

AS LHV Group

Konsolideeritud aastaaruanne 2007



Sisukord

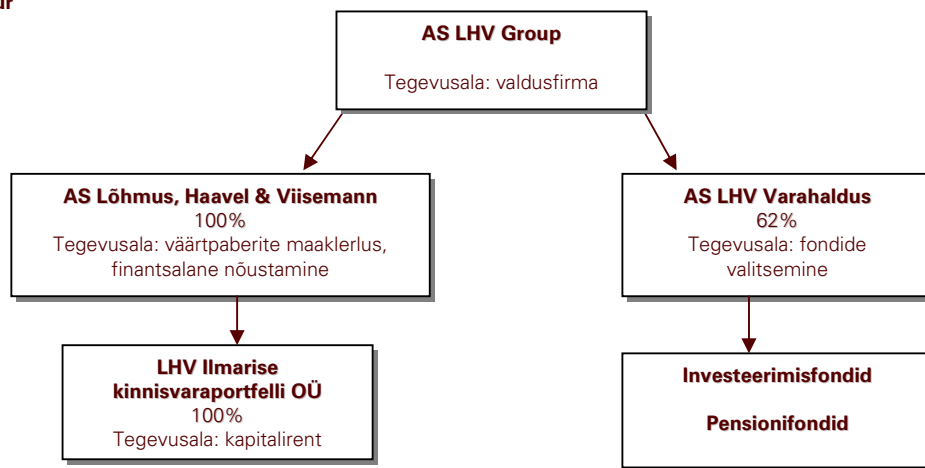
TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	9
JUHATUSE DEKLARATSIOON	9
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	10
KONSOLIDEERITUD BILANSS	11
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	12
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	13
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISARUANNETE LISAD	14
LISA 1 Üldine informatsioon	14
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	14
LISA 3 Riskipoliitika ja -juhtimine.....	24
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	32
LISA 5 Neto teenustasutulu	32
LISA 6 Neto intressitulu	33
LISA 7 Tulud ja kulud finantsvaradelt	33
LISA 8 Muud tulud	34
LISA 9 Tegevuskulud	34
LISA 10 Ettevõtte tulumaks	35
LISA 11 Raha ja raha ekvivalendid.....	35
LISA 12 Laenud klientidele.....	35
LISA 13 Nõuded klientide vastu.....	36
LISA 14 Tuletisinstrumendid	36
LISA 15 Teised finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	36
LISA 16 Kapitalirendi nõuded	37
LISA 17 Muud varad.....	37
LISA 18 Tütarettevõtted ja ühisettevõtted	38
LISA 19 Põhivara	39
LISA 20 Saadud laenud	40
LISA 21 Viitvõlad ja muud kohustused.....	40
LISA 22 Emiteeritud võlakirjad	40
LISA 23 Eraldised	41
LISA 24 Lõpetatud tegevusvaldkondade varad ja kohustused.....	42
LISA 25 Omakapital aktsiaseltsis	42
LISA 26 Kasutusrent	43
LISA 27 Bilansivälised varad ja kohustused	43
LISA 28 Tingimuslikud kohustused.....	43
LISA 29 Tehingud seotud osapooltega	44
LISA 30 Konsolideerimata finantsaruanded	46
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	50
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	51
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD KONSOLIDEERITUD AASTAARUANDELE	52

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Group olulisemad sündmused aastal 2007:

- Tresooraktsiate tühistamine ning aktsiakapitali suurendamine 66 400 tuhande kroonini 2007. aasta lõpus. Uusi aktsiaid märkisid Rain Lõhmus, AS Lõhmus Holdings ning Viisemann Holdings OÜ.
- Osaluse suurendamine AS-s LHV Varahaldus 62%-ni – aktsiakapitali suurendamise läbi saadud vahendid paigutati omakapitali investeringuna AS-i LHV Varahaldus, mille tulemusel saavutas AS LHV Group enamusosaluse ettevõtte aktsiakapitalis ja kontrolli tütaretevõtte üle.

Struktuur



Seisuga 31.12.2007 oli grupil ligi 50 töötajat (2006: 38). Aruandeaastal on töötasusid makstud 16,4 miljonit krooni (2006: 9,3 miljonit krooni). AS LHV Group juhatuse liikmele tasusid ei makstud.

2007. aasta detsembris kolis kõiki Grupi ettevõtete kliente teenindav LHV Investeerimiskeskus suurematesse ruumidesse City Plaza esimesel korrusel ning ruume laiendati lisaks City Plaza 18. korrusele ka 17. korrusele.

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann - ärikeskkond ja majandustulemused

AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) eesmärgiks on olla Balti riikide professionaalseim internetipõhine investeerimispank ja populaarseim finantsuudisteportaal Eestis, mis pakub kõrgekvaliteedilist väärtpaperivahendusteenust rahvusvahelistel finantsturgudel, personaalset nõustamist ja varahaldusteenust Eesti, Läti ja Leedu eraisikutele ja ettevõtetele.

2007. aastal mõjutasid Balti börse nii äkilised liikumised maailma aktsiaturgudel kui kohalike majanduste oodatust kiirem jahtumine. Aasta esimese poole liikusid Eesti, Läti ja Leedu aktsiaturud valdavalt külgsuunas, kuid USA krediituriult alguse saanud rahutused, mis ülemaailmselt avaldasid negatiivset mõju likviidsusele ja investorite riskilembusele, jätsid koos kukkuvat majanduse ning sisetarbimise kasvuga tugeva jälje ka Balti börsidele. Aasta kokkuvõttes lõpetas plussis vaid Vilniuse börs, samas kui Riia ja Tallinn olid aasta lõpuks madalamal tasemel kui aastat alustades.

2007. aasta jäi USA aktsiaturgudel tootluse osas vägagi tagasihoidlikuks. Optimistlikult alanud ja enamalt jaolt ka samas vaimus jätkunud aasta lõppes investorite jaoks küllaltki mustades toonides. Ameerika kinnisvaraturult alguse saanud probleemid on põhjustanud krediidi- ja likviidsusprobleeme üle maailma ning enamuse pankasid on pidanud seetõttu maha kirjutama suures mahus laenusid. Kõik see on nõrgestanud ka ettevõtete ja majanduse kasvuväljavaateid ning tarbija meelekindlust edasise tarbimise osas. Täna on mitmed suured Ameerika ja ka rahvusvahelised ettevõtted lülitanud ennast juba "tühikäigule", vähendades investeeringuid ning häälestades end madalama majanduskasvuga keskkonna nõudmistele.

2007. aastal näitas parimat tootlust Nasdaq 100, mida vedasid suurimad tehnoloogiaettevõtted nagu Apple ja Google, tõustes ca 15%. Tagasihoidlikumaks jäi aga SP500 esinemine vähem kui 5 protsendiga ning aasta lõpetas miinuses majanduse osas kõige tundlikum väikeste ettevõtete indeks Russell 2000. SKP kasvas 2007. aasta neljandas kvartalis vaid 0,6% ning 2008. aastalt olulist kasvu oodata ei ole. Kõik see avaldab mõju ka ettevõtete kasumitele arvestades, et marginaalid on hetkel ajalooliste tippude juures. 2008. aastalt on oodata USA ettevõtete kasumimarginaalide langust ning investeerimiskulutuste tagasitõmbamist, mis kindlasti avaldab negatiivset mõju tööjõuturule ja tarbimisele.

Probleeme põhjustas läinud aastal ka inflatsioon, mis oli tingitud peamiselt toorainete ning põllumajandussaaduste hinnatõusust. Naftahind läbis maagilise \$100 piiri barreli kohta, mis tähendas tarbija jaoks "lisamaksu" ning kitsamaid võimalusi üldisteks kulutusteks. Globaalse majanduskliima jahtumise tõttu on arvatavasti oodata ka nafta- ja metallihindade langust, mis tarbija seisukohast on pigem hea uudis. Samuti annab see keskpankadele natukene rohkem tegutsemisvabadust.

Ameerika majandussurutis mõjutab ka muud maailma. Euroopa ning Aasia on USAga tugevates majandussidemetes ning seega on oodata ka maailmamajanduse jahtumist. Majandussurutis Ameerikas on pannud keskpanka langetama intresse, stimuleerides niimoodi tarbimist ning leevendades hetkel kinnisvaraturu põhjustatud laenuprobleemide käes vaevlejate olukorda. Võimalik, et intressimäärasid tuleb langetada ka Euroopa keskpankadel, arvestades et Inglismaa keskpank on juba seda teinud. Finantsturgusid võib olulisel määral 2008. aastal mõjutada ka USA presidendivalimiste kampaania. Ajalooliselt on valimiskampaania mõjunud turgudele hästi ning arvestades ka USA Föderaalreservi agressiivset intressimäärade alandamist, siis võivad need kaks protsessi oma koosmõjul pakkuda positiivseid üllatusi.

Eelpool toodud probleemide tõttu käesoleval aastal USA ja Euroopa aktsiaturgudel arvatavasti olulist tõusu loota ei ole, kuid samas pakuvad turud eeldatavasti suuremat volatiilsust. Tähtsamaks muutub investeerimisregioonide valik ning samuti täpsem nägemus sektorite ja firmade osas. Võimalusi investoritele võivad pakkuda mõningad Aasia turud mõistlike hinnatasemetega näol, Venemaa ning Pärsia lahe regioon.

2007. aasta oli LHV-le väga edukas – LHV brutotulud kasvasid 77% võrreldes 2006. aasta tuludega. Suurimat kasvu näitasid protsentuaalselt intressitulud, mis on seotud võimenduslaenude mahu kasvuga, kuid valdava enamuse LHV käibest moodustavad endiselt teenustasutulud väärtpaberite vahendusel.

Finantsinformatsioon (tuhandetes kroonides)	2007	2006	Kasv
Neto teenustasutulu	38 038	21 816	74%
Neto intressitulu	7 272	3 285	121%
Võimenduslaenude maht	57 538	44 297	30%

Teenustasutuludest on kõige olulisemal kohal hetkel Eesti turg – 2007. aastal teeniti Eestist 84% vastavatest tuludest. Olulisuselt järgmisel kohal on Leedu turg 14 protsendiga, millele järgneb hetkel veel suhteliselt vähetähtis Läti ca 2 protsendiga. Teenustasutulude osas on oodata Läti ja Leedu osakaalude suurenemist järgnevatel aastatel, kuna sealsed turud on oma arengustaadiumis Eesti omast veel mõnevõrra maas, kuid ootame arengutasemetega ühtlustumist järgmise 5 aasta jooksul. Eelmisel aastal näitas kõige kiiremat kasvu Läti turg, kus tulud enam kui 20-kordistunud. Lisaks turu üldisele kiirele arengule on

kiire kasvu taga ka LHV tuntuse kasv ning madal tulude baas 2006. aastal. Leedu teenustasutulud enam kui kahekordistusid ning Eesti kasv jäi 60% juurde.

Intressitulude seisukohalt on kõige olulisemaks Leedu turg, kus 2007. aastal teeniti 53% kogu intressituludest. Sellele järgneb Eesti turg 45% ning Läti hetkel veel vähetähtsa 2% osakaaluga. 2006. aastal oli olukord veel vastupidine, mil Eesti andis ligi kolm neljandikku intressituludest (ülejäänud Leedu). Kiire, 334% kasv viis 2007. aasta aga Leedu Eestist mööda (Eesti kasv ulatus 33%ni). Leedu turu kiire kasvu võib panna peamiselt sealse müügitöö arvele. LHV poolt välja antud võimenduslaenude maht kasvas kolme Balti riigi peale eelmisel aastal kokku 30% 44mln kroonini.

LHV seminaride, finantsportaali www.lhv.ee ja teiste kanalite kaudu on lisandunud hulgaliselt uusi investeerimishuvilisi. Kokku kasvas LHV klientide arv 2007. aasta jooksul 29% (9 573 kliendini) ning finantsportaali kasutajate hulk 24% (14 831 kasutajani). Eriti kiirelt on lisandunud uusi kliente Leedus, kus klientide arv on kahekordistunud. LHV poolt hallatavate varade maht kasvas 10%, sealhulgas on Leedu klientide varade maht kasvanud 21%.

Koos klientide arvu, varade mahu ja investeerimise populaarsuse kasvuga on aasta aastalt kasvanud ka LHV vahendusel tehtavate tehingute ning tehinguid teinud klientide arv. 2007. aastal tegid LHV vahendusel väärtpaberitehinguid 3 453 klienti, mis tähistab eelmise aastaga võrreldes 38% kasvu.

Investeerimiskonto edasiarendusena tuli LHV eelmisel aastal välja Personaalse Nõustamise teenusega, mis aitab inimestel oma vara investeerimisel kasutada LHV spetsialistide teadmisi ja oskusi. Personaalse Nõustamise teenuse raames oleme oma klientide jaoks loonud Balti aktsiate analüüsikeskkonna LHV Balti Pro ning järgmiseks sammuks on fonde tutvustava Fondi PRO avamine. Investeerimiskontol oli eelmisel aastal suurimaks uuenduseks Kesk- ja Ida Euroopa turgude lisandumine, populaarseimaks uueks turuks on saanud Venemaa aktsiaturg.

AS LHV Varahaldus - ärikeskkond ja majandustulemused

AS LHV Varahaldus (LHV Varahaldus) on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. 2007. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele uuele aktsiatesse investeerivale eurofondile.

Progressiivse investeerimisstrateegiaga (aktsiate osakaal kuni 50%) pensionifondide seast oli 2007. aastal parima tootlusega fond Pensionifond LHV Uued Turud, mis saavutas ainsana kahekohalise puhastootluse. LHV Uutele Turgudele tõi edu suurem Kagu-Aasia ja Ladina-Ameerika osakaal fondi aktsiaporfellis. Pensionifond LHV Maailma Aktsiad, mis investeerib proportsionaalselt rohkem arenenud tööstusriikidesse (Lääne-Euroopa, USA, Jaapan) tootlus jäi madalamaks, kuna arenenud piirkondade aktsiaturgude tootlus jäi nõrgemaks või oli isegi mõne turu osas isegi negatiivne möödunud aastal.

Progressiivsete fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
PF LHV Uued Turud	13.62	15.07	10.65%
SEB Ühispaniga Progressiivne PF	15.71	17.17	9.29%
Sampo Pension 50	14.96	16.05	7.29%
Ergo Tuleviku PF	15.73	16.64	5.79%
PF LHV Maailma Aktsiad	16.65	17.58	5.59%
Hansa Pensionifond K3	16.07	16.96	5.54%

Tasakaalustatud strateegiaga (aktsiate osakaal kuni 25%) pensionifondide seas näitas parimat tulemust Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia, mille osaku väärtus tõusis aastaga 5,16%. Tegu on kolmanda järjestikuse aastaga, mil LHV fond on selles kategoorias parima tulemusega.

Tasakaalustatud fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia	12.41	13.05	5.16%
Sampo Pension 25	12.97	13.55	4.47%
Hansa Pensionifond K2	13.45	14.05	4.46%

Kuigi LHV konservatiivsed pensionifondid (investeeritakse ainult fikseeritud tootlusega instrumentidesse) on keskmiselt olnud parima tootlusega alates pensionisüsteemi loomisest, jäi 2007. aastal meil esikoht võtmata. Osaliselt oli madalam tootlust tingitud väiksemast valitsuste võlakirjade osakaalust, mis oli eelmise aasta teises pooles, mil turgudel levis krediidikriis, üks väheseid hea tootlusega varaklasse. LHV on valitsuste võlakirjades alakaalutud, kuna riskivabade intresside tõusmise risk on kõrge, arvestades, et hetke tasemed on ajalooliselt madalad ning globaalset majandust painab jätkuvalt inflatsioon.

Konservatiivsete fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
Sampo Pension Intress	11.22	11.60	3.39%
Hansa Pensionifond K1	11.47	11.75	2.44%
PF LHV Dünaamilised Võlakirjad	12.56	12.78	1.75%
Ergo Rahulik PF	11.49	11.65	1.39%
SEB Ühispanga Konservatiivne PF	11.24	11.38	1.25%
PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	11.85	11.98	1.10%

LHV Täiendav Pensionifond, mis investeerib keskmiselt 75% investeerimisportfelli aktsiaturgudele, tõusis aastaga 7,68%. Kõrgem aktsiate osakaal võimaldas fondil saavutada parema tulemuse kui II samba progressiivsel fondil LHV Maailma Aktsiad, samas jäi LHV Täiendav Pensionifond alla meie teisele progressiivsele fondile LHV Uued Turud, kuna aktsiainvesteeringud olid rohkem kaldu arenenud tööstuspiirkondade poole, kus aktsiaturgude tootlused olid 2007. aastal nõrgemad.

Täiendavate fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
SEB Ühispanga Aktiivne PF (100)	16.40	18.58	13.34%
SEB Ühispanga Tasakaalukas PF (35)	17.50	19.30	10.30%
Sampo Pensionifond (50)	17.47	19.08	9.20%
Hansa Pensionifond V3 (100)	21.23	23.06	8.62%
LHV Täiendav Pensionifond (75)	17.18	18.50	7.68%
Hansa Pensionifond V2 (60)	15.98	16.95	6.07%
Hansa Pensionifond V1 (30)	19.03	19.81	4.10%

2007. aastal asutatud kaks aktsiasesse investeerivat eurofondi alustasid oma tegevust maailma aktsiaturgudel valitsevate trendide mõistes üsna ebasoodsal ajal. USA madala kvaliteediga kinnisvaralaenudest alguse saanud krediidikriis rõhus maailma aktsiaturge teisel poolaastal, kusjuures Ida-Euroopa, kuhu investeerib LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond, oli oma tootluste poolest üks nõrgimaid. LHV Maailma Aktsiad Fondi tootlus jäi Aasia ja Ladina-Ameerika osakaalude tõttu positiivseks.

LHV eurofondid	NAV alguses	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse muutus
LHV Maailma Aktsiad Fond	10.0000	10.3776	3.78%
LHV Tõusva Euroopa Alfa Fond	10.0000	8.6648	-13.35%

Aasta lõpuks oli LHV Varahalduse poolt hallatavate fondide varade maht 500 miljonit krooni, millest 89% moodustasid kohustuslikud kogumispensionid. 2006. aasta lõpus oli varade maht 331 miljonit krooni.

Prioriteetid aastaks 2008

AS LHV Group tegevus keskendub jätkuvalt finantssektorile.

LHV Varahaldus planeerib 2008. aastal laiendada oma aktsiafondide valikut. Esimeses kvartalis asutati LHV Pärsia Lahe Fond, mis investeerib peamiselt GCC ehk *Gulf Cooperation Council* (Lähis-Ida koostöö nõukogu) liikmesriikide, sh Bahreini, Omaani, Katari, Kuveidi ja Araabia Ühendemiraatide, aktsiaturgudel kaubeldavatesse ettevõtetesse. LHV Pärsia Lahe Fond näeb kasvu ja võimalusi energiasektorist väljaspool, mistõttu investeeritakse peamiselt pangandus-, kindlustus-, infrastruktuuri-, kommunikatsiooni-, ehitus- ja kommunaalteenuseid pakkuvatesse ettevõtetesse.

LHV Varahaldus eesmärk on 2008. aastal suurendada oma turuosa kohustuslike pensionifondide turul ning tõsta aktsiafondide varade mahtu läbi positiivsete tootluste ning uute investorite kaasamise.

LHV prioriteetideks aastal 2008 on investeerimistoodete valiku laiendamine, kliendibaasi suurendamine ja organisatsiooni tugiteenuste – nii IT kui ka riskijuhtimise valdkondade – täiustamine.

15. mail 2008 esitas LHV Finantsinspeksioonile krediidasutuse tegevusloa taotluse. Pangalitsentsiga kaasnevad LHV-le laiema võimalused kui varasemalt - anda välja laene, hoiustada klientide varasid ning kaasata lihtsamalt ka laenukapitali. Pangalitsents annab klientidele juurde kindlust, et nende hoiused ja investeeritud varad on kaitstud vastavalt pankadele esitatud turvalisuse nõuetega. Litsentsi saamine võib aega võtta 6-12 kuud.

Alates oktoobrist 2007 annab LHV välja ajakirja Investeeri!, kus käsitletakse säästmis- ja investeerimisalaseid teemasid ning tuntud isikud räägivad oma kogemustest ja arvamustest investeerimisvaldkonnas. Ajakirja on plaanis ka edaspidi välja anda kolm korda aastas. Lisaks oma ajakirjale jagab LHV jätkuvalt investeerimisalast haridust nii oma klientidele kui kõigile teistele huvilistele LHV Investeerimiskooli raames.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Juhatusse deklaratsioon**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 9-49 toodud AS LHV Group 2007 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 LHV Group ja tema konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



Rain Lõhmus

Juhatusse liige

Tallinn, 10.06.2008

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> M. M </u>
Kuupäev/date <u> 12. 06. 08 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2007	2006
Teenustasutulu	5	50 053	27 768
Teenustasukulu	5	-8 906	-5 854
Neto teenustasutulu		41 147	21 914
Intrassitulu	6	9 662	4 701
Intrassikulu	6	-2 188	-1 219
Neto intrassitulu		7 474	3 482
Neto kasum/kahjum kauplemisest	7	2 620	1 496
Neto kasum/kahjum investeringutelt	7	-279	1 340
Muud kulud finantsvaradelt	7	-4 051	0
Dividenditulu	7	3	83
Neto (kahjum) / kasum finantsvaradelt		-1 707	2 919
Muud tulud	8	16 423	2 423
Tegevuskulud	9	-51 004	-29 117
Ärikasum		9 350	1 621
Osalus ühissettevõtte kasumis / kahjumis	18	775	-1 977
Aruandeaasta kasum / (kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest		13 108	-356
Aruandeaasta kasum lõpetatud tegevusvaldkondadest	24	0	23 072
Aruandeaasta kasum kokku		13 108	22 716
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist		14 205	22 716
Vähemusosaluse osa		-1 097	0

Lisad lehekülgedel 14 kuni 49 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lahutatud osad.

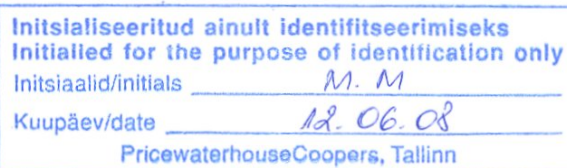
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 12. 06. 08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	31.12.2007	31.12.2006
Varad			
Raha ja pangakontod	11	10 796	14 980
Laenuid klientidele	12	57 538	44 297
Nõuded klientide vastu	13,29	2 893	1 819
Tuletisinstrumendid	14	53	64
Teised finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	15	57 691	278
Kapitalirendi nõuded	16	4 410	4 582
Muud varad	17	2 418	766
Investeeringud ühissetevõttesse	18	0	18 164
Firmaväärtus	18	8 723	0
Põhivara	19	5 952	607
Varad kokku		150 474	85 557
Kohustused			
Tuletisinstrumendid	12	0	30
Saadud laenuid	20	29 797	30 218
Muud finantskohustused	29	0	10 661
Viitvõlad ja muud kohustused	21	10 511	3 271
Emiteeritud võlakirjad	22	4 485	6 426
Eraldised	23	4 880	4 880
Kohustused kokku		49 673	55 486
Omakapital			
Vähemusosaluse osa		19 561	0
Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital			
Aktsiakapital	25	66 400	40 300
Ülekurss		10 096	532
Kohustuslik reservkapital		2 830	2 830
Jaotamata kasum / (Akumuleeritud puudujääk)		1 914	-9 308
Tagasiostetud omaaktsiad		0	-4 283
Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		81 240	30 071
Omakapital kokku		100 801	30 071
Omakapital ja kohustused kokku		150 474	85 557

Lisad lehekülgedel 14 kuni 49 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lahutamatud osad.



Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Lisa	2007	2006
Rahavood äritegevusest			
Saadud teenustasutulud		68 515	30 590
Teenustasukulu	5	-8 906	-5 854
Tegevus- ja muud kulud		-50 183	-27 894
Tagastatud kapitalirendi nõuded		188	6 258
Saadud intressid		9 808	4 179
Valuutaforwardite arveldamine		-19	-152
Kauplemisportfelli neto soetus ja müük		-1 201	415
Antud laenude muutus		-13 069	-30 157
Muude kohustuste muutus		544	-7 581
Börsi tagatisdeposiidi muutus		-49	1 204
Külmutatud raha ja pangakontode vabastamine	11	861	26 913
<i>Äritegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>		<i>0</i>	<i>7 619</i>
Neto rahavood äritegevusest		6 489	5 540
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	19	-5 858	-381
Müüdüd põhivara	19	16	0
Kauplemisportfelli väärtpaperite müük		0	828
Ühisettevõtte aktsiate ost	18	-22 251	-11 414
Ühisettevõtte raha ja raha ekvivalendid kontrolli saavutamisel	18	577	0
Tütarettevõtte aktsiate optiooni tagasiostu eest tasutud summad	29	-14 713	0
Tütarettevõtete aktsiate ost		0	-385
Tütarettevõtete aktsiate müük		0	1 800
Saadud dividendid kauplemisportfelli väärtpaperitelt	7	3	83
<i>Investeerimistegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>		<i>0</i>	<i>490</i>
Neto rahavood investeerimistegevusest		-42 226	-8 979
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali sissemakse	25	36 964	12 532
Soetatud omaaktsiad	25	0	-2 859
Lunastatud võlakirjad	22	-1 919	-5 440
Saadud laenud		124 937	54 546
Tagasimakstud laenud		-125 580	-42 472
Makstud intressid		-1 988	-1 122
<i>Finantseerimistegevuse rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest</i>		<i>0</i>	<i>-8 543</i>
Neto rahavood finantseerimistegevusest		32 414	6 642
Kokku neto rahavood lõpetatud tegevusvaldkondade tegevusest		0	434
Lõpetatud tegevusvaldkondade raha ja pangakontod aasta alguses		0	-23 500
Lõpetatud tegevusvaldkondadest grupile laekunud dividendid		0	11 310
Lõpetatud tegevusvaldkonna üle andmise käigus grupi poolt üle antud raha	24	0	-5 716
Kokku rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest		0	-17 475
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3 323	-14 269
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta alguses	11	14 119	28 388
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta lõpus	11	10 796	14 119

Lisad lehekülgedel 14 kuni 49 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aktσια- kapital	Üle- kurss	Oma- aktsiad	Kohus- reserv- kapital	Realise kursi- vahed	(Akumu- leeritud puudujääk) / Jaotamata kasum	Kokku	Vähemus- osaluse osa	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2006	28 300	0	-2 806	871	-128	46 108	72 345	2 758	75 103
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	1 959	0	-1 959	0	0	0
Aktiakapitali suurendamine	12 000	532	0	0	0	0	12 532	0	12 532
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-1 477	0	0	0	-1 477	0	-1 477
Välismaiste tütarettevõtete ümberarvestus	0	0	0	0	-8	0	-8	0	-8
2006 a. puhaskahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest	0	0	0	0	0	-356	-356	0	-356
2006 a. puhaskasum lõpetatud tegevusvaldkondadest (Lisa 24)	0	0	0	0	0	23 246	23 246	-174	23 072
<i>2006 a. kasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>22 890</i>	<i>22 890</i>	<i>-174</i>	<i>22 716</i>
Grupi jagunemise käigus üle antud lõpetatud tegevusvaldkondade varad (Lisa 24)	0	0	0	0	136	-76 347	-76 211	-2 584	-78 795
Saldo seisuga 31.12.2006	40 300	532	-4 283	2 830	0	-9 308	30 071	0	30 071
Saldo seisuga 01.01.2007	40 300	532	-4 283	2 830	0	-9 308	30 071	0	30 071
Aktiakapitali suurendamine	27 400	8 564	0	0	0	0	36 964	0	36 964
Omaaktsiate tühistamine	-1 300	0	4 283	0	0	-2 983	0	0	0
Vähemusosaluse osa soetatud tütarettevõtte omakapitalis	0	0	0	0	0	0	0	20 658	20 658
2007 a. puhaskasum	0	0	0	0	0	14 205	0	-1 907	13 108
Saldo seisuga 31.12.2007	66 400	10 096	0	2 830	0	1 914	81 240	19 561	100 801

Täpsem informatsioon on toodud lisa 25.

Lisad lehekülgedel 14 kuni 49 on käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 12.06.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Group on *holding* ettevõtte, mille tütarettevõtte AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) osutab investeerimis- ja väärtpaberivahendus- ja haldusteenuseid Eesti, Läti ja Leedu klientidele. LHV tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ pakub kinnisvaravahenduse ja liisingifinantseerimise teenuseid.

AS LHV Group 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 11. mail 2007.a.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

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.

2.1 Koostamise alused

Grupi 2007. a. konsolideeritud raamatupidamisaruanded 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 tuletisinstrumentid.

Konsolideeritud raamatupidamisaruannete 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 2007 ja lõppes 31. detsembril 2007. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

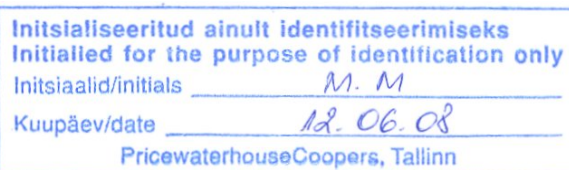
Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2007. Ülevaade neist standarditest ning juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja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

- (a) Rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused, mis jõustusid 2007.a. ja millel on oluline mõju kontserni finantsaruannetele

IAS 1 (muudatus) – *Finantsaruannete esitamine: Omakapitali avalikustamise nõuded*

Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes ja ning esitab täiendavaid nõudmisi emaettevõtte kapitali ja kapitali juhtimise kohta. Standardi kasutusele võtmine ei oma mõju arvestuspõhimõtetele. Grupp on teinud mõningaid muudatusi esitlusviisis ja finantsaruannetele on koostatud täiendavad lisad (sh võrdlusandmed).

IFRS 7 – *Finantsinstrumendid: Avalikustamise nõuded ja täiendav lisa IAS 1, Finantsaruannete esitamine*



IFRS 7 tutvustab uusi lisade nõudeid selleks, et parandada finantsaruannetes avalikustatava informatsiooni esitlust. Standard IFRS 7 nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist, et parandada finantsinstrumentidega seotud informatsiooni kvaliteeti. See nõuab kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni esitamist finantsinstrumentidest tulenevate riskide kohta, sisaldades spetsiifilisi miinimumnõudeid krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski (sh. ka tururiski sensitiivsusanalüüsi) kohta. Antud standard asendab standardit IAS 30 „Pankade ja samalaadsete finantsasutuste finantsaruannetes avalikustatav informatsioon” ja lisab ning asendab mõningaid standardi IAS 32 „Finantsinstrumentid: avalikustamine ja esitamine” nõudeid. Antud standard on kohustuslik kõikidele ettevõtetele, kes koostavad oma raamatupidamise aruandeid vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele. Standardi kasutusele võtmine ei oma mõju arvestuspõhimõtetele. Grupp on teinud mõningaid muudatusi esitlusviisis ja finantsaruannetele on koostatud täiendavad lisad (sh võrdlusandmed).

- (b) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Grupile kohustuslikud ning rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad peale 01. jaanuari 2008

IAS 1 (muudatus) – *Finantsaruannete esitamine (jõustub 01. jaanuaril 2009)*

Muudatused puudutavad peamiselt omakapitali muutuste esitamist ning nende eesmärgiks on aidata raamatupidamise aastaaruannete kasutajatel paremini analüüsida ja võrrelda raamatupidamise aastaaruannetes esitatavat informatsiooni. Grupp rakendab muudatusi alates 01. jaanuar 2009.

IAS 27 (muudetud) – *Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (jõustub 1. jaanuaril 2009)*

Standard nõuab vähemusaktsionäridega sooritatud tehingute otsest kajastamist omakapitalis, tingimusel, et emaettevõttel säilib kontroll ettevõtte üle. Lisaks täpsustab standard tütarettevõtte üle lõppenud kontrolli raamatupidamisarvestust, s.t. nõuab ülejäänud aktsiate või osade ümberhindlust õiglasesse väärtusesse, kusjuures tekkinud erinevused kajastatakse kasumiaruandes. Grupp rakendab muudatusi alates 01. jaanuar 2009.

- (c) Grupi juhtkond on arvamisel, et järgmiste standardite ning tõlgenduste uuendused ja muudatused, mis rakendusid Grupi 2007. aasta finantsaruannetele ja mida on käesolevates aruannetes esmakordselt rakendatud, ei omanud Grupi finantsaruannetele olulist mõju.

IFRIC 7 – Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le (jõustunud 1. märtsil 2006)

IFRIC 8 – Aktsia-põhised kompensatsioonid, nagu need on defineeritud standardis IFRS 2 (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 (jõustunud 1. märtsil 2007)

- (d) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis käesoleva aruande väljaandmise hetkeks ei ole veel Euroopa Liidu poolt heaks kiidetud ja mis ei ole Grupi tegevuse seisukohast asjakohased

IAS 23 (muudatus) – Laenukasutuse kulutused (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IAS 32 ja IAS 1 muudatus - Ennetähtaegse tagasikutsumisõigusega finantsinstrumentid ja likvideerimisel tekkivad kohustused (jõustub 1. jaanuaril 2009).

IFRS 2 (muudetud) - Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine - IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ (jõustub 1. jaanuarist 2008)

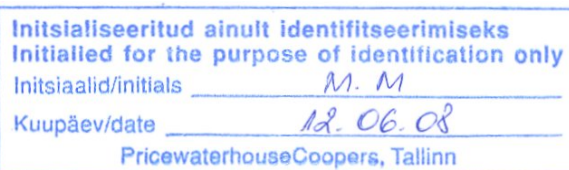
IFRS 3 (muudetud) – Äriühendused (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IFRS 8 – Ärisegmendid (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IFRIC 12 – Teenuste kontsessioonikokkulepped (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IFRIC 13 – Kliendilojaalsuse programmid (jõustub juulis 2008)

IFRIC 14, IAS 19 - Kindlaksmääratud hüvitisega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime (jõustub 1. jaanuaril 2008)



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 (välja arvatud ühise kontrolli all olevate ettevõtete soetus). 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 tütarettevõtja tuvastatavad varad ja kohustused nende õiglase 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 tütarettevõtja netovara õiglase väärtus, kajastatakse vahe otse kasumiaruandes.

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 aastaruandes liidetakse kõigi tütarettevõtjate, kelle üle emaettevõtja omab kontrolli, finantsinformatsioon rida-realt. Kõik omavahelised nõuded ja kohustused ning grupisisesed 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 enamusaktsionäriale 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.

2007. a. konsolideeritud raamatupidamise aastaruanne sisaldab AS LHV Group (emaettevõtja) ja tema tütarettevõtete AS Lõhmmus, Haavel & Viisemann (Eesti, 100% osalus), LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (Eesti, 100% osalus) ning AS LHV Varahaldus (61,96% osalus) aruandeid.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtja esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaruande koostamisel. Tütarettevõtjate ja ühissettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaruande 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 30), on investeeringud tütarettevõtjate ja ühissettevõtjate aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus allahindlused vara väärtuse langusest.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials _____	<i>M. M</i>
Kuupäev/date _____	<i>12. 06. 08</i>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

2.3 Ühisettevõtted

Ühisettevõtte baseerub ühisel omandil ja juhtimiskontrollil, mille järgi kaks osapoolt viivad täide nende ühiselt kontrollitavaid majadustegevusi. Grupi osalus ühiselt kontrollitavates ettevõtetes on kajastatud kapitaliosaluse meetodil. Investeeringud ühisettevõtetesse võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis. Grupi osalus tema ühisettevõtete soetus-järgsetes kasumites ja kahjumites on kajastatud kasumiaruandes ja osalus soetus-järgsetes reserve muutes on kajastatud reservides. Soetus-järgselt toimunud muutuste võrra on korrigeeritud investeeringu bilansilist väärtust. Kasumiaruandes kajastab ettevõtja oma osalust ühiselt kontrollitava ettevõtte ärikasumis, finantstuludes ja finantskuludes eraldi kirjel "osalus ühisettevõtte kasumis/kahjumis". Laekunud dividendide võrra korrigeeritakse investeeringu bilansilist väärtust. Arvestuspõhimõtteid on muudetud vastavalt vajadusele kindlustamaks Grupi poolt kasutatavate põhimõtete järjekindlust.

AS LHV Group aruandes kajastati ühisettevõttena AS-i LHV Varrahaldus kuni hetkeni, mil AS LHV Group omandas AS-s LHV Varrahaldus täiendava osaluse selliselt, et AS LHV Varrahaldus muutus AS LHV Group tütarettevõtteks ning on käesolevas aruandes konsolideeritud.

2.4 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Raamatupidamise aruannetes on iga Grupi ettevõtte näitajad kajastatud selle majanduskeskonna valuutas, kus ettevõtte tegutseb (arvestusvaluuta). Konsolideeritud raamatupidamise aruanded on esitatud eesti kroonides, mis on emaettevõtte arvestus- ja aruandevaluutaks.

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

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

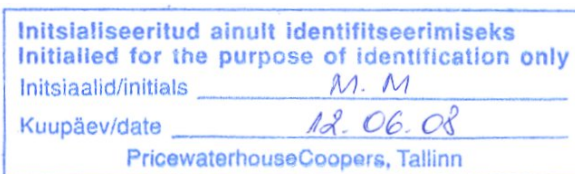
Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiseid pankades ning tähtjalisi hoiseid esialgselt tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab ilma märkimisväärsete piiranguteta kasutada.

2.6 Finantsvarad

Grupp klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- müügiotel finantsvarad

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



(a) Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (sh tuletisinstrumentid, vt lisa 2.8),
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud peamiselt edasimüügi eesmärgil lähitulevikus. Tuletisinstrumentid kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaks, kui neid ei ole kajastatud riskimaandamisinstrumentidena. Varad selles kategoorias kajastatakse käibevarana. Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, milleks on saadud või makstud varade õiglane väärtus, arvestamata tehingukulusid. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes real netona "kasum/kahjum väärtpaberitest". Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes real „Dividenditulu“, siis kui Grupil tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks 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 bilansis selliseid investeeringuid, millele hindamisel oleks rakendatud alternatiivseid meetodeid.

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

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglases 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.

(b) Laenu ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu ja nõuded võetakse bilansis arvele, kui raha on kliendile makstud või on tekkinud nõudeõigus ja kajastatakse esmalt õiglases 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 õiglases väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades efektiivse intressimäära meetodit (miinus allahindlus vara väärtuse langusest, vt. 2.7).

(c) 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.

Aruandeperioodil ei ole ettevõttel ühtegi müügiotel finantsvara.

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Intsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	12. 06. 08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

2.7 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 nüüdisväärtust, 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. Ebatõenäolised nõuded hinnatakse bilansis alla ja nende kaetava väärtuseni.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediidireitingu 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“.

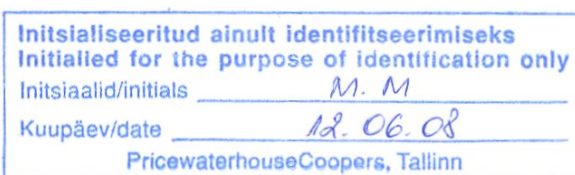
2.8 Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (forward-, swap- ja optioonitehingud) võetakse arvele õiglasel väärtuses, arvestamata tehingukulusid, tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglasel väärtuses. Juhul, kui tuletisväärtpaberid 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.

2.9 Kapitalirendinõuded

Kapitalirenditehingute loetakse renditehingut, mille korral kõik olulised vara kasutamisest tulenevad riskid ja hüved lähevad rendiandjalt üle rentnikule. Vara juriidiline omandiõigus võib rentnikule 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 need 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 allahindlust kajastatakse vastava vara bilansireal negatiivse summana. Kapitalirendinõuete väärtuse langust hinnatakse sarnaselt lisa 2.7 kirjeldatud põhimõtetele.



2.10 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 usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid 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, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Varasemalt on kasutatud rendipinna parendustele amortisatsioonimäärana 15%. Kuivõrd seisuga 01.01.2007 ei olnud ühtegi kapitaliseeritud parendust, siis puudub juhtkonna hinnangu muutuse mõju bilansile ja kasumiaruandele. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse soetamise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto õiglase väärtus miinus müügi kuludhind või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kasumiaruandes.

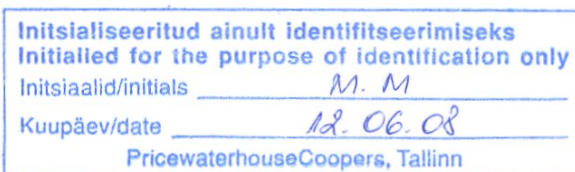
Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud kasumiaruandes ridadel muud äritulud ja –kulud.

2.11 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 akumuleeritud 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 ilmnenud 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 õiglase väärtus miinus neto müügi kulud või vara kasutusväärtus.

2.12 Finantskohustused

Võetud laenud ja emiteeritud võlakirjad võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Muud finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Kõigi finantskohustuste edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Laenukulutused lülitatakse efektiivse intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades efektiivset intressimäära. 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.

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.

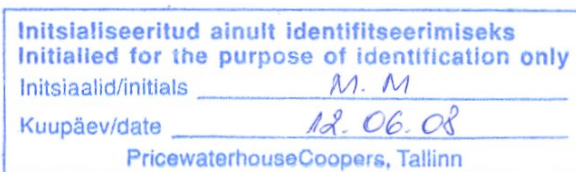
Muude potentsiaalsete kohustuste osas (lubadused, garantiid ja muud kohustused), mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. 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 erinevalt viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, 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).

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.



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. Tulu ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus osutatud teenuste eest kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses. 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 portfellihoolduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Laenuteenustasud (koos vastavate otseste kuludega), millele 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 lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel. Portfellihoolduse, muude nõustamisteenuste tasud ning investeerimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka pikema perioodi jooksul osutatavate varahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas. 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.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Intressitulu sisaldab ka sarnast tulu õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavatel finantsvaradel (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 rahavoogu 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 intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. 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.

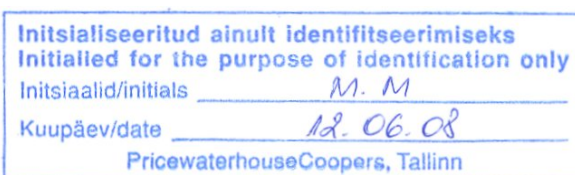
Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

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 teenustasud ja Grupile nendega krediidiega tururiske ei kaasne.

2.18 Rendiarvestus – Grupp kui rentnik

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



Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdiseväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (efektiivse intressimäära meetod). Kapitalirenti 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 ettevõttele ühtegi kapitalirendilepingut.

Kasutusrendimaksed 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

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 (2007. aastal kehtis maksumäär 22/78, 2006. aastal maksumäär 23/77) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Tulumaksuseadus näeb ette tulumaksumäära edasise alanemise kuni 2011. aastani: 2009. aastal on maksumäär 20/80, 2010. aastal 19/81 ja alates 2011. aastast on maksumäär 18/82 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärasest lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

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.

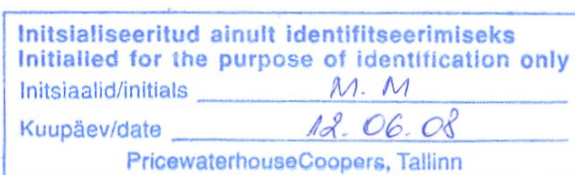
2.21 Kohustuslik reservkapital

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.

2.22 Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Lõpetatud tegevusvaldkond on see osa Grupist, mille tegevust ei jätkata, või mis on klassifitseeritud müügiotel varaks, ja:

(a) esindab eraldi olulist ärivaldkonda või geograafilist tegevuspiirkonda; (b) on osa üksikasjalikust tegevusplaanist lõpetada eraldi oleva ärivaldkonna või geograafilise piirkonna tegevus; või (c) on tütarettevõtte, mis on omandatud eranditult perspektiiviga müüa. Kasum ja rahavood lõpetatud tegevusvaldkondadest, kui neid on, on toodud välja jätkuvatest tegevusvaldkondadest.



LISA 3 Riskipoliitika ja -juhtimine

3.1 FINANTSRISKIDE JUHTIMINE

AS LHV Group riskide identifitseerimise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud nõukogu poolt kinnitatud Riskijuhtimise sise-eeskirjaga. Riskide juhtimise eesmärgiks on identifitseerida, hinnata, jälgida ja juhtida kõiki Grupi ettevõtete tegevusega seotud riske, kindlustamaks Grupi ettevõtete usaldusväärsuse, stabiilsuse ja kasumlikkuse. Grupi riskijuhtimise süsteem on enamjaolt tsentraliseeritud, et tagada ühtsete riskijuhtimise põhimõtete efektiivne rakendamine. Riskijuhtimise protsessid ja eeskirjad vaadatakse pidevalt üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

Peamised Grupi tegevusvaldkondadest tulenevad finantsriskid on:

- ✓ krediidirisk,
- ✓ tururisk,
- ✓ likviidsusrisk,

3.1.1 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi grupi ees. Krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, tuletisväärtpaberitest, panga- ja teiste finantsinstitutsioonide depositeidest, kõige rohkem aga klientidele laenu andmisest, sealhulgas laekumata laenudest, kapitalirendi nõuetest ja muudest nõuetest ning muudest tehingutest. Krediidiriski maandamiseks analüüsitakse nii klientide kui ka äripartnerite majandustegevust ja finantsseisu. Krediidiriski juhtimise eest vastutab tüarettevõtte AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) juhatuse ja monitoorimisega tegeleb finantsosakond.

LHV annab klientidele laenu väärtpaberite tagatisel ehk finantsvõimendust. Laenu maksimaalne summa sõltub investeerimiskontol hoitavate tagatisvarade turuväärtusest ja LHV poolt määratud üldisest limiidist, milleks hetkel on 1 miljon krooni (või selle ekvivalent välisvaluutas) kliendi kohta LHV portaali vahendusel. Võimenduse laen võib olla kuni 50% tagatisena aktsepteerivate väärtpaberite väärtusest. LHV poolt tagatisena aktsepteeritavate finantsinstrumentide loetelu ja tagatismäärad on avaldatud LHV kodulehel www.lhv.ee. Võimenduse laenuga seotud krediidirisk on maandatud tagatiseks nõutavate likviidsete väärtpaberite väärtuse pideva jälgimise kaudu.

Põhilised instrumendid, mille tagatisel LHV laenu annab, on:

- raha kontol
- kohalikud ja rahvusvahelised fondiosakud
- Balti, USA jt börsidel noteeritud aktsiad

LHV maaklerite üksus tegeleb igapäevaselt klientide tagatisvara väärtuse jälgimisega. Väärtuse langemisel alla 50% on maakleril õigus vastavalt võimendusega tehingute eritingimustele:

- nõuda kliendilt lisatagatise kandmist kontole
- ilma kliendi tehingukorralduseta teostada kliendi kontol laenu tagastamist, likvideerides selleks tagatisvara.

LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ kapitalirendilepingute alusel renditud kinnisvara kuulub juriidiliselt ettevõttele, kuni nõuded on täies ulatuses laekunud, mistõttu olulist krediidiriski ettevõttele ei ole. Seda eeldusel, et hinnad kinnisvaraturul oluliselt ei lange, mille tõttu rendi- ja muude kaasnevate nõuete tagatiseks oleva kinnisvara hind võiks langeda alla nõudesumma nominaalväärtuse. Korterite 2004. aastal tehtud hindamisaktide järgselt on tagatised piisavad kapitalirendinõuete katmiseks. Võrreldes selle ajaga on kinnisvara hinnad märgatavalt kõrgemad, mistõttu tagatisvarast tulenevaid riske ei eksisteeri.

AS LHV Varahaldus (LHV Varahaldus) osutab fondide valitsemise teenust investeerimis- ja pensionifondidele. Fondide valitsemistasud arvestatakse vastavalt emissiooniprosppektidele ning LHV Varahaldus saab igakuiselt valitsemistasu, mis kantakse fondivalitseja poolt fondi arvelt fondivalitseja arvele, mistõttu ei eksisteeri olulist krediidiriski.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials _____	<i>M. M</i>
Kuupäev/date _____	<i>12. 06. 08</i>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Krediidi kvaliteedi analüüs	31.12.2007			31.12.2006		
	Kapitalirendi nõuded	Laenud	Kokku	Kapitalirendi nõuded	Laenud	Kokku
Allahindlusvajaduseta nõuded, mille tähtaeg ei ole veel saabunud	4 393	57 361	61 754	4 571	44 147	48 718
Tähtaja ületanud nõuded	17	217	234	11	201	212
Bruto	4 410	57 578	61 988	4 582	44 348	48 930
Nõuete allahindlus	0	-40	-40	0	-51	-51
Neto	4 410	57 538	61 948	4 582	44 297	48 879

Seisuga 31.12.2007 oleks ilma tagatise omamata Grupi maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon nende laenude ja kapitalirendi nõuete bilansiline väärtus ehk 61 948 tuhat krooni (31.12.2006: 48 879 tuhat krooni).

Tuletisväärtpaperite maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon on nende õiglane väärtus, mis seisuga 31.12.2007 on 53 tuhat krooni (31.12.2006: 64 tuhat krooni).

Teiste õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon seisuga 31.12.2007 on nende finantsvarade bilansiline väärtus ehk 57 691 tuhat krooni (31.12.2006: 278 tuhat krooni).

Klientidele esitatud muude nõuete maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon seisuga 31.12.2007 on samuti nende nõuete bilansiline väärtus: 2 893 tuhat krooni (31.12.2006: 1 819 tuhat krooni).

3.1.2 Tururisk

Tururisk tuleneb Grupi kauplemis- ja investeerimistegevusest intressitoodete, valuuta- ja aktsiaturgudel. Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Tururiskide maandamiseks LHV-s on kehtestatud konservatiivsed kauplemisportfelli ja välisvaluuta netopositsiooni limiidid, mille jälgimise eest vastutab finantsosakond. LHV Varahaldus investeerib üle poole oma kapitalist enda poolt juhitud investeerimisfondide osakutesse. Tururiski komplekteerimise ja jälgimisega tegeleb LHV Varahalduse juhatus.

✓ Valutarisk

Valutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas denomineeritud väärtpaperite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu. LHV väärtpaperite haldamise ja riskijuhtimise osakond vastutab igapäevaselt välisvaluutade avatud netopositsioonide jälgimise eest. Kui riskile avatud positsioon ületab õigusaktides sätestatud piirmäärasid, rakendatakse koheselt meetmeid selliste positsioonide vähendamiseks (maandatakse risk vastavate instrumentidega, nt valuutafoward, valuutafutuur).

Valutariski juhitakse järgmiste limiitide alusel:

- OECD liikmesriikide valuutade avatud positsioon ei tohi ületada 15% neto-omavahenditest
- Avatud positsioon mistahes muus valuutas (v.a. euro, latti, liti) ei tohi ületada 5% neto-omavahenditest
- Eesti krooni, Läti latti ja Leedu liti avatud positsioonid on piiranguteta, kuna need valuutad on seotud euroga.

Info valutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud tabelites lehekülgedel 26-27. Põhilised valuutad, milles Grupp omab riskile avatud positsioone, on USD, SEK ja LVL. Riskile avatud positsioonid ei ole 2007. aasta jooksul oluliselt muutunud võrreldes bilansipäeva 31.12.2007 seisuga.

Seisuga 31.12.2007 on teostatud tundlikkuse analüüs valutariskile avatud positsioonidest tulenevate põhjendatud võimalike muutuste mõju kohta kasumiaruandele. USD kursi tugevnemisel Eesti krooni suhtes 10% oleks muude tingimuste samaks jäädes võimalik täiendav kasum 4 tuhat krooni, põhiliselt tulenevalt USD-is denomineeritud laenude ja nõuete kursi ümberhindlusest, mida maandab valuutafoward. LVL kursi tugevnemisel 0,5% Eesti krooni suhtes oleks täiendav kasum tulenevalt LVL-is denomineeritud laenudest 13 tuhat krooni. SEK kursi tugevnemisel 6% Eesti krooni suhtes oleks täiendav

kahjum 8 tuhat krooni tulenevalt SEK-is denomineeritud laenudest ja nõuetest ning nendest mõnevõrra suuremast müügifutuurst. Kursside tugevnemise kogumõjuna oleks mõju kasumiaruandele 9 tuhat krooni täiendavat tulu. Vastavate valuutade kursside nõrgenemisel Eesti krooni suhtes samas ulatuses oleks potentsiaalne kahjum 9 tuhat krooni.

Avatud valuutaposisioonid

Alljärgnevad tabelid annavad ülevaate valuutade avatud positsioonist tulenevast riskist. Erinevates valuutades nomineeritud varad ja kohustused on tabeli veergudes toodud EEK ekvivalendis vastavalt bilansipäeval kehtivale vahetuskursile. Bilansis õiglases väärtuses kajastatud tuletisväärtpaberid on kajastatud bilansiväliste varade/kohustuste hulgas lepinguliste summade koosseisus. Grupi avatus valuutariskile ja finantsvarade ja -kohustuste mahud bilansipäeval ei erine oluliselt aasta jooksul esinenud keskmisest positsioonist.

Seisuga 31.12.2007

Valutariski kandvad varad	EEK	LTL	LVL	EUR	SEK	USD	Other	Kokku
Raha ja pangakontod	8 445	4	2	1 172	170	232	771	10 796
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	29 042	0	0	28 329	22	87	211	57 691
Laenud klientidele	15 165	25 950	2 610	3 275	2 570	7 057	911	57 538
Nõuded klientide vastu	1 824	0	0	100	103	691	175	2 893
Muud varad	1 502	18	0	898	0	0	0	2 418
Valutariski kandvad varad kokku	55 978	34 910	2 612	24 836	2 865	8 067	2 068	131 336
Valutariski mittekandvad varad								
Kapitalirendi nõuded	4 410	0	0	0	0	0	0	4 410
Firmaväärtus	8 723	0	0	0	0	0	0	8 723
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	5 952	0	0	0	0	0	0	5 952
Valutariski mittekandvad varad kokku	19 085	0	0	0	0	0	0	19 085
Varad kokku *	75 063	34 910	2 612	24 836	2 865	8 067	2 068	150 421
Bilansivälised varad lepingulistes summades (Lisa 14)	10 711	0	0	0	0	0	0	10 711
Valutariski kandvad kohustused								
Saadud laenud	18 677	0	0	10 929	0	191	0	29 797
Viitvõlad	9 462	764	243	35	0	7	0	10 511
Valutariski kandvad kohustused kokku	28 139	764	243	10 964	0	198	0	40 308
Valutariski mittekandvad kohustused								
Eraldised	4 880	0	0	0	0	0	0	4 880
Emiteeritud võlakirjad	4 485	0	0	0	0	0	0	4 485
Valutariski mittekandvad kohustused kokku	9 365	0	0	0	0	0	0	9 365
Kohustused kokku *	37 504	764	243	10 964	0	198	0	49 673
Bilansivälised kohustused lepingulistes summades (Lisa 14)	0	0	0	0	2 825	7 833	0	10 658
Omakapital kokku	100 801	0	0	0	0	0	0	100 801
Avatud valuutaposisioon	-52 531	34 146	2 369	13 872	40	36	2 068	0

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initialed _____ M. M
 Kuupäev/date _____ 12. 06. 08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Seisuga 31.12.2006

Valutariski kandvad varad	EEK	EUR	LTL	LVL	SEK	USD	Other	Kokku
Raha ja pangakontod	14 076	15	1	2	0	882	4	14 980
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	131	0	0	52	77	18	278
Laenud klientidele	12 821	3 370	21 294	423	1 875	3 827	687	44 297
Nõuded klientide vastu	931	0	0	0	0	672	216	1 819
Investeeringud ühissetevõtetes	18 164	0	0	0	0	0	0	18 164
Muud varad	524	0	82	89	0	71	0	766
Valutariski kandvad väärtpaberid kokku	46 516	3 516	21 377	514	1 927	5 529	925	80 304
Valutariski mittekandvad varad								
Kapitalirendi nõuded	4 582	0	0	0	0	0	0	4 582
Materiaalne ja immateriaalne põhivara	607	0	0	0	0	0	0	607
Valutariski mittekandvad varad kokku	5 189	0	0	0	0	0	0	5 189
Varad kokku *	51 705	3 516	21 377	514	1 927	5 529	925	85 493
Bilansivälised varad lepingulistest summades (Lisa14)	4 658	0	0	0	0	0	0	4 658
Valutariski kandvad kohustused								
Saadud laenud	24 823	3 484	1 911	0	0	0	0	30 218
Muud finantskohustused	10 661	0	0	0	0	0	0	10 661
Viitvõlad	2 742	33	462	34	0	0	0	3 271
Eraldised	0	0	0	0	0	4 880	0	4 880
Valutariski kandvad kohustused kokku	38 226	3 517	2 373	34	0	4 880	0	49 030
Valutariski mittekandvad kohustused								
Emiteeritud võlakirjad	6 426	0	0	0	0	0	0	6 426
Valutariski mittekandvad kohustused kokku	6 426	0	0	0	0	0	0	6 426
Kohustused kokku *	44 652	3 517	2 373	34	0	4 880	0	55 456
Bilansivälised kohustused lepingulistest summades (Lisa 14)	0	0	0	0	2 248	2 376	0	4 624
Omakapital kokku	30 071	0	0	0	0	0	0	30 071
Avatud valuutaposisioon	-18 360	-1 19 004	480	-321	-1 727	925	0	0

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

✓ **Hinnarisk**

Hinnariski kandvateks finantsinstrumentideks on LHV kauplemisportfelli ning LHV Varahalduse investeerimisportfelli väärtpaberid. LHV kauplemisportfelli suurusel on kehtestatud limiidid. Kauplemisportfelli juhhib maaklerite üksuse juht ning limiidist kinni pidamist kontrollib väärtpaberite haldamise ja riskijuhtimise osakonna töötaja. LHV Varahalduse investeerimisportfelli eesmärk on investeerida vabad vahendid sarnaselt sellele, kuidas investeeritakse LHV Varahalduse poolt

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

juhitud fondide varasid, mistõttu investeerib LHV Varahaldus rohkem kui poole kapitalist enda poolt juhitud fondidesse. Likviidsuse tagamise eesmärgil paigutatakse ülejäänud vabad vahendid likviidsesse väärtpaperitesse, muuhulgas võlakirjadesse ja hoiustesse.

LHV juhtkonna hinnangul on võimalik kauplemisportfellis olevate aktsiate keskmine hindade muutus järgneva 12 kuulise perioodi jooksul 20% ja fondiosakute keskmine hindade muutus 10%. Aktsiate ja fondiosakute hindade kasvul vastavalt 20% ja 10% oleks muude tingimuste samaks jäämise korral võimalik täiendav kasum 38 tuhat krooni. Aktsiate hindade langemisel 20% ning fondide hinnalangusel 10% tekiks kahjum 38 tuhat krooni.

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja kohustuslik osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis 1% osakute arvust. LHV Varahalduse investeerimisportfelli kuuluvad nii pensionifondide osakud kui ka tema poolt hallatavate investeerimisfondide osakud. Juhtkonna hinnangul on portfellis olevate fondiosakute keskmine hindade muutus järgneva 12 kuulise perioodi jooksul 5%, mille mõju kasumiaruandele oleks hindade tõusu korral täiendav tulu 2 000 tuhat krooni ning hindade languse korral tekiks kahjum 2 000 tuhat krooni. Investeerimisportfelli aktsiate hindade tõusu korral 20% võrra tekiks täiendav kasum 41 tuhat krooni ning hindade langusel 20% võrra tekiks kahjum 41 tuhat krooni.

✓ **Intressimäära risk**

Intressimäära võimalikust muutumisest tuleneva rahavoo riski vähendamiseks kasutab LHV eelkõige fikseeritud intressi nii laenude võtmisel kui ka andmisel. Antud laenude fikseeritud intressimäär oli 2007. aastal 7.75-12.75% (2006: 6.5-11.25%). Antud laenude intressimäärad muudetakse maksimaalselt kord kuus vastavalt turu intressimäärade liikumisele. Laenude võtmisel jälgitakse eelkõige kaalutud keskmise intressimäära suhet antud laenude kaalutud keskmisesse intressimäära. 2007. aastal oli saadud laenude intressimäär kuni 8% (2006: 7%). Intressimäära riski vähendatakse ka laenude tähtaegade sobituse kaudu – laene võetakse sisse enamasti lühikese tähtajaga, kuid pikendamise võimalusega. Laenude välja andmisel kehtivad limiidid vastavalt krediidiriski lisas toodud tingimustele – kuni 1 miljon krooni kliendi kohta läbi LHV portaali. Suuremate laenude puhul teostatakse eelnev likviidsuse analüüs ning laenu andmise otsustab juhatus.

LHV Varahalduse investeerimisportfellis on kahte liiki võlakirju:

- fikseeritud intressimääraga kupongvõlakirjad, mille puhul ei eksisteeri intressimäärariski;
- ujuva intressimääraga kupongvõlakirjad, mistõttu võivad oodatavad rahavood investeringult erineda tegelikest.

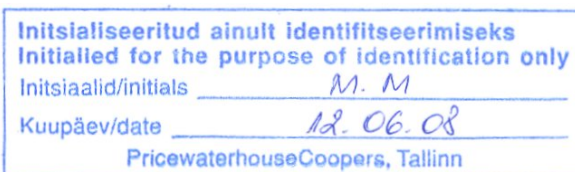
Viimaste võlakirjade oodatavat tootlust hindab Varahalduse juhtkond piisavalt heaks ning aktsepteerib mõningast intressimäärariski.

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

2007. aastal oli EEK deposiidi ujuv intressimäär 3.3-5.25 (2006: 2.6-3.3%) ning USD deposiidi ujuv intressimäär kuni 5%. Kuna nii antud kui võetud laenude portfelli on oma iseloomult lühiajaline, siis ei avalda turu intressimäärade muutumine olulist mõju laenude õiglasele väärtusele.

3.1.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud Grupi maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. Likviidsusriski juhtimisega tegeleb LHV finantsosakond. Likviidsusriski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate ajavahemike kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid. Jooksvalt täiendatakse finantseerimisallikate varasid, kui saabuvas nende tähtajad või kui kliendid täiendavalt laenu võtavad. Kui klientide poolt võetud laenude mahud vähenevad, vähendatakse vastavalt



ka finantseerimisallikate mahtu, kuna saadud laenud on kõik lühiajalised. Seisuga 31.12.2007 ega 31.12.2006 ei ole Grupil ühtegi tähtaega ületanud võlgnevust.

Emiteeritud võlakirjade diskonteerimata rahavood on perioodil kuni 1 aasta summas 404 tuhat krooni, perioodil 1-5 aastat summas 1 629 tuhat krooni ja üle 5 aasta summas 5 332 tuhat krooni. Vastavate kapitalirendinõuete diskonteerimata rahavood kuni 1 aasta jooksul on 436 tuhat krooni, 1-5 aasta jooksul 1 651 tuhat krooni ja üle 5 aasta 5 303 tuhat krooni.

Järgnevates tabelites on ära toodud finantsvarade ja -kohustuste jaotus tähtaegade lõikes. Analüüsis on kasutatud bilansilisi väärtusi, välja arvatud tuletisväärtpaberid, mille puhul on kasutatud lepingulisi summasid. Vastavat selgitust nende varade ja kohustuste õiglase väärtuse kohta vt lisa 3.2.

Seisuga 31.12.2007

Finantsvarad	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Raha ja raha ekvivalendid	10 796	0	0	0	10 796
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4 440	15 271	0	37 980	57 691
Tuletisväärtpaberid	2 033	845	0	0	2 878
Laenud klientidele	55 130	2 408	0	0	57 538
Nõuded klientide vastu	2 199	694	0	0	2 893
Kapitalirendi nõuded	41	125	669	3 575	4 410
Kokku	74 639	19 343	669	41 555	136 206

Finantskohustused

Tuletisväärtpaberid	1 994	831	0	0	2 825
Saadud laenud	29 797	0	0	0	29 797
Viitvõlad ja muud kohustused	9 273	1 238	0	0	10 511
Emiteeritud võlakirjad	35	173	674	3 603	4 485
Kokku	41 099	2 242	674	3 603	47 618

Seisuga 31.12.2006

Finantsvarad	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	üle 5 aasta	Kokku
Raha ja pangakontod	14 119	861	0	0	14 980
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	278	0	0	0	278
Tuletisväärtpaberid	64	0	0	0	64
Laenud klientidele	43 682	615	0	0	44 297
Nõuded klientide vastu	1 819	0	0	0	1 819
Kapitalirendi nõuded	80	81	676	3 745	4 582
Muud nõuded ja varad	0	537	229	0	766
Varad kokku	60 042	2 094	905	3 745	66 786

Finantskohustused

Tuletisväärtpaberid	22	8	0	0	30
Saadud laenud	27 234	2 984	0	0	30 218
Viitvõlad ja muud kohustused	3 271	0	0	0	3 271
Emiteeritud võlakirjad	1 846	111	683	3 786	6 426
Kohustused kokku	32 373	3 103	683	3 786	39 945

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

3.2 FINANTSVARADE JA –KOHUSTUSTE ÕIGLANE VÄÄRTUS

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste väärtused oluliselt nende õiglasest väärtusest seisuga 31.12.2007 ja 31.12.2006. Klientidele antud fikseeritud intressiga laenud on piisavalt lühiajalised ja väljastatud turutingimustel, seega ei muutu õiglane turuintress ja ka laenu õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Saadud laenud on samuti fikseeritud intressiga nagu antud laenud, nad on lühikese tähtajaga ja seetõttu ei muutu nende õiglane väärtus oluliselt laenuperioodi jooksul. Laenude likviidsuse kohta on info esitatud eelnevas alapunktis.

Nõuded klientidele ning viitvõlad ja muud kohustused on tavapärase äritegevuse käigus tekkinud ja kuuluvad tasumisele lühiajaliselt, mistõttu ei erine nende õiglane väärtus juhtkonna hinnangul bilansilisest väärtusest oluliselt. Need nõuded ja kohustused ei kannu intressi.

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 lähtudes lepingutes toodud graafikutest. Võlakirju on lunastatud täpselt samas mahus väljaostetud kapitalirendilepingutega. Seetõttu on juhatuse hinnangul ja otsustanud, et liisingnõuete ja emiteeritud võlakirjade õiglane väärtus koos vaadatuna ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Emiteeritud võlakirjad on noteeritud Tallinna Börsil. Alates noteerimisest 13.10.2005 kuni 31.12.2007 ei ole toimunud nende võlakirjadega ühtegi tehingut ning seega ei ole ka infot hinnaliikumiste kohta. Kuna järelturul ei ole tehinguid võlakirjadega tehtud, siis ei ole võlakirjade õiglase väärtuse usaldusväärne määratlemine praktiliselt võimalik, mistõttu ei ole seda väärtust siin eraldi välja toodud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole ühtegi indikatsiooni, et see väärtus oleks oluliselt erinev bilansilisest väärtusest. Perioodi jooksul kapitalirendilepingute sõlmimisest ja võlakirjade emiteerimisest kuni bilansikuupäevani on 6 kuu Euribor liikunud 2,253%-lt 4,707%-ni, mis annab üldise indikatsiooni selle perioodi jooksul toimunud üldisest turuintressimäärade muutusest.

3.3 KAPITALI JUHTIMINE

Grupi eesmärk kapitali juhtimisel (mis on laiem mõiste, kui "omakapital" bilansis) on:

- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud järevalveorgani poolt;
- ✓ tagada Grupi tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ette nähtud kapitali kasutamist jälgib finantsosakond ning esitab kvartaalselt aruandlust järevalveorganile. Grupile on kehtestatud kapitalinõuded grupi riskide katmiseks nii solo kui konsolideeritud baasil. 2007. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega. Grupi omavahendid koosnevad esimese, teise ja kolmanda taseme omavahenditest. Teise ega kolmanda taseme omavahendeid (allutatud laene, eelisaktiaid) Grupil ei ole. Grupi konsolideeritud esimese taseme omavahendid seisuga 31.12.2007 olid 91 949 tuhat krooni (31.12.2006: 30 016 tuhat krooni).

LHV kui investeerimisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama väärtpaberituru seaduses sätestatud aktsiakapitali (730 tuhat eurot e. 11 422 tuhat krooni) minimaalsuurust ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. LHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud aktsiakapitali (3 000 euro e. 46 940 tuhat krooni) minimaalsuurust, 25 protsenti püsivatest üldkuludest ning 2% valitsetavate pensionifondide koguvarade turuväärtusest.

Laenukapitali juhtimine toimub sisemiste reeglite alusel, lähtudes krediidiriski, likviidsusriski ja intressimäära riski alapunktides selgitatud põhimõtetest.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials _____	<i>M. M</i>
Kuupäev/date _____	<i>12. 06. 08</i>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Konsolideeritud omavahendid	31.12.2007	31.12.2006
Sissemakstud aktsiakapital	76 496	40 832
Reservkapital	2 830	2 830
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/kahjum	1 914	-9 308
Vähemusosalus	19 561	0
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-8 852	-55
Omaaktsiad	0	-4 283
Esimese taseme omavahendid kokku	91 949	30 016

3.4 OPERATSIOONIRISK

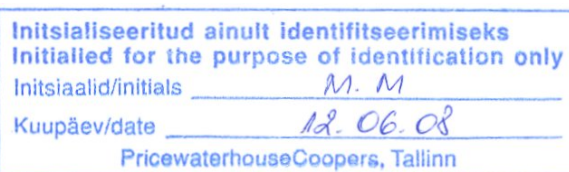
Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV tööprotseduurides rakendatakse duaalsuse printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginformo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutavad ettevõtte allüksuste juhid. Informatsiooni analüüsiga ning vajalike meetmete tarvitusele võtmisega tegeleb LHV juhatus.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on väärtpapierituru seadusest tulenevalt määratleda LHV tegevuse õigusaktidele, Finantsinspektsiooni soovituslikele juhenditele ja LHV sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne, kindlustandev ning konsulteeriv tegevus, mis on suunatud ettevõtte tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa ettevõtte eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

3.5 MUUTUSED GLOBAALSETEL FINANTSTURGUDEL

Alates 2007. aasta teisest poolaastast on USA hüpoteegiturul järsult kasvanud tagatisvara sundrealiseerimine makseraskuste tagajärjel. Eelneva mõju on levinud väljapoole USA kinnisvaraturgu, kuna globaalsed investorid on ümber hinnanud oma riskiläve, mis on kaasa toonud suurenenud volatiilsuse ja vähenenud likviidsuse fikseeritud intressiga instrumentide, omakapitaliinstrumentide ning tuletisinstrumentide finantsturgudel. Vaatamata sellele, et olukord Euroopa turgudel on võrreldes USA-ga parem, mõjutavad euro tugevnemine, laenukapitali kättesaadavuse vähenemine ja kõrgem inflatsioon volatiilsust ja likviidust Grupi jaeturgudel. Muutused finantsturgudel võivad avaldada mõju Grupi väljavaadetele laenukapitali juurde saada ja olemasolevaid kohustusi refinantseerida sellistel tingimustel, mis on olnud lähiminekis kättesaadavad. Muutunud majanduskliima võib mõjutada ka Grupi klientide likviidsust, mis omakorda mõjutab nende maksekäitumist ja võimet tasuda oma kohustused Grupile tähtaegselt. Grupi juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata võimaliku edasise likviidsuse languse ja finantsturgude volatiilsuse mõju Grupi finantsseisundile.



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 järgnevate 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, nõuete ja investeeringute kajastamisel;
- investeeringute õiglase väärtuse hindamisel kasutades erinevaid hindamistehnikaid;
- põhivara kasuliku eluea määramisel (vt lisa 2.10, 2.11 ja 19);
- eraldiste ja tingimuslike varade/kohustuste hindamisel;
- ettevõtte riskide hindamisel.

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. Käesolevas aruandes ei ole aruandeaasta varades ja kohustustes olulisi positsioone, mille väärtust bilansis mõjutaks oluliselt juhtkonna spetsiilsed hinnangud.

LISA 5 Neto teenustasutulu

Vastavalt EMTA klassifikaatoritele jagunevad 2007. aastal bruto teenustasutulud järgnevalt: finantsvahenduse tulud 1 995 tuhat krooni, väärtpaberite maaklerluse (sh varahalduse) tulud 44 847 tuhat krooni ning fondide valitsemise tulud 3 211 tuhat krooni. 2006. aastal moodustasid finantsvahenduse tulud 2 120 tuhat krooni ning väärtpaberite maaklerluse tulud 25 648 tuhat krooni.

	2007	2006
Teenustasutulu		
Finantsalane nõustamine	1 995	2 120
Väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	40 417	21 489
<i>sh. seotud osapooled (Lisa 29)</i>	<i>2 078</i>	<i>530</i>
Varahaldus ja fondide valitsemine	7 641	4 159
<i>sh. seotud osapooled (Lisa 29)</i>	<i>2 305</i>	<i>20</i>
Kokku	50 053	27 768
Teenustasukulu		
Ostetud finantsnõustamisalased ja muud sarnased teenused	-1 744	-1 365
<i>sh. seotud osapooled (Lisa 29)</i>	<i>0</i>	<i>-180</i>
Makstud väärtpaberivahendus- ja komisjonitasud	-7 162	-4 489
Kokku	-8 906	-5 854
Neto teenustasutulu	41 147	21 914

* 2007. aastal on jõudsalt kasvanud LHV kliendibaas ja lisandunud on palju uusi kauplejaid. Lisaks klientide aktiivsusele aitasid teenustasutulude märgatavale kasvule kaasa volatiilsed turud.

Teenustasutulud kliendi asukoha järgi:	2007	2006
Eesti	42 503	24 627
Läti	893	38
Leedu	6 657	3 103
Kokku	50 053	27 768

LISA 6 Neto intressitulu

	2007	2006
Intressitulu		
Raha ja pangakontodelt	2 145	1 097
Kapitalirendilt (Lisa 16)	280	552
Võimenduse laenudelt ja väärtpaberite laenamisest (Lisa 12)	6 994	2 662
Muudelt laenudelt (Lisa 12)	243	390
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (Lisa 29)</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
Kokku	9 662	4 701
Intressikulu		
Emiteeritud võlakirjadelt (Lisa 22)	-268	-500
Saadud laenudelt (Lisa 20)	-1 920	-719
<i>sh. laenudelt seotud osapooltele (Lisa 29)</i>	<i>-196</i>	<i>-182</i>
Kokku	-2 188	-1 219
Neto intressitulu	7 474	3 482

* 2007. aastal on seoses väärtpaberitehingute arvuga oluliselt suureneud ka finantsvõimenduse võtmine. Eriti suurt aktiivsust selles osas on näidanud Leedu kliendid. Aruandeaasta lõpuks oli võimenduse laenude maht 57 miljonit krooni, kuid 2007. aasta suvel küündis maht isegi 75 miljoni kroonini, millest tulenevalt on märgatavalt kasvanud intressitulud.

Intressitulud kliendi asukoha järgi:	2007	2006
Eesti	4 354	3 521
Läti	192	1
Leedu	5 116	1 179
Kokku	9 662	4 701

LISA 7 Tulud ja kulud finantsvaradelt

	2007	2006
Neto kasum/kahjum kauplemisest		
Valuutakursimuutustest tingitud:	2 736	1 687
- ümberhindluse kasum	73	432
- valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	2 663	1 255
Kahjum aktsiate ja fondiosakute ümberhindlusest ja müügist	-116	-191
Neto kasum kauplemisest	2 620	1 496

Neto kasum/kahjum soetusel õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande arvele võetud investeeringutelt

Kasum võlakirjade õiglase väärtuse muutusest	539	49
Kasum/kahjum aktsiate ja fondiosakute õiglase väärtuse muutusest	-818	1 291
Neto (kahjum) / kasum investeeringutelt	-279	1 340

Muud tulud ja kulud

Dividenditulud kauplemisportfelli väärtpaperitelt	3	83
Tütarettevõtte aktsiatele sõlmitud optsiooni tagasiostmise kulu (Lisa 29)	-4 051	0
Kokku	-4 048	83

Neto (kahjum) / kasum finantsvaradelt	-1 707	2 919
--	---------------	--------------

LISA 8 Muud tulud

	2007	2006
Osutatud raamatupidamisteenused	679	1 992
Muud tulud (investeeringusseminarid klientidele jm)	421	431
Saadud trahvid ja viivised	25	0
Tulud tehingutest seotud isikutega (lisa 29)	8 043	0
Tulud tehingutest muude isikutega	7 255	0
Muud tulud kokku	16 423	2 423

LISA 9 Tegevuskulud

	Lisa	2007	2006
Tööjõukulud			
Palk ja boonused		16 419	9 297
Sotsiaal- ja muud maksud		5 208	2 788
Kokku		21 627	12 085
Turunduskulud		6 592	944
Muud sisseostetud teenused		4 955	4 229
Eraldiste moodustamise kulud	23	2 957	0
Kasutusrendimaksud	26	2 922	1 652
Infoteenused ja pangateenuskulud		1 904	1 540
IT kulud		1 857	1 659
Kontorikulud		1 551	866
Töötajate koolitus- ja lähetuskulud		1 222	868
Transpordi- ja sidekulud		1 061	853
Muud administratiivkulud		1 302	3 245
Põhivara kulum	19	571	864
Muud tegevuskulud		2 483	312
Tegevuskulud kokku		51 004	29 117

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 10 Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 (kuni 31.12.2006: 22/78) netodividendina väljamakstud summalt. 2007. aastal ei ole aktsionäridele dividende makstud. 2006. aastal maksti lõpetatud tegevusvaldkondadest aktsionäridele dividende summas 19 853 tuhat krooni, millelt tasuti tulumaksu 5 665 tuhat krooni (vaata jaotamata kasumilt arvatud potentsiaalse tulumaksu kohustuse kohta lisa 25).

LISA 11 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2007	31.12.2006
Nõudmiseni hoised	10 796	14 119
Raha ja raha ekvivalendid kokku	10 796	14 119
Muud nõuded finantsasutustele (vt lisa 23)	0	861
Raha ja pangakontod kokku	10 796	14 980

LISA 12 Laenud klientidele

	Laenujääk 31.12.2007	Laenujääk 31.12.2006	Intressimäär
Laenud ettevõtetele	6 058	30 775	7,75%-12,75%
Laenud eraisikutele	51 520	13 573	7,75%-12,75%
Laenude allahindlused	-40	-51	
Laenud kokku	57 538	44 297	

Klientidele antud laenude jaotus valuutade lõikes on ära toodud lisas 3 lk. 26-27 ja tähtaegade lõikes lisas 3 lk.29. Laenud on antud väärtpaperite tagatisel ning igal ajahetkel kliendi poolt lõpetatavad. Krediidiriskile avatud positsioonide, laenude tagatiseks aktsepteeritavate väärtpaperite, tagatismäärade ning tähtaja ületanud laenude kohta on info lisas 3 lk. 25.

Vastavalt kliendi asukohale:	31.12.2007	31.12.2006
Eesti	12 223	14 733
Läti	1 664	0
Leedu	43 651	29 564
Laenud kokku	57 538	44 297

Grupis kasutatavad intressimäärad erinevates valuutades laenudele seisuga 31.12.2007:

EEK	11,00%	LVL	11,00%	GBP	12,75%
EUR	11,00%	HRK	12,50%	SEK	10,50%
LTL	11,00%	USD	12,25%	JPY	7,75%

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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 13 Nõuded klientide vastu

	31.12.2007	31.12.2006
Komisjonitasud väärtpaperite vahendajatelt	1 500	1 070
Varahaldustasud klientidelt	1 223	310
Muud tasud klientidele teenuste osutamise eest	170	439
<i>sh. seotud osapooled (Lisa 29)</i>	<i>808</i>	<i>0</i>
Kokku	2 893	1 819

Kõik tasud laekuvad 12 kuu jooksul bilansikuupäevast ja on seetõttu kajastatud lühiajalise varana.

LISA 14 Tuletisinstrumendid

	Nõue / kohustus (õiglasest väärtuses)	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
Saldo 31.12.2007			
Valuutafutuuri leping (USD)	0	7 833	7 833
Valuutaforward lepingud (SEK)	53	2 878	2 825
Tuletisväärtpaperid kokku	53	10 711	10 658
Saldo 31.12.2006			
Valuutaforward lepingud (USD)	64	2 440	2 376
Valuutaforward lepingud (SEK)	-30	2 218	2 248
Tuletisväärtpaperid kokku	34	4 658	4 624

Valuutaforward lepingud on sõlmitud Rootsi kroonides ja/või USA dollarites fikseeritud laenude, nõuete ja väärtpaperitega kaasneva valuutariski maandamiseks. Valuutafutuur on sõlmitud USA dollarites samal eesmärgil. Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased kasumid/kahjumid kantakse kohe LHV pangakontole. Sellest tulenevalt on valuutafutuuri bilansiline väärtus null. Lepingute tähtajad on vahemikus 1-5 kuud bilansikuupäevast (2006: 2-5 kuud).

LISA 15 Teised finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiad	38	54
Fondiosakud	388	224
Võlakirjad	4 044	0
Kauplemiseesmärgil hoitavad finantsvarad kokku	4 470	278
Aktsiad	207	0
Fondiosakud	40 156	0
<i>sh. investeringud valitsetavatesse pensionifondidesse</i>	<i>29 042</i>	<i>0</i>
<i>sh. investeringud valitsetavatesse investeerimisfondidesse</i>	<i>8 938</i>	<i>0</i>
Võlakirjad	12 888	0
Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks	53 251	0
Finantsvarad kokku	57 691	278

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12.06.08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 16 Kapitalirendi nõuded

	31.12.2007	31.12.2006
Netoinvesteering tähtaegade lõikes		
Kuni 1 aasta	166	161
1 kuni 5 aastat	669	676
Üle 5 aasta	3 575	3 745
Kokku netoinvesteering	4 410	4 582

Tulevaste perioodide intressitulu jaotus tähtaegade lõikes

Kuni 1 aasta	270	284
1 kuni 5 aastat	982	1 039
Üle 5 aasta	1 727	1 998
Kokku tulevaste perioodide intressitulu	2 979	3 321

Brutoinvesteering tähtaegade lõikes

Kuni 1 aasta	436	445
1 kuni 5 aastat	1 651	1 715
Üle 5 aasta	5 302	5 743
Kokku brutoinvesteering	7 389	7 903

21.01.2005 omandas emaettevõtte AS Lõhmus, Haavel & Viisemann 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 soetusmaksumuselt ja lahutatud netoinvesteeringust (vt intressikulu kohta lisa 6).

Kapitalirendilepingud on sõlmitud liisingvõtjatega korterite liisimiseks ja kõikide liisingmaksete lõplikul tasumisel saab liisingvõtja vastavalt lepingule korteriomaniikuks. Liisingvõtjatel on õigus lepingujärgse kogu netoinvesteeringu varasemaks tagasimakseks ning korteri omandamiseks enne kapitalirendi lepingu lõpptähtaega. Aastal 2007 võõrandati (osteti välja liisingvõtjate poolt) 1 korteriomand kogusummas 71 tuhat krooni ja lisaks tasuti veel võõrandamata korteriomandite eest põhiosamakseid 115 tuhat krooni. Aastal 2006 võõrandati 8 korteriomandit kogusummas 5 827 tuhat krooni ja tasuti võõrandamata põhiosamakseid 432 tuhat krooni. Aruande koostamise hetkeks on välja ostmata veel 8 korteriomandit.

Kõik kapitalirendi nõuded on panditud emiteeritud võlakirjade katteks. Pandi hoidjaks on AS Sampo, kes on ühtlasi depoopank ja tagatisagent (vt lisa 22). Tähtaja ületanud nõuete kohta vt krediidiriski kajastavast tabelist lisa 3 lk 25.

LISA 17 Muud varad

	31.12.2007	31.12.2006
Balti börside garantiideposiidid	279	229
Juriidiliste kulude ettemaksed	0	71
Turunduskulude ettemaksed	1 125	0
Ettemaksed Finantsinspeksioonile	507	172
Muud ettemaksed *	507	294
Kokku	2 418	766

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

* Ettemaksed kontoriruumide rendi, kindlustuse, ajakirjandusväljaannete eest.

Ettemaksed laekuvad tagasi või kasutatakse ära 12 kuu jooksul arvates bilansipäevast ja seetõttu on arvele võetud lühiajalise varana. Balti börside garantiideposiidid on Tallinna, Riia ja Vilniuse börsidel tehtavate väärtpaberitehingute tagamiseks ja käsitletakse seetõttu pikaajalise varana. Börsi tagatisdeposiitide suurenemine on põhjustatud Tallinna Väärtpaberibörsi eeskirjade järgsest kalkulatsioonist ning LHV klientide tehingute mahust Balti börsidel.

LISA 18 Tütarettevõtted ja ühisettevõtted

2006. aastal ja kuni 30.09.2007 kajastati **AS-i LHV Varahaldus** ühisettevõttena vastavalt aktsionäride lepingule, milles on reguleeritud, et aktsionäridel on ühine kontroll ettevõtte üle.

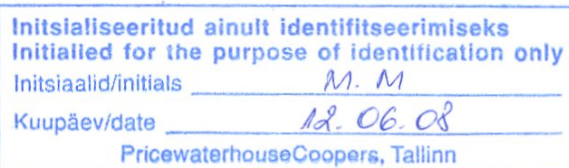
Osaluse % 2006 aasta alguses	21,58%
Investeeringu bilansiline maksumus 2006 aasta alguses	8 727
Omandatud osaluse soetusmaksumus	11 414
<u>Kapitaliosaluse kahjum</u>	<u>-1 977</u>
Osaluse % 2006 aasta lõpus	30,74%
Osalus 2006 aasta lõpus	18 164
Osaluse % 2007 aasta alguses	30,74%
Osalus 2007 aasta alguses	18 164
<u>Kapitaliosaluse kasum</u>	<u>775</u>
Osaluse % 30.09.2007	30,74%
Osalus 30.09.2007	18 939

2006. aasta lõpus toimus AS LHV Varahaldus aktsiakapitali suurendamine uute aktsiate emiteerimise teel, mille käigus AS LHV Group märkis aktsiaid 7 439 tuhande krooni eest ja suurendas sellega oma osalust 4,96% võrra. Lisaks omandas AS LHV Group täiendavalt osaluse 4,20%, ostes 3 975 tuhande krooni eest aktsiaid AS Seesam Elukindlustuselt. Tehingute tulemusena suurenes kontserni osalus 21,58%-lt 30,74%-ni. AS LHV Varahaldus täiendavate aktsiate omandamisel tekkis positiivne firmaväärtus 2 243 tuhat krooni.

2007. aasta oktoobris soetas AS LHV Group täiendava osaluse 31,22% AS-s LHV Varahaldus, mille tulemusel muutus AS LHV Varahaldus AS-i LHV Group tütarettevõtteks osalusega 61,96%.

Ostuanalüüs

AS LHV Varahaldus aktsiate ost hinnaga 11,31 kr aktsia	30.09.2007
Raha ja pangakontod	577
Nõuded ja viitlaekumised	771
Finantsinvesteeringud	56 953
Põhivara	1 258
Kohustused	5 250
<u>Omakapital</u>	<u>54 309</u>
Omandatud osalus	31,22%
Omandatud netovara	16 955
Soetusmaksumus	22 251
Firmaväärtus	5 296



Seisuga 31.12.2007 on kontserni tütarettevõtted ning käesolevas aruandes konsolideeritud:

- AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (osalus 100%)
- LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ (osalus 100%)
- AS LHV Varahaldus (osalus 61,96%)

AS LHV Group konsolideeritud bilansis on kajastatud firmaväärtusena:

- AS LHV Varahaldus osaluste omandamisel tekkinud positiivne firmaväärtus kogusummas 7 539 tuhat krooni
- AS LHV Varahaldus bilansis olev tütarettevõtte (endise fondivalitseja AS Seesam Varahaldus) omandamisel tekkinud firmaväärtus summas 1 184 tuhat krooni.

Seisuga 31.12.2007 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- 1) 2008- 2014 rahavoogude projektsioon baseerub juhatuse poolt heaks kiidetud äriplaani, mille järgi keskmine aastane tulude kasv on 8% ja tegevuskulude kasv on 10%;
- 2) kasutatud diskontomäär on 12%;
- 3) võtme-eeldused baseeruvad mineviku kogemusel.

Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab firmaväärtuse kaetav väärtus märgatavalt tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

LISA 19 Põhivara

Saldo 31.12.2005	Materiaalne	Immateriaalne	Kokku
	põhivara	põhivara	
Soetusmaksumus	6 939	1 170	8 109
Akumuleeritud kulum	-3 214	-983	-4 197
Jääkmaksumus	3 725	187	3 912
2006 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	336	45	381
Amortisatsioonikulu	-828	-36	-864
Lõpetatud tegevusvaldkondade põhivara	-2 681	-141	-2 822
Saldo 31.12.2006			
Soetusmaksumus	3 040	441	3 481
Akumuleeritud kulum	-2 488	-386	-2 874
Jääkmaksumus	552	55	607
2007 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	5 754	104	5 858
Müüdnud põhivara jääkmaksumuses	-13	-3	-16
Lisandunud AS LHV Varahaldus põhivara soetusmaksumuses	95	21	116
AS LHV Varahaldus akumuleeritud kulum seisuga 30.09.2007	-35	-7	-42
Amortisatsioonikulu	-530	-41	-571
Saldo 31.12.2007			
Soetusmaksumus	7 147	562	7 709
Akumuleeritud kulum	-1 324	-433	-1 757
Jääkmaksumus	5 823	129	5 952

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Põhilise osa aruandeperioodi jooksul soetatud põhivarast moodustavad kapitaliseeritud remondikulutused ning mööbel ja muu sisustus seoses uue investeerimiskeskusega, kokku 5 442 tuhat krooni. Arvustehnikat ja muud kontoritehnikat on soetatud 312 tuhande krooni eest.

Aruandeperioodil on likvideeritud materiaalne põhivara soetusmaksumusega 1 726 tuhat krooni. Likvideeritud põhivara jääkväärtus oli null. Põhivara mahakandmisel ei tekkinud täiendavaid tulusid ega kulusid.

2007. ega 2006. aastal ei ole ilmnenu mark materiaalse või immateriaalse põhivara kasutusväärtuse langusest.

LISA 20 Saadud laenud

	Laenujääk 31.12.2007	Laenujääk 31.12.2006	Intressimäär
Laenud aktsionäridelt ja nendega seotud ettevõtetelt (Lisa 29)	6 015	5 276	5-7%
Laenud finantsasutustelt	0	4 862	6,25%
Laenud eraisikutelt	3 281	1 394	5-8%
Laenud juriidilistelt isikutelt	20 501	18 686	5-8%
Kokku	29 797	30 218	

Saadud laenud on Eesti kroonides, Eurodes ja USA dollarites. Laenude jaotus valuutade lõikes on kajastatud Lisas 3 lk. 26-27 ning tähtajad lk. 29. Saadud laenude saldo seisuga 31.12.2007 sisaldab intressikohustust summas 339 tuhat krooni (31.12.2006: 127 tuhat krooni).

Enamus laenude nominaalne intressimäär on võrdne nende efektiivse intressimääraga, kuna muid olulisi tasusid ei ole makstud.

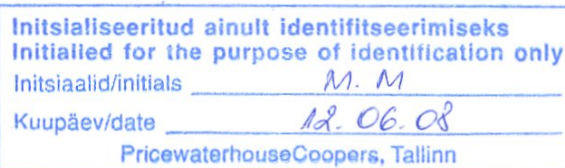
LISA 21 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2007	31.12.2006
Võlgnevused hankijatele	1 424	690
Võlgnevused töövõtjatele	6 765	1 430
Maksuvõlad	1 837	1 151
Muud lühiajalised võlgnevused	485	0
Kokku	10 511	3 271

Võlgnevused hankijatele tasutakse 12 kuu jooksul arvates bilansikuupäevast ja kajastatakse lühiajaliste kohustustena. Võlgnevused töövõtjatele koosnevad aruandeperioodil maksmata töötasudest, boonuse- ja puhkusereservi kohustusest. Maksukohustustena on bilansis kajastatud maksuvõlad töötasudelt ja käibemaksukohustus. Kõik maksukohustused tasutakse 12 kuu jooksul arvates bilansikuupäevast ja on seetõttu lühiajalised kohustused.

LISA 22 Emiteeritud võlakirjad

Kohustuste jaotus tähtaegade lõikes	31.12.2007	31.12.2006
Kuni 1 aasta	208	1 957
1 kuni 5 aastat	674	683
Üle 5 aasta	3 603	3 786
Kokku emitteeritud võlakirjad	4 485	6 426



19. jaanuaril 2005 a. viis AS LHV läbi Lisas 16 nimetatud kapitalirendi lepingute väärtpaberi kujule viidud võlakirjade suunatud pakkumise kogusummas 18 529 tuhat krooni.

Kupongivõlakirjadelt tasutakse intressi 5,8% aasta baasil. Võlakirjade lunastusmakse ja intressimakse võlakirjaomanikele toimub kvartaalselt kvartalile järgneval kuul.

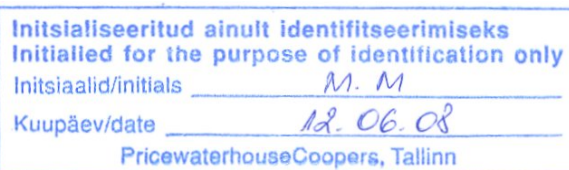
Aruande allkirjastamise ajaks on toimunud võlakirjaomanikele järgmised põhiosa- ja intressimaksed:

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
Kokku lunastatud 2005	67 362	6 736	6 736	695	695
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
Kokku lunastatud 2006	54 402	5 440	12 176	564	1 259
19.01.2007	17 435	1 743	13 920	92	1 351
19.04.2007	356	36	13 956	67	1 418
19.07.2007	1 054	105	14 061	66	1 484
19.10.2007	342	34	14 095	65	1 549
Kokku lunastatud 2007	19 187	1 919	14 095	290	1 549
19.01.2008	345	35	14 130	64	1 613
Kokku	141 296	14 130	14 130	1 613	1 613

LISA 23 Eraldised

AS Lõhmus, Haavel & Viisemannile esitatud USA Securities Exchange Commission (SEC) poolt 1. novembri 2005. a. kaebus, milles väideti, et kaks LHV töötajat said ebaseadusliku tulu elektroonilise pettuse teel. Esialgu kümutati kõik LHV kontodel olevad varad. 2006. aasta jooksul enamuse varadest vabastati ning viimasena vabastati 861 tuhat krooni 2007. aasta alguses (lisa 11). Eelläbirääkimiste tulemusena hinnati võimaliku kokkuleppe puhul hüvitise suuruseks ligikaudu 400 tuhat USA dollarit. Seisuga 31.12.2006 oli bilansis kajastatud eraldis 4 880 tuhande krooni väärtuses. Märtsis 2007 jõudis LHV SEC-iga kokkuleppele, mille tulemusel nõustus SEC kaebusest loobuma ning LHV tasuma hüvitise summas 650 tuhat dollarit (vt eraldise moodustamise kulu lisa 9). Kohus kinnitas kokkuleppe juunis 2007 ja sellega on juhtum lõpetatud.

AS LHV Varahaldus on varasematel perioodidel klientidele pensionifondidega liitumise eest jaganud DVD-mängijaid ja kinkekaarte, mida käsitletakse ettevõtlusega seotud kuludena. Kuna aruande koostamise hetkel alles käib arutelu Maksuametiga, kas nimetatud esemeid võib lugeda puhtalt reklaami- ehk kliendihankekuluks või on tegemist siiski kingitusega, siis on seisuga 31.12.2007 bilansis moodustatud lühiajaline eraldis võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustuse ning intressivõlgade kohta kogusummas 4 880 tuhat krooni. Kuna ettevõtte juhtkond ei saa hinnata arutelu lõplike tulemuste saabumise aega, on eraldis kajastatud lühiajalisena.



LISA 24 Lõpetatud tegevusvaldkondade varad ja kohustused

Septembris 2006 kiitis aktsionäride üldkoosolek heaks Grupi kahe erineva tegevusliini jagunemiskava. AS LHV Group andis üle uuele ettevõttele AS GILD Professional Services kõik tema omanduses olnud AS GILD Financial Advisory Services (100% osalus) ja AS GILD Latvia (100% osalus) aktsiad koguväärtuses 7 580 tuhat krooni. Samuti anti AS-le GILD Professional Services üle raha AS LHV Group pangakontodelt summas 5 716 tuhat krooni ning laenud klientidele summas 2 057 tuhat krooni. Müügiotel finantsvarad väärtuses 20 108 tuhat krooni anti üle AS-le GILD Holdings.

	2006
Raha	5 716
Laenud klientidele	2 057
Müügiotel finantsvarad	20 108
Investeeringud tütarettevõtetesse	7 580
Jagunemise käigus üle antud netovarad	35 461
Jaotamata kasum (sh perioodi 01.01.2006 – 30.09.2006 kasum summas 23 072 tuhat krooni)	43 334
Jagunemise käigus üle antud varad kokku	78 795

LISA 25 Omakapital aktsiaseltsis

AS-is LHV Group omab lõplikku kontrolli 67% häälteõigusega Rain Lõhmus. Seisuga 31.12.2007 omab olulist mõju 33% häälteõigusega Andres Viisemann. Seisuga 31.12.2006 omas kontrolli 57% häälteõigusega Rain Lõhmus ja olulist mõju omas 43% häälteõigusega Andres Viisemann.

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiakapital (<i>tuhandetes kroonides</i>)	66 400	40 300
Aktsiate arv (tk)	664 000	403 000
Aktsiate nimiväärtus (<i>kroonides</i>)	10	10

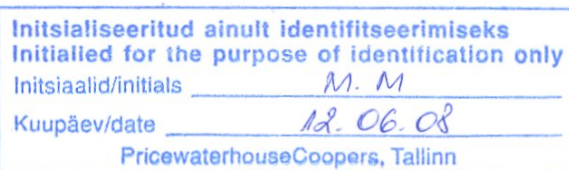
Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 17 500 tuhat ja maksimaalne aktsiakapital on 70 000 tuhat krooni.

Seisuga 31.12.2006 oli AS-i LHV Group 13 000 omaaktsiat 4 283 tuhande krooni väärtuses. 2007. aastal tühistati omaaktsiad ning kahjum omaaktsiate tühistamisel on kajastatud omakapitali muutuste aruandes.

2006. aasta lõpus viidi läbi AS LHV Group aktsiakapitali suurendamine ning uueks aktsiakapitali suuruseks sai 40 300 tuhat krooni. Emiteeriti 120 000 uut aktsiat nimiväärtusega 100 krooni. Emiteerimishind oli 104,43 krooni aktsia kohta. Aktsiakapitali maksti sisse rahas ja kogusummas 12 532 tuhat krooni. Aktsiakapitali suurendamise kanne tehti äriregistrisse 19.03.2007.

2007. aasta lõpus viidi läbi täiendav aktsiakapitali suurendamine ning uueks aktsiakapitali suuruseks sai 66 400 tuhat krooni. Emiteeriti 274 000 uut aktsiat nimiväärtusega 100 krooni. Emiteerimishind oli 134,91 krooni aktsia kohta. Aktsiakapital maksti sisse rahas ja kogusummas 36 964 tuhat krooni. Aktsiakapitali suurendamise kanne tehti äriregistrisse 13.03.2008.

2007. aastal ei ole AS LHV Group aktsionäridele dividende makstud. 2006. aastal maksti dividende lõpetatud tegevusvaldkondadest lihtaktsiate omanikele summas 11 310 tuhat krooni ja eelisaktsiate omanikele summas 8 543 tuhat krooni (Lisa 29), jätkuvatest tegevusvaldkondadest dividende ei makstud.



Aktsionäridele dividendide väljamaksmisel alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/77 (kuni 31.12.2007: 22/78) netodividendina väljamakstavalt summalt. Vastavalt Äriseadustikule on konsolideeritud jaotamata kasumist võimalik dividendidena välja maksta see osa kasumist, mis ületab emaeetevõtte aktsiakapitali ja reservide summa. 2006. aasta tulemi põhjal ei olnud võimalik aktsionäridele dividende maksta. Seisuga 31.12.2007 moodustas grupi jaotamata kasum 1 914 tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 1 512 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 402 tuhat krooni.

LISA 26 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautot, kontoriruumi ja arvuteid. Kõik rendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate rendilepingute miinimumsumma järmistel perioodidel on 15 721 tuhat krooni (2006: 3 679 tuhat kr), millest lühiajaline osa moodustab 4 014 tuhat krooni (2006: 1 149 tuhat kr) ja pikaajaline osa 11 707 tuhat krooni (2006: 2 530 tuhat kr).

Kasutusrendimaksud tegevuskuludes:	2007	2006
Kontor	2 787	1 484
Sõiduautod	108	123
Arvutid	27	45
Kokku (Lisa 9)	2 922	1 652

LISA 27 Bilansivälised varad ja kohustused

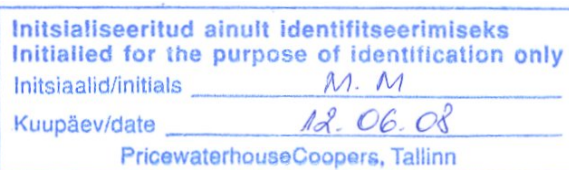
Kontsern, tegutsedes klientide kontohaldurina, hoiab enda käes vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide varasid:

	31.12.2007	31.12.2006
Klientide rahalised vahendid	119 422	225 423
sh. grupiettevõtted	19	0
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	15 073	266
Klientide väärtpaberid	1 853 966	1 589 233
sh. grupiettevõtted	17 203	8 682
sh. aktsionärid ja nendega seotud ettevõtted	110 741	68 174
Kokku	1 973 388	1 814 656

Varahaldustasud nende varade haldamise eest on vahemikus 0,015 - 0,025 % (vt vastavat tulu lisa 5).

LISA 28 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2006 – 2007 ettevõttes maksurevisjoni läbi viinud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



LISA 29 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Group konsolideeritud aastaruande 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;

2006. aastal olid seotud osapoolteks ka endised Grupi ettevõtted AS GILD Financial Advisory Services ja AS GILD Arbitrage.

Tehingud	Lisa	2007	2006
Intressitulud seotud osapooltelt	6	0	2
Intressikulud seotud osapooltele	6	196	182
Neto intressitulud/kulud		-196	-180
Grupiettevõtted		2 302	0
Aksionärid ja nendega seotud ettevõtted		2 081	550
Teenustasutulud kokku	5	4 383	550
Endised grupi ettevõtted		0	180
Teenustasukulud kokku	5	0	180
Endised grupi ettevõtted		0	739
Tegevuskulud kokku	9	0	739
Aksionärid ja nendega seotud ettevõtted		7 255	0
Grupiettevõtted		788	700
Endised grupi ettevõtted		0	1 004
Muud tulud kokku	8	8 043	1 704
Endised grupiettevõtted		0	340
Kasum/(kahjum) forwardtehingutest		0	340

Saldod		31.12.2007	31.12.2006
Grupiettevõtted		805	0
Aksionärid ja nendega seotud ettevõtted		3	0
Nõuded aasta lõpu seisuga	13	808	0
Grupiettevõtted		0	4 295
Aksionärid ja nendega seotud ettevõtted		6 015	981
Saadud laenud aasta lõpu seisuga	20	6 015	5 276
Ostuoptsioon AS LHV Group aktsionäridele		0	10 661
Kohustused aasta lõpu seisuga		0	10 661

Ostuoptsioon AS LHV Group aktsionäridele:

2001. aastal sõlmitud ning 2005. a. lõpus täiendatud investeerimisteenuste osakonna finantseerimise lepingu kohaselt lepiti kokku LHV aktsionäride AS Lõhmus Holdings ja AS Viisemann Holdings täiendav investeering AS-i Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV) kokku summas 10 661 tuhat krooni. Lepingu tingimuste kohaselt kaasnes emaettevõttel AS LHV Group kohustus anda üle 42,4%-ne osalus LHV-s. 2006. a. teostati lepingu raames aktsionäride poolt viimased sissemaksud omakapitali summas 2 894 tuhat krooni. Muude väljaantud optiooni tingimuste täitmisel tekkis AS LHV Group aktsionäridel 2007. aastal õigus omandada 42,4% grupi tütarettevõtte AS LHV aktsiatelt. 2007. aasta oktoobris lõpetati nimetatud leping, ning AS LHV Group

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 12. 06. 08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

ostis tagasi tütarettevõtte aktsiate omandamise optiooni oma aktsionäridelt hinnaga 14 713 tuhat krooni (mis oli antud hetke õiglane väärtus), mistõttu LHV ainuaktsionäriks on jätkuvalt AS LHV Group. Tehingu tulemusena sai AS LHV Group 2007. aastal kahju 4 051 tuhat krooni (lisa 7), mis on optiooni kohustuse 31.12.2006 seisuga 10 661 tuhat krooni ja tagasiostu hinna vahe. LHV omakapitali selle tehingu käigus ei muudetud.

2007. aastal on makstud grupi juhtkonnale palka ja muid hüvesid ning kompensatsioone kogusummas 1 964 tuhat krooni (2006: 786 tuhat krooni). Seisuga 31.12.2007 on kohustusena juhtkonna ees kajastatud detsembri töötasu ja ning puhkusekohustus summas 363 tuhat krooni (seisuga 31.12.2006: 87 tuhat krooni), vt. lisa 21. Grupil ei eksisteeri seisuga 31.12.2007 ja 31.12.2006 juhatuse ega nõukogu liikmetega seotud pikaajalisi kohustusi (pensionikindlustusi, lahkumishüvitisi jne).

Kontohaldurina hoitavate seotud osapoolte varade kohta on informatsioon toodud lisa 27.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> M. M </u>
Kuupäev/date <u> 12. 06. 08 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 30 Konsolideerimata finantsaruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamisseadusele on esitatud konsolideerimisgrupi emaettevõtte konsolideerimata finantsaruanded raamatupidamise aastaruande lisades.

Emaettevõtte kasumiaruanne

(tuhandetes kroonides)

	2007	2006
Ingressitulu	208	343
Ingressikulu	-14	-97
Neto intressitulu	194	246
Neto tulu/kulu kauplemisest	0	457
Neto tulu/kulu investeringutelt	0	834
Muud kulud finantsvaradelt	-13 019	0
Dividenditulu	0	11 310
Neto (kahjum) / kasum finantsvaradelt	-13 019	12 601
Muud tulud	39	98
Tegevuskulud	-117	-382
Aruandeaasta kasum	-12 903	12 563

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte bilanss

(tuhandetes kroonides)

	31.12.2007	31.12.2006
Varad		
Raha ja pangakontod	4 266	1 144
Laenu klientidele	0	2 985
Investeeringud tütarettevõtetesse	61 891	18 906
Investeeringud ühisettevõtetesse	0	20 734
Varad kokku	66 157	43 769
Kohustused		
Muud finantskohustused	0	1 694
Viitvõlad ja muud kohustused	21	0
Kohustused kokku	21	1 694
Omakapital		
Aksiikapital	66 400	40 300
Ülekurss	28 255	18 691
Kohustuslik reservkapital	2 830	2 830
(Akumuleeritud kahjum) / Jaotamata kasum	-31 349	-15 463
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-4 283
Omakapital kokku	66 136	42 075
Omakapita ja kohustused kokku	66 157	43 769

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12.06.08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Emaettevõtte rahavoogude aruanne*(tuhandetes kroonides)*

	2007	2006
Rahavood äritegevusest		
Saadud teenustasutulud	39	98
Tegevus- ja muud kulud	-96	-382
Saadud intressid	218	268
Makstud intressid	0	-97
Antud laenude muutus	2 975	-3 000
Neto rahavood äritegevusest	3 136	-3 113
Rahavood investeerimistegevusest		
Ühisettevõtte aktsiate ost	-22 251	-11 414
Tütarettevõtte aktsiate optiooni tagasiostu eest tasutud summad	-14 713	0
Tütarettevõtte aktsiate ost	0	-385
Tütarettevõtte aktsiate müük	0	1 800
Saadud dividendid	0	11 310
Raha väljaminek arvelduskontolt grupi jagunemise käigus	0	-5 716
Neto rahavood investeerimistegevusest	-36 964	-4 405
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiakapitali suurendamine	36 964	12 532
Tagasiostetud omaaktsiad	0	-2 859
Saadud laenud	37 800	3 370
Saadud laenude tagasimaksed	-37 800	-5 370
Makstud intressid	-14	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest	36 950	7 673
Raha ja raha ekvivalentide muutus	3 122	155
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta alguses	1 144	989
Raha ja raha ekvivalendid majandusaasta lõpus	4 266	1 144

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12. 06. 08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes kroonides)

	Aktia- kapital	Üle- kurs	Tagasi- ostetud omaaktsiad	Kohustuslik reserv- kapital	(Akumu- leeritud kahjum)	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2006	28 300	18 159	-2 806	871	9 394	53 918
Aktiakapitali suurendamine	12 000	532	0	0	0	12 532
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	1 959	-1 959	0
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-1 477	0	0	-1 477
2006. a. puhaskasum	0	0	0	0	12 563	12 563
Lõpetatud tegevusvaldkonnad	0	0	0	0	-35 461	-35 461
Saldo seisuga 31.12.2006	40 300	18 691	-4 283	2 830	-15 463	42 075
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-39 640	-39 640
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	27 636	27 636
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2006	40 300	18 691	-4 283	2 830	-27 467	30 071
Saldo seisuga 01.01.2007	40 300	18 691	-4 283	2 830	-15 463	42 075
Aktiakapitali suurendamine	27 400	9 564	0	0	0	36 964
Tagasiostetud omaaktsiad	-1 300	0	4 283	0	-2 983	0
2007. a. puhaskasum	0	0	0	0	-12 903	-12 903
Saldo seisuga 31.12.2007	66 400	28 255	0	2 830	-31 349	66 136
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus	0	0	0	0	-61 891	-61 891
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	0	76 995	76 995
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2007	66 400	28 255	0	2 830	-16 245	81 240

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Intsiaalid/initials M. M

Kuupäev/date 12.06.08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Group ja selle tütaretevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2007, 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 2007 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

12. juuni 2008

Kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2007. aasta puhaskasum summas 13 108 tuhat krooni järgnevalt:

Kohustuslikku reservkapitali	655 tuhat krooni
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	12 453 tuhat krooni

Juhatuse ja nõukogu allkirjad konsolideeritud aastaaruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Group tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2007 lõppenud majandusaasta kohta.

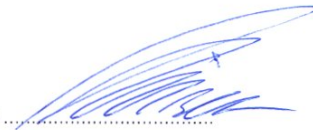
Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, audiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

JUHATUS**10.06.2008**

Juhatuses liige:

Rain Lõhmus**NÕUKOGU****30.06.2008**

Nõukogu liikmed:

Andres Viisemann**Tiina Mõis****Tarmo Sild**