

239353

Harju Maakond
Registriosakond

SISSE TULNUD

04-05-2007

20

.....
Mirjam Annovietsch

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2006

AS LHV Varahaldus

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
04-05-2007

Majandusaasta aruanne

01.01.2006 - 31.12.2006

Ärinimi AS LHV Varahaldus

Äriregistri number 10572453

Juriidiline aadress Tartu mnt. 2, Tallinn 10145

Telefon (372) 6800401

Faks (372) 6800402

Põhitegevusala Fondide valitsemine

Juhatus Mihkel Oja
Rain Lõhmus
Rait Kondor

Nõukogu Andres Viisemann
Liisi Ruus
Kaja Leiger
Milton Stefani

Audiitor AS PricewaterhouseCoopers

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
04-05-2007

Sisukord

TEGEVUSARUANNE 2006	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	6
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	6
Bilanss	7
Kasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	11
Lisa 2 Raha ja pangakontod	13
Lisa 3 Aktsiad ja muud väärtpaberid	14
Lisa 4 Tuletisinstrumendid	14
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud	14
Lisa 6 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	15
Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega	16
Lisa 8 Maksud	16
Lisa 9 Eraldised	16
Lisa 10 Aktsiakapital	17
Lisa 11 Realiseerimise netokäive	17
Lisa 12 Tegevuskulud	17
Lisa 13 Kasutusrent	17
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused	17
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	18
MAJANDUSAASTA KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	19
AS LHV VARAHALDUS JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2006. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	20

TEGEVUSARUANNE 2006

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. Perioodil 29.04.2005 kuni 21.12.2006 oli ettevõtte ärinimeks AS LHV-Seesam Varahaldus.

2006. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile ja ühele vabatahtlikule pensionifondile. Ettevõtte poolt juhitud kohustuslike pensionifondide investeerimistulemused olid 2006. aastal vaieldamatult parimad.

Progressiivse investeerimisstrateegiaga (aktsiate osakaal kuni 50%) fondide seast võtsid meie kaks fondi 1. ja 2. koha. Pensionifondi LHV Maailma Aktsiad osaku väärtus tõusis aastaga 13,81% ning Pensionifondi LHV Uued Turud osaku väärtus 11,46%. Konkureeriva viie fondi tootlused jäid kõik pikalt maha, jäädes stabiilselt vahemikku 8,18% kuni 9,17%.

Progressiivsete fondide võrdlus	NAV 31.12.2005	NAV 31.12.2006	Osaku puhasväärtuse kasv
PF LHV Maailma Aktsiad	14.63	16.65	13.81%
PF LHV Uued Turud	12.22	13.62	11.46%
SEB Ühispaniga Progressiivne PF	14.39	15.71	9.17%
Hansa Pensionifond K3	14.76	16.07	8.88%
Sampo Pension 50	13.77	14.96	8.64%
Ergo Tuleviku PF	14.54	15.73	8.18%

Tasakaalustatud strateegiaga (aktsiate osakaal kuni 25%) fondide seas näitas parimat tulemust meie Pensionifond LHV Tasakaalustatud Strateegia, mille osaku väärtus tõusis aastaga 7,45%. Kaks ülejäänud konkureerivat fondi saavutasid tootlused 4,18% ja 4,77%.

Tasakaalustatud fondide võrdlus	NAV 31.12.2005	NAV 31.12.2006	Osaku puhasväärtuse kasv
PF LHV Tasakaalustatud Strateegia	11.55	12.41	7.45%
Sampo Pension 25	12.38	12.97	4.77%
Hansa Pensionifond K2	12.91	13.45	4.18%

Konservatiivse strateegiaga (investeeritakse ainult võlakirjadesse ja rahaturuinstrumentidesse) fondide seas oli meie kahe fondi edu veelgi selgem. Pensionifondi LHV Dünaamilised Võlakirjad osaku väärtus kasvas 5,1% ning Pensionifondi LHV Kvaliteetsed Võlakirjad osaku väärtus 4,59%. Neljast konkureerivast fondist jäid kolm fondi eelmisel aastal aga lausa miinusesse (kuni -1,49%) ning ainsa plussi jäänud konkureeriva fondi tootlus oli tagasihoidlik 2,09%.

Konservatiivsete fondide võrdlus	NAV 31.12.2005	NAV 31.12.2006	Osaku puhasväärtuse kasv
PF LHV Dünaamilised Võlakirjad	11.95	12.56	5.10%
PF LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	11.33	11.85	4.59%
Sampo Pension Intress	10.99	11.22	2.09%
Ergo Rahulik PF	11.53	11.49	-0.35%
Hansa Pensionifond K1	11.51	11.47	-0.35%
SEB Ühispaniga Konservatiivne PF	11.41	11.24	-1.49%

Täiendavate pensionifondide võrdluses jäi meil esikoht võtmata, kuna konkureerivad fondid võtsid eelmisel aastal suuremaid riske, mis õigustas ennast aasta lõpuks ära. LHV Täiendava Pensionifondi osaku tootluseks jäi korralik 12,8%.

Täiendavate fondide võrdlus	NAV 31.12.2005	NAV 31.12.2006	Osaku puhasväärtuse kasv
SEB Ühispanga Aktiivne Pensionifond	13.29	16.4	23.40%
Hansa Pensionifond V3	17.34	21.23	22.43%
Hansa Pensionifond V2	14.14	15.98	13.01%
LHV Täiendav Pensionifond	15.24	17.18	12.73%
Sampo Pensionifond	15.75	17.47	10.92%
SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond	16.12	17.5	8.56%
Hansa Pensionifond V1	17.79	19.03	6.97%

Aasta lõpuks oli meie poolt hallatavate fondide varade maht 331 miljonit krooni, millest 310 miljonit krooni moodustasid kohustuslikud kogumispensioni fondid. Meie fondidest suurim ja populaarseim oli jätkuvalt Pensionifond LHV Maailma Aktsiad, mille varade maht kasvas 204 miljoni kroonini.

2006. aasta lõpus vahetas ettevõtte välja senise pensionifondide fondijuhi ning uueks fondijuhiks sai Andres Viisemann. Uus fondijuht on veelgi rohkem pühendunud parimate tulemuste saavutamisele, samuti ei kaasnud fondijuhi vahetusega olulisi muutusi edu toonud investeerimisstrateegiates, mistõttu usume, et meie poolt juhitud fondid jätkavad tulevikus parimate tulemuste näitamist.

2007. aastal planeerib ettevõtte laiendada oma tegevust hakates pakkuma fondi valitsemise teenust aktsiafondidele. Esimese poolaasta jooksul on ettevõttel plaanis luua kaks uut aktsiatesse investeerivat fondi, neist esimene investeerib spetsiifilise strateegia järgi Ida- ja Kesk-Euroopa regioonis ning teine investeerib globaalselt järgides meie lipulaeva, Pensionifond LHV Maailma Aktsiad, investeerimisstrateegiat.

Jätkuvalt on ettevõtte eesmärk tugevdada oma positsiooni ja turuosa kohustuslike pensionifondide turul, läbi uute klientide võitmise ning olemasolevate klientide hoidmise. Ettevõtte turuosa oli lõppenud aasta lõpu seisuga fondide mahu järgi 4,1%. Turuosa kasvatamisele aitavad uue aastal kindlasti kaasa meie senised tugevad tulemused investorite vara kasvatamisel.

31.12.2006 seisuga oli ettevõttel kokku 6 töötajat. Aruandeperioodil arvestati töötasu kokku summas 994 752 krooni, millest juhatuse liikmetele 344 784 krooni. Nõukogu liikmetele töötasusid ei arvestatud.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

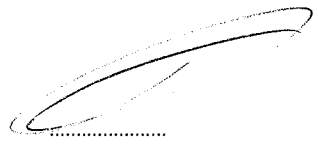
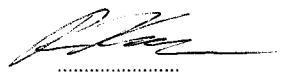
Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 17 toodud AS LHV Varahalduse 2006. a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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

Juhatus:

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhatus liige	Mihkel Oja	25.04.2007	
Juhatus liige	Rain Lõhmus	25.04.2007	
Juhatus liige	Rait Kondor	25.04.2007	

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials k-k.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilanss

(Eesti kroonides)

Varad	Lisa	31.12.2006	31.12.2005
Käibevara			
Raha ja pangakontod	2	19 157 073	6 417 020
Aktsiad ja muud väärtpaberid	3	3 005 716	7 380 570
Tuletisinstrumentid	4	254 152	0
Antud laenud	7	4 284 848	0
Mitmesugused nõuded	7	522 863	508 636
Viitlaekumised		160 763	105 219
Muud ettemakstud kulud		858 692	317 006
Käibevara kokku		28 244 107	14 728 451
Põhivara			
Valitsetavate pensionifondide osakud	5	27 669 992	25 327 922
Materiaalne põhivara	6	32 479	16 770
Immateriaalne põhivara	6	1 200 455	1 183 699
Põhivara kokku		28 902 926	26 528 391
Varad kokku		57 147 033	41 256 842
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Tuletisinstrumentid	4	197 000	234 900
Võlad hankijatele	7	725 873	311 626
Maksuvõlad	8	147 116	101 307
Eraldised	9	4 180 000	2 500 000
Viitvõlad		108 971	167 152
Lühiajalised kohustused kokku		5 358 960	3 314 985
Omakapital			
Aktsiakapital	10	63 000 000	43 000 000
Aažio		4 100 000	4 100 000
Eelmiste perioodide kahjum		-9 158 143	-8 963 872
Aruandeaasta kahjum		-6 153 784	-194 271
Omakapital kokku		51 788 073	37 941 857
Kohustused ja omakapital kokku		57 147 033	41 256 842

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

(Eesti kroonides)

Lisa

2006

2005

Realiseerimise netokäive	11	5 992 386	4 010 661
Muud äritulud		34 103	97 643
Äritulud kokku		6 026 489	4 108 304
Mitmesugused tegevuskulud	12	12 472 035	6 664 421
Tööjõukulud			
<i>Palgakulu</i>		994 752	1 413 263
<i>Sotsiaalmaksukulu</i>		376 171	463 212
<i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i>		3 205	5 692
Tööjõukulud kokku		1 374 128	1 882 167
Põhivara kulum	6	11 420	22 830
Eraldise moodustamise kulu	9	1 680 000	1 200 000
Muud ärikulud		31 873	41 893
Ärikulud kokku		15 569 456	9 811 311
Ärikahjum		-9 542 967	-5 703 007
Finantstulud			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest		580 135	3 325 891
Kasum valitsetavate pensionifondide osakute ümberhindlusest	5	2 342 069	3 300 040
Muud intressi- ja dividenditulud		91 307	245 392
Kasum valuutakursi muutustest		0	39 200
Kasum tuletisinstrumentidelt		568 999	0
Finantstulud kokku		3 582 510	6 910 523
Finantskulud			
Kahjum tuletisinstrumentidelt		0	1 401 787
Kahjum valuutakursi muutustest		193 327	0
Finantskulud kokku		193 327	1 401 787
Finantstulud ja -kulud kokku		3 389 183	5 508 736
Aruandeaasta puhaskahjum		-6 153 784	-194 271

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials k.k.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(Eesti kroonides)

Lisa

2006

2005

Rahavood äritegevusest

Ärikahjum

-9 542 967

-5 703 007

Korrigeerimised:

Põhivara kulum

6

11 420

22 830

Antud laenud

7

-4 284 848

0

Mitmesuguste nõuete muutus

-69 771

-162 745

Hankijate ettemaksete muutus

-541 686

9 003

Hankijate võlgnevuse muutus

414 247

-682 443

Viit- ja maksuvõlgade muutus

-12 372

-105 743

Eraldise suurenemine

1 680 000

1 200 000

Käibekapitali muutus kokku**-2 803 010****280 902****Rahavood äritegevusest kokku****-12 345 977****-5 422 105****Rahavood investeerimistegevusest**

Soetatud põhivara

6

-43 886

-21 500

Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost

-8 029 395

-26 330 670

Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük

13 261 332

45 621 914

Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük

5

0

22 659 000

Tütarettevõtte ostu eest tasutud summad

6

0

-40 608 604

Saadud dividendid ja intressid

91 307

245 392

Rahavood investeerimistegevusest kokku**5 279 357****1 565 532****Rahavood finantseerimistegevusest**

Aktsiakapitali sisseakse

10

20 000 000

0

Rahavood finantseerimistegevusest kokku**20 000 000****0****Rahavood kokku****12 933 380****-3 856 573**

Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses

2

6 417 020

10 234 393

Raha ja raha ekvivalentide muutus**12 933 380****-3 856 573**Valuutakursside muutuste mõju¹

-193 327

39 200

Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus**2****19 157 073****6 417 020**¹ Kirjel kajastatakse pangakontode valuutakursi muutuste mõju

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only

Initiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(Eesti kroonides)

	Aktsiakapital	Aažio	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2005	43 000 000	4 100 000	-8 963 872	38 136 128
Aruandeaasta kahjum	0	0	-194 271	-194 271
Saldo seisuga 31.12.2005	43 000 000	4 100 000	-9 158 143	37 941 857
 Saldo seisuga 01.01.2006	 43 000 000	 4 100 000	 -9 158 143	 37 941 857
Aktsiakapitali suurendamine	20 000 000	0	0	20 000 000
Aruandeaasta kahjum	0	0	-6 153 784	-6 153 784
Saldo seisuga 31.12.2006	63 000 000	4 100 000	-15 311 927	51 788 073

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 10.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Harju Maakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

04-05-2007

Raamatupidamise aastaaruande lisad**Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused****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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aruande arvnäitajad on esitatud Eesti kroonides.

Raha ja raha ekvivalendid

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

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 omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt 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.

Käesolevas aruandes on kõik finantsinvesteeringud kajastatud õiglases väärtuses.

Nõuded ja viitlaekumised

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.

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (forward- või swapilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Õiglaseks väärtuseks on derivatiivide noteeritud turuhind. Kasumid ning kahjumid tuletisinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes periooditulu ning -kuluna.

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 akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objekt alla hinnatud selle kaetavale väärtusele.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification onlyInitsiaalid/initials k-kKuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 "müügiotetel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Äriviiside ja
Majandus-
Registriosakond
SISSE TULNUD

Immateriaalne põhivara

04-05-2007

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 akumuliseeritud 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 ning juhul kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügiikulutused, 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.

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. Edasise kajastamise 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.

Kapitali- ja kasutusrendid

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

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. 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.

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 suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

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 mitte-monetaarsed 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initsiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SISSE TULNUD

04-05-2007

Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsibi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdnud 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 suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Investeeringufondide 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.

Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 22/78 (kuni 31.12.2006 kehtis maksumäär 23/77) netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Kohustuslik reservkapital

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

Lisa 2 Raha ja pangakontod

	31.12.2006	31.12.2005
Arvelduskonto Hansapangas	19 156 703	308 644
Investeeringuskonto LHV-s	370	5 326 046
Tähtajaline deposiit (intress 2,2%, tähtaeg 16.01.2006)	0	782 330
Raha ja pangakontod kokku	19 157 073	6 417 020

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only

Initiaalid/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 3 Aktsiad ja muud väärtpaberid

Väärtpaber	Saldo 31.12.2006			Saldo 31.12.2005		
	Kogus	Soetusmaksumus	Turuväärtus	Kogus	Soetusmaksumus	Turuväärtus
Fenno võlakirjad	190	2 972 854	3 005 716	0	0	0
Ishares S&P 500 Index® Fund(IVV)	0	0	0	2 990	3 800 982	4 928 154
Ishares Msci Pacific Ex Jpn (EPP)	0	0	0	1 880	1 242 319	2 452 416
Õiglasest väärtuses kokku		2 972 854	3 005 716		5 043 301	7 380 570

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
Seisuga 31.12.2006	57 152	15 402 840	15 345 688
EUR/USD forward	-234 900	15 646 600	15 881 500
Seisuga 31.12.2005	-234 900	15 646 600	15 881 500

Valuutaforwardlepingud on sõlmitud väärtpaberipositsioonidega kaasneva valuutariski maandamiseks.

Ostuforwardi alusvara seisuga 31.12.2006 on 500 000 EUR. Kuna USD-is noteeritud väärtpaberid müüdi forwardlepingu kehtimise ajal, siis tehti vastu müügiforward 500 000 EUR peale. Mõlemad forwardid lõppesid 30.01.2007.

Seisuga 31.12.2005 oli forwardi alusvara 1 miljon EUR, tähtaeg 16.01.2006, täitmishind 1,2026.

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud

Väärtpaber	Saldo 31.12.2006			Saldo 31.12.2005		
	Kogus	Soetusmaksumus	Turuväärtus	Kogus	Soetusmaksumus	Turuväärtus
LHV Maailma Aktsiad	500 000	5 000 000	8 325 000	500 000	5 000 000	7 315 000
LHV Dünaamilised Võlakirjad	500 000	5 000 000	6 280 000	500 000	5 000 000	5 975 000
LHV Uued Turud	300 000	3 000 000	4 086 000	300 000	3 000 000	3 666 000
LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	300 000	3 000 000	3 555 000	300 000	3 000 000	3 399 000
LHV Tasakaalustatud Strateegia	300 000	3 000 000	3 723 000	300 000	3 000 000	3 465 000
LHV Täiendav Pensionifond	99 010	1 000 001	1 700 992	99 010	1 000 001	1 507 922
Õiglasest väärtuses kokku		20 000 001	27 669 992		20 000 001	25 327 922

Endine AS Seesam Varahaldus oli investeerinud igasse oma hallatavasse fondi 10 miljonit krooni. Fondivalitseja kohustuslik osalus fondis alates pensionifondi moodustamisest kolme aasta jooksul on 2% ning hilisematel perioodidel 1% selle pensionifondi osakutest, mis eeldab oluliselt väiksemat investeeringut (fondid alustasid tegevust 01.07.2002). Finantsinspeksiooniga kooskõlastatult müüs juhtkond 05.04.2005 igast Seesami fondist osakuid 7 miljoni krooni väärtuses, kokku müügihinna 22 659 000 krooni.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials k.k.

Kuupäev/date 27-04-07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SISSE TULNUD

04-05-2007

Lisa 6 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara	
	Arvutustehnika	Litsentsid	Firmaväärtus
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	24 589	0	1 183 699
Akumuleeritud kulum	-6 489	0	0
Jääkmaksumus	18 100	0	1 183 699
2005 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	21 500	0	0
Amortisatsioonikulu	-22 830	0	0
Saldo seisuga 31.12.2005			
Soetusmaksumus	21 500	0	1 183 699
Akumuleeritud kulum	-4 730	0	0
Jääkmaksumus	16 770	0	1 183 699
2006 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	25 623	18 263	0
Amortisatsioonikulu	-9 914	-1507	0
Saldo seisuga 31.12.2006			
Soetusmaksumus	47 123	18 263	1 183 699
Akumuleeritud kulum	-14 644	-1 507	0
Jääkmaksumus	32 479	16 756	1 183 699

AS LHV Varahaldus omandas 14.10.2004 AS-lt Seesam Elukindlustus 100 %-lise osaluse AS-s Seesam Varahaldus, mille põhitegevusalaks oli samuti fondide valitsemine. Tegemist on sõltumatute osapoolte vahelise äriühendusega. Osaluse eest tasuti 2005.a. summas 40 608 604 krooni. Vastavalt 03.11.2004 sõlmitud ühinemislepingule ühendati AS LHV Varahaldus ja AS Seesam Varahaldus alates 01.01.2005. AS LHV Varahaldus bilansis on immateriaalse põhivarana arvel AS Seesam Varahalduse ostul tekkinud positiivne firmaväärtus summas 1 183 699 krooni.

Seisuga 31.12.2006 viidi läbi firmaväärtuse hindamine. Firmaväärtuse rahateenivaks üksuseks on määratud endised Seesam Varahalduse 3 fondi. Kasutusväärtuse leidmisel kasutati järgmisi põhieeldusi:

- 2007-2011 aasta rahavoogude prognoosimisel on juhatus lähtunud konservatiivsuse printsiibist: hindamisel ei ole arvestatud fondide mahu kasvu ega jooksvate kulude kasvu
- fondide mahu kasv ületab klientide lahkumise fondidest
- rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 10%
- põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele.

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials k-k.

Kuupäev/date 27-04-07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 7 Tehingud seotud osapooltega

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

AS LHV Varahaldus omanikeks on:

European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	19,04%
Seesam Elukindlustuse AS	19,00%
LHV Group AS	30,74%
AS Lõhmus Holdings	25,60%
OÜ Viisemann Holdings	5,62%

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

04-05-2007

2006. aastal osteti AS-lt Lõhmus, Haavel & Viisemann teenuseid 740 443 krooni eest ning müüdi 7 133 krooni eest. Seisuga 31.12.2006 on bilansis kajastatud antud laenu väärtpaberi tagatisel summas 4 284 848 krooni, mis on antud AS-le Lõhmus, Haavel & Viisemann, tähtajaga märts 2007. Kohustusi seisuga 31.12.2006 seotud osapooltele ei ole. 2005. aastal osteti teenuseid 305 194 krooni eest ja müüdi 45 861 krooni eest. Kohustus AS Lõhmus, Haavel & Viisemann ees seisuga 31.12.2005 oli 57 888 krooni.

Pensionifondide valitsemistasud	Tulud 2006	Nõue 31.12.2006	Tulud 2005	Nõue 31.12.2005
LHV Maailma Aktsiad	3 132 747	332 824	1 712 430	192 160
LHV Uued Turud	552 247	55 239	439 827	121 986
LHV Tasakaalustatud Strateegia	464 547	45 324	382 373	103 267
LHV Dünaamilised Võlakirjad	289 702	28 936	216 914	21 815
LHV Kvaliteetsed Võlakirjad	174 866	16 799	170 847	40 436
LHV Täiendav Pensionifond	171 220	16 638	109 983	11 559
	4 785 329	495 760	3 032 374	491 223

Aruandeperioodil on makstud juhatuse liikmetele 344 784 krooni töötasu (2005: 942 906). Nõukogu liikmetele töötasusid arvestatud ei ole.

Lisa 8 Maksud

	31.12.2006	31.12.2005
Kinnipeetud füüsilise isiku tulumaks	60 332	34 629
Sotsiaalmaks	81 710	36 578
Töötuskindlustus	2 181	1 266
Kogumispension	4 127	2 165
Ettevõtte tulumaks	-1 234	26 669
Maksuvõlad kokku	147 116	101 307

Lisa 9 Eraldised

AS LHV Varahaldus on 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 kliendihankelulaks või on tegemist siiski kingitusega, siis on bilansis moodustatud lühiajaline eraldis võimaliku ettevõtte tulumaksu kohustuse kohta 2004. aastal summas 1 300 000 krooni, 2005. aastal summas 1 200 000 krooni ja 2006. aastal summas 1 680 000 krooni.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only

Initialed/initials K.K.

Kuupäev/date 27.04.07

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

04-05-2007

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 31.12.2006 on ettevõtte aktsiakapital 63 000 000 krooni, mis jaguneb 6 300 000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 krooni.

Seisuga 31.12.2005 oli aktsiakapital 43 000 000 krooni, mis jagunes 4 300 000 aktsiaks nominaalväärtusega 10 krooni.

Lisa 11 Realiseerimise netokäive

Tegevusala	2006	2005
Fondide valitsemine [vt ka lisa 7]	4 785 329	3 033 771
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	1 206 997	976 890
Kokku	5 992 326	4 010 661

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal 100% Eesti Vabariigis.

Lisa 12 Tegevuskulud

	2006	2005
Turunduskulud	7 344 835	4 029 885
Reklaamikulud	1 767 364	652 148
Muud sisseostetud teenused	1 627 257	654 069
Registritasud	406 495	335 094
Transpordikulud	350 328	153 255
Järelvalve ja garantiitasud	318 528	445 422
Juriidilised konsultatsioonid	292 037	99 632
Bürookulud	144 686	128 544
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	78 694	72 414
Lähetus- ja koolituskulud	65 053	39 816
Sidekulud	64 722	33 341
IT kulud	12 036	20 801
Tegevuskulud kokku	12 472 035	6 664 421

Lisa 13 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kontoriruumi ja kasutusrendi tingimustel sõiduautot. Aruandeperioodis on kasumiaruandes kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 110 874 krooni ja sõiduautode renti kogusummas 161 808 krooni. 2005. aastal tasuti kontoriruumide renti kogusummas 72 216 krooni ja sõiduautode renti kogusummas 29 739 krooni.

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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.K.
Kuupäev/date 27.04.07
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Harju Maakohus
Registriorakond
SISSE TULNUD
04-05-2007

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn

Telefon 614 1800
Faks 614 1900
www.pwc.ee

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2006, 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 arv näitajate 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 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.


Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers


Relika Mell
Vannutatud audiitor

27. aprill 2007

Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
04-05-2007

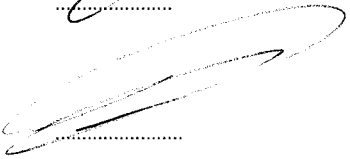
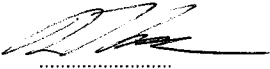
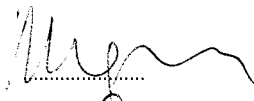
AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada 2006. aasta kahjum summas 6 153 784 eelmiste aastate kahjumile.

AS LHV Varahaldus juhatuse ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
04-05-2007

Juhatus on koostanud 2006. a. tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kahjumi katmise ettepaneku.

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, kahjumi katmise ettepanekust ja audiitori aruandest, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
Juhatus:			
Juhatuses liige	Mihkel Oja	25.04.2007	
Juhatuses liige	Rain Lõhmus	25.04.2007	
Juhatuses liige	Rait Kondor	25.04.2007	
Nõukogu:			
Nõukogu esimees	Andres Viisemann	27.04.2007	
Nõukogu liige	Liisi Ruus	27.04.2007	
Nõukogu liige	Kaja Leiger	27.04.2007	
Nõukogu liige	Milton Stefani	27.04.2007	