

# **HHL Rühm OÜ**

**2008.a.**

## **MAJANDUSAASTA ARUANNE**

**Majandusaasta algus 1.jaanuaril 2008.a. lõpp 31.detsembril 2008.a.**

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| <b>Äriniimi</b>         | HHL Rühm OÜ                    |
| <b>Äriregistri kood</b> | 10743222                       |
| <b>Aadress</b>          | Narva mnt.11 E, Tallinn, 10151 |
| <b>Telefon</b>          | +372 669 8081                  |
| <b>Faks</b>             | +372 669 8082                  |

## Sisukord

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tegevusaruanne .....                                                                              | 3  |
| Raamatupidamise aastaaruanne .....                                                                | 4  |
| Tegevjuhtkonna deklaratsioon .....                                                                | 4  |
| Bilanss .....                                                                                     | 5  |
| Kasumiaruanne .....                                                                               | 6  |
| Rahavoogude aruanne (otsesel meetodil) .....                                                      | 7  |
| Omakapitali muutuste aruanne .....                                                                | 8  |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad .....                                                          | 9  |
| Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....               | 9  |
| Lisa 2. Lühiajalised finantsinvesteeringud .....                                                  | 11 |
| Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed .....                                                                | 12 |
| Lisa 4. Pikaajalised finantsinvesteeringud .....                                                  | 12 |
| Lisa 5. Sidusettevõtte aktsiad ja osad .....                                                      | 13 |
| Lisa 6. Muud aktsiad ja väärtpaberid .....                                                        | 13 |
| Lisa 7. Pikaajalised nõuded .....                                                                 | 14 |
| Lisa 8. Kinnisvarainvesteeringud .....                                                            | 14 |
| Lisa 9. Laenukohustused .....                                                                     | 15 |
| Lisa 10. Võlad ja ettemaksed .....                                                                | 15 |
| Lisa 11. Pikaajalised eraldised .....                                                             | 15 |
| Lisa 12. Omakapital .....                                                                         | 16 |
| Lisa 13. Intressitulu (neto) .....                                                                | 16 |
| Lisa 14. Kasum/kahjum investeeringutelt aktsiatesse ja väärtpaberitesse, v.a sidusettevõtte ..... | 17 |
| Lisa 15. Muud kulud .....                                                                         | 17 |
| Lisa 16. Tehingud ja saldod seotud osapooltega .....                                              | 18 |
| Lisa 17. Pandid .....                                                                             | 18 |
| Kasumi jaotamise ettepanek .....                                                                  | 19 |
| Tegevjuhtkonna allkirjad 2008.a majandusaasta aruandele .....                                     | 20 |
| Osanike nimekiri .....                                                                            | 21 |

## Tegevusaruanne

HHL Rühm OÜ peamiseks tegevusalaks on investeerimine. Samuti on oluline tegevusvaldkond laenude andmine teistele äriühingutele ja eraisikutele.

2008 aastal jätkas HHL Rühm OÜ investeerimisega võlakirjadesse ja väärtpaberitesse ning laenude andmisega teistele äriühingutele ja eraisikutele. Täiendavalt investeeriti lühiajalistesse aktsiatesse ja võlakirjadesse, samuti suurenes väljaantavate laenude kogumaht.

Jahenev majanduskeskkond 2008 aastal tõi kaasa keerulisema tegevuskeskkonna ka ettevõtetele. Börsidel noteeritud aktsiate hinnad langesid võrreldes aasta algusega tunduvalt. Aktsiahindade langus avaldab negatiivset mõju HHL Rühm OÜ 2008 aasta finantstulemustele.

HHL Rühm OÜ soetas aruandeaastal 34% osaluse OÜ-s Priletano, eesmärgiga laiendada investeerimistegevust väljaspool Eestit.

Põhilised majandusnäitajad võrrelduna eelmise aastaga on järgmised:

| Finantssuhtarv                                 | Valem                                  | 2008           | 2007           |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Puhas käibekapital ehk töökapital              | Käibevara-Lühiajalised kohustused      | 328 968<br>494 | 338 609<br>351 |
| Töökapitali suhe lühiajalistesse kohustustesse | Töökapital/Lühiajalised kohustused     | 6,78           | 183,84         |
| Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja            | Käibevara / Lühiajalised kohustused    | 7,78           | 184,84         |
| Maksevalmiduse kordaja                         | Raha / Lühiajalised kohustused         | 0,02           | 3,44           |
| Võlakordaja                                    | Koguvõlgnevus / Varad                  | 0,33           | 0,19           |
| Koguvara tulutoovustase (ROA)                  | Aruandeaasta kasum/Keskmine varad      | -0,24          | 1,14           |
| Omakapitali tulutase (ROE)                     | Aruandeaasta kasum/Keskmine omakapital | -0,32          | 1,40           |

Osaühingus pole ühtki põhikohaga töötajat, samuti pole juhatuse liige saanud töötasu.

Järgneval majandusaastal seatakse eesmärgiks jätkata samade tegevusaladega ja investeerida uutesse projektidesse.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Tegevjuhtkonna deklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 5 kuni 19 toodud OÜ HHL Rühm 2008. a raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamise tavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- OÜ HHL Rühm on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

---

Juhataja

Hans Luik

## Bilanss

|                                       |                     | Eesti kroonides    |                    |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARAD</b>                          | <b>Viide lisale</b> | <b>31.12.2008</b>  | <b>31.12.2007</b>  |
| <b>KÄIBEVARA</b>                      |                     |                    | -                  |
| Raha                                  |                     | 1 188 644          | 6 333 834          |
| Lühiajalised finantsinvesteeringud    | 2                   | 8 243 122          | 8 935 296          |
| Nõuded ja ettemaksed                  | 3                   | 368 091 031        | 325 182 105        |
| <b>KÄIBEVARA KOKKU</b>                |                     | <b>377 522 797</b> | <b>340 451 235</b> |
| <b>PÕHIVARA</b>                       |                     |                    |                    |
| Pikaajalised finantsinvesteeringud    | 4                   | 111 839 149        | 216 454 623        |
| Kinnisvarainvesteeringud              | 8                   | 1 406 790          | 1 467 078          |
| <b>PÕHIVARA KOKKU</b>                 |                     | <b>113 245 939</b> | <b>217 921 701</b> |
| <b>VARAD KOKKU</b>                    |                     | <b>490 768 736</b> | <b>558 372 936</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>       |                     |                    |                    |
| <b>KOHUSTUSED</b>                     |                     |                    |                    |
| <b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED</b>        |                     |                    |                    |
| Laenukohustused                       | 9                   | 47 316 500         | 1 700 000          |
| Võlad ja ettemaksed                   | 10                  | 1 237 803          | 141 884            |
| <b>LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>  |                     | <b>48 554 303</b>  | <b>1 841 884</b>   |
| <b>PIKAAJALISED KOHUSTUSED</b>        |                     |                    |                    |
| Pikaajalised laenukohustused          | 9                   | 101 250 000        | 100 000 000        |
| Pikaajalised eraldised                | 11                  | 14 308 715         | 6 487 009          |
| <b>PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU</b>  |                     | <b>115 558 715</b> | <b>106 487 009</b> |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>               |                     | <b>164 113 018</b> | <b>108 328 893</b> |
| <b>OMAKAPITAL</b>                     | 12                  |                    |                    |
| Osakapital                            |                     | 40 000             | 40 000             |
| Kohustuslik reservkapital             |                     | 4 000              | 4 000              |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum   |                     | 450 000 043        | 70 771 865         |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)           |                     | -123 388 325       | 379 228 178        |
| <b>OMAKAPITAL KOKKU</b>               |                     | <b>326 655 718</b> | <b>450 044 043</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b> |                     | <b>490 768 736</b> | <b>558 372 936</b> |

## Kasumiaruanne

Eesti kroonides

|                                                                                       | <i><b>Viide<br/>lisale</b></i> | <b>2008</b>         | <b>2007</b><br><i><u>Korrigeeritud</u></i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|
| <i>Intressitulu</i>                                                                   |                                | 23 380 061          | 13 801 747                                 |
| <i>Intressikulu</i>                                                                   |                                | -8 107 930          | -2 475 502                                 |
| Intressitulu (neto)                                                                   | 13                             | 15 272 131          | 11 326 245                                 |
| Laenukahjumid                                                                         | 3                              | -6 308 930          | 0                                          |
| Kasum/kahjum investeeringutelt aktsiatesse ja<br>väärtpaberitesse, v.a sidusettevõtte | 14                             | -124 080 524        | 375 990 833                                |
| Kasum/kahjum investeeringutelt sidusettevõtte osadesse                                | 5                              | 84 067              | 0                                          |
| Muud tegevuskulud                                                                     | 15                             | -8 294 781          | -6 763 588                                 |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                                                     | 8                              | -60 288             | -40 192                                    |
| Muud ärikulud                                                                         | 15                             | 0                   | -1 285 120                                 |
| <b>ARUANDEAASTA KASUM (KAHJUM)</b>                                                    |                                | <b>-123 388 325</b> | <b>379 228 178</b>                         |

## Rahavoogude aruanne (otsesel meetodil)

|                                                           |                         | Eesti kroonides   |                               |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                           | <b>Viide<br/>lisale</b> | <b>2008</b>       | <b>2007<br/>Korrigeeritud</b> |
| <b><u>Rahavood äritegevusest</u></b>                      |                         |                   |                               |
| Makstud tegevuskulud ja muud kulud                        |                         | -431 184          | -606 394                      |
| Makstud tulumaks                                          | 15                      | 0                 | -1 168 175                    |
| Lühiajaliste finantsinvesteeringute soetus - tehingutasud | 2,10,14                 | -12 123 775       | -31 719 442                   |
| Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük                  | 2,10                    | 9 621 306         | 22 936 327                    |
| Pikaajaliselt hoitavate aktsiate ost                      | 6                       | -6 233 187        | -54 919 260                   |
| Pikaajaliselt hoitavate aktsate müük - tehingutasud       | 6,14                    | 0                 | 329 080 804                   |
| Antud laenud                                              | 3                       | -128 031 912      | -348 530 459                  |
| Antud laenude tagasimaksed                                | 3                       | 85 439 660        | 29 211 879                    |
| Saadud intressid                                          | 3,13                    | 7 114 679         | 1 115 867                     |
| Saadud laenud                                             | 9                       | 56 366 500        | 101 700 000                   |
| Saadud laenude tagasimaksed                               | 3,9                     | -1 500 000        | -18 210 360                   |
| Makstud intressid                                         | 3,10,13                 | -7 669 123        | -2 101 404                    |
| <b>Kokku rahavood äritegevusest</b>                       |                         | <b>2 552 964</b>  | <b>26 789 383</b>             |
| <b><u>Rahavood investeerimistegevusest</u></b>            |                         |                   |                               |
| Sidusettev ost                                            | 5                       | -7 823 300        | 0                             |
| Saadud dividendid                                         | 14                      | 125 146           | 15 200                        |
| Kinnisvarainvesteeringu ost                               | 8                       | 0                 | -1 507 270                    |
| <b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>             |                         | <b>-7 698 154</b> | <b>-1 492 070</b>             |
| <b><u>Rahavood finantseerimistegevusest</u></b>           |                         |                   |                               |
| Makstud dividendid                                        | 12                      | 0                 | -19 000 000                   |
| <b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>            |                         | <b>0</b>          | <b>-19 000 000</b>            |
| <b>Rahavood kokku</b>                                     |                         | <b>-5 145 190</b> | <b>6 297 313</b>              |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>         |                         | <b>6 333 834</b>  | <b>36 521</b>                 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus                         |                         | -5 145 190        | 6 297 313                     |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus, sh</b>       |                         | <b>1 188 644</b>  | <b>6 333 834</b>              |
| Sularaha                                                  | EEK                     | 398 545           | 3 545                         |
| Arveldusarvete jäägid                                     | EEK                     | 790 091           | 137 540                       |
| Arveldusarvete jäägid                                     | LTL                     | 8                 | 151                           |
| Hansapanga deposiit                                       | EEK                     | 0                 | 6 192 598                     |

## Omakapitali muutuste aruanne

Eesti  
kroonides

|                                | Osa-<br>kapital | Kohustuslik reserv-<br>kapital | Jaotamata<br>kasum | Kokku              |
|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo 31.12.2006</b>        | <b>40 000</b>   | <b>0</b>                       | <b>89 775 865</b>  | <b>89 815 865</b>  |
| Aruandeaasta kasum             | 0               | 0                              | 379 228 178        | 379 228 178        |
| Makstud dividendid             | 0               | 0                              | -19 000 000        | -19 000 000        |
| Reservkapitali<br>suurendamine | 0               | 4 000                          | -4 000             | 0                  |
| <b>Saldo 31.12.2007</b>        | <b>40 000</b>   | <b>4 000</b>                   | <b>450 000 043</b> | <b>450 044 043</b> |
| Aruandeaasta kasum             | 0               | 0                              | -123 388 325       | -123 388 325       |
| <b>Saldo 31.12.2008</b>        | <b>40 000</b>   | <b>4 000</b>                   | <b>326 611 718</b> | <b>326 655 718</b> |



## Raamatupidamise aastaaruande lisad

Eesti kroonides

### Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

#### Üldpõhimõtted

HHL Rühm OÜ 2008. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud järgmistest arvestuse ja aruandluse põhimõtete osaks olevatest alusprintsippiidest: majandusüksuse, jätkuvuse, arusaadavuse, olulisuse, järjepidevuse ja võrreldavuse, objektiivsuse, tulude ja kulude vastavuse, konservatiivsuse, avalikustamise ning sisu ülimuslikkuse printsiipidest.

HHL Rühm OÜ arvestus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

#### Esitusviisi muudatused

Tulenevalt HHL Rühm majandustegevuse iseloomust ning eesmärgiga muuta HHL Rühm OÜ majandustulemuste kajastamine paremini jälgitavaks ja ülevaatlikumaks on käesoleva aastaaruande koostamisel kasutusele võetud seni kasutusel olnud kasumiaruande skeemi 1 asemel uus kasumiaruande skeem.

Rahavoogude kajastamisel on seni kasutusel olnud kaudne meetod asendatud otsese meetodiga. Seoses informatsiooni esitusviisi muutmisega on tagasiulatavalt korrigeeritud aruandes esitatud eelmise perioodi võrdlusandmeid, viies need vastavusse uue esitusviisiga.

#### Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke on järjepidevalt kajastatud tehingu väärtuspäeval, s.o päeval, mil HHL Rühm OÜ saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle.

#### Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena on kajastatud kassas olevat sularaha, raha pankade arveldusarvetel ja nõudmiseni hoiuseid pankades. Lisaks on siin kajastatud raha paigutused rahaturufondidesse ja muudesse ülikviidsetesse fondidesse, mis investeerivad instrumentidesse, mis individuaalselt vastavad raha ja raha ekvivalendi mõistele. Raha ja selle ekvivalendid on bilansis hinnatud õiglases väärtuses, mis baseerub bilansipäeva Eesti Panga ametlikel valuutakurssidel. Õiglase väärtuse muutustest tulenevad kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes real „Finantstulud- ja kulud“.

#### Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena on kajastatud lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena on kajastatud kauplemiseesmärgil soetatud väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul. Nimetatud finantsvarade algse soetushinna koosseisu ei ole arvatud tehingukulutusi. Viimased kajastatakse koheselt finantskuluna.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse on bilansis hinnatud õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse määramisel on olnud aluseks aktsiate turuväärtus. Õiglase väärtuse muutustest tulenevad kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes real „Finantstulud- ja kulud“.

### **Nõuded**

Nõuetena ostjate vastu on kajastatud ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid. Nõuded ostjate vastu, samuti kõik muud nõuded, on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses (so soetusväärtus, millest on maha arvatud nõude laekumise ebatõenäolisusest tingitud allahindlus ning laenude põhiosa tagasimaksed) või soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid on kajastatud bilansis tõenäoliselt laekuvas summas.

Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on leitud kasutades sisemist intressimäära.

Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust ehk vajadust allahindluseks hinnatakse iga ostja osas eraldi. Intressitulu nõuetelt on kajastatud kasumiaruande real „Finantstulud ja –kulud“.

### **Sidusettevõtted**

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle emasettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Üldjuhul on olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Sidusettevõtete soetamine on kajastatud ostumeetodil. Vastavalt ostumeetodile on omandatud sidusettevõtte varad, kohustused ja tingimusliku kohustused (s.o omandatud netovara) võetud arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe on arvestatud firmaväärtusena. Viimase osas on bilansipäeval läbi viidud vara väärtuse test. Vara väärtuse on määratud kindlaks firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse hindamise teel.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kapitaliosaluse meetodil. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis (nii muutused sidusettevõtte kasumis/kahjumis kui muudel omakapitali kirjetel), omandamisel tekkinud firmaväärtuse võimalike allahindlustega ning omandamisel tekkinud negatiivse firmaväärtuse tuluna kajastamisega.

### **Kinnisvarainvesteeringud**

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering on bilansis algselt arvele võetud tema soetusmaksumuses, mis sisaldab ka soetamisega otseselt seonduvaid tehingutasusid (s.o notaritasud, riigilõivud, nõustajatele makstud tasud ja muud kulutused).

Kinnisvarainvesteering kajastub bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestamisel on kasutatud lineaarset meetodit, lähtudes üldjuhul järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest.

### **Eraldised**

Eraldistena on bilansis kajastatud tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel. Selliste sündmuste realiseerumise tõenäosus on suurem kui 50% ning kohustuste summat on võimalik usaldusväärselt määrata.

Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust selle täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning realiseerumise aja kohta.

Eraldisi on plaanitud kasutada ainult nende kulutuste katmiseks, mille jaoks need moodustati.

Kahjuliku lepingu suhtes moodustatud pikaajaline eraldis sisaldab lepingu täitmisega kaasnevat kahjumit.

### **Finantskohustused**

Kõik finantskohustused (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) on võetud algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on makstava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine on toimunud korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

### **Kohustuslik reservkapital**

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

### **Seotud osapooled**

Osapooli on loetud seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriliste otsustele. HHL Rühm OÜ seotud osapoolteks on:

- tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikutest omanikud;
- eelmises punktis kirjeldatud isikute lähedased pereliikmed (elukaaslased ja lapsed) ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

### **Majanduskeskkonna ebakindlus**

2007. aastal alanud ning tänaseni jätkuv ülemaailmne rahanduskriis on muuhulgas põhjustanud madalama likviidsuse taseme majanduses. Lisaks on Eestis alanud langus reaalmajanduses koos sellest tulenevate tagajärgedega, mis on mõjutanud ning võib jätkuvalt mõjutada negatiivselt ettevõtte tegevuse tulemuslikkust. Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnangut Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile. Arvestades turusituatsiooni ebakindlust, võib majanduskeskkonna edasiste muutuste mõju ettevõttele erineda oluliselt juhtkonna tänases situatsioonis antud hinnangust.

## **Lisa 2. Lühiajalised finantsinvesteeringud**

|                                   |    | <b>Aktsiad ja võlakirjad</b> |                  |
|-----------------------------------|----|------------------------------|------------------|
| <b><u>Õiglasest väärtuses</u></b> |    | <b>2008</b>                  | <b>2007</b>      |
| <b>Aasta algul</b>                |    | <b>8 935 296</b>             | <b>0</b>         |
| Müüdud müügihinnas                |    | -9 621 306                   | -22 936 327      |
| Müügikasum                        | 14 | 275 037                      | 1 290 308        |
| Müügikahjum                       | 14 | -2 775                       | 0                |
| Ostetud soetushinnas              |    | 12 042 675                   | 31 528 743       |
| Ümberhindlus                      | 14 | -4 085 805                   | -947 428         |
| <b>Aasta lõpul</b>                |    | <b>7 543 122</b>             | <b>8 935 296</b> |
| <b><u>Soetusmaksumuses</u></b>    |    |                              |                  |
| <b>Aasta algul</b>                |    | <b>0</b>                     | <b>0</b>         |
| Ostetud soetushinnas              | 10 | 700 000                      | 0                |
| <b>Aasta lõpul</b>                |    | <b>700 000</b>               | <b>0</b>         |
| <b><u>Kokku</u></b>               |    |                              |                  |
| <b>Aasta algul</b>                |    | <b>8 935 296</b>             | <b>0</b>         |
| <b>Aasta lõpul</b>                |    | <b>8 243 122</b>             | <b>8 935 296</b> |

### Lisa 3. Nõuded ja ettemaksed

|                                   | 31.12.2008         | 31.12.2007         |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Muud lühiajalised nõuded*         | 368 091 031        | 325 182 105        |
| sh lühiajalised laenud            | 340 526 532        | 312 489 280        |
| Laekumata intressid               | 27 564 499         | 12 692 825         |
| <b>Nõuded ja ettemaksed kokku</b> | <b>368 091 031</b> | <b>325 182 105</b> |

|                                 | 2008               | 2008              | 2007               | 2007              |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                 | Laen               | Intress           | Laen               | Intress           |
| <b>Aasta algul</b>              | <b>321 612 580</b> | <b>12 692 825</b> | <b>2 294 000</b>   | <b>6 945</b>      |
| Antud/arvestatud (lisa 13)      | 128 031 912        | 23 380 061        | 348 530 459        | 13 801 747        |
| Tasaarveldatud laenukohustusega | -8 000 000         | -84 778           | 0                  | 0                 |
| Ebatõenäoliselt laekuvad        | -5 000 000         | -1 308 930        | 0                  | 0                 |
| Laekunud                        | -85 439 660        | -7 114 679        | -29 211 879        | -1 115 867        |
| <b>Aasta lõpul</b>              | <b>351 204 832</b> | <b>27 564 499</b> | <b>321 612 580</b> | <b>12 692 825</b> |
| sh lühiajaline                  | 340 526 532        | 27 564 499        | 312 489 280        | 12 692 825        |
| sh pikaajaline (lisa 7)         | 10 678 300         | 0                 | 9 123 300          | 0                 |

\*Antud laenudest seotud osapooltele vt lisast 16.

### Lisa 4. Pikaajalised finantsinvesteeringud

|                                                 | Lisa | 31.12.2008         | 31.12.2007         |
|-------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Sidusettevõtete aktsiad või osad                | 5    | 7 907 367          | 0                  |
| Muud aktsiad ja väärtpaberid                    | 6    | 76 703 427         | 190 781 268        |
| Pikaajalised nõuded                             | 7    | 27 228 355         | 25 673 355         |
| <b>Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku</b> |      | <b>111 839 149</b> | <b>216 454 623</b> |

## Lisa 5. Sidusettevõtte aktsiad ja osad

| OÜ Priletano<br>Lääne-Virumaa, Eesti<br>põhitegevusala: <i>investeeringud</i> |      |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|
|                                                                               | Lisa | 2008             |
| <b><u>Aruandeaasta tehingud</u></b>                                           |      |                  |
| Omandatud osaluse soetusmaksumus                                              |      | 7 823 300        |
| Omandatud osaluse %                                                           |      | 34%              |
| Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kasum                                     |      | 84 067           |
| <b><u>Aasta lõpul</u></b>                                                     |      |                  |
| <b>Osaluse bilansiline väärtus</b>                                            | 4    | <b>7 907 367</b> |
| Osaluse %                                                                     |      | 34%              |
| Osalus investeerimisobjekti omakapitalist                                     |      | 5 417 787        |

14.07.2008.a. soetati sõltumatute osapoolte vahelise tehingu tulemusena osalus OÜ-s Priletano. Omandamisel tasuti rahaliselt 7 823 300 krooni.

Omandatud netovara õiglasest väärtusest moodustas 40 007 krooni ning firmaväärtus 7 809 698 krooni. Firmaväärtuse eluiga on määramata pikkusega. Väärtuse kontrollimiseks viidi läbi väärtuse test. Testi tulemusena täheldati, et firmaväärtusega seotud raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on suurem selle bilansilisest väärtusest.

## Lisa 6. Muud aktsiad ja väärtpaberid

| Õiglasest väärtuses   | 31.12.2008        | 31.12.2007         | Lunastus-<br>tähtaeg | Alus-<br>valuuta |
|-----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Aktsiad *             | 25 867 624        | 139 828 584        | x                    | x                |
| Võlakirjad            | 50 835 803        | 50 952 684         | 2011.a               | EUR              |
| <b>Kokku (lisa 4)</b> | <b>76 703 427</b> | <b>190 781 268</b> |                      |                  |

Võlakirjade ümberhindlusest õiglasele väärtusele saadi kahjumit 116 880 krooni (2007.a 0 krooni).

| * Ekspress Grupp AS<br>õiglasest väärtuses             | 2008<br>Aktsiaid (tk) | 2008<br>Väärtus    | 2007<br>Aktsiaid (tk) | 2007<br>Väärtus    |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>Aasta algus</b>                                     | <b>1 905 444</b>      | <b>139 828 584</b> | <b>5 756 400</b>      | <b>105 669 415</b> |
| Müük Tallinna<br>väärtpaberibörsil<br>(müügihinnas)    | 0                     | 0                  | -3 671 822            | -338 909 170       |
| Müük Ekspress Grupp AS<br>töötajatele (müügihinnas) ** | 0                     | 0                  | -224 134              | -16 550 055        |
| Müüdud aktsiate müügiikasum                            | X                     | 0                  | X                     | 283 929 473        |
| Ostetud soetushinnas                                   | 232 268               | 6 233 187          | 45 000                | 3 966 576          |
| Ümberhindlus (lisa 14)                                 | X                     | -120 194 147       | X                     | 101 722 345        |
| <b>Aasta lõpus</b>                                     | <b>2 137 712</b>      | <b>25 867 624</b>  | <b>1 905 444</b>      | <b>139 828 584</b> |
| Osaluse %                                              |                       | 11,03%             |                       | 10,1%              |

\*\* Vt tulemaks aktsiate võõrandamisest turuhinnast madalama hinnaga lisast 15.

## Lisa 7. Pikaajalised nõuded

|                            | Lisa     | 31.12.2008        | Tagasimaksed 2010-2011.a | Makse-tähtaeg | Intressi-määr | Alus-valuuta |
|----------------------------|----------|-------------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Antud pikaajalised laenud* | 3        | 10 678 300        | 10 678 300               | 2010.a        | 5-8%          | EEK/EUR      |
| Muud pikaajalised nõuded   | -        | 16 550 055        | 16 550 055               | 2011.a        | 5%            | EEK          |
| <b>Kokku</b>               | <b>4</b> | <b>27 228 355</b> | <b>27 228 355</b>        |               |               |              |

  

|                            | Lisa     | 31.12.2007        | Tagasimaksed 2009-2011.a | Makse-tähtaeg | Intressi-määr | Alus-valuuta |
|----------------------------|----------|-------------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Antud pikaajalised laenud* | 3        | 9 123 300         | 10 678 300               | 2010.a        | 5-8%          | EEK/EUR      |
| Muud pikaajalised nõuded   | -        | 16 550 055        | 16 550 055               | 2011.a        | 5%            | EEK          |
| <b>Kokku</b>               | <b>4</b> | <b>25 673 355</b> | <b>27 228 355</b>        |               |               |              |

\*Antud pikaajalistest laenudest seotud osapooltele vt lisast 16.

## Lisa 8. Kinnisvarainvesteeringud

|                                     | 2008             | 2007             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Aasta algul</u></b>           |                  |                  |
| Soetusmaksumus                      | 1 507 270        | 0                |
| Akumuleeritud kulum                 | -40 192          | 0                |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>1 467 078</b> | <b>0</b>         |
| <b><u>Aruandeaasta tehingud</u></b> |                  |                  |
| Amortisatsioonikulu                 | -60 288          | -40 192          |
| Ostud                               | 0                | 1 507 270        |
| <b><u>Aasta lõpul</u></b>           |                  |                  |
| Soetusmaksumus                      | 1 507 270        | 1 507 270        |
| Akumuleeritud kulum                 | -100 480         | -40 192          |
| <b>Jääkmaksumus</b>                 | <b>1 406 790</b> | <b>1 467 078</b> |

Kinnisvarainvesteering on soetatud väärtuse kasvu eesmärgil.

## Lisa 9. Laenukohustused

|                                  | 31.12.2008         | Tagasimaksed<br>2009.a | Tagasimaksed<br>2010.a | Makse-<br>tähtaeg | Intressi-<br>määr | Alus-<br>valuuta |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Pangalaen                        | 139 116 500        | 39 116 500             | 100 000 000            | 2010.a            | 4,8-8,4%          | EEK              |
| Lühiajalised laenud              |                    |                        |                        |                   |                   |                  |
| äriühingutelt                    | 9 450 000          | 8 200 000              | 1 250 000              | 2009.a            | 5-8%              | EEK              |
| <b>Laenukohustused<br/>kokku</b> | <b>148 566 500</b> | <b>47 316 500</b>      | <b>101 250 000</b>     |                   |                   |                  |

  

|                                  | 31.12.2007         | Tagasimaksed<br>2008.a | Tagasimaksed<br>2009.a | Makse-<br>tähtaeg | Intressi-<br>määr | Alus-<br>valuuta |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Pangalaen                        | 100 000 000        | 0                      | 100 000 000            | 2009.a            | 4,4%              | EEK              |
| Lühiajalised laenud              |                    |                        |                        |                   |                   |                  |
| äriühingutelt                    | 1 700 000          | 1 700 000              | 0                      | 2008.a            | 5%                | EEK              |
| <b>Laenukohustused<br/>kokku</b> | <b>101 700 000</b> | <b>1 700 000</b>       | <b>100 000 000</b>     |                   |                   |                  |

## Lisa 10. Võlad ja ettemaksed

|                                      | 31.12.2008       | 31.12.2007     |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Võlad tarnijatele                    | 41 890           | 0              |
| Intressivõlg                         | 493 657          | 139 628        |
| Muud võlad *                         | 702 256          | 2 256          |
| <b>Võlad ja ettemaksed<br/>kokku</b> | <b>1 237 803</b> | <b>141 884</b> |

\* Seisuga 31.12.2008 sisaldab kirje "Muud võlad" võlgnevust lühiajaliste finantsinvesteeringute ostust summas 700 000 krooni.

## Lisa 11. Pikaajalised eraldised

|                                    | Eraldised<br>kokku | Võimalik<br>realiseerumisaeg<br>2011.a |
|------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|
| Eraldis kahjulike lepingute suhtes | 14 308 715         | 14 308 715                             |
| <b>Eraldised kokku 31.12.2008</b>  | <b>14 308 715</b>  | <b>14 308 715</b>                      |
| <b>Eraldised kokku 31.12.2007</b>  | <b>6 487 009</b>   | <b>6 487 009</b>                       |

## Lisa 12. Omakapital

|                             | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Osakapital (kroonides)      | 40 000     | 40 000     |
| Osade arv (tk)              | 1          | 1          |
| Osa nimiväärtus (kroonides) | 40 000     | 40 000     |

HHL Rühm OÜ põhikirja kohaselt on osaühingu miinimumkapital 40 000 krooni ning maksimumkapital 160 000 krooni.

2007 aastal on makstud dividende summas 19 000 000 krooni. Vastavalt Tulumaksuseaduse § 50 lg 1.1 ei maksustatud väljamakstud dividende tulumaksuga.

Aruandeaastal dividende makstud ei ole.

Maksimaalselt võimaliku dividendide suurus ning sellega sel juhul kaasneva tulumaksukohustuse suurus on toodud alljärgnevas tabelis:

|                                   | 31.12.2008  | 31.12.2007  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Jaotamata kasum                   | 326 611 718 | 450 000 043 |
| Võimalik maksta dividendidena     | 258 023 257 | 355 500 034 |
| Dividendimaksega kaasnev tulumaks | 68 588 461  | 94 500 009  |

## Lisa 13. Intressitulu (neto)

| Intressitulu               | Lisa | 2 008             | 2 007             |
|----------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Raha ja pangakontodelt     |      | 178 209           | 90 948            |
| Antud laenudelt            |      | 23 201 852        | 13 710 799        |
| <b>Kokku</b>               | 3    | <b>23 380 061</b> | <b>13 801 747</b> |
| <b>Intressikulu</b>        |      |                   |                   |
| Saadud laenudelt           |      | -8 107 930        | -2 475 502        |
| <b>Kokku</b>               |      | <b>-8 107 930</b> | <b>-2 475 502</b> |
| <b>Intressitulu (neto)</b> |      | <b>15 272 131</b> | <b>11 326 245</b> |



## Lisa 14. Kasum/kahjum investeeringutelt aktsiatesse ja väärtpaberitesse, v.a sidusettevõtte

|                                                                                       |   | 2 008               | 2 007              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------|--------------------|
| <i>lühiajaliste finantsinvesteeringute ümberhindlus</i>                               | 2 | -4 085 805          | -947 428           |
| <i>pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberite ümberhindlus</i>                            | 6 | -120 311 027        | 101 722 345        |
| <b>Kasum/kahjum väärtpaberite hindamisest õiglasele väärtusele</b>                    |   | <b>-124 396 832</b> | <b>100 774 917</b> |
| <i>finantstulu pikaajaliste aktsiate müügist</i>                                      | 6 | 0                   | 283 929 473        |
| <i>kasum/kahjum lühiajalistelt finantsinvesteeringute müügist</i>                     | 2 | 272 262             | 1 290 308          |
| <i>komisjoni- ja teenustasud tehingutelt pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitega</i> |   | 0                   | -9 828 366         |
| <i>komisjoni- ja teenustasud tehingutelt lühiajaliste aktsiate ja väärtpaberitega</i> |   | -81 100             | -190 699           |
| <b>Kasum/kahjum tehingutest väärtpaberitega</b>                                       |   | <b>191 162</b>      | <b>275 200 716</b> |
| <b>Dividendid lühiajalistelt finantsinvesteeringutelt</b>                             |   | <b>125 146</b>      | <b>15 200</b>      |
| <b>Kokku</b>                                                                          |   | <b>-124 080 524</b> | <b>375 990 833</b> |

## Lisa 15. Muud kulud

| <b>Muud tegevuskulud</b>                 |    | 2 008             | 2 007             |
|------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Ostetud teenused                         |    | -473 075          | -483 711          |
| Muud kulud                               |    | 0                 | -27 338           |
| Eraldised                                | 11 | -7 821 706        | -6 252 539        |
| <b>Kokku</b>                             |    | <b>-8 294 781</b> | <b>-6 763 588</b> |
| <b>Põhivara kulum ja väärtuse langus</b> |    |                   |                   |
| Kinnisvarainvesteeringute kulum          | 8  | -60 288           | -40 192           |
| <b>Kokku</b>                             |    | <b>-60 288</b>    | <b>-40 192</b>    |
| <b>Muud ärikulud</b>                     |    |                   |                   |
| Tulumaks                                 | 6  | 0                 | -1 168 175        |
| Eelmiste aruandeperioodide kulu          |    | 0                 | -91 145           |
| Muud ärikulud                            |    | 0                 | -25 800           |
| <b>Kokku</b>                             |    | <b>0</b>          | <b>-1 285 120</b> |

## Lisa 16. Tehingud ja saldod seotud osapooltega

| <u>Lühiajalised nõuded (laenud)</u>    |                          | 2008               | 2007               | 2006             |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| juhatuse liikmetega seotud äriühingud  | <b>Aasta algul</b>       | <b>261 709 280</b> | <b>2 294 000</b>   | <b>0</b>         |
|                                        | Antud laenud             | 107 713 975        | 264 585 280        | 2 594 000        |
|                                        | Antud laenude laekumised | -51 800 000        | -5 170 000         | -300 000         |
|                                        | <b>Aasta lõpul</b>       | <b>317 623 255</b> | <b>261 709 280</b> | <b>2 294 000</b> |
| <u>Lühiajalised nõuded (intressid)</u> |                          | 2008               | 2007               | 2006             |
| juhatuse liikmetega seotud äriühingud  | <b>Aasta algul</b>       | <b>9 465 883</b>   | <b>6 945</b>       | <b>0</b>         |
|                                        | Arvestatud intressid     | 16 170 064         | 9 458 938          | 37 237           |
|                                        | Laekunud intressid       | -979 470           | 0                  | -30 292          |
|                                        | <b>Aasta lõpul</b>       | <b>24 656 477</b>  | <b>9 465 883</b>   | <b>6 945</b>     |
| <u>Pikaajalised nõuded (laenud)</u>    |                          | 2008               | 2007               | 2006             |
| juhatuse liikmetega seotud äriühingud  | <b>Aasta algul</b>       | <b>1 300 000</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>         |
|                                        | Antud laenud             | 1 555 000          | 1 300 000          | 0                |
|                                        | Antud laenude laekumised | 0                  | 0                  | 0                |
|                                        | <b>Aasta lõpul</b>       | <b>2 855 000</b>   | <b>1 300 000</b>   | <b>0</b>         |

## Lisa 17. Pandid

AS-ga Sampo Pank laenuleping on tagatud panga kasuks seatud pandiga AS Ekspress Grupp aktsiatele. Panditud on 2 060 444 HHL Rühm OÜ omandis olevat AS Ekspress Grupp aktsiat (31.12.2007 1 860 444 aktsiat).

Nordea Bank Finland Plc laenuleping on tagatud panga kasuks seatud pandiga AS Ekspress Grupp aktsiatele. Panditud on 3 426 490 HHL Rühm OÜ omandis olevat AS Ekspress Grupp aktsiat (31.12.2007 0 aktsiat).

## Kasumi jaotamise ettepanek

|                                                      |                    |
|------------------------------------------------------|--------------------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum                  | 450 000 043        |
| 2008. aasta kahjum                                   | -123 388 325       |
| <b>Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2008</b> | <b>326 611 718</b> |

Juhatus teeb ettepaneku katta 2008. aasta kahjum eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt.

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist</b> | <b>326 611 718</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|

Tallinnas, 25.05.2009

---

Juhataja  
Hans Luik

## Tegevjuhtkonna allkirjad 2008.a majandusaasta aruandele

HHL Rühm OÜ tegevjuhtkond on koostanud 2008. aasta majandusaasta aruande:

Juhatus:

\_\_\_\_\_  
Juhataja  
Hans Luik

25.05.2009

## Osanike nimekiri

1. Hans Luik Isikukood 36103200263 1 osa nimiväärtusega 40 000 krooni.

## Üldandmed

| Registrikood | Ärinimi          | Majandusaasta algus | Majandusaasta lõpp |
|--------------|------------------|---------------------|--------------------|
| 10743222     | HHL Rühm Osühing | 01.01.2008          | 31.12.2008         |

## Sidevahendid

| Liik                  | Sisu          |
|-----------------------|---------------|
| Elektronposti aadress | ena@egrupp.ee |
| Faks                  | +372 6698082  |
| Telefon               | +372 6698081  |

## Osanikud

| Nimi / Ärinimi | Kood / Sünniaeg | Elukoht / Asukoht | Osade summaarne nimiväärtus (kroonides) |
|----------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------------|
| Hans Luik      | 36103200263     | Tallinn           | 40000                                   |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala                                                              | EMTAK kood | Müügitulu (EEK) | Müügitulu % | Põhi-tegevusala |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|-------------|-----------------|
| Investeerimine võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse | 64301      | 0               | 0.00        | Jah             |

**Majandusaasta aruande allkirjad**

HHL Rühm Osaühing (registrikood: 10743222) 01.01.2008 - 31.12.2008 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Luik Hans (Juhatuseliige) - kinnitanud 07.07.2009