

Tallinn, Linnakohtus
■ LÖHMUS HAAVEL & VIISEMANN
SISSE TULENUD
29.06.2001

..Loke..

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2000

AS LHV Varahaldus

Roosikrantsi 2

10119 Tallinn

ESTONIA

Tel (372) 6 110 300

Fax (372) 6 110 310

E-mail lhv@lhv.ee

Reg nr 10572453

Tallinna Linnakohtus
Registriosakond
SISSE LUGNUD
29.06.2001

AS LHV Varahaldus

Arinimi	AS LHV Varahaldus
Ariregistri number	10572453
Juridiline aadress	Roosikrantsi 2, Tallinn 10119
Telefon	(372) 6110 300
Faks	(372) 6110 310
Põhitegevusala	Privaatportfellide juhtimine ja fondide valitsemine
Pegevjuht	Andres Viisemann
Juhatus	Andres Viisemann Robert Kitt
Nõukogu	Rain Lõhmus Rain Lamm Tõnis Haavel Taavi Lepmets
Auditor:	KPMG Estonia Andres Root

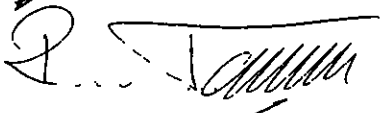
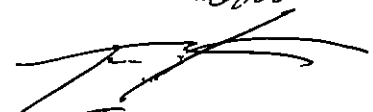
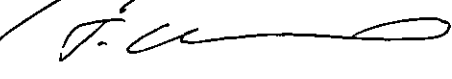
Sisukord

Majandusaasta aruande eessõna ja allkirjad	3
Tegevusaruanne 2000	4
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Raamatupidamise aastaaruande lisad...	7
Lisa 1 Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	7
Lisa 2 Rahavoogude aruanne	8
Lisa 3 Aktsiad ja vaartpaberid	9
Lisa 4 Lehingud seotud osapooltega	9
Lisa 5 Maksud	10
Lisa 6 Materiaalne põhivara	10
Lisa 7 Omakapital aktsiaseltsis	11
Lisa 8 Realiseerimise netokaive	11
Lisa 9 Ettevõtte poolt hallatavad kliendivaartpaberiportfellid	12
Auditori järeldusotsus	13

Majandusaasta aruande eessõna ja allkirjad

AS LHV Varahaldus juhatus on koostanud 2000. aasta tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande. Seltsi nõukogu on juhatusel poolt koostatud majandusaasta aruande läbi vaadanud.

AS LHV Varahaldus majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, auditori järeldusotsusest.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
<u>Juhatus:</u>			
Juhatusel esimees	Andres Viseemann	26.02.2001	
Juhatusel liige	Robert Kitt	26.02.2001	
<u>Nõukogu:</u>			
Nõukogu esimees	Raimo Iõhmus	26.02.2001	
Nõukogu liige	Raimo Tamm	26.02.2001	
Nõukogu liige	Taavi Lepmets	26.02.2001	
Nõukogu liige	Tõnis Haavel	26.02.2001	

AS LHV Varahaldus

Tegevusaruanne 2000

LHV Varahaldus asutati 09.08.1999 aastal AS Lõhmus Haavel ja Viisemanni poolt. Ettevõtte tegevusaladeks on privaatportfellide juhtimine ja fondide valitsemine.

Aasta 2000 oli LHV Varahalduse esimene täispikk tegevusaasta. Aastal 2000 oli ettevõttes palgal 2 tootajat, kes kuulusid ka juhatusse ning nende tootasu kokku oli aruandeperioodil 299 744 krooni. Esimeste toodetega tuldi turule 1999 aasta lõpus ning 2000 aasta esimene pool kulus suure osas aktiivsema tegevuse ettevalmistamiseks. Olulisemateks sammudeks ettevõtte sisse suunatud tegevustest olid portfellihaldustarkvara juurutamine ja individuaalide juhtimisruutunde formaliseerimine.

Aasta teisel poolel aktiveeris ka turule suunatud tegevus. Erinevalt teistest Eesti tegutsevatest varahalduritest on LHV Varahalduse tegevus olnud fokuseeritud ainult investeerimisnõustamisele ja portfelli juhtimisele – neile aladele, kus me suudame oma klientidele kõige enam väärtust lisada.

Lainud aasta valmistas pärast pikka ulikasumide ajastut paljudele rahvusvahelistele investeerijatele pettumuse. Martsi lõpus saavutasid mitmed rahvusvahelised aktsiaindeksid oma kõigi aegade kõrgeimad tasemed ning olid ulejaanud aasta langustaasis. LHV Varahaldus andis oma klientidele nõu mitte kiirustada ning oodata olukorra selginemist rahvusvahelistel finantsiurgudel. Sellest tulenevalt soovitati klientidele hoida vähemalt 50 % varadest sularahas või pangadeposiitidel ning investeerida vaid väikeste osade kaupa.

Lagasi vaadates osutus konservatiivne ja pikaajalist investeerimishorisonti pooldav strateegia õigeaks – kõrge sularahaga osakaal portfellis aitas vähendada portfelli riskitaset ning vähendada potentsiaalset kaotust.

Aasta lõpus võib tõdeda, et LHV Varahalduse tuntus oli aastaga oluliselt kasvanud ning Eesti investeerijate huvi rahvusvaheliste investeerimistoodete järele on kasvamas. See tõdemus lubab meil optimistlikult astuda uude aastasse.

Juhatus.

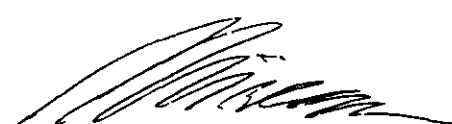
Juhatusesimees

Andres Viisemann

Kuupäev

26.02.2001

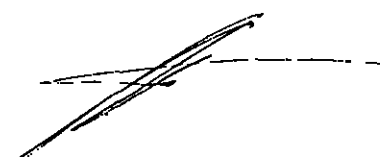
Allkiri



Juhatuses liige

Robert Kitt

26.02.2001



AS LHV Varahaldus**Bilanss***(Festi kroonides)*

Vara	Lisa	31.12.2000	31.12.1999 korrigeeritud
Kaibevara		717 795	1 865 782
Raha ja pangakontod	2	670 056	1 816 017
Nõuded ostjate vastu		23 199	1 242
Nõuded tutar- ja emaftevõttele	4	24 540	46 539
Ettemaksed hankijatele		-	1 984
Põhivara		737 305	8 186
Materiaalne põhivara soetusmaksumuses	6	895 847	8 850
Akumuleeritud põhivara kulum		- 158 543	- 664
Varad kokku		1 455 100	1 873 968

Kohustused ja omakapital

Lühiajalised kohustused kokku		78 029	88 738
Ostjate ettemaksed vaartpaberite eest		15 647	-
Hankijatele tasumata arved		23 524	1 262
Võlad tutar- ja emaftevõttele	3	-	59 113
Maksuvõlad	5	11 383	23 316
Võlad toovõtjatele		27 476	5 047
Omakapital	7	1 377 071	1 785 230
Aktsiakapital		2 000 000	2 000 000
Aazio		-	400 000
Eelmiste perioodide kahjum		- 214 770	-
Aruandeaasta kahjum		- 408 159	- 614 770
Kohustused ja omakapital kokku		1 455 100	1 873 968

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

AS LHV Varahaldus

Kasumiaruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2000	1999 korrigeeritud
Realiseerimise netokaive	8	437 042	36 533
Mitmesugused tegevuskulud		236 582	116 569
Toojõukulud		398 660	137 994
Palgakulu		299 744	103 755
Sotsiaalmaksud		98 916	34 239
Põhivara kulud	6	157 880	664
Muud arikulud		1 939	400 000
<u>Arikulud kokku</u>		<u>795 061</u>	<u>655 227</u>
ARIKALIJUM		- 358 019	- 618 694
Finantstulud		124 923	3 924
Kasum valuutakursimuutustest		119 469	0
Muud intressi- ja finantstulud		5 454	3 924
Finantskulud		175 064	0
Kahjum valuutakursimuutustest		134 526	0
Muud intressi- ja finantskulud	3	40 538	0
ARUANDEAAS TÄPUSKALIJUM		- 408 159	- 614 770

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. 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, Eesti Vabariigi Raamatupidamise Toimikonna poolt väljaantud juhendites ning Vabariigi Valitsuse ja rahandusministri vastavasistulistes määrustes.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2000 ja lõppes 31. detsembril 2000. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud Eesti kroonides.

Valisvaluutapõhised tehingud

Valisvaluutas toimunud tehingud on raamatupidamises kajastamisel ümber hinnatud tehingupaeval kehtinud Eesti Panga valuutakursi järgi. Aastaaruandes on valisvaluutapõhised rahalised varad ja kohustused ümber hinnatud bilansi kuupaeval kehtinud Eesti Panga valuutakursiga. Ümberhindlusest tekkinud tulud ja kulud on kajastatud kasumiaruandes.

Ostjatelt laekumata arvete hindamine

Ostjatelt laekumata arved on bilansis hinnatud lahtudes tõenäoliselt laekuvatest summadest. Iga konkreetse kliendi laekumata arved on hinnatud eraldi arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime ning muude asjaolude kohta.

Lühiajalised aktsiad ja muud vaartpaberid

Investeeringuid aktsiatesse ja vaartpaberitesse kajastatakse bilansis nende soetusmaksumuses, välja arvatud juhtudel, kui nende realiseerimismaksumus on olnud pisivalt madalam soetusmaksumusest, mil neid hinnatakse realiseerimismaksumuses. Lühiajaliste aktsiate ja vaartpaberite järgi hindamisel rakendatakse FIFO meetodit, mille alusel kuludesse kandmine toimub soetatud aktsiate ja vaartpaberite sisseostu järjekorras.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana on arvele võetud olulise soetusmaksumusega ja üle ühe aastase eeldatava kasuliku kasutuseaga varad. Oluliseks maksumuseks, millest alates loetakse soetatud vara põhivaraks, on soetusmaksumus alates 7 000 krooni. Kulumit arvestatakse soetusmaksumuselt lineaarsel meetodil, lahtudes eeldatavast majanduslikult kasulikust tootest.

Keskmesed kasulikud tooted ning amortisatsiooninormid bilansirühmade lõikes on:

masinad ja seadmed	2-3 aastat	30-33,3%
inventar ja sisseseade	2-3 aastat	30-33,3%

Kohustused

Kohustused, millede maksetahtajad on bilansi kuupaevast arvestatuna alla ühe aasta, on bilansis esitatud lühiajaliste kohustustena.

Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsibi alusel.

Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui muudud teenus on osutatud ja omandiõigus on üle lamud ostjale või kui koostoolepingus on fikseeritud maksegraafik, mille alusel AS LHV Varahaldusel on tekkinud summale nõudeõigus.

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupaev 28.2.01

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Kliendivaartpaberiportfellid

Klientide portfelli kajastamisel on lahtunud turuhindade kontseptsioonist. Klientidele vahastatavates portfelli aruannetes on näidatud soetatud vaartpaberite arv ning viimane teadaolev turuhind. Nende korrutus annab vastava positsiooni antud vaartpaberites.

Kliendivaartpaberiportfelli arvestust peetakse bilansivaliselt.

Arvestusmeetodite muudatused

Ettevõtte eelmise majandusaasta bilansis kajastati immateriaalse põhivara kirjel asutamisvaljaminekuid, mis ERS 6 juhendi kohaselt ei kuulu kapitaliseerimisele. Ettevõtte on koostanud korrigeeritud algbilansi. Korrigeerimiste tulemusena on vahendatud eelmise aasta bilansis kajastatud varasid summas 6 475 krooni ning vastavalt on suurendatud ettevõtte 1999. aasta kahjumit. Asutamisvaljaminekud on kajastatud mitmesugustes tegevuskuludes summas 7 000 krooni ning 1999. aasta kulumit on vahendatud 525 krooni.

Lisa 2. Rahavoogude aruanne

<i>(Eesti kroonides)</i>	2 000	1 999
		korrigeeritud
Rahavood aritegevusest		
Puhaskahjum	-408 159	-614 770
Põhivara kulum ja allahindlus	157 880	664
Kahjum põhivara mahakandmisest	-	400 000
Korrigeeritud kasum enne kaibekapitali muutusi	-250 281	-214 107
Ostjate nõuete suurenemine	-21 957	-1 242
Mitmesuguste nõuete muutus	21 999	-46 539
Varude ja ettemaksete vähenemine, suurenemine	17 631	-1 984
Hankijatele tasumata võla suurenemine	22 262	1 262
Mitmesuguste võlgade vähenemine, suurenemine	-59 113	59 113
Viit- ja maksuvõlgade suurenemine	10487	28 363
kaibekapitali muutus kokku,	-8 682	38 973
Rahavood aritegevusest kokku	-258 963	-175 133
Rahavood investeerimisest		
Soetatud põhivara soetusmaksumises	-886 998	-8 850
Rahavood investeerimisest kokku	-886 998	-8 850
Rahavood finantseerimisest		
Aktsiakapitali sissemaks	-	2 000 000
Rahavood finantseerimisest kokku	-	2 000 000
Raha ja pangakontod netomuutus	-1 145 961	1 816 017
Raha ja pangakontod perioodi alguses	1 816 017	-
Raha ja pangakontod perioodi lõpus	670 056	1 816 017

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupaev

Signature/allkirj

KPMG, Tallinn

Lisa 3. Aktsiad ja väärtpaberid

Lühiajalised investeeringud

Vaartpaber	Aasta alguses 2000	Aasta jooksul soetatud		Aasta jooksul muudud		FIFO kahjum	Aasta lõpus 2000
		Vaartus	Kogus	Vaartus	Kogus		
JPM European Equity fund	-	800 000	258	794 331	258	5 669	-
JPM Global 50 Equity fund	-	800 000	361	883 333	361	34 869	-
Kokku	-	1 600 000	x	1 677 664	x	40 538	-

Lisa 4. Tehingud seotud osapooltega

Seotud osapoolteks on emaettevõtte AS Lõhmus Haavel & Viseemann ja LHV Varahalduse poolt hallatav Rahaturufond A+.

AS LHV Varahaldus ja emaettevõtte AS Lõhmus, Haavel & Viseemann vahelised tehingud aruandeperioodil olid järgmised

	2000
Kulud mille eest on tasunud AS Lõhmus Haavel & Viseemann	98 789

AS LHV Varahaldus ja Rahaturufond A+ vahelised tehingud aruandeperioodil olid järgmised

	2000
Tulud seotud Rahaturufond A+ fondivalitsemise eest kokku	206 542
Nõue Rahaturufond A+ le fondivalitsemise eest	24 540

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupaev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Lisa 5. Maksud

	31.12.2000	31.12.1999
Maksuvõlad kokku	11 383	23 316
kinnipeetud füüsilise isiku tulumaks	4 784	10 129
sotsiaalmaks	6 599	13 187

Lisa 6. Materiaalne põhivara

	Arvuti tarkvara
Soetusmaksumus	
01.01.2000	8 850
Soetatud põhivara	886 998
Muudud põhivara	-
Maha kantud	-
31.12.2000	895 848
Akumuleeritud kulum	
01.12.1999	664
Aasta amortisatsiooni kulu	157 879
Muudud/maha kantud põhivara	-
31.12.2000	158 543
Jaakvaartus	
01.01.2000	8 186
31.12.2000	737 305

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Lisa 7. Omakapital aktsiaseltsis

AS LHV Varahalduse aktsiakapital 2 000 000 krooni jaguneb 200 000 aktsiaks, aktsia nimiväärtus on 10 krooni

Litevõtte minimum aktsiakapitaliks on vastavalt kehtivale põhikirjale 2 000 000 krooni ja maksimum aktsiakapitaliks on 8 000 000 krooni

Aktsionaride erakorraline üldkoosolek 25.12.2000 otsustas katta ettevõtte eelmise aasta kahjum aaziaga summas 400 000 krooni

Aruandeaastal dividende ei makstud

Omakapitali muutuste aruanne

	2000	1999
Aktsiakapital		
Aktsiakapital majandusaasta alguses	2 000 000	-
Aktsiakapitali sissemaksed	-	2 000 000
Aktsiakapital majandusaasta lõpus	2 000 000	2 000 000
Aazio		
Aazio majandusaasta alguses	400 000	-
Suurendamine	-	400 000
Vahendamine kahjumi katteks	- 400 000	-
Aazio majandusaasta lõpus	-	400 000
Jaotamata kasum (-kahjum)		
Jaak aasta alguses	- 614 770	0
Kahjumi katmine aaziaga	+ 400 000	
Aruande aasta puhaskahjum	- 408 159	- 614 770
Jaak aasta lõpus	- 622 929	- 614 770
Omakapital kokku	1 377 071	1 785 230

Lisa 8. Realiseerimise netokaive

Tegevusala Eestis	2000	1999
Privaatportfellide juhimine	129 064	1 242
Indi valitsemine	206 542	35 291
Imantskonsultatsioonid	70 000	-
Vaaitpaberite vahendustasud	31 436	-
Kokku	437 042	36 533

Ettevõtte teenuse muuk toimus aruandeaastal 100% Eesti Vabariigis

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

Lisa 9. Ettevõtte poolt hallatavad kliendivaartpaberiportfellid

Kliendiportfellide haldamisest teenitakse tulu ning krediti- ja tururiske ei kaasne

Kliendivaartpaberiportfelli arvestust peetakse bilansivalisena

	2000	1999
Aktsiad	64 020 716	2 050 210
Rahaturufond	13 951 568	841 586
Võlakirjad	946 526	2 034 235
Raha	4 182 715	1 064
Tasakaalustatud varad	966 817	
Kokku	84 068 342	4 927 095

Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

Signature/allkiri

KPMG, Tallinn

