

AS LHV Group

Kontserni majandusaasta aruanne 2004

AS LHV Group

Tartu mnt 2

10145 Tallinn

ESTONIA

Tel (372) 6 800 401

Fax (372) 6 800 410

E-mail: lhv@lhv.ee

Reg.nr 11 09 82 61

Lõhmus Haavel & Viisemann

14.07.2005

AS LHV Group

Kontserni majandusaasta aruanne

Ärinimi	AS LHV Group
Äriregistri number	11 09 82 61
Juriidiline aadress	Tartu mnt 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 401
Faks	(372) 6 800 410
Põhitegevusala	Osaluste omandamine ja hoidmine
Juhatus	Rain Tamm Kristjan Lepik Karolis Pocius Tõnno Vähk
Nõukogu	Rain Lõhmus Tõnis Haavel Andres Viisemann
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne koosneb kontserni raamatupidamise aastaaruandest, tegevusaruandest, audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust.

14.07.2005

Sisukord

AS LHV Group tegevusaruanne 2004.....	4
Raamatupidamise aastaaruanne	10
Juhatuse deklaratsioon	10
Bilanss	11
Kasumiaruanne.....	13
Rahavoogude aruanne	14
Omakapitali muutuste aruanne	15
Raamatupidamise aastaaruande lisad	16
Lisa 1. Aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	16
Lisa 2. Raha ja pangakontod	22
Lisa 3. Aktsiad ja muud väärtpaberid	22
Lisa 4. Derivatiivid	22
Lisa 5. Muud lühiajalised nõuded.....	23
Lisa 6. Tütar-ja sidusettevõtted.....	24
Lisa 7. Muud pikaajalised investeeringud	28
Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	29
Lisa 9. Saadud lühiajalised laenud.....	30
Lisa 10. Saadud pikaajalised laenud	30
Lisa 11. Omakapital aktsiaseltsis	30
Lisa 12. Maksuvõlad	31
Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega	32
Lisa 14. Kapitali- ja kasutusrent.....	33
Lisa 15. Bilansivälised varad ja kohustused	34
Lisa 16. Bilansipäevajärgsed sündmused	34
Lisa 17. Tegevuskulud	35
Lisa 18. Tööjõukulud	35
Lisa 19. Realiseerimise netokäive.....	35
Audiitori järeldusotsus.....	36
Kasumi jaotamise ettepanek.....	37
AS-i LHV Group juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004.a. majandusaasta aruandele	38

4. 11. 2005

AS LHV Group tegevusaruanne 2004

Maailma majandusarengut vedasid 2004. aastal madalad intressimäärad ning maailmakaubanduse piirangute kadumine. USA Föderaalreservi intressimäära poliitika viis USA intressimäära 40 aasta madalaimale tasemele ning see tähendas tarbimise poolt genereeritud majanduskasvu, millele aitas kaasa kinnisvarahindade tõus. Kaubanduses kadunud tõkked võimaldasid Hiinal kasutada oma odava tööjõu potentsiaali ning jätkuvalt ekspordile suunatud majandus kasvas taas üle 9 protsendi. Euroopa majandusolukord küll paranes mõnevõrra, kuid tarbijate soov tarbimise asemel säästa tähendas majandusele vaid väikest kasvu. Euroopa madalad intressimäärad ning majanduskasvu taastumine tähendas nii Eestile, Lätile kui Leedule positiivseid arenguid. Madalad intressimäärad töid kaasa ehitussektori kiire kasvu ning suurendas sisenõudlust, Euroopast tulenev nõudlus kasvatas ekspordi. Eesti majanduskasv kiirenes 6,2 protsendini, Leedu majanduskasv aastaga aeglustus, kuid ületas siiski Eesti näitajat, kasvunumbriks kujunes 6,7%, Läti majanduskasv oli 2004. aasta Balti riikidest kiireim ning küündis 8,5 protsendini. Tähtsaimateks sündmusteks Baltikumi jaoks olid liitumine NATO ja Euroopa Liiduga, mis tugevdasid kolme riigi julgeolekut ning avardasid majanduse väljavaateid. Riskide vähenemine ning majanduse väga kiire kasv tähendasid kohalikele aktsiaturgudele kiiret kasvu, Tallinna Väärtpaberibörsi indeks Talse kasvas aastaga 57%, Läti aktsiate käekäiku kajastav indeks kerkis 43% ning Leedu ettevõtteid koondav Vilse 68%.

Möödunud aasta oli AS-le LHV Group (edaspidi kontsern) edukas. Konsolideeritud käive oli 49 882 720 krooni (2003.a. vastav näitaja oli 44 590 111 krooni) ja konsolideeritud puhaskasum 17 415 402 krooni (2003.a. vastav näitaja oli 7 414 872 krooni).¹ Kontserni ettevõtetes oli 2004. aasta lõpu seisuga 50 töötajat. Aruandeperioodil arvestati töötasu 8 677 074, millest 2 862 960 krooni moodustas juhatuse liikmete töötasu.

Restruktureerimine

Kontserni olulisim korporatiivsündmus 2004.a. oli restruktureerimine, mille käigus kontserni emaettevõtteks sai vastasutatud AS LHV Group ning senine emaettevõtte AS Lõhmus, Haavel & Viisemann (edaspidi AS LHV) sai AS-i LHV Group 100%-ks tütarettevõtteks. AS LHV Group asutati AS LHV aktsionäride poolt 26.08.2004.a. Toimus aktsiakapitali mitterahaline sissemakse AS LHV aktsiatena ning leping aktsiate üleandmiseks sõlmiti 26.10.2004. AS LHV müüs oma osalused enamikus tütar-ja sidusettevõtetes ning suuremad finantsinvesteeringud AS-le LHV Group 26.12.2004.a. 08.01.2004. a asutati AS LHV poolt AS LHV Financial Advisory Services (edaspidi LHV FAS), mis alustas tegevust 01.07.2004.a. AS LHV FAS põhitegevuseks on finantsnõustamine ning struktureeritud finantsteenused, mis enne ümberstruktureerimist olid AS LHV osakonnad. AS LHV müüs 26.10.2004.a oma osaluse AS-s LHV FAS AS-le LHV Group. Grupiettevõtted AS LHV ja LHV FAS teevad tihedat koostööd.

¹ Siin ja edaspidi kasutatakse 2003.a. võrdlusandmetena AS-i Lõhmus, Haavel & Viisemann 2003.a. konsolideeritud näitajaid. 2004.a. konsolideeritud andmed on aasta algusest, kuigi juriidiliselt AS LHV Group veel ei eksisteerinud.

2003. aastal sõlmitud koostööleping AS LHV ja Leedu investeerimispanga UAB Hermis Finansai vahel võimaldas edukalt siseneda Leedu turule. AS LHV omandas 12.07.2004. a. UAB-s Hermis Finansai enamusosaluse 51% ning müüs selle AS-le LHV Group 26.12.2004. Aastal 2005 on plaanis mainitud ettevõttes omandada 100%-line osalus. Joonistel tegevusaruande lõpus on toodud kontserni struktuur enne ja pärast restruktureerimist.

Finantsnõustamine (Corporate Finance)

Finantsnõustamisega tegelevad tüdarettevõtted LHV FAS, AS LHV Securities, UAB Hermis Finansai ning enne restruktureerimist ka AS LHV. Corporate Finance osakond tegutseb kahes peamises valdkonnas: M&A (ettevõtete ühinemised, ülevõtmised, müük) ja kapitali kaasamine (omakapital, laenukapital, *mezzanine*). 2004 aastat võib pidada Corporate Finance osakonna jaoks kordaläinuks mõlemas valdkonnas.

Eesti turul olid aastal 2004 suuremateks M&A tehinguteks juhtiva autotööstustarnija AS-i Mistra-Autex juhtkonna nõustamine ettevõtte väljaostul ning ostu finantseerimise korraldamine; AS-i Starman nõustamine TELE2 kaabeltelevisiooni ja interneti teenuste ostul ning aktsionäride nõustamine ehituskaupadeketi AS Ehitus Service strateegilisel müügil.

Aasta 2005 eesmärk Leedu turul on jätkata UAB Hermis Finansai integreerimist Balti Corporate Finance meeskonda. Leedu tehingutest väärivad märkimist juhtiva ajakirjade kirjastaja UAB Moteris strateegiline müük AS-le Ekspress Grupp ning masinaehitusettevõtte Limatika müük Rubikon Grupile.

Läti turul jätkas Corporate Finance osakond pikaajalist koostööd Baltikumi juhtiva spordirõivaste ketiga Sportland, nõustades konkurendi SIA Baltsport ostu. Tänu sellele tugevdas Sportland oma positsiooni Läti jaeturul. Corporate Finance osakond teeb tihedat koostööd grupiettevõttega AS LHV Securities, kes jätkas Lattelekomi nõustamist transporditeenuse *outsource*imisel ning pakkus sarnast nõustamisteenust ka Latvenergole.

2004. aastat võib pidada läbimurdeaastaks turupõhisel kapitali kaasamisel. Esimese investeerimispangana Baltikumis korraldas LHV *high-yield* võlakirjade emissiooni. Toimusid kinnisvaraarendaja AS-i Fenniger noteeritud 3-aastase *high-yield* võlakirja ning militaarkonteinerite tootja OÜ Versio Holding 3-aastase vahetusvõlakirja emissioonid. Lisaks ülaltoodule korraldati AS Balti Investeeringute Grupi võlakirja (1-aastane) ja AS Sportlandi võlakirja (2-aastane) emissioonid. LHV korraldas ka Eesti esimese kinnisvara väärtpaberistamise tehingu, mille käigus viis läbi juhtiva kinnisvaraarendaja Pro Kapital kapitalirendi lepingute väärtpaberi kujule viidud portfelli suunatud pakkumise.

Aasta 2005 toob tõenäoliselt kaasa aktsiate avaliku pakkumise aktiveerumise Eestis ning selles osalemist on oodata ka Corporate Finance osakonnalt.

Struktureeritud finantsteenused (Structured Finance)

Struktureeritud finantsteenuseid pakub tütarettevõtte LHV FAS. Structured Finance osakond tegeleb AS LHV Arbitrage ning AS LHV Global Opportunity juhtimisega. AS LHV asutas AS-i LHV Arbitrage aastal 2001 ning AS-i LHV Global Opportunity 17.06.2004. Mõlema investeerimisfirma eesmärgiks on teenida oma investoritele turuneutraalset pikaajalist tootlust eelnevalt kindlaksmääratud maksimaalse riskitasemega.

AS LHV Arbitrage võlakirja väärtus tõusis aasta alguse 192,53 krooni tasemelt aasta lõpuks tasemele 233,42 krooni. Tootlus investoritele oli 2004. aastal 21,24%. AS LHV Arbitrage võõrvahendite koguväärtus oli aasta lõpuks ca 80,6 miljonit krooni ja investorite arv 49.

AS LHV Global Opportunity esimene võlakirjaemissioon toimus 17.09.2004 ja sellele järgnesid emissioonid oktoobris ning novembris. Võlakirja väärtus tõusis nimiväärtuse 10 euro (156,74 krooni) tasemelt aasta lõpuks 10,386 euro (162,51 krooni) tasemele ehk 3,86%. 2004. aasta lõpuks oli AS LHV Global Opportunity oma- ja võõrvahendite väärtus (investeeringusportfelli maht) kokku ca 4,8 miljonit eurot (ca 75 miljonit krooni) ja investorite arv 61.

2004. aasta jooksul arenes jõudsalt 2001. aasta lõpus Structured Finance osakonna poolt loodud internetipõhine Eesti aktsiate optsioonide kauplemissüsteem. Kauplemise korraldamine ja tehingute vahendamine oli osakonna igapäevaseks tööks.

Investeeringusteenused

Investeeringusteenuseid pakub tütarettevõtte AS LHV. Investeeringusteenuste osakond tegeleb väärtpaberivahenduse ja varahalduse teenuste osutamisega. 2004 aastal jätkus kiire kasv mõlemas valdkonnas ning aastat võib lugeda kordaläinuks. Väärtpaberivahenduse alal võib suurimaks kordaminekuks lugeda pärast pikka arendustööd LHV Traderi turuletoomist. Tegemist on kauplemissüsteemiga aktiivsele kauplejale, mis võimaldab tehingute ülikiiret täitmist, erinevate instrumentide kasutamist (aktsiad, optsioonid, futuurid, võlakirjad jt.) ning ligipääsu maailma suurimatele börsidele.

Sarnast toodet Eesti turul varem polnud ning seetõttu on huvi olnud LHV Traderi vastu oodatust suurem. Hinnanguliselt on võimaldanud LHV Trader omandada AS-i LHV suurima turuosa aktiivsete kauplejate turusegmenndis.

Varahalduse vallas tasub esile tuua kahe uue investeerimisvõimaluse pakkumist klientidele. Kui varem pakkus investeeringusteenuste osakond vaid pikaajalist globaalset varahaldust (LHV Investeeringusmandaat), siis 2004. a. lisandusid turgudel lühiajalisi teenimisvõimalusi otsiv LHV Kauplemismandaat ja tervishoiusektorisse investeeriv LHV Tervishoiuportfell.

Aastal 2004 kasvas tehingutasude käive võrreldes eelmise aastaga 79%, mis tulenes nii kogu investeerimisturu kui ka AS-i LHV turuosa kasvust. Aastalt 2005 on oodata selle trendi jätkumist. Lisaks toob 2005. a. kaasa investeerimisteenuste pakkumise alustamise Lätis ja Leedus. Laienemisega kaasneb ka Leedu aktsiate vahendamine ning sellega katab LHV kogu Baltikumi turu.

Pensionifondide valitsemine

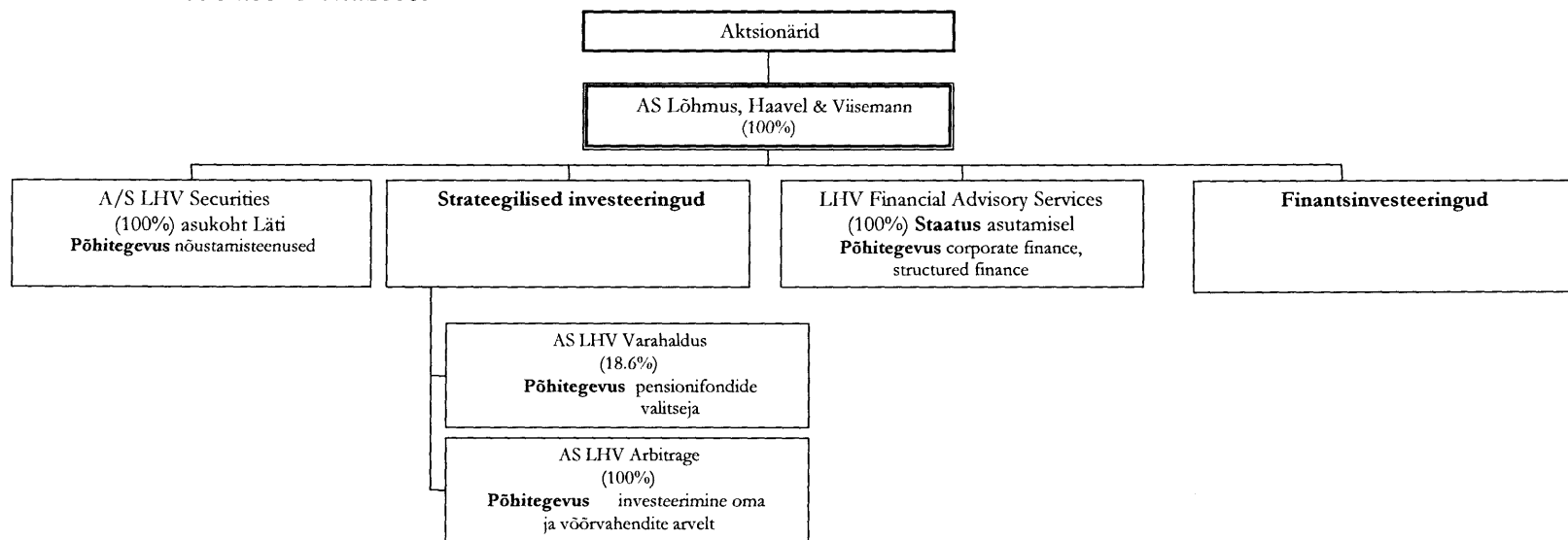
Pensionifondide haldamisega tegeleb sidusettevõtte AS LHV Varahaldus. 2004. a. oli LHV Varahaldusele väga tõine aasta. Põhieesmärgiks oli saada maksimaalselt uusi kliente neljandas kogumispensioni liitumisvoorus. Jätkus samuti kolmanda samba fondi LHV Täiendava Pensionifondi müük. Investeerimistulemused olid head nii pensionifondide kui AS-i LHV Varahaldus oma kapitali osas.

AS LHV Varahaldus omandas 2004. a. lõpus AS-lt Seesam Elukindlustus 100%-lise osaluse AS-s Seesam Varahaldus ning kirjutati alla ühinemislepingud AS-ga Seesam Varahaldus. Lõplik ühinemine sai teoks 29.04.2005. AS-i LHV Varahaldus ja AS-i Seesam Varahaldus ühinemisel tekib suurima pensionifondide arvuga fondivalitseja Eestis. Ühinenud firma on fondide varade mahult ja ka klientide arvult neljandal kohal kolme suurpanga järel.

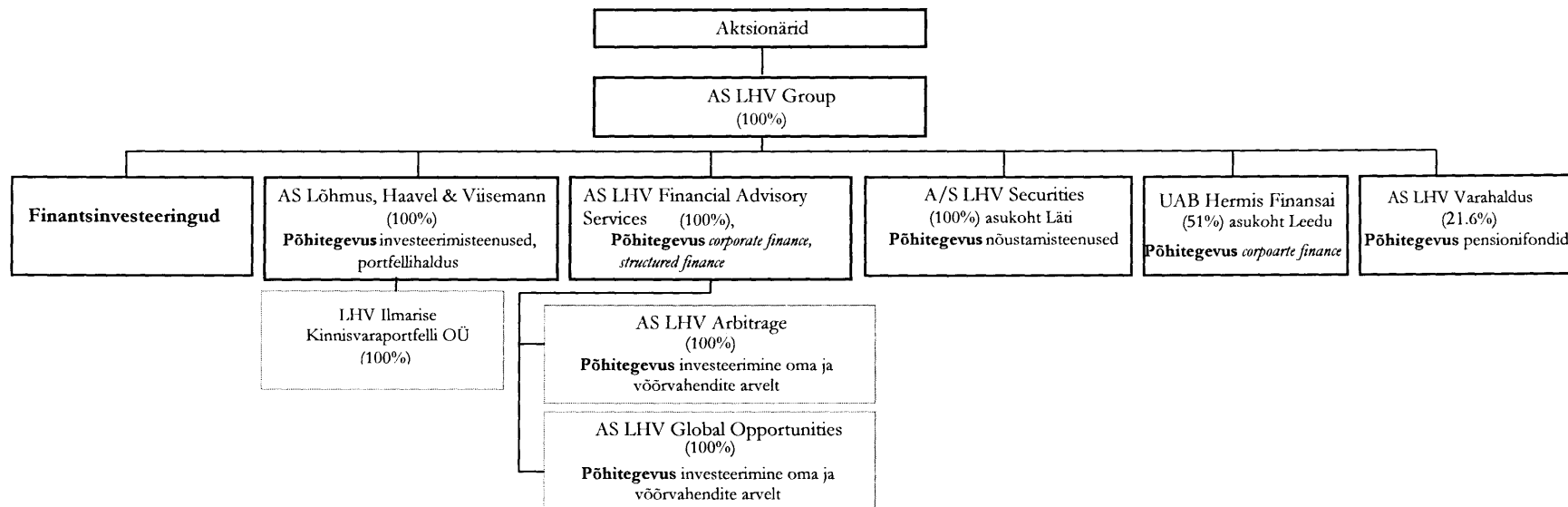
2004.a. oli II samba pensionifondidele Eestis teine täispikk tegevusaasta. Oktoobris lõppenud neljandas liitumisvoorus liitus LHV pensionifondidega ca 6 500 uut klienti (kaasa arvatud loosirattast tulnud kohustuslikud liitujad). Liitunud klientide arv oli oluliselt suurem eeldatud numbrist tänu äärmiselt edukaks kujunenud reklaamikampaaniale. AS LHV Varahaldus andis igale teisele II samba pensionifondiga liitujale DVD mängija, mis osutus väga populaarseks. Suur kliendihankekulu viis AS-i LHV Varahaldus aasta kokkuvõttes 4,8 miljoni krooniga kahjumisse, kuid samas oli see tulevikku silmas pidades firma jaoks oluline samm ja tugevdas oluliselt LHV positsiooni kogumispensioni turul.

Kõik kolm AS-i LHV Varahaldus poolt hallatavat pensionifondi ületasid oma sihttootlusi. 2004. a. oli LHV Aktsiapensionifondi tootlus 9,5%, LHV Intressipensionifondi tootlus 4,7% ja LHV Täiendava Pensionifondi tootlus 9,62%.

Kontserni struktuur 31.12.2003.



Kontserni struktuur 31.12.2004



RECEIVED
REGISTRATION AND
LICENSING DIVISION
JAN 17 1968

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS LHV Group ja tema tütaretevõtted on jätkuvalt tegutsevad.

Allkiri

Juhatuses esimees	Rain Tamm	30.06.2005
Juhatuses liige	Kristjan Lepik	30.06.2005
Juhatuses liige	Karolis Pocius	30.06.2005
Juhatuses liige	Tõnno Vähk	30.06.2005

10.07.05

Bilanss

(Eesti kroonides)

Varad

Käibevara

	Lisa	31.12.2004	31.12.2003
Raha ja pangakontod	2	15 427 389	14 446 281
Aksiad ja muud väärtpaberid	3	6 693 190	8 544 948
Derivatiivid	4	215 636	0

Ostjatelt laekumata arved		5 686 679	3 837 118
Ebatõenäoliselt laekuvad arved		-9 838	-64 620

Nõuded ostjate vastu kokku **5 676 841** **3 772 498**

Nõuded teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu	13	1 177 716	166 790
Muud lühiajalised nõuded	5	16 398 066	7 601 290

Mitmesugused nõuded kokku **17 575 782** **7 768 080**

Viitlaekumised **209 501** **252 826**

Ettemakstud tulevaste perioodide kulud **1 605 947** **700 983**

Käibevara kokku **47 404 286** **35 485 616**

Põhivara

Tütarettevõtete aksiad ja osad	6	1 281 022	849 712
Sidusettevõtte aksiad ja osad	6	8 510 315	8 231 851
Muud pikaajalised finantsinvesteeringud	7	10 078 293	8 134 778
Pikaajalised laenud	5	1 998 114	886 773

Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku **21 867 744** **18 103 114**

Materiaalne põhivara **8** **3 820 554** **1 661 521**

Immateriaalne põhivara **8** **201 968** **191 254**

Põhivara kokku **25 890 266** **19 955 889**

Varad kokku **73 294 552** **55 441 504**

10.07.2008

Kohustused		31.12.2004	31.12.2003
Lühiajalised laenud	9	4 828 397	3 804 790
Klientide ettemaksed		108 265	0
Võlad hankijatele		1 904 927	510 550
Võlad teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete vastu		63 600	0
Maksuvõlad	12	1 553 769	1 356 209
Muud võlakohustused	6;13	8 229 372	7 450 000
Muud viitvõlad		8 000	5 588 444
Võlad töövõtjatele		1 558 813	9 606
Intressivõlad		160 146	0
Viitvõlad kokku		1 718 959	5 598 050
Lühiajalised kohustused kokku		18 415 289	18 719 599
Pikaajalised laenud	10	0	892 940
Kapitalirendi kohustus	14	412 906	0
Pikaajalised kohustused kokku		412 906	892 940
Vähemusosaluse osa		952 188	0
Omakapital			
Aktiivkapital	11	28 300 000	30 000 000
Aazio	11	0	206 400
Kohustuslik reservkapital	11	0	675 074
Realiseerimata kursivahed		-141 836	-269 387
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		7 940 603	928 506
Aruandeaasta kasum		17 415 402	7 414 872
Omaaktsiad		0	-3 126 500
Omakapital kokku		53 514 169	35 828 965
Kohustused ja omakapital kokku		73 294 552	55 441 504

Kasumiaruanne

(Eesti kroonides)

	Lisa	2004	2003
Äritulud			
Realiseerimise netokäive	19	49 882 720	44 590 111
Muud äritulud		3 704 378	991 730
Äritulud kokku		53 587 098	45 581 840
Ärikulud			
Mitmesugused tegevuskulud	17	23 418 785	16 856 741
Tööjõukulud	18	12 385 284	19 091 693
Põhivara kulum	8	927 593	1 108 602
Muud ärikulud		2 574 736	1 056 768
Ärikulud kokku		39 306 398	38 113 804
Ärikasum		14 280 700	7 468 036
Finantstulud			
Tütar- ja sidusettevõtte aktsiate ja osadega seotud finantstulud	6	536 522	63
Kasum väärtpaberite müügist ja ümberhindlusest		2 637 000	546 086
Dividenditulu		145 844	0
Muud intressi- ja finantstulud		2 578 158	1 403 666
Kasum valuutakursi muutustest		91 314	0
Finantstulud kokku		5 988 838	1 949 815
Finantskulud			
Tütar- ja sidusettevõtete aktsiate ja osadega seotud finantskulud	6	1 031 028	74 540
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus		1 060 252	926 741
Intressikulud		160 187	160 967
Kahjum valuutakursi muutustest		13 741	540 730
Muud finantskulud		5 447	300 000
Finantskulud kokku		2 270 655	2 002 978
Tulumaks	11	559 722	0
Vähemusosaluse kasumi osa		23 759	0
Aruandeaasta kasum		17 415 402	7 414 872

Rahavoogude aruanne

Rahavood äritegevusest

2 004

2 003

Puhaskasum

17 415 402

7 414 872

Korrigeerimised:

Põhivara kulum ja allahindlus

8

865 906

1 026 668

Kahjum põhivara mahakandmisest

8

61 687

172 767

Kapitaliosaluse jamüügi kasum/kahjum

6

494 507

74 482

Projektiinvesteering

9

983 275

-153 507

Finantsinvesteeringute kasum/ kahjum

-1 893 673

380 655

Mahakantud laenud

0

300 000

Intressikulud ja tulud

-1 520 032

-1 203 847

Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus

-3 606 278

5 521 956

Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus

-9 619 586

10 268 199

Makstud intressid

-160 187

-160 967

Dividendide tulumaks

475 203

0

Rahavood äritegevusest kokku

3 496 224

23 641 278

Rahavood investeerimisest

Soetatud põhivara soetusmaksumuses

8

-3 069 602

-211 654

Müüdud põhivara

90 060

128 653

Soetatud aktsiad ja muud väärtpaberid

-69 087 856

-78 872 895

Müüdud aktsiad ja väärtpaberid

71 836 087

70 395 040

Soetatud pikaajalised finantsinvesteeringud *

6;7

-2 449 459

-2 787 235

Müüdud pikaajalised finantsinvesteeringud

7

559 033

0

Antud lühi- ja pikaajalised laenud

5

-9 542 383

-9 738 962

Tagastatud lühi- ja pikaajalised laenud

5

8 296 940

1 050 000

Saadud intressid

1 680 219

1 364 814

Rahavood investeerimisest kokku

-1 686 961

-18 672 239

Rahavood finantseerimisest

Soetatud omaaktsiad

11

-429 750

-1 426 500

Müüdud omaaktsiad

11

1 924 500

0

Projektiinvesteering

9

0

1 541 888

Tasutud kapitalirendimaksed

14

-117 797

0

Saadud lühi- ja pikaajalised laenud

9

440 000

2 029 467

Laenude tagasimaksed

10

-1 292 608

-327 410

Makstud dividendid

11

-1 352 500

0

Rahavood finantseerimisest kokku

-828 155

1 817 445

Rahavood kokku

981 108

6 786 484

Raha ja pangakontode netomuutus

981 108

6 786 484

Raha ja pangakontod perioodi alguses

14 446 281

7 659 797

Raha ja pangakontod perioodi lõpus

15 427 389

14 446 281

*Pikajaliste finantsinvesteeringute ostu- ja müügitehingutest ei ole aruandeperioodil raha liikunud (vaata lisa 6), mistõttu on investeerimistegevuse rahavoogusid vastavalt korrigeeritud.

Nimetatud summast on maha arvatud tütarettevõtte soetamise käigus omandatud rahajääk.

Omakapitali muutuste aruanne

(Eesti kroonides)

	Aksiakapital		Ülekurss		Omaaktsiad		reservkapital		Kohustuslik Realiseerimata kursivahed	Jaotamata kasum/kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2002	30 000 000	206 400	-1 700 000	675 074	0	928 506	30 109 980				
Tagasiostetud omaaktsiad	0	0	-1 426 500	0	0	0	-1 426 500				
Välismaiste tütarettevõtete ümber- arvestusel tekkinud valuutakursimuutus	0	0	0	0	-269 387	0	-269 387				
2003.a. puhaskasum	0	0	0	0	0	7 414 872	7 414 872				
Saldo seisuga 31.12.2003	30 000 000	206 400	-3 126 500	675 074	-269 387	8 343 378	35 828 965				
2004.a. puhaskasum	0	0	0	0	0	17 415 402	17 415 402				
Välismaiste tütarettevõtete ümber- arvestusel tekkinud valuutakursimuutus	0	0	0	0	127 551	0	127 551				
Ümberstruktureerimisest tingitud omakapitali muutus	-1 700 000	-206 400	3 126 500	-675 074	0	-402 775	142 251				
Saldo seisuga 31.12.2004	28 300 000	0	0	0	-141 836	25 356 005	53 514 169				

Täpsem informatsioon on toodud lisas 11.

Infolehtide ja aruandete koostamine
 koostanud: AS
 koostamise kuupäev: 01.01.05.
 koostamise koostanud: AS

Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks grupi arvestuspõhimõtetele. Välismaiste majandusüksuste kasumiaruannete ja rahavoogude konverteerimisel Eesti kroonidesse kasutatakse aasta keskmist välisvaluuta kurssi. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse ümber Eesti kroonidesse 31. detsembril kehtinud Eesti panga ametliku noteeringu alusel. Ümberarvestusest tulenevad kursivahed kajastatakse omakapitalis.

Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle ettevõtte omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

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

Initiaallid/initials	AS
Kuupäev/date	02.02.05.
Peetav/checked	

väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

Derivatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. Ettevõtte ei kasuta derivatiivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid ning kindla lunastustähtajaga väärtpabereid, mille lunastustähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena kajastatakse väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul ning kindla lunastustähtajaga väärtpabereid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglasest väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Börsil noteeritud väärtpaberite õiglaseks väärtuseks on turuhind. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o algne soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Finantsinvesteeringute oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, v.a nõudeid gruppettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse iga ostja kohta eraldi. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

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. 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 objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär on 33% aastas.

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 akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär on 33% aastas.

14.07.2005

Kapitali- ja kasutusrendid

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

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdud teenus on osutatud ja kontsernis on tekkinud summale nõudeõigus.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse, kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Intressitulu	01.01.05.
Dividenditulu	01.01.05.
Kulud	01.01.05.
Summa	01.01.05.

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eesti ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 24/76 (kuni 31.12.2004 kehtis maksumäär 26/74) 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.

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse 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.

14-07-2005

Lisa 2. Raha ja pangakontod

(Eesti kroonides)	31.12.2004	31.12.2003
Sularaha	177 452	11 350
Arvelduskonto	12 121 230	5 829 080
Deposiit	0	7 450 000
Investeeringiskonto	1 859 275	472 361
Raha teel	1 269 432	683 490
Kokku	15 427 389	14 446 281

Lisa 3. Aktsiad ja muud väärtpaberid

(Eesti kroonides)	Turväärtus 31.12.2004	Turväärtus 31.12.2003
Väärtpaber		
Eesti aktsiad	248	243
Eesti võlakirjad	0	99 346
Välisaktsiad	3 777 935	1 977 973
Välisfondid	576 904	4 056 765
Välisvõlakirjad	2 338 102	2 410 620
Börsil noteeritud väärtpaberid kokku	6 693 189	8 544 947
Kauplemise eesmärgil soetatud sidusettevõte	1	1
Kokku	6 693 190	8 544 948

Lisa 4. Derivatiivid

(Eesti kroonides)

Derivatiivid	Bilansiline nõue	Bilansivälised varad	Bilansivälised kohustused
Seisuga 31.12.2004	215 636	4 976 143	4 760 507
Valuutaforward lepingud	215 636	4 976 143	4 760 507
Seisuga 31.12.2003	0	0	0

Valuutaforward lepingud on sõlmitud USA dollaris fikseeritud laenu ja väärtpaberitega kaasneva valuutariski maandamiseks. Lepingute tähtajad on vahemikus 4-6 kuud bilansikuupäevast.

Vaata lisaks lisa 15.

02.02.2005

Lisa 5. Muud lühiajalised nõuded

(Eesti kroonides)

Lühiajalised laenud	Laenujäär	Intressimäär	Tähtaeg	Laenujäär
Laenusaaaja	31.12.2004			31.12.2003
Laenud seotud osapooltele	3 183 616	0%-16%	30.04.2005	5 320 000
Laenud klientidele	5 411 294	7,5%-12%	31.12.2005	2 029 467
Lühiajalised laenud kokku	8 594 910			7 349 467
Muud nõuded				
Garantiideposiit	323 066	0%		251 823
Nõue AS Seesam Elukindlustus vastu (vt lisa 6)	7 480 090			0
Muud nõuded kokku	7 803 156			251 823
Kokku muud lühiajalised nõuded	16 398 066			7 601 290
Pikaajalised laenud	Laenujäär	Intressimäär		Laenujäär
Laenusaaaja	31.12.2004			31.12.2003
CVO Holding BV	1 998 114	10%		886 773

Antud laenud on Eesti krooni ja USA dollari põhised.

(Eesti kroonides)

	LHV					
	Ilmarise					
	OÜ Online		AS LHV		Global	Kinnisvara-
	AS NEV	Kauplemis-	AS LHV	Global	portfelli	
	Media	süsteemid	Arbitrage	Opportunity	OÜ	Kokku
Osaluse % aasta alguses	100%	100%	100%	0%	0%	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta algul	408 933	40 779	400 000	0	0	849 712
Osaluse bilansiline väärtus aasta algul	408 933	40 779	400 000	0	0	849 712
Omandatud osalused						
Omandatud osaluse %	0%	0%	0%	100%	100%	
Omandatud osaluse soetusmaksumus	0	0	0	400 000	55 000	455 000
						0
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum	-8 472	-218	0	0	-15 000	-23 690
						0
						0
Osaluse % aasta lõpus	100%	100%	100%	100%	100%	
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpus	400 461	40 561	400 000	400 000	40 000	1 281 022
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	400 461	40 561	400 000	400 000	40 000	1 281 022

Sidusettevõtted	AS LHV	AS Consolidated
	Varahaldus	Auctions
Sidusettevõtted		
Osaluse % aasta alguses	18,60%	30,50%
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta algul	8 231 850	1 8 231 851
Omandatud osalused		
Omandatud osaluse %	14,10%	0%
Omandatud osaluse soetusmaksumus	8 229 372	0 8 229 372
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum	-1 007 338	0 -1 007 338
Müüdud osalused		
Müüdud osaluse %	11,12%	
Aruandeaastal müüdud osalus müügihinnas	7 480 090	0 7 480 090
Aruandeaastal müüdud osaluse müügikasum	536 521	0 536 521
Osaluse % aasta lõpus	21,58%	30,50%
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	8 510 315	1 8 510 316

17.06.2004.a. asutati tütarettevõtte AS LHV Global Opportunity aktsiakapitaliga 400 000 krooni.

12.07.2004. a. omandati ettevõttes UAB Hermis Finansai enamusosaluse 51%. Omandatud netovara õiglase väärtus oli 966 041 krooni. Aktsiate eest tasuti 966 041 krooni.

23.08.2004.a. omandati tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ osakapitaliga 40 000 krooni (vaata lisa 16). Netovara õiglase väärtus on 40 000 krooni ja tekkinud firmaväärtus on 15 000 krooni, mis kanti 2004.a. kuludesse.

AS LHV Varahaldus omandas 2004 aasta lõpus AS-lt Seesam Elukindlustus 100 %-lise osaluse aktsiaseltsis Seesam Varahaldus ning allkirjastati ühinemislepingud AS Seesam Varahaldusega. Kontsern müüs AS-le Seesam Elukindlustus 11.1%-lise osaluse ja ostis tagasi teistelt aktsionäridelt 14.1%-lise osaluse AS-s LHV Varahaldus. 09.03.2005.a. saadi Finantsinspeksioonilt AS LHV Varahaldus ja AS Seesam Varahaldus ühinemisluba. Ostutehing teostatakse Eesti Väärtpaberite Keskregistris hiljemalt 60 päeva möödumisel pärast ühinemisloa saamist. Tehingute tulemusena suurenes kontserni osalus 18.6%-lt 21.6%-le. 31.12.2004.a. seisuga on Kontsernil nõue AS-le Seesam Elukindlustus LHV Varahalduse aktsiate müügi eest summas 7 480 090 krooni (vt lisa 5) ja kohustus teistele aktsionäridele LHV Varahalduse aktsiate ostu eest summas 8 229 372 krooni, mis on bilansis kajastatud real „Muud võlakohustused“. Rahakanded toimuvad peale ostutehingu teostamist Eesti Väärtpaberite Keskregistris.

Initialed/initial	AS
Initialid/initial	AS
Asutäht/initial	01.01.05
Asutäht/initial	

4.11.2005

AS LHV Arbitrage

AS LHV Arbitrage põhitegevuseks on kinniste võlakirjaemissioonide kaudu rahaliste võõrvahendite kaasamine ning nende investeerimine tulu teenimise eesmärgil. Investeeritakse peamiselt Baltikumi finantsturgudel kaubeldavatesse finantsinstrumentidesse ning pakutakse projektipõhist tagatud finantseerimist. AS-i LHV Arbitrage võlausaldajatele emiteeritud võlakirjade väärtus on igal ajahetkel võrdne AS-i LHV Arbitrage netovarade väärtusega, millest on lahutatud aktsiakapitali väärtus. Seega kogu varade väärtusest tekiv kasum ja kahjum kajastub otseselt võlakirjade väärtuse muutumises ja kandub nii võlausaldajatele edasi. AS LHV Arbitrage ettevõtteks kasumit ega kahjumit ei teeni. Vastavalt emaettevõtte ja AS LHV Arbitrage vahelisele Varavalitsemise Lepingule maksab AS LHV Arbitrage emaettevõttele igakuist valitsemistasu 0,25% (3% aastas) AS LHV Arbitrage poolt emiteeritud võlakirjade väärtuselt ning edukustasu juhul, kui võlakirja väärtus on tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Sellisel juhul on edukustasuks 20% sellelt tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme.

AS LHV Arbitrage

(Tuhandetes Eesti kroonides)

Bilanss	31.12.2004	31.12.2003
Varad		
Raha ja pangakontod	21 987	37 618
Aktsiad ja muud väärtpaberid	54 027	25 805
Muud investeeringud ja nõuded	36 283	5 589
Varad kokku	112 297	69 012
Kohustused ja omakapital		
Emiteeritud võlakirjad	80 669	66 549
Kohustused	31 228	2 063
Aktsiakapital	400	400
Kohustused ja omakapital kokku	112 297	69 012

Initsiaalidega ja allkirjaga
 Approved for the purpose of the audit
 Initsiaalid/initials: AS
 Kuupäev/date: 02.04.05
 Põlvkond/...

2005

AS LHV Global Opportunity

AS LHV Global Opportunity põhitegevuseks on kinniste võlakirjaemissioonide kaudu rahaliste võõrvahendite kaasamine ning nende investeerimine tulu teenimise eesmärgil. Investeeritakse peamiselt rahvusvahelistel finantsturgudel investeerivatesse riskifondidesse ehk *hedge fondidesse*. AS-i LHV Global Opportunity võlausaldajatele emiteeritud võlakirjade väärtus on igal ajahetkel võrdne AS-i LHV Global Opportunity netovarade väärtusega, millest on lahutatud aktsiakapitali väärtus. Seega kogu varade väärtusest tekkiv kasum ja kahjum kajastub otseselt võlakirjade väärtuse muutumises ja kandub nii võlausaldajatele edasi. AS LHV Global Opportunity ettevõtteks kasumit ega kahjumit ei teeni. Vastavalt emaettevõtte ja AS-i LHV Global Opportunity vahelisele Varavalitsemise Lepingule maksab AS LHV Global Opportunity emaettevõttele igakuist valitsemistasu 0,167% (2% aastas) AS LHV Global Opportunity poolt emiteeritud võlakirjade väärtuselt ning edukustasu juhul, kui võlakirja väärtus on tõusnud antud kuul kõigi aegade kõrgeima tasemeni. Sellisel juhul on edukustasuks 20% sellelt tõusult üle kõigi aegade kõrgeima taseme.

AS LHV Global Opportunity

(Tuhandetes Eesti kroonides)

Bilanss	31.12.2004	17.06.2004
Varad		
Raha ja pangakontod	4 242	400
Aktsiad ja muud väärtpaberid	55 112	0
Muud investeeringud ja nõuded	16 003	0
Varad kokku	75 357	400
Kohustused ja omakapital		
Emiteeritud võlakirjad	74 389	0
Kohustused	568	0
Aktsiakapital	400	400
Kohustused ja omakapital kokku	75 357	400

Lisa 7. Muud pikaajalised investeeringud

(Eesti kroonides)

Väärtpaber	Väärtus 31.12.2004	Kogus 31.12.2004	Kasum/kahjum 2004	Aktsiakapitali		Kogus 31.12.2003	Väärtus 31.12.2003
				tagasimaksed 2004	Soetatud 2004		
Tallinna Väärtpaberibörsi aktsia	996 638	53	0	0	0	53	996 638
New Economy Ventures aktsia	3 206 063	90	-388 464	-559 033	187 000	80	3 966 560
EGeen International aktsia	234 281	60	-19 665	0	0	60	253 946
CVO Holding BV aktsiad	197 695	63 175	0	0	67 296	41 670	130 399
OÜ Viimsi Tervis osa	2 787 235	1	0	0	0	1	2 787 235
UAB Madziunai	543 789	1 200	0	0	543 789	0	0
AS Global Opportunity võlakirjad	2 112 592	13 000	78 352	0	2 034 240		0
Kokku	10 078 293		-329 777	-559 033	2 832 325		8 134 778

Information for the public
AS
01.01.05.

Tallinn, 01.01.05.
AS
01.01.05.

Lisa 8. Materiaalne ja immateriaalne põhivara
(Eesti kroonides)

Õigusraamatu
Registri osakond
SISSEPILNU

14.12.2005

	Materiaalne	Immateriaalne	
	põhivara	põhivara	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2003			
Soetusmaksumus	4 163 077	999 766	5 162 843
Akumuleeritud kulum	-2 501 556	-808 512	-3 310 068
Jääkmaksumus	1 661 521	191 254	1 852 775
2004 toimunud muutused			
Soetatud põhivara	2 754 018	130 844	2 884 862
Äriühenduse käigus soetatud	302 537	0	302 537
Müüdud põhivara	-90 060	0	-90 060
Mahakantud põhivara kulu	-60 113	-1 574	-61 687
Allahindluse tühistamine	178 045	0	178 045
Amortisatsioonikulu	-925 394	-115 097	-1 040 491
Kursivahed	-3 459	0	-3 459
Saldo seisuga 31.12.2004			
Soetusmaksumus	5 517 566	1 080 949	6 598 515
Akumuleeritud kulum	-1 697 012	-878 981	-2 575 993
Jääkmaksumus	3 820 554	201 968	4 022 522

Vaata lisaks lisa 14.

Intelliflex/Intelliflex	AS
Intelliflex/Intelliflex	AS
Intelliflex/Intelliflex	AS
Kuupäev/date	01.02.05
Prüüv/Prüfer	

(Eesti kroonides)

Infirma Linnakobus
Registries and
2000-2001-2002

4-11-2005

24.07.2005

2004. a. on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 1 352 500 krooni.

Dividendide maksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 475 203 krooni.

Ettevõtte jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2004 moodustas 24 485 235 krooni (31.12.2003: 7 972 634 krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2005 kaasneb sellega tulumaksukulu 24/76 (kuni 31. detsember 2004: 26/74) netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 18 608 779 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 876 456 krooni. Seisuga 31.12.2003.a. oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 5 899 749 krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 2 072 885 krooni.

Lisa 12. Maksuvõlad

	31.12.2004	31.12.2003
Käibemaks	797 562	177 869
Füüsilise isiku tulumaks	267 147	418 372
Kinnipeetud töötuskindlustus	12 353	25 860
Töötajate pensionikindlustus	22 462	32 634
Sotsiaalmaks	437 543	577 040
Ettevõtte tulumaks	16 702	124 434
Maksuvõlad kokku	1 553 769	1 356 209

In the Estonian Republic	
intended for the use of	
Initials/initials	AS
Keelpäev/date	02.02.05
Place/date	

14.07.2015

Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Group aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid, mida ei konsolideerita;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

Aruandeaastal on teostatud tehinguid järgmiste seotud osapooltega:

Nimi	Seos
AS LHV Arbitrage	Tütarettevõtte, mida ei konsolideerita
AS LHV Global Opportunity	Tütarettevõtte, mida ei konsolideerita
AS LHV Varahaldus	Sidusettevõtte
AS New Economy Ventures	Grupiettevõtte
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	
Teenuse liik	2004 2003
AS LHV Varahaldus	63 600 41 500
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0 1 749 256
Ostetud teenused	63 600 1 790 756
AS LHV Varahaldus	984 172 921 282
AS LHV Arbitrage	5 509 106 5 236 468
AS LHV Global Opportunity	957 525 0
AS New Economy Ventures	1 139 048 2 080 000
Müüdud teenused	8 589 851 8 237 750
AS LHV Varahaldus	63 601 41 500
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	4 702 502 2 668 263
AS New Economy Ventures	49 524 0
Kohustus aasta lõpus	4 815 627 2 709 763
AS LHV Varahaldus	156 630 54 116
AS LHV Arbitrage	605 529 166 790
AS LHV Global Opportunity	415 557
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0 74 812
Nõue aasta lõpus	1 177 716 295 718

Institutsioonidele
Institutsioonidele
Institutsioonidele
Koopäev/date 01.01.05.
Pildistaja

2004 aastal andis kontsern laenu seotud ettevõtetele aastaintressiga 0-16% (vt lisa 5).

2004. aastal tasus emaettevõtte pikaajalise laenu, mis võeti 2002.aastal, aastaintressiga 12% (vt lisa 10).

2004.a. soetas AS LHV Group tütarettevõtte AS LHV Global Opportunity võlakirju (vt lisa 7).

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindasid.

Lisa 14. Kapitali- ja kasutusrent

Kontsern rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautosid ja kontoriruumid. 2004. aasta maksed on kasumiaruandes kajastatud sõiduautode rent kogusummas 946 824 krooni ja kontoriruumide rent kogusummas 2 361 232 krooni. 2003. aasta maksed on kasumiaruandes kajastatud sõiduautode rent kogusummas 909 562 krooni ja kontoriruumide rent kogusummas 1 516 180 krooni. Kontsernil on kapitalirendil kaks autot. 31.12.2004. seisuga on kohustus kapitalirendi tingimustel renditud autode soetamisel 412 906 krooni.

Põhivarana on kajastatud kapitalirendi tingimustel soetatud varad soetusmaksumusega 539 212 krooni ja jääkväärtusega 412 906 krooni seisuga 31.12.2005.a.

(Eesti kroonides)

Võlakohustused	Saldo 31.12.2004	12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	Tagasimakse tähtaeg	Intressimäär
Kapitalirendikohustus	96 106	26 949	96 106	30.03.2009	4,5%
Kapitalirendikohustus	316 800	110 783	219 771	30.12.2007	4,4%
Kokku	412 906	137 732	315 877		

Lisa 15. Bilansivälised varad ja kohustused

Kontsernil on seoses investeerimisteenuse pakkumisega klientidele järgmised bilansivälised varad ja kohustused:

(Eesti kroonides)

Kohustused	31.12.2004	31.12.2003
Klientide rahalised vahendid	42 116 875	25 621 974
Klientide väärtpaberid	545 549 111	169 377 890
Kokku	587 665 986	194 999 864

(Eesti kroonides)

Derivatiivid	Varad	Kohustused
Seisuga 31.12.2004		
Opsioonid	185 760	185 760
Seisuga 31.12.2003	185 760	186 760
Forwardid vaata lisa 4.		

Kontsern väljastas 2003.aastal garantii summas 7 450 000 krooni, mille tagatiseks oli kliendi poolt arvelduskontole kantud samas summas rahalisi vahendeid ja mis on paigutatud tähtajalisele hoiusele. 31.12.2004. seisuga AS-I LHV väljastatud garantiisid ei ole.

Kontsern on juhatuse otsusega avanud krediidiini AS-le LHV Global Opportunity suuruses 2 000 000 krooni, tingimusel, et seda kasutatakse USA optsioonide ja futuuride kirjutamiseks. Seisuga 31.12.2004 on kasutamata jääk 2 000 000.

Lisa 16. Bilansipäevajärgsed sündmused

23.08.2004.a. omandas kontsern tütarettevõtte LHV Ilmarise Kinnisvaraportfelli OÜ osakapitaliga 40 000 krooni. Tütarettevõtte viis 21.01 2005.a. lõpule OÜ-ga Ilmarise Kvartal ostutehingu korterite ja nendega seotud kapitalirendi nõuete omandamiseks Ilmarise kvartalis, Tallinnas. 19.jaanuaril 2005. a. viis AS LHV läbi nimetatud kapitalirendi lepingute väärtpaberi kujule viidud võlakirjade suunatud pakkumise kogusummas 18 529 500 miljonit krooni.

Inimeste arv	AS
Inimeste arv	AS
Inimeste arv	AS
Kuupäev/kuu	01.01.05.
Pärast	

Lisa 17. Tegevuskulud

	2004	2003
Bürookulud	3 811 691	2 684 091
Sidekulud	1 014 959	1 102 204
Transpordikulud	1 663 681	1 579 800
IT kulud	1 425 380	1 165 926
Reklaamikulud	629 093	258 465
Lähetus-ja koolituskulud	1 088 565	578 893
Ettevõtlusega mitteseotud kulud	227 977	191 492
Muud tegevuskulud	898 595	1 302 981
Ostetud teenused	12 658 844	7 992 889
Tegevuskulud kokku	23 418 785	16 856 741

Lisa 18. Tööjõukulud

	2004	2003
Palgakulud	8 677 074	15 731 958
Sotsiaalmaksukulud	3 614 511	3 313 017
Ettevõtte töötuskindlustusmaksu kulud	47 699	46 718
Muud tööjõukulud	46 000	
Tööjõukulud kokku	12 385 284	19 091 693

Lisa 19. Realiseerimise netokäive

	2004	2003
Tegevusala		
Väärtpaberite vahendus	11 472 577	8 570 808
Varahaldamine	9 862 846	6 276 151
Komisjonitasud	990 754	379 372
Konsultatsiooniteenus	27 556 543	29 363 780
Kokku	49 882 720	44 590 111

Geograafiliselt (klientide asukoha järgi)

Eestis	42 604 533	26 950 243
Väljaspool Eestit	7 278 187	17 639 868
Kokku	49 882 720	44 590 111

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS LHV Group aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS LHV Group ja selle tütarettevõtete (kontsern) 31. detsembril 2004 lõppenud aasta kohta koostatud kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 10-35 ja mille eest vastutab AS LHV Group juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektset. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004 ja 2004. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.


Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers


Pirje Raidma
Vannutatud audiitor

7. juuli 2005

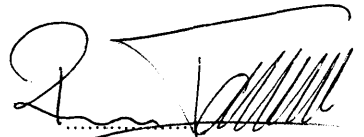
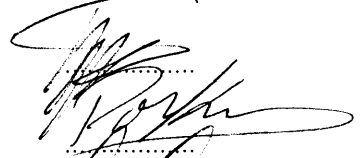
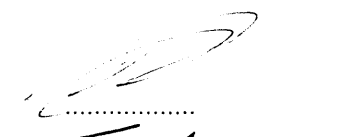
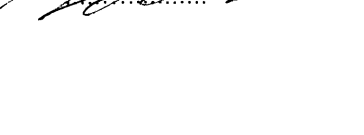
Kasumi jaotamise ettepanek

AS-i LHV Group juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2004. aasta majandusaasta puhaskasum summas 17 415 402 krooni järgnevalt:

Kohustuslikku reservkapitali	870 770 krooni
Jaotada dividendideks	3 962 000 krooni
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	12 582 632 krooni

AS-i LHV Group juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004.a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud 2004. aasta kontserni tegevusaruande, raamatupidamise aastaaruande ja kasumi jaotamise ettepaneku. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud kontserni majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

	Nimi	Kuupäev	Allkiri
<u>Juhatus:</u>			
Juhatusesimees	Rain Tamm	11.07.2005	
Juhatuseliige	Kristjan Lepik	11.07.2005	
Juhatuseliige	Karolis Pocius	11.07.2005	
Juhatuseliige	Tõnno Vähk	11.07.2005	
<u>Nõukogu:</u>			
Nõukogu esimees	Rain Lõhmus	11.07.2005	
Nõukogu liige	Tõnis Haavel	11.07.2005	
Nõukogu liige	Andres Viisemann	11.07.2005	

Tallinn Linnakodum
Registriosakond
SISSE PÄLMINUD
14-07-2005

Nimekiri lisatud dokumantidest AS-i LHV Group 2004. aasta majandusaasta aruandele

1. AS-i LHV Group aktsionäride nimekiri.

Aktsionäri nimi	aktsionäri aadress	registri/ osaluse isikukood	aktsia nimi- % väärtus
Eralton OÜ	Merivälja tee 1-K73, Tallinn 11911, Eesti	10806193	1,77% 100
Focus Consulting OÜ	Merivälja tee 1-K82, Tallinn 11911, Eesti	10864813	15,9% 100
Tõnis Haavel	Tartu mnt 6-5, Tallinn 10145, Eesti	37012080217	15,9% 100
Tarmo Jüristo	Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti	37108152715	1,77% 100
Lauri Isotamm	Tartu mnt 2, Tallinn	37407292712	1,77% 100
Kombain & Ko OÜ	Tartu mnt 2, Tallinn 10145, Eesti	10588508	5,12% 100
Rain Lõhmus	Roostiku 3, Tallinn 13516, Eesti	36612300228	21,2% 100
Neravus OÜ	Merivälja tee 1-K72, Tallinn 11911, Eesti	10793438	3,53% 100
Rain Tamm	Haava 21, Tallinn 11615, Eesti	37105182732	10,78% 100
Andres Viisemann	Pronksi 6-36, Tallinn 10124, Eesti	36810020231	15,9% 100
Tõnno Vähk	Juhkentali 23- 116, Tallinn	37708262724	1,77% 100
AS LHVGroup(tresooraktsiad)	Tartu mnt 2 , Tallinn 10119, Eesti	10539549	4,6% 100