

# **AS LHV Varahaldus**

**Majandusaasta aruanne 2007**

**Majandusaasta aruanne****01.01.2007 - 31.12.2007**

<b>Ärinimi</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Äriregistri number</b>	10572453
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
<b>Telefon</b>	(372) 6800400
<b>Faks</b>	(372) 6800402
<b>Põhitegevusala</b>	Fondide valitsemine, EMTAK 66301
<b>Juhatus</b>	Mihkel Oja Rain Lõhmus Rait Kondor
<b>Nõukogu</b>	Andres Viisemann Liisi Ruus Erki Kilu Charles Smith
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>6</b>
<b>JUHATUSE DEKLARATSIOON</b> .....	<b>6</b>
<b>BILANSS</b> .....	<b>7</b>
<b>KASUMIARUANNE</b> .....	<b>8</b>
<b>RAHAVOOGUDE ARUANNE</b> .....	<b>9</b>
<b>OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE</b> .....	<b>10</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	11
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid .....	15
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud .....	15
Lisa 4 Tuletisinstrumentid .....	15
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud .....	15
Lisa 6 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	16
Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega.....	17
Lisa 8 Viitvõlad ja muud kohustused .....	17
Lisa 9 Eraldised .....	18
Lisa 10 Aktsiakapital .....	18
Lisa 11 Teenustasutulud .....	18
Lisa 12 Mitmesugused tegevuskulud .....	18
Lisa 13 Kasutusrent.....	19
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused .....	19
<b>SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>20</b>
<b>MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK</b> .....	<b>21</b>
<b>JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE</b> .....	<b>22</b>

## TEGEVUSARUANNE

AS 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 aktsiasse 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 aktsiportfellis. 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 mõne turu osas isegi negatiivne möödunud aastal.

Progressiivsete fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>PF LHV Uued Turud</b>	<b>13.62</b>	<b>15.07</b>	<b>10.65%</b>
SEB Ühispanga 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%
<b>PF LHV Maailma Aktsiad</b>	<b>16.65</b>	<b>17.58</b>	<b>5.59%</b>
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 tulemusena.

Tasakaalustatud fondide võrdlus	NAV 31.12.2006	NAV 31.12.2007	Osaku puhasväärtuse kasv
<b>PF LHV Tasakaalustatud Strateegia</b>	<b>12.41</b>	<b>13.05</b>	<b>5.16%</b>
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 tootlus 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%
<b>PF LHV Dünaamilised Võlakirjad</b>	<b>12.56</b>	<b>12.78</b>	<b>1.75%</b>
Ergo Rahulik PF	11.49	11.65	1.39%
SEB Ühispanga Konservatiivne PF	11.24	11.38	1.25%
<b>PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad</b>	<b>11.85</b>	<b>11.98</b>	<b>1.10%</b>

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 Ühispaniga Aktiivne PF (100)	16.40	18.58	13.34%
SEB Ühispaniga 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%
<b>LHV Täiendav Pensionifond (75)</b>	<b>17.18</b>	<b>18.50</b>	<b>7.68%</b>
Hansa Pensionifond V2 (60)	15.98	16.95	6.07%
Hansa Pensionifond V1 (30)	19.03	19.81	4.10%

2007. aastal asutatud kaks aktsiatesse investeerivat eurofondi alustasid oma tegevust maailma aktsiaturgudel valitsevate trendide mõistes üsna ebasoodsal ajal. USA madala kvaliteediga kinnisvaraarenduse 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 kogumispensioni fondid. 2006. aasta lõpus oli varade maht 331 miljonit krooni.

2008. aastal planeerib ettevõtte 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.

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

31.12.2007 seisuga oli ettevõttel kokku 7 töötajat (31.12.2006: 6 töötajat). Aruandeperioodil arvestati töötasu kokku summas 2 195 510 krooni (2006: 994 752 krooni), millest juhatuse liikmetele 522 045 krooni (2006: 344 784 krooni). Nõukogu liikmetele töötasusid ei arvestatud.

## RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE

## Juhatusdeklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6-19 toodud AS LHV Varahaldus 2007. a. raamatupidamise aastaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS LHV Varahaldus on jätkuvalt tegutsev.

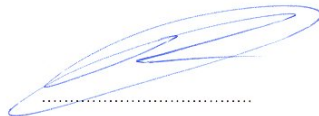
**Mihkel Oja**

Juhatusliige

  
.....

**Rain Lõhmus**

Juhatusliige

  
.....

**Rait Kondor**

Juhatusliige

  
.....

Tallinn, 07.04.2008

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>07.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

**Bilanss***(Eesti kroonides)*

<b>Varad</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	2	1 470 083	19 157 073
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	15 270 420	3 005 716
Tuletisinstrumendid	4	0	254 152
Antud laenud	7	0	4 284 848
Mitmesugused nõuded	7	805 256	522 863
Viitlaekumised		405 591	160 763
Muud ettemakstud kulud		327 241	858 692
<b>Käibevara kokku</b>		<b>18 278 591</b>	<b>28 244 107</b>
<b>Põhivara</b>			
Valitsetavate pensionifondide osakud	5	29 041 684	27 669 992
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	5	8 938 465	0
Materiaalne põhivara	6	51 504	32 479
Immateriaalne põhivara	6	1 196 576	1 200 455
<b>Põhivara kokku</b>		<b>39 228 229</b>	<b>28 902 926</b>
<b>Varad kokku</b>		<b>57 506 820</b>	<b>57 147 033</b>
<b>Kohustused ja omakapital</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Tuletisinstrumendid	4	0	197 000
Võlad hankijatele	7	759 694	725 873
Viitvõlad ja muud kohustused	8	442 322	256 087
Eraldised	9	4 880 000	4 180 000
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>6 082 016</b>	<b>5 358 960</b>
<b>Omakapital</b>			
Aksiikapital	10	63 000 000	63 000 000
Aazio		4 100 000	4 100 000
Eelmiste perioodide kahjum		-15 311 927	-9 158 143
Aruandeaasta kahjum		-363 269	-6 153 784
<b>Omakapital kokku</b>		<b>51 424 804</b>	<b>51 788 073</b>
<b>Kohustused ja omakapital kokku</b>		<b>57 506 820</b>	<b>57 147 033</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Kasumiaruanne**

(Eesti kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Teenustasutulud	11	9 705 786	5 992 386
Muud äritulud		124 296	34 103
<b>Äritulud kokku</b>		<b>9 830 082</b>	<b>6 026 489</b>
Mitmesugused tegevuskulud	7,12	-9 572 444	-12 472 035
Tööjõukulud			
<i>Palgakulu</i>		-2 195 510	-994 752
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		-720 267	-376 171
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		-5 456	-3 205
Tööjõukulud kokku		-2 921 233	-1 374 128
Põhivara kulum	6	-35 326	-11 420
Eraldise moodustamise kulu	9	-700 000	-1 680 000
Muud ärikulud		-67 152	-31 873
<b>Ärikulud kokku</b>		<b>-13 296 155</b>	<b>-15 569 456</b>
<b>Ärikahjum</b>		<b>-3 466 073</b>	<b>-9 542 967</b>
<b>Finantstulud ja -kulud</b>			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest		2 119 875	580 135
Kasum valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest	5	922 198	2 342 069
Muud intressi- ja dividenditulud		159 764	91 307
Kasum tuletisinstrumentidelt		0	568 999
Kahjum valuutakursi muutustest		-99 033	-193 327
<b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>		<b>3 102 804</b>	<b>3 389 183</b>
<b>Aruandeaasta puhaskahjum</b>		<b>-363 269</b>	<b>-6 153 784</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Rahavoogude aruanne**

(Eesti kroonides)

	Lisa	2007	2006
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Ärikahjum		-3 466 073	-9 542 967
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	6	35 326	11 420
Antud laenud	7	4 284 848	-4 284 848
Mitmesuguste nõuete muutus		-527 221	-69 771
Hankijate ettemaksete muutus		531 451	-541 686
Hankijate võlgnevuse muutus		33 821	414 247
Viit- ja maksuvõlgade muutus		186 235	-12 372
Eraldise suurenemine		700 000	1 680 000
<b>Käibekapitali muutus kokku</b>		<b>5 244 460</b>	<b>-2 803 010</b>
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>1 778 387</b>	<b>-12 345 977</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Soetatud põhivara	6	-50 472	-43 886
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost		-24 954 243	-8 029 395
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		14 012 248	13 261 332
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	5	-9 387 960	0
Saadud dividendid ja intressid		967 941	91 307
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-19 412 486</b>	<b>5 279 357</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Aksiikapitali sissemakse	10	0	20 000 000
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>0</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-17 634 099</b>	<b>12 933 380</b>
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	19 157 073	6 417 020
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-17 634 099</b>	<b>12 933 380</b>
Valuutakursside muutuste mõju <sup>1</sup>		-52 891	-193 327
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>2</b>	<b>1 470 083</b>	<b>19 157 073</b>

<sup>1</sup> Kirjel kajastatakse pangakontode valuutakursi muutuste mõju

**Omakapitali muutuste aruanne***(Eesti kroonides)*

	<b>Aktsiakapital</b>	<b>Aažio</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2006</b>	<b>43 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-9 158 143</b>	<b>37 941 857</b>
Aktsiakapitali suurendamine	20 000 000	0	0	20 000 000
Aruandeaasta kahjum	0	0	-6 153 784	-6 153 784
<b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-15 311 927</b>	<b>51 788 073</b>
<b>Saldo seisuga 01.01.2007</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-15 311 927</b>	<b>51 788 073</b>
Aruandeaasta kahjum	0	0	-363 269	-363 269
<b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>	<b>63 000 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>-15 675 196</b>	<b>51 424 804</b>

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 10.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### 1.1 Üldpõhimõtted

AS LHV Varahaldus raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ja mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aruande arvnäitajad on esitatud Eesti kroonides.

#### 1.2 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoieuseid pankades ning AS Lõhmus, Haavel & Viisemann juures asuval investeerimiskontol, samuti soetamise hetkel kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

#### 1.3 Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena kajastatakse väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (s.o algne soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse). Börsil noteeritud aktsiate ja muude väärtpaberite puhul loetakse õiglaseks väärtuseks nende viimast ostunoteeringut. Fondiosakud kajastatakse nende tagasivõtmishinnas. Finantsinvesteeringute oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval. Kauplemiseesmärgil soetatud aktsiate ja muude väärtpaberite õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutusest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Käesolevas aruandes on kõik finantsinvesteeringud kajastatud õiglases väärtuses.

#### 1.4 Nõuded

Kõiki nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende soetusväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis oodatava laekumise summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegade mittekiiripidamine. Nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga võlgniku kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Nõuete väärtuse languse summa on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse väärtuse languse summa võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	07.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatöenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatöenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

### 1.5 Tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid (forward- või swapilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuseks on derivatiivide noteeritud turuhind. Kasumid ning kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes periooditulu ning -kuluna.

### 1.6 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 kroonist. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objekt alla hinnatud selle kaetavale väärtusele.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär arvutustehnikale on 33% aastas. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasum või kahjum, mis on tekkinud materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest, kajastatakse kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

### 1.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid (äriühenduse käigus tekkinud firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test. Amortiseeritavate varade osas viiakse väärtuse languse test läbi siis, kui esineb indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Juhul, kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Määratud kasuliku elueaga põhivarade amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	07.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

### 1.8 Firmaväärtus

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. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse kord aastas (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) läbi vara väärtuse languse test. Firmaväärtus hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

### 1.9 Kasutusrent

Kasutusrendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved ei kandu üle rentnikule. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

### 1.10 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühiajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

### 1.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Muud võimalikud või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

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

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi alusel.

### 1.13 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdüd teenus on osutatud ning riskid ja hüved on üle läinud ostjale ja AS-i LHV Varahaldus on tekkinud summale nõudeõigus. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	07.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

hinnata. Investeeringifondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

#### 1.14 Ettevõtte 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 omapärast 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 aastaruande lisades.

#### 1.15 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.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	07.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

**Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid**

	31.12.2007	31.12.2006
Arvelduskonto Hansapangas	1 451 380	19 156 703
Investeeringukonto LHV-s	18 703	370
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>1 470 083</b>	<b>19 157 073</b>

**Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud**

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiad	207 006	0
Võlakirjad	12 887 704	3 005 716
Fondiosakud	2 175 710	0
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>15 270 420</b>	<b>3 005 716</b>

**Lisa 4 Tuletisinstrumentid**

	Nõue/kohustus õiglasest väärtuses	Lepinguline summa bilansivälise varana	Lepinguline summa bilansivälise kohustusena
USD/EUR forward	254 152	7 799 920	7 545 768
EUR/USD forward	-197 000	7 602 920	7 799 920
<b>Seisuga 31.12.2006</b>	<b>57 152</b>	<b>15 402 840</b>	<b>15 345 688</b>

Seisuga 31.12.2007 ei ole Varahaldusel ühtegi forwardlepingut. 2006. aastal olid valuutaforwardlepingud sõlmitud väärtpaperipositsioonidega kaasneva valuutariski maandamiseks. Ostufowardi alusvara seisuga 31.12.2006 on 500 000 EUR. Kuna USD-is noteeritud väärtpaperid müüdi forwardlepingu kehtimise ajal, siis tehti vastu müügifoward 500 000 EUR peale. Mõlemad forwardid lõppesid 30.01.2007.

**Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud**

	31.12.2007	31.12.2006
Pensionifondide osakud	29 041 685	27 669 992
Investeeringufondide osakud	8 938 464	0
<b>Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku</b>	<b>37 980 149</b>	<b>27 669 992</b>

Investeeringufondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 9 387 960 krooni.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	07.04.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

## Lisa 6 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Litsentsid	Firmaväärtus	
<b>Saldo seisuga 31.12.2005</b>				
Soetusmaksumus	21 500	0	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-4 730	0		0
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>16 770</b>	<b>0</b>	<b>1 183 699</b>	
<b>2006 toimunud muutused</b>				
Soetatud põhivara	25 623	18 263		0
Amortisatsioonikulu	-9 914	-1507		0
<b>Saldo seisuga 31.12.2006</b>				
Soetusmaksumus	47 123	18 263	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-14 644	-1 507		0
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>32 479</b>	<b>16 756</b>	<b>1 183 699</b>	
<b>2007 toimunud muutused</b>				
Soetatud põhivara	47 404	3 068		0
Amortisatsioonikulu	-28 379	-6 947		0
<b>Saldo seisuga 31.12.2007</b>				
Soetusmaksumus	94 527	21 331	1 183 699	
Akumuleeritud kulum	-43 023	-8 454		0
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>51 504</b>	<b>12 877</b>	<b>1 183 699</b>	

AS LHV Varahaldus bilansis on immateriaalse põhivarana arvel endise fondivalitseja AS Seesam Varahaldus ostul tekkinud positiivne firmaväärtus summas 1 183 699 krooni.

Seisuga 31.12.2007 viidi läbi firmaväärtuse hindamine. Firmaväärtuse rahateenivaks üksuseks on määratud endised Seesam Varahalduse 3 fondi. Kasutusväärtuse leidmisel kasutati järgmisi põhieeldusi:

- 2008-2012 aasta rahavoogude prognoosimisel on juhatus hinnanud oodatavaks palga kasvumääraks 8%, millest lähtuvalt on leitud klientide investeringud fondidesse
- fondide mahu kasv ületab klientide lahkumise fondidest
- kaudsete kulude kasvu hinnanguna on kasutatud 10%
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 7%
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas.

Testi tulemusel leitud kaetav väärtus ületab olulisel määral firmaväärtuse bilansilist maksumust, seega puudub alus firmaväärtuse allahindluseks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn



**Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega**

Seotud osapoolteks on omanikud, juhatuse ja nõukogu liikmed, nendega seotud ettevõtted ning AS-i LHV Varahaldus poolt valitsetavad fondid.

AS LHV Varahaldus omanikeks on:

AS LHV Group	61,96%
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	19,04%
Seesam Elukindlustuse AS	19,00%

2007. aastal osteti AS-It Lõhmus, Haavel & Viisemann (LHV; emaettevõtte teine tütarettevõtte) ruumide rendi ning administratiivteenuseid 1 779 548 krooni eest. Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2007 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 86 937 krooni. 2006. aastal osteti teenuseid 740 443 krooni eest ja müüdi 7 133 krooni eest. Seisuga 31.12.2006 on bilansis kajastatud antud laenuid väärtpaberi tagatisel summas 4 284 848 krooni, mis anti LHV-le tähtajaga märts 2007 ja laekusid tähtajal. Kohustusi seisuga 31.12.2006 seotud osapooltele ei olnud.

Valitsemistasud	Tulud 2007	Nõue 31.12.2007	Tulud 2006	Nõue 31.12.2006
Pensionifondid	7 386 213	728 873	4 785 329	495 760
Investeeringufondid	350 375	76 383	0	0
	<b>7 736 588</b>	<b>805 256</b>	<b>4 785 329</b>	<b>495 760</b>

Aruandeperioodil on makstud juhatuse liikmetele 522 045 krooni töötasu (2006: 344 784). Nõukogu liikmetele töötasusid makstud ei ole.

Ettevõtte ei ole käesoleva aruande allkirjastamise ajaks juhatuse liikmetega sõlminud juhatuse liikme lepinguid. Juhatuse liikmetega on sõlmitud töölepingud ja sellest tulenevalt on neil töökohustustest vabastamisel õigus saada lahkumishüvitist vastavalt Eesti Vabariigis kehtestatud töölepingu seadusele.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2007.a nii nagu ka 2006.a moodustatud allahindluseid.

**Lisa 8 Viitvõlad ja muud kohustused**

	31.12.2007	31.12.2006
Võlgnevused töövõtjatele	222 753	108 971
Maksuvõlad	219 569	147 116
sh. sotsiaalmaks	120 103	81 710
sh. tulumaks	78 296	60 332
sh. töötuskindlustus	2 840	2 181
sh. kogumispension	6 166	4 127
sh. ettevõtte tulumaks	10 870	-1 234
sh. käibemaks	849	0
sh. maksuviivised	445	0
<b>Kokku</b>	<b>442 322</b>	<b>256 087</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 9 Eraldised**

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 bilansis moodustatud lühiajaline eraldis võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustuse ning intressivõlgade kohta 2004. aastal summas 1 300 000 krooni, 2005. aastal summas 1 200 000 krooni, 2006. aastal summas 1 680 000 krooni ja 2007. aastal summas 700 000 krooni. Kuna ettevõtte juhtkond ei saa hinnata arutelu lõplike tulemuste saabumise aega, on eraldis kajastatud lühiajalisena.

**Lisa 10 Aktsiakapital**

2006. aasta lõpus toimus ettevõtte aktsiakapitali suurendamine täiendavate aktsiate emiteerimise teel. Emiteeriti 2 000 000 uut aktsiat nominaalväärtusega 10 krooni. Aktsiakapital maksti täies ulatuses sisse rahas summas 20 000 000 krooni. Seisuga 31.12.2007 on ettevõtte aktsiakapital 63 000 000 krooni, mis jaguneb 6 300 000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 krooni.

**Lisa 11 Teenustasutulud**

Tegevusala – fondide valitsemine	2007	2006
Pensionifondide valitsemine (lisa 7)	7 386 213	4 785 329
Investeeringufondide valitsemine (lisa 7)	350 375	0
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	1 969 198	1 207 507
<b>Kokku</b>	<b>9 705 786</b>	<b>5 992 386</b>

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2006. aastal 100% Eesti Vabariigis.

**Lisa 12 Mitmesugused tegevuskulud**

	2007	2006
Turunduskulud	4 078 689	7 344 835
Reklaamikulud	1 202 464	1 767 364
Muud sisseostetud teenused	1 500 245	1 146 475
Depootasud	787 254	480 782
Registritasud	430 077	406 495
Järevalve ja garantiitasud	284 592	318 528
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	265 572	292 037
Bürookulud	494 590	144 686
Sidekulud	199 438	64 722
Lähetus- ja koolituskulud	166 989	65 053
Transpordikulud	82 693	350 328
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	55 695	78 694
IT kulud	24 146	12 036
<b>Mitmesugused tegevuskulud kokku</b>	<b>9 572 444</b>	<b>12 472 035</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 07.04.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Lisa 13 Kasutusrent**

Ettevõtte rendib kontoriruumide ja kasutusrendi tingimustel sõiduauto. Aruandeperioodis on kasumiaruandes kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 445 804 krooni ja sõiduauto renti kogusummas 66 105 krooni. 2006. aastal tasuti kontoriruumide renti kogusummas 110 874 krooni ja sõiduauto renti kogusummas 161 808 krooni. Kasutusrendi kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus.

**Lisa 14 Tingimuslikud kohustused**

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>07.04.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja 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 raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava 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 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 omandamaks 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 raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

  
Urmas Kaarlep  
AS PricewaterhouseCoopers

  
Relika Mell  
Vannutatud audiitor

7. aprill 2008

**Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek**

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2007. aasta kahjum summas 363 269 eelmiste aastate kahjumile.

**Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. a. majandusaasta aruandele**

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande 31. detsembril 2007 lõppenud majandusaasta kohta.

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaruandest, audiitori aruande ning kahjumi katmise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

**JUHATUS**  
**07.04.2008**

**NÕUKOGU**  
**08.04.2008**

Nõukogu esimees

**Andres Viisemann**

Juhatuse liikmed:

Nõukogu liikmed:

**Mihkel Oja**

**Liisi Ruus**

**Rain Lõhmus**

**Erki Kilu**

**Rait Kondor**

**Charles Smith**