial Advisory Services tütar- ja sidusettevõtted on:

- **Arbitrage** - tütarettevõtte AS LHV Arbitrage, põhitegevusala on investeerimine oma- ja võõrvahendite arvelt, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **GO** - tütarettevõtte AS LHV Global Opportunity, põhitegevusala on investeerimine oma- ja võõrvahendite arvelt, asukoht Tartu mnt 2, 10145 Tallinn.
- **PAM** - sidusettevõtte OÜ LHV & Uus Maa Property Asset Management, põhitegevusala on investeeringute juhtimine, asukoht Rävälä pst 6, 10143 Tallinn.
- **EE REIT** - sidusettevõtte AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust, põhitegevusala on investeerimine oma- ja võõrvahendite arvelt, asukoht Rävälä pst 6, 10143 Tallinn.

	Arbitrage	GO	Tütar- ettevõtted kokku	PAM	EE REIT	Sidus- ettevõtted kokku
Omandatud osalused 2004. aastal						
Omandatud osaluse %	100%	100%		-	-	
Omandatud osaluse soetusmaksumus	400	400	800	0	0	0
Osaluse % 2004 aasta lõpus	100%	100%		-	-	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis 2004						
aasta lõpus	400	400	800	0	0	0
Omandatud osalused 2005. aastal						
Omandatud osaluse %	-	-		50%	50%	
Omandatud osaluse soetusmaksumus	0	0		20	200	220
Kapitaliosaluse kasum	0	0		1 138	0	1 138
Osaluse % 2005. aasta lõpus	100%	100%		50%	50%	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis 2005.						
aasta lõpus	400	400	800	1 158	200	1 358
Osaluse bilansiline väärtus 2005. aasta lõpus	400	400	800	1 158	200	1 358

Tütaretevõtted

LHV Arbitrage ja LHV Global Opportunity omandati aktsiakapitali mitterahalise sissemaksena AS LHV poolt.

AS LHV Arbitrage

AS LHV Arbitrage põhitegevuseks on kinniste võlakirjaemissioonide kaudu rahaliste võõrvahendite kaasamine ning nende investeerimine tulu teenimise eesmärgil. Investeeringute peamiselt Baltikumi finantsturgudel kaubeldavatesse finants- ja muudesse instrumentidesse ning pakutakse projektipõhist tagatud finantseerimist. AS-i LHV Arbitrage võlausaldajatele emiteeritud võlakirjade väärtus on igal ajahetkel võrdne AS-i LHV Arbitrage netovarade väärtusega, millest on lahutatud aktsiakapitali väärtus. Seega kogu varade väärtusest tekivad kasum ja kahjum kajastub otseselt võlakirjade väärtuse muutumises ja kandub nii võlausaldajatele edasi. AS LHV Arbitrage ettevõttena kasumit ega kahjumit ei teeni. Vastavalt emaettevõtte ja AS LHV Arbitrage vahelisele Varavalitsemise Lepingule maksab AS LHV Arbitrage emaettevõttele igakuist valitsemistasu 0,25% (3% aastas) AS LHV Arbitrage poolt emiteeritud võlakirjade väärtuselt ning edukustasu juhul, kui võlakirja väärtus on tõusnud antud kuuli kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Sellisel juhul on edukustasuks 20% sellelt tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u> K.K. </u> Kuupäev/date <u> 22.06.06 </u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

AS LHV Arbitrage

Bilanss (tuhandetes Eesti kroonides)	31.12.2005	31.12.2004
Varad		
Raha ja pangakontod	4 877	22 101
Laenud ja muud nõuded	131 980	36 209
Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud	105 141	53 987
Kinnisvarainvesteeringud	41 632	0
Varad kokku	283 630	112 297
Kohustused ja omakapital		
Emiteeritud võlakirjad	131 626	80 669
Muud kohustused	151 604	31 228
Aktsiakapital	400	400
Kohustused ja omakapital kokku	283 630	112 297

AS LHV Global Opportunity

AS LHV Global Opportunity põhitegevuseks on kinniste võlakirjaemissioonide kaudu rahaliste võõrvahendite kaasamine ning nende investeerimine tulu teenimise eesmärgil. Investeeritakse peamiselt rahvusvahelistel finantsturgudel investeerivatesse riskifondidesse ehk *hedge fondidesse*. AS-i LHV Global Opportunity võlausaldajatele emiteeritud võlakirjade väärtus on igal ajahetkel võrdne AS-i LHV Global Opportunity netovarade väärtusega, millest on lahutatud aktsiakapitali väärtus. Seega kogu varade väärtusest tekkiv kasum ja kahjum kajastub otseselt võlakirjade väärtuse muutumises ja kandub nii võlausaldajatele edasi. AS LHV Global Opportunity ettevõttena kasumit ega kahjumit ei teeni. Vastavalt emaettevõtte ja AS-i LHV Global Opportunity vahelisele Varavalitsemise Lepingule maksab AS LHV Global Opportunity emaettevõttele igakuist valitsemistasu 0,167% (2% aastas) AS LHV Global Opportunity poolt emiteeritud võlakirjade väärtuselt ning edukustasu juhul, kui võlakirja väärtus on tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Sellisel juhul on edukustasuks 20% sellelt tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme.

AS LHV Global Opportunity

Bilanss (tuhandetes Eesti kroonides)	31.12.2005	31.12.2004
Varad		
Raha ja pangakontod	6 930	4 242
Aktsiad ja muud väärtpaberid	95 355	55 112
Muud investeeringud ja nõuded	120 270	16 003
Varad kokku	222 555	75 357
Kohustused ja omakapital		
Emiteeritud võlakirjad	209 953	74 389
Muud kohustused	12 202	568
Aktsiakapital	400	400
Kohustused ja omakapital kokku	222 555	75 357

Sidusettevõtted

LHV FAS asutas 12.aprillil 2005.a. kaks 50% sidusettevõtet, tasudes oma osaluse eest rahas:

- AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust (EE REIT), mis asutati 2005.a, ja mille põhitegevuseks on kinniste võlakirjaemissioonide kaudu rahaliste võõrvahendite kaasamine ning nende investeerimine tulu teenimise eesmärgil. Investeeritakse peamiselt kinnisvaraturule.

- OÜ LHV & Uus Maa Property Asset Management (PAM), mis asutati 2005.a, ja mille tegevus on seotud peamiselt AS-ile Eastern Europe Real Estate Investment Trust investeerimisnõustamisteenuse pakkumisega.

AS-i Eastern Europe Real Estate Investment Trust võlausaldajatele emiteeritud võlakirjade väärtus on igal ajahetkel võrdne netovarade väärtusega, millest on lahutatud aktsiakapitali väärtus. Seega kogu varade väärtusest tekivad kasum ja kahjum kajastub otseselt võlakirjade väärtuse muutumises ja kandub nii võlausaldajatele edasi. AS Eastern Europe Real Estate ettevõttena kasumit ega kahjumit ei teeni. Vastavalt OÜ LHV & Uus Maa Property Asset Management ja AS Eastern Europe Real Estate vahelisele investeerimisnõustamise lepingule maksab EE Reit PAM-le kvartaalset valitsemistasu 0,5% (2% aastas) ja edukustasuks 20% kui võlakirja väärtus on tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni.

AS Eastern Europe Real Estate Investment Trust

Bilanss (tuhandetes Eesti kroonides)

Varad	31.12.2005
Raha ja pangakontod	30 300
Antud laenud	48 000
Nõuded ja viitlaekumised	2 410
Põhivara ja kinnisvarainvesteeringud	303 497
Varad kokku	384 207

Kohustused ja omakapital

Lühiajalised kohustused	72 001
Emiteeritud võlakirjad	183 304
Pikaajalised kohustused	128 502
Aktsiakapital	400
Kohustused ja omakapital kokku	384 207

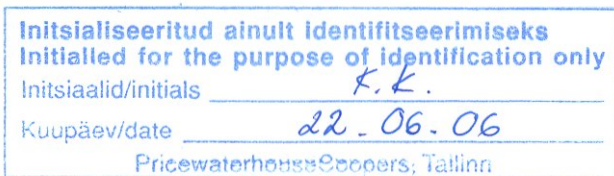
OÜ LHV & Uus Maa Property Asset Management

Bilanss (tuhandetes Eesti kroonides)

Varad	31.12.2005
Raha ja pangakontod	1 088
Nõuded ja viitlaekumised	2 883
Varad kokku	3 971

Kohustused ja omakapital

Lühiajalised kohustused	141
Omakapital	3 830
Kohustused ja omakapital kokku	3 971



Lisa 9. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	1 209	77	1 286
Akumuleeritud kulum	-171	-15	-186
Jääkmaksumus	1 038	62	1 100
2005 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	501	0	501
Mahakantud põhivara	-35	0	-35
Amortisatsioonikulu	-397	-25	-422
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	1 675	77	1 752
Akumuleeritud kulum	-568	-40	-608
Jääkmaksumus	1 107	37	1 144

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	Kokku
Saldo seisuga 08.01.2004	0	0	0
2004 toimunud muutused			
Mitterahaline sissemakse	74	0	74
Soetatud põhivara	1 135	77	1 212
Amortisatsioonikulu	-171	-15	-186
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	1 209	77	1 286
Akumuleeritud kulum	-171	-15	-186
Jääkmaksumus	1 038	62	1 100

Lisa 10. Saadud laenud

	Laenujääk 31.12.2005	Laenujääk 31.12.2004	Intress
Laenud klientidelt	80	0	10%
Kokku	80	0	

Saadud laenud on Eesti krooni põhised. Tähtajad on toodud välja lisas 25, likviidsusriski kajastavates tabelites.

Lisa 11. Muud võlakohustused

	31.12.2005	31.12.2004
Aksionäride ettemaksed eelisaktiate eest	0	8
Klientide ettemaksed	0	49
Kokku	0	57

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 12. Viitvõlad

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
Võlgnevus hankijatele		446	91
Võlgnevus seotud isikutele	15	1 076	202
Võlgnevus töövõtjatele		1 795	885
Muud viitvõlad		8	0
Kokku		3 325	1 178

Lisa 13. Maksuvõlad

	31.12.2005	31.12.2004
Üksikisiku tulumaks	116	141
Sotsiaalmaks	204	221
Töötus- ja pensionikindlustusmaksed	18	18
Ettevõtte tulumaks	1	13
Käibemaks	472	427
Kokku	811	820

Lisa 14. Omakapital aktsiaseltsis

31.12.2005.a. seisuga

Aksia nimetus	Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	Aktsiate arv (tk)	Aktsiate nimiväärtus (kroonides)
Lihtaktsia	4 000	400 000	10
A-seeria Eelisaktsia	5	500	10
B-seeria Eelisaktsia	2	20	100
C-seeria Eelisaktsia	1	1	1 000
Kokku	4 008	400 561	

31.12.2004.a. seisuga

Aksia nimetus	Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	Aktsiate arv (tk)	Aktsiate nimiväärtus (kroonides)
Lihtaktsia	4 000	400 000	10
Kokku	4 000	400 000	

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 2 000 tuhat krooni ja maksimaalne 8 000 tuhat krooni.

AS LHV FAS asutati AS-i Lõhmus Haavel & Viisemann poolt 08.01.2004.a. Aktsiaseltsi asutamisel oli aktsiakapital 400 tuhat krooni, mis jagunes 40 000 aktsiaks, aktsia nimiväärtusega 10 krooni. 2004. aastal suurendas AS LHV AS-i LHV FAS aktsiakapitali 3 600 tuhande krooni võrra. Aktsiakapitali suurendamine toimus mitterahalise sissemaksena summas 874 tuhat krooni ja rahalise sissemaksena summas 2 726 tuhat krooni. Aktsiaseltsi asutamisel oli aktsiakapitali sissemaks rahaline. 2005. aasta algul suurendas emaettevõtte AS-i LHV FAS aktsiakapitali 8 tuhat krooni võrra, emiteerides juurde eelisaktsiad järgnevalt: 500 aktsiat nimiväärtusega 10 krooni, 20 aktsiat nimiväärtusega 100 krooni ja 1 aktsia nimiväärtusega 1 tuhat krooni. Eelisaktsiad on hääleõiguseta. Eelisaktsiate dividendimäära fikseerib igakordselt üldkoosolek.

2005.a. ostis AS LHV FAS tagasi 100 A seeria eelisaktsiat 1 tuhande krooni väärtuses.

2005. a. on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 5 695 tuhat krooni.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2005 moodustas 25 769 tuhat krooni (31.12.2004: 7 760 tuhat krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 (kuni 31. detsember 2005: 24/76) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 19 832 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 924 tuhat krooni. Seisuga 31.12.2004.a. oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 5 603 tuhat krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 1 769 tuhat krooni.

Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega

AS LHV FAS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

Antud laenude liikumised ja saldod	Lisa	2005	2004
Emaettevõtte		2 000	0
Grupiettevõtted		12 650	0
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted		2 500	0
Antud laenud kokku		17 150	0
Grupiettevõtted		7 150	0
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted		1 013	0
Antud laenude tagasimaksed		8 163	0
Emaettevõtte		2 000	0
Grupiettevõtted		5 500	0
Aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted		1 487	0
Antud laenud aasta lõpu seisuga	5	8 987	0
Saadud laenude liikumised ja saldod		2005	2004
Emaettevõtte		0	700
Saadud laenud		0	700
Emaettevõtte		0	700
Tagastatud saadud laenud		0	700
Tehingud		2005	2004
Grupiettevõtted		1 872	820
Ostetud teenused		1 872	820
Grupiettevõtted		27 714	5 915
Müüdüd teenused		27 714	5 915
Võlakirjade müük emaettevõttele	6,20	2 152	0
Võlakirjade müük emaettevõttele kokku		2 152	0

Saldod	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
Grupiettevõtted	12	1 076	202
Kohustus aasta lõpus		1 076	202
Aksionärid ja nendega seotud ettevõtted		38	0
Grupiettevõtted	7	3 126	1 356
Nõue aasta lõpus		3 164	1 356

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

2005.a. on makstud AS LHV FAS juhtkonnale palkasid ja muid hüvesid ning kompensatsioone summas 3 912 tuhat krooni (2004.a 724 tuhat krooni).

31.12.2005.a. seisuga on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembrikuu palk ning puhkusekohustus summas 101 tuhat krooni. 31.12.2004.a. seisuga 55 tuhat krooni. Ettevõttel ei eksisteeri seisuga 31.12.2005 ega 31.12.2004 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikohustusi, lahkumishüvitisi jne).

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 17. Aksionäridelt ostetud tresooraktsiate osas on informatsioon avalikustatud lisa 14. Seoses aktsiakapitali suurendamisega saadi emaettevõttelt AS Lõhmus Haavel & Viisemann mitterahalise sissemaksena aktsiad (vt lisa 8,14) ja põhivara (vt lisa 9).

2005.a. on seotud osapooltega nõudeid maha kantud 20 tuhande krooni väärtuses. 2004.a. seotud osapooltega nõudeid maha kantud ei ole.

Lisa 16. Kapitali- ja kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid ja kontoriruumi. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 3 747 tuhat krooni, millest lühiajaline osa moodustab 1 231 tuhat ja pikaajaline osa 2 516 tuhat krooni.

Kasutusrendimaksud	Lisa	2005	2004
Kontor		954	557
Sõidua autod		499	274
Kokku	21	1 453	831

Lisa 17. Bilansivälised varad ja kohustused

AS LHV FAS pakub alates 2005.a. klientidele väärtpaberivahenduse teenust, hoides väärtpabereid oma nimel ja kliendi arvel.

	31.12.2005
Klientide rahalised vahendid	1 667
Klientide väärtpaberid	18 432
sh. Emaettevõtte	2 608
sh. Grupiettevõtted	3 342
sh. Aksionäridega seotud ettevõtted	2 314
Klientide varad kokku	20 099

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 18. Neto teenustasutulu

	2005	2004
Teenustasutulu		
Finantsalane nõustamine	17 143	11 348
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	6 652	208
Varahaldus- ja sarnased tasud	19 787	4 142
Kokku	43 582	15 698
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamiselased ja muud sarnased teenused	-2 530	-799
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-5	-5
Kokku	-2 535	-804
Neto teenustasutulu	41 047	14 894

Lisa 19. Neto intressitulu

	2005	2004
Intressitulu		
Raha ja pangakontodelt	156	13
Laenuidelt	276	0
Kokku	432	13
Intressikulu		
Saadud laenuidelt	-8	0
Kokku	-8	0
Neto intressitulu	424	13

Lisa 20. Kasum/kahjum väärtpaberitest

	Lisa	2005	2004
Neto kasum/ kahjum investeringutelt			
Kasum võlakirjade ümberhindlusest ja müügist	6	39	78
Kasum optsiooni müügist		637	0
Neto kasum/kahjum väärtpaberitest		676	78

Lisa 21. Tegevuskulud

	Lisa	2005	2004
Tööjõukulud			
Palk ja boonused		7 010	2 883
Sotsiaal ja muud maksud		2 107	786
Kokku		9 117	3 669
Administratiivkulud		5 116	2 594
Põhivara kulum ja mahakandmine	9	457	186
Kasutusrendimaksud	16	1 453	831
Tegevuskulud kokku		16 143	7 280

2005. a. on alla hinnatud ja ebatõenäoliselt laekuvaks laenuks kantud üks laen kokku summas 160 tuhat krooni. Samuti on alla hinnatud nõudeid ostjate vastu summas 1 161 tuhat krooni. Muid liikumisi ei ole 2004.a ega 2005.a. toimunud.

Lisa 22. Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 23/77 (kuni 31.12.2004 kehtis maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstud summalt. 2005.a. maksti aktsionäridele dividende summas 5 695 tuhat krooni, millelt tasuti tulumaksu vastavalt 1 798 tuhat krooni.

Lisa 23. Tingimuslikud kohustused

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

Lisa 24. Finantsvarade ja kohustuste õiglane väärtus

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

Lisa 25. Riskide juhtimine

Riskipoliitika

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

Peamised LHV FAS tegevusvaldkondadest tulenevad riskid on:

- krediidirisk
- tururisk
- likviidsusrisk
- operatsioonirisk.

Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi ettevõtte ees. Krediidirisk tekib nii klientide laenamisest kui ka teenuste osutamisest ja laekumata arvestest. Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Laenude andmisel kolmandatele osapooltele on oluliseks ka tagatise olemasolu. Krediidiriski juhtimise eest vastutab LHV FAS juhatuse ja jälgimisega tegeleb finantsosakond. Suurem osa laene on antud emaettevõtte konsolideerimisgruppi kuuluvatele ettevõtetele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> K.L. </u>
Kuupäev/date <u> 22.06.06 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Ettevõtte enda investeeringute tegemine on seadusega piiratud 25%-ga ettevõtte auditeeritud netoomavahenditest, mis arvestades LHV FAS tegevust ja dividendipoliitikat ei ole märkimisväärne summa. Suurem osa likviidsetest vahenditest hoitakse seetõttu tähtjaliste deposiitidena erinevates pankades.

Tururisk

LHV FAS tulu tuleneb finantsalasest nõustamisest ja investeerimisfirmade AS LHV Arbitrage, AS LHV Global Opportunity ja sidusettevõtte kaudu ka AS Eastern European Real Estate Investment Trust investeeringute valitsemist. Valitsemistasud koosnevad kahest osast – fikseeritud tasust, mille aluseks on valitsetavate varade maht ning edukustasust, mis sõltub investeeringute tulemist. Seega mõjutavad muutused intressimäärades, valuutakursides, aktsia- ja kinnisvarahindades LHV FAS poolt saadavaid valitsemistasusid. Edukaks riskide juhtimiseks hoitakse valitsetavate varade avatud intressi- ja valuutapositioni minimaalsena. Väärtpaberiinvesteeringute puhul püütakse vältida liigseid kontsentreerumisi majandusharude ja geograafilises löikes. *Corporate Finance*’i projektide hulk on sõltuv üldisest investeerimiskliimast.

Intressimäärariski vähendamiseks kasutab LHV eelkõige fikseeritud intressi nii laenude andmisel kui ka võtmisel. Antud laenude fikseeritud intressimäär oli 2005.a. 4-10% (2004.a. 10%). Kuna suur osa vabadest rahalistest vahenditest on paigutatud tähtjalistesse deposiitidesse, siis on teenitud intressitulu sõltuvuses turuintressidest. EEK deposiidi ujuv intressimäär oli vahemikus 1.4- 2.2% ja EUR deposiidi intressimäär 1.9%.

Valutariskide maandamiseks on kehtestatud konservatiivsed välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab LHV Group finantsosakond. Valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist annab ülevaate alljärgnev tabel.

Seisuga 31.12.2005

Varad	EEK	EUR	Kokku
Raha ja pangakontod	11 955	3 333	15 288
Laenud klientidele	9 131	0	9 131
Nõuded klientidele	5 152	1 158	6 310
Muud nõuded ja varad	349	0	349
Investeeringud tütarettevõtetesse	800	0	800
Investeeringud sidusettevõtetesse	1 358	0	1 358
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 144	0	1 144
Varad kokku	29 889	4 491	34 380
Kohustused			
Saadud laenud	80	0	80
Viitvõlad	2 214	1 111	3 325
Maksuvõlad	811	0	811
Kohustused kokku	3 105	1 111	4 216
Omakapital kokku	30 164	0	30 164
Avatud valuutaposition	-3 380	3 380	0

Seisuga 31.12.2004

Varad	EEK	EUR	Kokku
Raha ja pangakontod	7 703	0	7 703
Laenuid klientidele	40	0	40
Nõuded klientide vastu	1 883	0	1 883
Investeeringusportfell õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	2 113	2 113
Muud nõuded ja varad	176	0	176
Investeeringud tütarettevõtetesse	800	0	800
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 100	0	1 100
Varad kokku	11 702	2 113	13 815

Kohustused

Muud võlakohustused	57	0	57
Viitvõlad	1 178	0	1 178
Maksuvõlad	820	0	820
Kohustused kokku	2 055	0	2 055

Omakapital kokku 11 760 0 11 760

Avatud valuutaposisioon -2 113 2 113 0

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV FAS maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest aktive ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusrisiki juhtimisega tegeleb LHV Group finantsjuht.

Likviidsusrisiki maandamiseks jälgitakse nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid.

Seisuga 31.12.2005

Varad	kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	KOKKU
Raha ja pangakontod	15 288	0	0	0	15 288
Laenuid klientidele	0	9 131	0	0	9 131
Nõuded klientidele	6 310	0	0	0	6 310
Muud nõuded ja varad	349	0	0	0	349
Investeeringud tütarettevõtetesse	0	0	0	800	800
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	0	0	1 358	1 358
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	0	0	1 144	0	1 144
Varad kokku	21 947	9 131	1 144	2 158	34 380

Kohustused

Saadud laenuid	0	80	0	0	80
Viitvõlad	3 325	0	0	0	3 325
Maksuvõlad	811	0	0	0	811
Kohustused kokku	4 136	80	0	0	4 216

Nõuete ja kohustuste vahe 17 811 9 051 1 144 2 158 30 164

Omakapital 30 164

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2004

Varad	kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	KOKKU
Raha ja pangakontod	7 703	0	0	0	7 703
Laenud klientidele	0	40	0	0	40
Nõuded klientidele	1 883	0	0	0	1 883
Investeeringusportfell					
-õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande	0	2 113	0	0	2 113
Muud nõuded ja varad	176	0	0	0	176
Investeeringud tütarettevõtetesse	0	0	0	800	800
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	0	0	1 100	0	1 100
Varad kokku	9 762	2 153	1 100	800	13 815
Kohustused					
Saadud laenud	0	0	0	0	0
Muud võlakohustused	57	0	0	0	57
Viitvõlad	1 178	0	0	0	1 178
Maksuvõlad	820	0	0	0	820
Kohustused kokku	2 055	0	0	0	2 055
Nõuete ja kohustuste vahe	7 707	2 153	1 100	800	11 760
Omakapital					11 760

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 FAS juhatuse. Oluline on tagada töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandamiseks üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks pädevuste süsteeme ning tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus. Finantsnõustamise vallas on väljatöötatud protseduurid, mis peaksid minimeerima võimalikku mitteadekvaatset nõustamist ja sellega kaasnevat kahju. Keerulisemate tehingute puhul kaasatakse vajadusel ka väliseid eksperte.

Lisa 26. Finantsinformatisoon emaettevõtte kohta

Emaettevõtte bilanss

(Tuhandetes Eesti kroonides)

31.12.2005 31.12.2004

Varad

Raha ja pangakontod	15 288	7 703
Laenud klientidele	9 131	40
Muud nõuded klientide vastu	6 310	1 883
Investeeringusportfell õiglases väärtuses läbi kasumiaruande	0	2 113
Muud nõuded ja varad	349	176
Investeeringud tütarettevõtetesse	800	800
Investeeringud sidusettevõtetesse	220	0
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	1 144	1 100
Varad kokku	33 242	13 815

Kohustused

Saadud laenud	80	0
Muud võlakohustused	0	57
Viitvõlad	3 325	1 178
Maksuvõlad	811	820
Kohustused kokku	4 216	2 055

Omakapital

Aktsiakapital	4 008	4 000
Reservid	388	0
Jaotamata kasum	24 631	7 760
Tagasiosetud omaaktsiad	-1	0
Omakapital kokku	29 026	11 760

Omakapital ja kohustused kokku

33 242 13 815

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.K.
Kuupäev/date 22.06.06
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte kasumiaruanne

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	2005	2004
Teenustasutulu	43 582	15 698
Teenustasukulu	-2 535	-804
Neto teenustasutulu	41 047	14 894
Intressitulu	432	13
Intressikulu	-8	0
Neto intressitulu	424	13
Neto kasum/ kahjum investeringutelt	676	78
Neto kasum/kahjum väärtpaperitest	676	78
Tegevuskulud	-16 143	-7 280
Laenude ja muude nõuete allahindlused	-1 321	0
Muud tulud	69	55
Ärikasum	24 752	7 760
Kasum enne tulumaksu	24 752	7 760
Tulumaksukulu	-1 798	
Aruandeaasta kasum	22 954	7 760

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emattevõtte rahavoogude aruanne

(Tuhandetes Eesti kroonides)

	2005	2004
Rahavood äritegevusest		
Saadud teenustasud ja muud tulud	38 671	13 927
Makstud teenustasud, tegevus- ja muud kulud	-16 195	-6 085
Saadud intressid	342	13
Antud laenude muutus	-9 250	-40
Dividendide tulumaks	-1 798	0
Rahavood äritegevusest kokku	11 770	7 815
Soetatud põhivara	-501	-1 212
Investeeringusportfelli väärtpaperite soetus	0	-2 034
Investeeringusportfelli väärtpaperite müük	2 152	0
Sidusettevõtte ostu eest tasutud summad	-220	0
Rahavood investeeringust kokku	1 431	-3 246
Aktsiakapitali sissemaksed	0	3 134
Soetatud omaaktsiad	-1	0
Saadud laenud	80	700
Saadud laenude tagasimaksed	0	-700
Makstud dividendid	-5 695	0
Rahavood finantseerimisest kokku	-5 616	3 134
Rahavood kokku	7 585	7 703
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	7 703	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	15 288	7 703
Raha ja raha ekvivalentide muutus	7 585	7 703

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

<i>(Tuhandetes Eesti kroonides)</i>	Aksia- kapital	Oma-aktsiad	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 08.01.2004	400	0	0	0	400
Aktsiakapitali suurendamine	3 600	0	0	0	3 600
2004.a. puhaskasum	0	0	0	7 760	7 760
Saldo seisuga 31.12.2004	4 000	0	0	7 760	11 760
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	388	-388	0
Makstud dividendid	0	0	0	-5 695	-5 695
Aktsiate emiteerimine	8	0	0	0	8
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-1	0	0	-1
2005.a. puhaskasum	0	0	0	22 954	22 954
Saldo seisuga 31.12.2005	4 008	-1	388	24 631	29 026
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-220
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					1 358
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital					
31.12.2005					30 164

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.K.
 Kuupäev/date 22.06.06
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS LHV Financial Advisory Services aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Financial Advisory Services (ettevõtte) 31. detsembril 2005 lõppenud aasta kohta koostatud bilanssi, sellega seotud kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali liikumiste aruannet antud kuupäeval lõppenud aasta kohta. Nimetatud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud lehekülgedel 8-36 ja selle eest vastutab ettevõtte juhatas. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

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

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



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vannutatud audiitor

22. juuni 2006

Kasumi jaotamise ettepanek

AS-i LHV Financial Advisory Services juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2005. aasta majandusaasta puhaskasum summas 24 091 389 krooni järgnevalt:

Kohustuslikku reservkapitali	12 089 krooni
Jaotada eelisaktsiate dividendideks	8 530 952 krooni
Jaotada lihtaktsiate dividendideks	11 310 439 krooni
Eelmiste perioodide jaotamata kasumisse	4 237 909 krooni

AS-i LHV Financial Advisory Services juhatuse ja nõukogu allkirjad 2005.a. konsolideeritud majandusaasta aruandele

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

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
<u>Juhatus:</u>			
Juhatusesimees	Rain Tamm	21.06.2006	
Juhatuseliige	Tõnis Haavel	26.06.2006	
Juhatuseliige	Lauri Isotamm	20.06.2006	
<u>Nõukogu:</u>			
Nõukoguesimees	Tarmo Jüristo	26.06.2006	
Nõukoguliige	Maili Kalmus	26.06.2006	
Nõukoguliige	Andres Viisemann	26.06.2006	