

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2018

Majandusaasta aruanne	01.01.2018 - 31.12.2018
Ärinimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800402
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Mihkel Oja Joel Kukemelk
Nõukogu	Madis Toomsalu Andres Viisemann Erki Kilu
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Omakapitali muutuste aruanne.....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
LISA 1 Üldine informatsioon.....	11
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	11
LISA 3 Riskide juhtimine	23
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	29
LISA 5 Nõuded krediidiasutustele	30
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.....	30
LISA 7 Immateriaalne põhivara	31
LISA 8 Äriühendused	31
LISA 9 Võlad hankijatele	32
LISA 10 Muud kohustused	32
LISA 11 Allutatud kohustused	32
LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis	33
LISA 13 Teenustasutulud.....	34
LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud.....	34
LISA 15 Kasutusrent	35
LISA 16 Tehingud seotud osapooltega.....	35
LISA 17 Tingimuslikud kohustused.....	36
JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	37
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	38
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	41
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	42
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	43
FONDIVALITSEJA PÜSIVATE ÜLDKULUDE ARUANNE	44
KOHUSTUSLIKE PENSIONIFONDIDE VALITSEMISE ARUANNE	45

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb kohustuslikke (II sammas) ja vabatahtlikke (III sammas) pensionifonde, ühte eurofondi ning lisaks pakub investeerimisnõustamise teenust SEF-LHV Persian Gulf Fund'ile.

LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja. LHV Varahaldusel on 201 tuhat klienti.

Pensionifondide tulemused

LHV aktiivselt juhitud pensionifondid on juba mõnda aega investeerinud nii, et rahvusvaheliste väärtpaperiturgudega seotud hinnarisk ei oleks liiga kõrge. 2018. aasta, mil varade väärtused langesid tugevalt üle maailma, õigustas sellist konservatiivset lähenemist riskide võtmisele. Euroopa aktsiaturud langesid keskmiselt näiteks 10,6% ja arenevate turgude aktsiad keskmiselt 10,3%. Kohalik Tallinna börs pidas 6,4% suuruse langusega selles valguses suhteliselt hästi vastu.

Võlakirjurud pakkusid negatiivseks muutunud turgudel teatud kaitset – näiteks Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index tõusis eurodes +0,4%. Investoritele, kes mõeldavad tootlust eurodes, oli positiivse mõjuga ka dollari väärtuse 4,7% suurune kallinemine euro suhtes.

LHV aktiivselt juhitud II samba pensionifondid (v.a 2018. aastal loodud uus fond, mis tegutses alla aasta) lõpetasid aasta tootlustega vahemikus -0,1% kuni +1,1%. Need olid aktiivselt juhitud II samba fondide seas Eestis parimad tulemused. Võrdluseks LHV passiivselt juhitud II samba fond, mis investeerib rahvusvahelistele aktsiaturgudele ning kinnisvarafondidesse (REIT), langes 2018. aastal 5,4%.

Aastastest tulemustest on muidugi olulisem heade tootluste saavutamine pikema perioodil. LHV Varahalduse eesmärk on pakkuda pensionifondide klientidele just parimat pikaajalist tootlust Eestis. Pensionikeskuse andmetel hoiavad viimase 10 kalendriaasta tootluse arvestuses LHV pensionifondid kõikide investeerimisstrateegiate lõikes esimesi kohti (arvestatud on fonde, mis on tegutsenud vähemalt 10 aastat). LHV suurima fondi – LHV Pensionifond L – 10 aasta keskmine tootlus oli +6,45% aasta baasil, LHV pf XL +6,87%, LHV pf M +5,96%, LHV pf S +4,59% ja LHV pf XS +4,64% aasta baasil.

Pensionifondide investeeringud

Kui 2017. aastal suurendasid LHV fondid märgatavalt investeeringuid Eestisse, tehes Eestiga seotud investeerimisotsuseid (sisaldas ka võetud kohustusi tulevikus investeerida) mahus 170 EURm, siis 2018. aasta läks sellele sarnaselt. Eestiga seotud investeerimisotsuste maht oli aasta jooksul 153 EURm, millest 2/3 olid võlakirjainvesteeringud ning ülejäänud kas aktsiad või kinnisvara.

LHV pensionifondid tegid uusi kohalikke investeeringuid nii kinnisvarasektoris (üürimajade portfelli laiendamine Mustamäe linnaosas, EFTEN Capitali uus kinnisvarafond), börsil (nt Tallinna Sadama IPO) kui ka idufirmade sektoris (läbi riskikapitalifondide Tera Ventures, Superangel ja Trind Ventures). Mahult suurimad kohalikud investeeringud olid võlakirjadest, kus pakkusime finantseerimist juba tuttavatele emitentidele (COOP Pank, riigile kuuluv lennukid omav Transpordi Varahaldus, Luminor Bank), aga ka uutele (nt Alexela Group, mis kasutas kapitali Euro Oil tanklaketi omandamiseks; Baltic Horizon kinnisvarafond).

LHV Varahaldus usub, et koduturg pakub pensionifondidele pikaajaliselt atraktiivseid investeerimisvõimalusi. Seetõttu alustas LHV 2018. aasta I kvartalis uue II samba fondiga – LHV Pensionifond Eesti – mis teeb kohalikke investeeringuid maksimaalses ulatuses, arvestades investeerimispiiranguid ning turu väiksust. Aasta lõpuks oli fondi varast umbes 70% investeeritud kohalikku majandusse.

Kuigi LHV asutas ühe II samba fondi juurde, siis kokkuvõttes jäi LHV juhitud fondide arv samaks, kuna aasta alguses ühendasime kaks III samba fondi, kuna neist väiksemal oli liiga väike fondi maht, et seda oleks saanud efektiivselt edasi juhtida.

Pensionifondide tasud langevad, investeerimisvõimalused laienevad

Pensionifondide tasud on viimastel aastatel alanenud koos mahtude kasvuga, tulenevalt konkurentsist ning samuti ka regulatiivsete muudatuste tõttu. Kui 2015. aastal olid LHV aktiivselt juhitud pensionifondide tasud vahemikus 0,9% kuni 2,0%, siis 2018. aastaks olid need alanenud vahemikuni 0,59% kuni 1,26%. Eesti II samba turu keskmine tasu oli 2018. aastal 1,01%.

2019. aastal jõustuvad seni suurimad nii pensionifondide investeerimispiiranguid kui ka tasusid puudutavad muudatused. Valitsemistasu fikseeritud osa (nõ baastas) kõrval on võimalik rakendada edukustasu, samas baastas ise alaneb ulatuslikult.

14. detsembril 2018 vastu võetud investeerimisfondide seaduse seletuskirja järgi langeb turu keskmine valitsemistasu baasosa muudatuste jõustumise järel septembrist 0,62%-ni, samas kui ilma muudatusteta oleks see langenud 0,96%-ni. Valitsemistasu baasosa jätkab mahtude kasvades alanemist 0,4%-ni (suurematel fondivalitsejatel ei ületa täiendava mahu pealt küsitav valitsemistasu baasosa 0,4% taset).

LHV Varahaldusel on kavas muuta keerukamaid investeringuid tegevate aktiivselt juhitud II samba pensionifondide (v.a võlakirjafondid) dokumentatsiooni nii, et valitsemistasu baasosa kõrval rakendub edukustasu. Edukustasu suurus on seotud pensionifondi tulemusega. Õigus edukustasule tekib siis, kui pensionifondi tootlus ületab võrdlusindeksit, milleks on I samba (täpsemalt sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa) kasv.

Paralleelselt tasude muudatustega, millega vähendatakse ühelt poolt pensionikogujate püsikulu ning teiselt poolt luuakse täiendav motivatsioon fondivalitsejatele saavutada väga häid investeerimistulemusi, vähendatakse regulatiivseid investeerimispiiranguid ehk antakse võimalus fondivalitsejatel pensionifondide vara vabamalt investeerida. Ühe olulise muudatusena vähendatakse piiranguid investeerida börsiväliselt. Kuna pensionifondide Eestiga seotud investeringud on eeskätt just börsivälised, peaks see kaasa aitama pensionifondide kohalike investeringute kasvule. Muuhulgas kaotatakse ka pensionifondide jaoks (v.a konservatiivse strateegiaga fondid) aktsiariski võtmise piirang.

Muudatuste sisse viimiseks pensionifondide dokumentatsiooni kavatseb LHV Varahaldus tingimusi ja prospekti muuta 2019. a jooksul kolmel korral (jaanuarist, maist ja septembrist). Lisaks regulatiivsetele põhjustele on LHV Varahaldus otsustanud muuta alates 2019. a maikuust LHV Pensionifondi S tingimusi nii, et see fond ei vasta enam konservatiivse pensionifondi nõuetele. Ainsaks konservatiivseks fondiks jääb LHV Pensionifond XS, mille enda investeerimispiirangud muutuvad samuti senisest vabamaks.

Finantstulemused

2018. aastal teenis LHV Varahaldus puhaskasumit summas 6,8 EURm. Kuna alates 2018. aastast rakendus IFRS 15 standard, siis aasta varasem kasum 5,8 EURm pole sellega otseselt võrreldav, kuna IFRS 15 jõustumisega hakati müügikuludid kapitaliseerima, sh tagasiulatavalt, ning kasumiaruandes asendusid müügikulud kliendilepingute amortisatsioonikuluga.

Teenustasutulud kasvasid 13,3 EURm pealt 2017. aastal 13,9 EURm peale 2018. aastal. Tulude suurenemise taga oli fondide koondmahu kasv, mis korvas keskmiste tasude alanemise.

Ärikulud, mida mõjutas jällegi IFRS 15 rakendamine, olid 4,0 EURm (2017. a 6,2 EURm). Kuludele lisandusid põhivaraga seotud kulud (sh kliendilepingute amortisatsioon) summas 1,8 EURm (2017. a 0,4 EURm). Dividendidega seotud tulumaksukulu suurenes 1,0 EURm pealt 1,1 EURm peale.

Fondide koondmaht kasvas aasta jooksul kokku 111 EURm võrra, ulatudes aasta lõpus 1 214 EURm-ni. LHV kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv tõusis aastaga 1,1 tuhande võrra 178 tuhandeni. 2016. aastal osteti ja ühendati AS Danske Capital, millega seoses kasvas klientide arv hüppeliselt. Peale seda ühinemist on LHV Varahalduse klientide arv olnud suures plaanis samas suurusjärgus, kuna uute ja lahkuvate klientide arvud on olnud sarnased.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna fondide koondmahu järgi tõusis 2018. aastal 29,5% pealt 30,2% peale, kuna LHV fondide tootlused olid konkurentidega võrreldes paremad. Aktiivsete klientide arvu järgi vähenes turuosa 25,6% pealt 25,2% peale, kuna klientide arv tervel turul kasvas rohkem, kui LHV fondides.

2018. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 4,4 EURm (2017. aastal summas 3,8 EURm) ning tagastas kapitali aktsiakapitali vähendamise teel summas 1,2 EURm (2017. aastal summas 6,6 EURm).

Organisatsiooni areng ja tasustamis põhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskijuhtimise üksus, operatsioonide üksus ning müügi- ja klienditeeninduse üksus. Kui 2016. aastal oli organisatsiooni arengule väljakutseks LHV Varahalduse ja Danske Capital AS-i ühendamine, siis 2017 ja 2018. aasta olid stabiilsemad ning LHV Varahalduse tegevused, tehniline korraldus ja struktuur olulisel määral ei muutunud. Alates 2018. a veebruarist on siiski aktiivselt juhitud pensionifondide juures lisaks Andres Viisemannile fondijuhtideks Romet Enok ning Kristo Oidermaa. Romet Enok asus LHV-sse tööle 2006. aastal ning pensionifondide juhtimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt krediidiriski analüüsile ning võlakirjainvesteeringutele. Kristo Oidermaa liitus LHV-ga 2009. aastal ning LHV aktiivselt juhitud pensionifondide (v.a. LHV XS ja LHV S) vara investeerimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt aktsiaturgudele, samuti kinnisvara- ja erakapitali-investeeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest.

LHV Varahalduse 2-liikmelises juhatuses muudatusi ei toimunud. Samuti ei toimunud muudatusi 3-liikmelises nõukogus. Küll aga teatati 6. veebruaril 2019, et LHV

Varahalduse juhatust ootab ees muudatus, kuna juhatuse esimees Mihkel Oja teatas soovist ametikohalt lahkuda. Mihkel Oja töötab LHV Varahalduse juhatuse esimehena uue juhi ametisse asumiseni.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Juhatuse esimees töötab juhatuse liikme lepingu alusel ning kõigi teiste puhul kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2018. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2018. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 36 (2017: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 175 026 eurot (2017: 1 112 779 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsioptionsioonid

2014. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele ning osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajatele aktsioptionsioonide väljastamise tingimused. Aktsioptionsioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul. Sarnaselt 2014. aastale väljastati aktsioptionsioone ka 2015, 2016, 2017 ja 2018. aastal ning ka 2019. aasta alguses.

Aktsioptionsioonide saamine ja suurus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2019. aasta alguses väljastati aktsioptionsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 279 tuhat eurot. 2018. aasta alguses väljastati aktsioptionsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 193 tuhat eurot. 2017. aasta alguses väljastati aktsioptionsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 289 tuhat eurot. 2016. aasta alguses väljastati aktsioptionsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 4 töötajale summas 128 tuhat eurot. Fondide investeerimisotsuste tegemisega seotud isikute puhul hinnati tulemust järgmiste kriteeriumite järgi: fondide viimase 3 ja 10 aasta tootlused; uute investeeringute jaoks emitentide leidmine, pakkumiste tegemine, investeeringute

struktureerimine; investeerimispiirangutest ja protseduurireeglitest kinnipidamine ning muu panus äri arendamisse. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmise ning arengusse (nt kliendisuhtluse kanalite arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine). Aktsioptionsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsioptionsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. 2014. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks oli aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.07.2017-30.09.2017 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid sai omandada hinnaga 2 eurot aktsia kohta. 2015. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks oli aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2018-31.07.2018 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid sai omandada hinnaga 2,4 eurot aktsia kohta. 2016. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2019-31.07.2019 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 3 eurot aktsia kohta. 2017. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2020-31.07.2020 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 4,65 eurot aktsia kohta. 2018. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2021-31.07.2021 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 5,33 eurot aktsia kohta. 2019. aastal väljastatud aktsioptionsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2022-31.07.2022 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 4,90 eurot aktsia kohta. Juhatuse liikmetel ja töötajal ei olnud võimalik aktsioptionsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsioptionsioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsioptionsioone saab pärida. Aktsioptionsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsioptionsioonide arvu või aktsioptionsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutasid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded krediidasutustele	5	5 017 481	5 214 238
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	352 696	359 033
Nõuded valitsetavate fondide vastu	16	1 226 783	1 168 365
Muud varad		238 805	223 459
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7 589 957	6 261 317
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud		7 589 957	5 920 207
Valitsetavate indeksipensionifondide osakud, va kohustusliku indeksipensionifondi osakud		0	341 110
Materiaalne põhivara		12 720	23 972
Immateriaalne põhivara	7, 8	14 184 344	3 307 992
Firmaväärtus	7, 8	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		31 192 886	19 128 476
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Võlad hankijatele	9,16	251 896	268 793
Muud kohustused	10, 11	258 075	217 981
Allutatud kohustused	11	2 100 000	2 100 000
Kohustused kokku		2 609 971	2 586 774
Omakapital			
Aksiakapital		1 500 000	2 700 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsioptsioonide reserv		337 615	230 484
Jaotamata kasum		26 062 300	12 928 218
Omakapital kokku	12	28 582 915	16 541 702
Kohustused ja omakapital kokku		31 192 886	19 128 476

Lisad lehekülgedel 11 kuni 36 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2018	2017
Teenustasutulud	13,16	13 942 364	13 293 398
Netokasum/(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavatel finantsvaradel	6	-19 973	304 837
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-5 145	-10 868
Muud finantstulud/-kulud	5, 11, 16	-167 680	-166 032
Netokasum finantsvaradelt		-192 798	127 937
Muud äritulud/-kulud		-7 909	-6 968
Tööjõukulud	14	-1 548 271	-1 475 662
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	14,16	-2 459 625	-4 757 479
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 807 458	-423 665
Kasum enne tulumaksu		7 926 303	6 757 561
Tulumaks		-1 100 000	-950 850
Aruandeperioodi puhaskasum		6 826 303	5 806 711
Aruandeaasta koondkasum		6 826 303	5 806 711

Lisad lehekülgedel 11 kuni 36 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		7 926 303	6 757 561
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	7	1 807 458	423 665
Aktsioptsioonide reserv		197 131	181 203
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	6	19 973	-304 837
Muud finantstulud/-kulud	5, 11, 16	167 680	166 032
Nõuete ja ettemaksete muutus		-73 764	270 673
Kohustuste muutus	9,10	23 197	627
Makstud intressid	11	-168 000	-168 000
Makstud tulumaks	12	-1 100 000	-950 850
Käibekapitali muutus kokku		873 675	-381 487
Rahavood äritegevusest kokku		8 799 978	6 376 074
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-2 054 778	-90 505
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	6	3 124	2 053
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	7	-1 720 000	-37 739
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	344 765	4 900 689
Saadud dividendid ja intressid		30 154	16 164
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-3 396 735	4 790 663
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	12	-4 400 000	-3 803 401
Aktsiate tühistamine	12	-1 200 000	-6 600 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-5 600 000	-10 403 401
Rahavood kokku		-196 757	763 336
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	5 214 238	4 450 902
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-196 757	763 336
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	5 017 481	5 214 238

Lisad lehekülgedel 11 kuni 36 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohtustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2017	9 300 000	375 700	266 881	11 014 608	20 957 189
Makstud dividendid	0	0	0	-3 803 401	-3 803 401
Aktsiate tühistamine	-6 600 000	0	0	0	-6 600 000
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	307 300	0	-307 300	0
Aktsiaoptioonid	0	0	-36 397	217 600	181 203
Tehingud omanikega kokku	-6 600 000	307 300	-36 397	-3 893 101	-10 222 198
<i>Aruandeaasta puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 806 711</i>	<i>5 806 711</i>
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	5 806 711	5 806 711
Saldo seisuga 31.12.2017	2 700 000	683 000	230 484	12 928 218	16 541 702
IFRS 15 esmarakendamise mõju	0	0	0	10 617 779	10 617 779
Korrigeeritud saldo seisuga 01.01.2018	2 700 000	683 000	230 484	23 545 997	27 159 481
Makstud dividendid	0	0	0	-4 400 000	-4 400 000
Aktsiate tühistamine	-1 200 000	0	0	0	-1 200 000
Aktsiaoptioonid	0	0	107 131	90 000	197 131
Tehingud omanikega kokku	-1 200 000	0	107 131	-4 310 000	-5 402 869
<i>Aruandeaasta puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 826 303</i>	<i>6 826 303</i>
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	6 826 303	6 826 303
Saldo seisuga 31.12.2018	1 500 000	683 000	337 615	26 062 300	28 582 915

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 12.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 36 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Varahaldus (edaspidi Ettevõtte) raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS).

AS LHV Varahaldus on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Varahaldus on tütarettevõtte, kelle emaettevõtte AS LHV Group on

valdusettevõtte, sõsarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtipaberivahenduse teenuseid klientidele.

Käesolev aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanne) on juhatuse poolt heaks kiidetud 27. märtsil 2019.

Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitab nõukogu ja aktsionär. Aktsionär omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Koostamise alused

AS-i LHV Varahaldus 2018. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitusviisidega.

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande" ja „Valitsetavate pensionifondide osakud“.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus tehtud eeldused ja hinnangud avaldavad raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju, on välja toodud lisas 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018.

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust raamatupidamise aruandele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendus 1. jaanuaril 2018 algavale aruandeperioodile). LHV Varahaldus pole korrigeerinud 2017. aasta võrdlusandmeid 2018. aasta aastaaruandes, sest vastavalt juhtkonna otsusele kasutati IFRS 9 esmarakendamisel lihtsustatud meetodit. Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (AC)
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelil finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamiseks on LHV Varahaldus jaganud finantsvarad portfellidesse ja/või

alamportfellidesse selle alusel, kuidas sarnaseid finantsvarasid koos hallatakse saavutamaks kindel äriiline eesmärk. Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglaselt väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („embedded“) tuletisinstrumente ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglaselt väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglaselt väärtuse muutused läbi muu koondkasumi-aruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglaselt väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.

IAS 39 nõuded finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglaselt väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglaselt väärtuse muutused kajastama muus koondkasumi-aruandes.

Finantsinstrumentide mõõtmises ei toimunud olulisi muutusi võrreldes IAS 39-ga. Standardi esmakordne rakendamine ei mõjutanud LHV Varahalduse finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali, perioodil, mil standardit esmakordselt rakendatakse. Vaata ka tabelit allpool. IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise mudeli nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil, vastupidiselt IAS 39 tegeliku krediidikahjumi mudelile. Samuti on IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise nõuded laiahaardelisemad võrreldes standardiga IAS 39, nõudes kõigi finantsvarade, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja õiglaselt väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, sh bilansiväliste kohustuste (nii garantiid kui ka väljastamata laenusummad), puhul finantsvara väärtuse languse testimist. Testitavad finantsvarad jaotatakse kolme gruppi vastavalt finantsvarade krediidikvaliteedi muutumisele. Esimesse gruppi kuuluvad finantsvarad, mille puhul pole toimunud olulist krediidikvaliteedi halvenemist, teise gruppi kuuluvad finantsvarad, millel on toimunud oluline krediidikvaliteedi halvenemine, ning kolmandas grupis on mittetöötavad finantsvarad. Kolmandasse gruppi kuuluvate oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse individuaalselt, samas kui ebaolulistele finantsvaradele rakendatakse grupipõhist hindamist. Esimesse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav

krediidikahjum. Teise ja kolmandasse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediidikahjumiga kogu eluea jooksul. LHV Varahaldusel puuduvad sellised finantsvarad, mille puhul IFRS-st 9 tulenevad väärtuse languse muudatused mõjutasid oluliselt ettevõtte finantstulemusi.

Uus standard muudab riskimaandamisarvestuse nõudeid põhiliselt selle poolest, et seob riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega, kuid need standardi muudatused ei oma otsest mõju LHV Varahaldusele, sest LHV Varahaldus ei kasuta praegu riskimaandust. Samas näeme, et uued riskimaandusarvestuse nõuded annavad LHV Varahaldusele paremad võimalused riskimaandusarvestuse kasutuselevõtuks, eesmärgiga vähendada finantsaruannetes selliste positsioonide volatiilsust, mida maandatakse raamatupidamislikult teisiti kajastatavate instrumentidega.

Järgnevas tabelis on toodud finantsvarade bilansiline maksumus võttes arvesse nende varasemaid mõõtmiskategooriaid kooskõlas IAS 39-ga ning uusi mõõtmiskategooriaid IFRS 9-le üleminekul 1. jaanuaril 2018:

<p>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>H. A.</u> Kuupäev/date <u>27.03.2019</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>

Eurodes	Lisa	Mõõtmiskategooria	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IAS-39-le (seisuga 31.12.2017) (a)	Allahindlus IAS39 kohaselt (lõppbilanss 31. detsember 2017) (b)	Mõju Ümberarvestus (c)	Bilansiline jääkväärtus vastavalt IFRS 9-le (seisuga 1.1.2018)(a+c)	Allahindlus IFRS 9 kohaselt (algbilanss 1. jaanuar 2018) (b+c)
		IAS 39 IFRS 9			ECL		
Nõuded krediidiasutustele	5	L&R AC	5 214 238	0	0	5 214 238	0
Raha ja raha ekvivalendid kokku			5 214 238	0	0	5 214 238	0
Võlainstrumendid	6	FVTPL (kohustuslik)	359 033	0	0	359 033	0
Võlainstrumendid kokku			359 033	0	0	359 033	0
Valitsevate pensionifondide osakud	6	FVTPL (kohustuslik)	6 261 317	0	0	6 261 317	0
Omakapitali instrumendid kokku			6 261 317	0	0	6 261 317	0
Nõuded valitsevate fondide vastu	16	L&R AC	1 168 365	0	0	1 168 365	0
Nõuded valitsevate fondide vastu kokku			1 168 365	0	0	1 168 365	0
Finantsvarad kokku			12 682 953	0	0	12 682 953	0

IFRS 15 „Müügitudulu lepingutelt klientidega“ (rakendus 1. jaanuaril 2018 algavale aruandeperioodile). Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitudulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitudulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituduluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. LHV Varahaldus sai standardi rakendamisel suure ja positiivse mõju, kuna alates 1. jaanuarist 2018 tuleb kapitaliseerida eelnevate aastate müügitudulud ning amortiseerida need kliendi eluea jooksul, mis pensionifondide puhul on üle 20 aasta. Varasemalt, vastavalt IAS-le 18, võis kulusid kapitaliseerida ainult kuni kliendil oli esimene võimalus pensionifondi vahetada, mis oli lühem kui 1 aasta. See suurendas oluliselt LHV Varahalduse immateriaalset põhivara ning jaotamata kasumit antud IFRS standardi rakendamisel.

Seisuga 01.01.2018 suurenes LHV Varahalduse jaotamata kasum kuni 2017. aasta lõpuni tehtud müügitudulude

kapitaliseerimise arvelt summas 10 617 779 eurot ning samas summas suurenesid ka varad. Alates 01.01.2018 kajastatakse müügitudulud immateriaalse varana ning kasumiaruandes asenduvad müügitudulud kliendilepingute amortisatsioonikuluga, vt täpsemalt lisad 7 ja 14.

IFRS 15 „Müügitudulu lepingutelt klientidega“, muudatused (rakendus 1. jaanuaril 2018 algavale aruandeperioodile). Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitudulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kahte täiendavat liitsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel. Uuel standardil puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2018 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad LHV Varahaldusele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida LHV Varahaldus ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 16 “Rendilepingud” (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavatelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

„Muudatused IFRS-ides 2015-2017“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Piiratud ulatusega muudatused mõjutavad nelja standardit. IFRS 3-s selgitati, et omandaja peab ümber hindama oma varasema osaluse ühiselt kontrollitavas tegevuses, kui ta omandab selle äri üle kontrolli. Vastupidiselt, IFRS 11-s on nüüd selgesõnaliselt öeldud, et investor ei tohi ümber hinnata oma varasemat osalust, kui ta omandab või kaotab ühise kontrolli üle ühiselt kontrollitava tegevuse. Muudetud IAS 12 selgitab, et dividendide tulumaksumõju tuleb kajastada vastavalt sellele, kuidas on tekkinud jaotatav kasum, näiteks kasumiaruandes või muus koondkasumiaruandes. Nüüd on arusaadav, et see nõue rakendub kõikides olukordades, kui omakapitalina klassifitseeritud finantsinstrumentidelt tehtud maksed on käsitletavad kasumi jaotamisena ning mitte ainult siis, kui maksumõjud tekivad seetõttu, et jaotatavale ja jaotamata kasumile rakenduvad erinevad maksumäärad. Muudetud IAS 23-s on nüüd selgesõnaliselt juhised, et laenuid, mis on võetud konkreetse vara ehitamise finantseerimiseks, tuleb üldiste laenukulude kogumist välja võtta ainult seni, kuni selle konkreetse vara ehitus on sisuliselt lõpetatud. Ettevõtte hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Ettevõtte hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

„Äritegevuse mõiste“ – IFRS 3 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatustega on korrigeeritud äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamiseks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerumiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu. Väljundi mõistet on kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu. Samuti ei pea enam hindama, kas turuosalised on võimelised puuduvaid osi asendama või omandatud tegevusi ja varasid integreerima. Ettevõtte võib läbi viia „konsentratsioonitesti“ – omandatud varad ei vasta äritegevuse mõistele kui omandatud brutovarade sisuliselt kogu õiglane väärtus kontsentreerub ühele varale (või ühesuguste varade kogumile). Ettevõtte hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

„Olulisuse mõiste“ – IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesi avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida

ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Ettevõtte hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju LHV Varahaldusele.

2.2 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse ümber eurodesse õiglase väärtuse hindamise päeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel.

2.3 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoieuseid pankades ja tähtajalisi hoieuseid esialgse tähtajaga kuni 3 kuud, mida saab

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.4 Finantsvarad

Arvestuspõhimõtted alates 01. jaanuarist 2018

Esmane kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes kui LHV Varahaldusest saab instrumendi lepinguline osapool ja need kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Õiglases väärtuses finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad kajastatakse tehingupäeval.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui (a) varad on tagasimakstud või õigused varadest tulenevatele rahavoogudele on muul viisil aegunud või (b) LHV Varahaldus on loovutanud õigused varadest tulevatele rahavoogudele või on sõlminud olulise kõike hõlmava kokkuleppe, kusjuures kõik varade omamisega seotud riskid ja hüved on üle antud või (ii) riskid ja hüved pole üle antud, kuid varade üle puudub kontroll.

Kontroll varade üle säilib, kui vastaspoolel pole vara tervikuna võimalik müüa sõltumatule kolmandale osapoolle ilma müügipiirangute kehtestamiseta.

Edasine kajastamine

Grupp klassifitseerib finantsvarad ühte kolmest mõõtmiskategooriast: finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande; õiglases väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande ja amortiseeritud soetusmaksumuses. Klassifitseerimine sõltub sellest, kas finantsvara puhul on tegemist võlainstrumendi, omakapitaliinstrumendi või tuletisinstrument.

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine teostatakse homogeensete portfelliide/toodete põhjal ning kuidas Grupi üksustes toimub ärijuhtimine. Hindamine baseerub realistlikel stsenaariumitel ning võttes arvesse, kuidas portfelle hinnatakse ja milline on juhtkonnale raporteerimine; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamaks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglase väärtuse esmasel kajastamisel, mis võib muutuda kui toimub tagasimakseid või intresside kapitaliseerimisi. Intressirahavood tulenevad

tavapärasest laenuandmise komponentidest, sh tasu raha ajaväärtuse eest, krediidiriski eest, likviidsusriski eest ning muuhulgas ka administratiivkulused ja kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, mistõttu on avatus muudele riskidele või volatiilsusele, siis ei ole täidetud ainult põhiosa- ja intressimaksete tingimused.

Võlainstrumendid kajastatakse järgmistel finantsseisundi aruande kirjetel: nõuded krediidasutustele ja nõuded valitsetavate fondide vastu ning sisaldavad instrumente järgmistes mõõtmiskategooriates.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Võlainstrumendid klassifitseeritakse antud kategooriasse kui järgmised

tingimused on täidetud (a) ärimudeli eesmärk on hoida varasid rahavoogude sissenõudmise eesmärgil, (b) lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Nende varade bilansilist brutojääkmaksumust mõõdetakse kasutades efektiivse intressimäära meetodit ja korrigeeritakse oodatavate krediidikahjumitega

Omakapitaliinstrumendid

Omakapitaliinstrumendid kajastatakse õiglasel väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasel väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil.

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2018	
Finantsvarad	Nõuded krediidasutustele	5 017 481	
	Korrigeeritud soetusmaksumus		
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	1 226 783	
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	352 696
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	7 589 957

Arvestuspõhimõtted kuni 31 detsember 2017

AS LHV Varahaldus klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid
- müügiototel finantsvarad

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. LHV Varahalduse juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Aruandeperioodi lõpu seisuga ning võrdlusperioodidel ei olnud LHV Varahaldusel lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid ning müügiototel finantsvarasid.

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2017	
Finantsvarad	Nõuded krediidasutustele	5 214 238	
	Laenud ja nõuded		
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	1 168 365	
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
	Kauplemise eesmärgil soetatud väärpaberid	Fondiosakud	359 033
	Esmasel kajastamisel klassifitseeritud kui õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	6 261 317

(a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus.

Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses; tehingukulud kajastatakse otse kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglasel väärtuses. Finantsvaradelt arvatakse intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuselt kasutades sisemist intressimäära ning kajastatakse kasumiaruandes intressitulude koosseisus. Finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes netona real "Netokasum õiglasel väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt". Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum õiglasel väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt“ siis, kui LHV Varahaldusel tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse hindamiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse

2.5 Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

Arvestuspõhimõtted alates 01. jaanuarist 2018

Ettevõtte hindab korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate võlainstrumentide oodatavat krediidikahjumit tuleviku informatsiooni baasil. Rakendatav väärtuse languse meetodika sõltub sellest, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Ettevõtte

nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglasel väärtuses kajastatakse järjepidevalt kasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

(b) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuõuded klientide vastu kajastatakse siis, kui Ettevõtte annab võlgnikule raha kindlaksmääratavate maksetega noteerimata nõude vastu, mis ei ole tuletisinstrument, ilma kavatsuseta sellest tuleneva debitoorse võlgnevusega kaubelda. Laenud ja ettemaksed kajastatakse kuni nende tagasimaksamiseni või mahakandamiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Ettevõtte laene ja ettemakseid korrigeeritud soetusmaksumusel (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvstab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumusel, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning allahindlus vara väärtuse langusest). Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.5 kirjeldatud põhimõtetele.

kasutab eksperhinnanguid ECL arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski mutuusel. 12-kuu ECL (faas 1) rakendatakse kõikidele kirjetele, va kui on toimunud krediidiriski oluline suurenemine võrreldes esialgse kajastamisega. Kirjetele, mille puhul on toimunud oluline krediidiriski suurenemine (faas 2) või on maksejõuetud (faas 3), rakendatakse kogu eluea jooksul ECLi.

Ettevõtte hindab igal bilansipäeval, kas krediidirisk on oluliselt suurenenud võrreldes esmase kajastamisega. Olulise krediidiriski suurenemise hindamine baseerub kvantitatiivsetel ja kvalitatiivsetel indikaatoritel. Need indikaatorid sisaldavad, mis on makseviivitusega vahemikus >30 ja <90 päeva ja

finantsvarad, mille lepingulisi tingimusi on muudetud seoses kliendi finantsraskustega. Juhul kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine võrreldes esmase kajastamisega, kajastatakse eluea ECL allahindlus ja finantsvara liigub faasi 2. Meetod on sümmeetriline, st järgnevatel bilansipäevadel, kui finantsinstrumendi krediitkvaliteet paraneb selliselt, et enam ei ole täidetud oluline krediidiriski suurenemise kriteeriumid alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub faasi 1.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab ettevõtte IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud lähenemist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediitkahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Ettevõtte kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgset arvelevõtmist ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav. Kui Ettevõtte hindab, et individuaalselt hinnatava finantsvara osas ei ole võimalik objektiivselt hinnata kahjuliku sündmuse (või sündmuste) toimumist, siis nimetatud finantsvara kaasatakse teiste samaste krediidiriski tunnustega

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. 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. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et LHV Varahaldus saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase

finantsvarade gruppi ja allahindlusvajadust hinnatakse grupipõhiselt.

Ettevõtte hindab riske, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustust Ettevõtte ees).

Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Need tunnused on vajalikud hindamiseks selliste varagruppide tulevase rahavooge, mille puhul toimub võlgnike eeldatava maksekäitumise hindamine lepinguliste kohustuste õigeaegse ja täieliku täitmise osas. Grupipõhiselt allahinnatavate varagruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal ning juhtkonna hinnangu põhjal nende varade ajaloolise makseviivituse jäämise kohta.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, vähendades aruandeaastal kasumiaruande allahindluse kontot.

Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded kantakse bilansist maha vastava nõude allahindluse arvelt, kui kõik nõude sissenõudmisega seotud protseduurid on lõpetatud ning täpne nõudest saadav kahjum selgunud. Varasemalt bilansist välja kantud nõuete hilisemad laekumised krediteeritakse kasumiaruandes allahindluse konto vähendamisena.

amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinnaarendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. LHV Varahaldus viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglase väärtus miinus müügiikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele

kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kasumiaruandes.

2.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad, mida Ettevõtte kasutab teenuste osutamisel või halduseesmärkidel ja kavatseb kasutada pikema perioodi jooksul kui üks aasta. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär immateriaalsele põhivarale (v.a. positiivne firmaväärtus ja kliendilepingud) on 33% aastas.

Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, selle asemel viiakse kord aastas läbi vara väärtuse languse test.

Alates 01.01.2018, seoses IFRS 15 esmarakendamisega, kapitaliseeritakse uute klientide saamiseks tehtavad kulud. Seoses IFRS 15 esmarakendamisel juhtkonna poolt valitud lihtsustatud üleminekureeglitele võrdlusandmeid ei muudeta, vaid

2.8 Varade väärtuse langus

Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade (sh firmaväärtus) puhul kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Piiramata kasutuseaga materiaalse põhivara ning amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügiikulused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või

2.9 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse jääkväärtuse lahutamisel müügist saadud summadest, on kajastatud kasumiaruandes muu tulu või tegevuskuluna.

varasemate perioodide mõju on kajastatud 01.01.2018 varade ja jaotamata kasumi mõjuna summas 10 617 779 EUR. Lisaks on kliendilepingutena kajastatud äriühendusest arvele võetud kliendilepingute kogum, vt ka lisa 7. Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 12% aastas.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. LHV Varahaldus viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügiikulud või vara kasutusväärtus.

väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*).

Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a. firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse.

Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära. Intressikulud kajastatakse kasumiaruandes real „Muud finantstulud/-kulud“.

Võetud laenud, emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses,

2.10 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad nii välja maksmata palgakohustusi kui töövõtja elukohariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse

2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad LHV Varahalduse senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad tõenäoliselt ressurssidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärset mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks. Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete

2.12 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütarettevõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optsoone AS LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsoonide õiglane väärtus kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul Ettevõtte

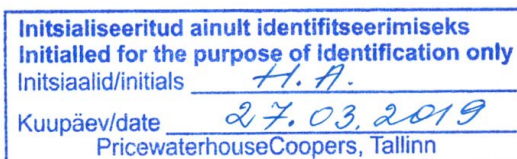
miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustuseks loetakse kohustusi, mis likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamist.

finantsseisundi aruandes lühiajalise kohustusena ning kasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna. Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid riigi pensionifondi. LHV Varahaldusel puudub nii juriidiline kui faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Muude tingimuslike kohustuste osas, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhisel tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt LHV Varahaldusel vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise või mitmete kohustiste tulemusena peab Ettevõtte varast loobuma, võtab LHV Varahaldus arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärset hinnata).

tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel.



Opsioonide õiglane väärtus on leitud:

- arvestades opsiooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS LHV Group aktsiahinda);
- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turugamiteseotud tingimuste mõju nagu näiteks Ettevõtte kasumlikkus ja kasvueesmärgid ning töötaja töötamine Ettevõttes üle teatud ajaperioodi.

2.13 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist LHV Varahalduse jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Varad, mille puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist (vt lisa 3.4).

Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või LHV Varahaldusel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Saadud

2.14 Tulud ja kulud

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes finantsvarade ja -kohustuse osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilisse jääkmaksumusse. Tulevaste maksete arvutamisel hinnatakse kõiki rahavooge arvestades lepingulisi tingimusi (näiteks ettemakseid). Efektiivse intressimäära arvutamine hõlmab tasusid, mis on efektiivse intressimäära olemuslikeks komponentideks. Samas ei võeta arvesse tulevase krediidikahjumeid.

Kui finantsvaral esineb hiljem väärtuse languse tunnuseid, siis kajastatakse intressitulu rakendades efektiivset intressimäära korrigeeritud soetusmaksumuse suhtes, s.o. brutojääkmaksumust vähendatakse allahindluse võrra. Kui finantsvara osas esineb väärtuse languse tunnuseid esmasel arvelevõtmisel, siis arvestatakse oodatavad krediidikahjumid hinnangulistesse rahavoogudesse korrigeeritud efektiivse

Iga aruandeperioodi lõpus hindab Ettevõtte, kui palju opsioone kuulub tõenäoliselt realiseerimisele tulenevalt opsioonide väljastamise tingimustest. Algsete hinnangute muutuse mõjud kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

Kui opsioonid realiseeritakse, emiteerib AS LHV Group uusi aktsiaid. Vastavalt opsioonide väljastamise tingimustele ei kaasne opsioonide realiseerimisel peale 3 aastat sotsiaalmaksu kulu.

laene, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena saadud laene, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kõigi pikaajaliste varade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures (vt lisa 3.4).

intressimäära arvutamiseks, mida seejärel rakendatakse intressitulu kajastamiseks.

Teenustasutulud

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. See ei rakendu müügitulule rendilepingutest ja finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustustest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusallas.

Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida LHV Varahaldus loodab, et tal on õigus saada nende teenuste osutamise eest. Peamised teenustasude tüübid on kirjeldatud allpool.

Teenustasutulud varahaldusteenuste osutamise eest klientidele kajastatakse perioodi jooksul, mil teenust osutatakse. Tulemustasusid kajastatakse, kui on väga tõenäoline, et kajastatud müügitulu hiljem ei tühistata, mis on sageli siis, kui tasu saamise tingimused on täidetud.

Kulud, mis on otseselt seotud teenustasutulude genereerimisega, kajastatakse kui teenustasukulud.

Neto finantstulud

Kasumid ja kahjumid, mis tekivad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja -kohustuste

õiglase väärtuse muutustest kajastatakse real „Neto finantstulud“.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui ettevõttel on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Arvestuspõhimõtted kuni 31 detsember 2017

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad LHV Varahaldusele, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on LHV Varahalduse poolt osutatud. LHV Varahalduse tavapärase äritegevuse käigus teenitud tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse kui LHV Varahaldusel on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui LHV Varahaldus on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja LHV Varahaldusel on tekkinud summale nõudeõigus. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit

2.15 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised materiaalse põhivara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. LHV Varahaldus tasub kontoriruumide kasutusrendi eest igakuiselt, kuid

2.16 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks alates 1.1.2015 on 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma

või õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade tehingu kulud on osa sisemise intressimäära arvestusest.

Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või –kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab LHV Varahaldus rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediitkahjumaid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks ning majandusliku kasu saamine on tõenäoline.

rendileping on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. Tulenevalt sellest, ei kohandu LHV Varahaldusele pikaajalised mittekatkestatavad rendiperioodid vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ standardile ning kontoriruumide kasutusrente kajastatakse lühiajaliste rentidena. Rendikulud kajastatakse kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

2.17 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule moodustatakse kohustuslik reservkapital iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10

2.18 Äriühendused

Vastavalt IFRS-le 3 tähendab Äriühendus erinevate (majandus)üksuste või äride ühendamist ühte aruandvasse (majandus)üksusesse. Täpsemalt määratleb IFRS, et kõikide äriühenduste arvestamisel tuleb rakendada ostumeetodit. Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuste ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Ostumeetodi korral kajastab omandaja omandatava eristatavad varad, kohustised ja tingimuslikud kohustised nende õiglastes väärtustes omandamise kuupäeval; samuti kajastab ta firmaväärtust, mida

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisa 12.

aktiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

edaspidi ei amortiseerita, vaid mille osas teostatakse vara väärtuse languse teste.

Ostumeetod käsitleb äriühendust omandajana määratletud ühineva (majandus)üksuse vaatepunktist. Omandaja ostab netovara ja kajastab omandatud varad ning ülevõetud kohustised ja tingimuslikud kohustised, kaasa arvatud need, mida omandatav eelnevalt ei kajastanud. See tehing ei mõjuta omandaja varade ja kohustiste mõõtmist, samuti ei kajastata tehingu tulemusena täiendavalt ühtegi omandaja vara ega kohustist, kuna need pole tehingu subjektid.

LISA 3 Riskide juhtimine

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast majandustulemusest. Oma igapäevastes toimingutes puutub LHV Varahaldus kokku mitmete riskidega. LHV Varahalduse riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärgiks ettevõtte väärtuse suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu. Riskijuhtimine baseerub LHV Varahalduses tugeval riskikultuuril ning on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel, kus esimene

kaitseliin ehk ärivaldkonnad on vastutavad riskide võtmise ning igapäevase juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimise valdkond on vastutav riskijuhtimise meetodikate väljatöötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks LHV Varahaldusel olema piisavalt kapitali.

3.1 Kapitali juhtimine

LHV Varahalduse eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ tagada LHV Varahalduse tegevuse jätkuvus;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut;
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud õigusaktides ning järelevalveorganite poolt.

Ettevõtte käsitleb kapitalina neto-omavahendeid. LHV Varahalduse poolt hallatav kapital 31.12.2018 seisuga oli 13 590 856 eurot (31.12.2017: 12 533 126 eurot).

Kapitali eesmärkide määramisel lähtutakse nii regulatiivsetest miinimumnõuetest kui ka sisemisest täiendavast puhvrst.

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevat üldpõhimõtet:

- LHV Varahaldus peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise;
- kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud

kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;

- LHV Varahalduse kapitali saab jagada kaheks: 1) reguleeritud miinimumkapital ja 2) ettevõtte poolt hoitav kapitalivaru;
- LHV Varahalduse reguleeritud miinimumkapitali suurus sõltub eelkõige valitsetavate fondide mahust ning sellest tulenevast täiendava omakapitali nõudest. Sisemiste täiendavate puhvrite suuruse määramisel on oluliseks sisendiks fondivalitseja tegevusega seonduvad operatsiooniriskid

Omavahendid	31.12.2018	31.12.2017
Esimese taseme omavahendid	11 490 856	10 433 126
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	2 700 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	19 235 997	7 121 507
Aruandeperioodi kasum	6 826 303	5 806 711
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 754 444	-5 878 092
Teise taseme omavahendid	2 100 000	2 100 000
Allutatud tähtajalised kohustused	2 100 000	2 100 000
Kokku neto-omavahendid	13 590 856	12 533 126

LHV Varahalduse kui pensionifondi valitseja omavahendite summa peab olema vähemalt võrdne iga järgmise näitajaga: 1) pensionifondi valitseja algkapitali minimaalse suurusega (s.o 1 miljon eurot), 2) 25 protsendiga pensionifondi valitseja püsivatest üldkuludest, 3) pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõudega. Arvestades LHV Varahalduse hallatavate fondide mahtu, määrab omavahendite minimaalsuuruse praktikas pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõue, mis on 0,5 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ei ületa 1 000 000 000 eurot, ning 0,02 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ületab 1 000 000 000 eurot. Kuni 9. jaanuarini 2017. a pidid LHV Varahalduse neto-omavahendid olema vähemalt 2,5 miljonit eurot ning 1% valitsetavate pensionifondide vara turuväärtuse osast, mis ületas 125 miljonit eurot.

Ettevõtte on aruandeaastal ning võrreldavatel perioodidel täitnud kõiki kapitalinõudeid.

LHV Varahalduse finantsvarad

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

- Nõuded krediitiasutustele
- Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande
- Nõuded valitsetavate fondide vastu
- Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande

LHV Varahaldus finantskohustused koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustused
- Allutatud kohustused

Finantsvarade iseloomust tulenevalt on järgnevalt hinnatud nende krediidiriski ja tururiski ning LHV Varahalduse ülest likviidsus- ja operatsiooniriski.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

3.2 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi LHV Varahalduse ees.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 017 481	5 214 238
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	1 226 783	1 168 365
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	6 244 264	6 382 603

a) Nõuded krediidiasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidiasutuste vastu (arvelduskontol olevast rahast). LHV Varahaldus hoiustab raha fondide depoopangas (AS SEB Pank – Standard & Poor's reiting A+), Swedbank AS (Moody'se reiting Aa3) ning AS-i LHV Pank (Moody'se reiting Baa1) juures avatud arvelduskontodel. Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidiasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Reitinguklass	Kokku 31.12.2018	Kokku 31.12.2017
AA- kuni AA+	13 783	748 771
A- kuni A+	798 266	1 997 869
BAA- kuni BAA+	4 205 432	0
Reitinguta	0	2 467 598
Kokku (lisa 5)	5 017 481	5 214 238

Juhtkond on hinnanud nõuetest krediidiasutuste vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest väljavaatest hinnanud, et LHV Varahaldusel ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidiasutuste vastu olevaid nõudeid alla hinnata.

b) Nõuded valitsetavate fondide vastu ning muud finantsvarad

Nõuded valitsetavate fondide vastu on aruande koostamise ajaks laekunud. Tulenevalt nende nõuete lühiajalisest maksetähtajast, ajaloolisest maksekäitumisest (võlgnevuste puudumine), fondide tugevast likviidsuspositsioonist bilansipäeval nõudeid täita ning

positiivsest makrokeskkonna väljavaatest on juhtkonna hinnangul nimetatud nõuete oodatav kahjumäär null ja allahindlusi bilansipäeva seisuga ei teostatud. Bilansipäeva seisuga ei ole nõuded ületähtaegsed.

3.3 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest.

LHV Varahalduse aktiveeritud moodustavad suurema osa pensionifondide omaosakud. Tururiski võtmise ja jälgimise eest vastutab LHV Varahalduse juhatus.

3.3.1 Valuutarisk

Valuutarisk võib tekkida seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaberite omandamisega või välisvaluutas nõuete ja kohustuste tekkimisel klientide vastu.

LHV Varahalduse aktiveeritud valuutaks on peamiselt euro, finantseisundi kuupäeva seisuga puuduvad välisvaluutas finantsinstrumendid ning seetõttu on valuutarisk LHV Varahalduse juhtkonna hinnangul minimaalne.

3.3.2 Hinnarisk

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja minimaalne osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis 0,5% (kuni 9.01.2017 kehtinud investeerimisfondide seaduse kohaselt 1%) osakute arvust. Osas, milles valitsetavate kohustuslike pensionifondide vara

turuväärtus ületab ühte miljardit eurot, peab LHV Varahaldus omama vähemalt 0,02 protsenti osakutest. Erandina peab omama vähemalt kahte protsenti selle kohustusliku pensionifondi osakutest, mis on moodustatud viimase kolme aasta jooksul. Fondide osakute NAV-i muutuste ajaloolise liikumise ja

volatiilsuse põhjal peaksid hinnamuutused jääma +/- 10% piiresse järgmise 12-kuuse perioodi jooksul ning kõige tõenäolisem muutus +/- 5%, mille mõju kasumiaruandele on kajastatud tabelis allpool.

LHV Varahaldus hoiustab ülejäänud aktivad eurodes, likviidselt ning ilma investeerimisriski võtmata.

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes)	2018	2017
Aktsiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 35	+/- 36
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 379	+/- 313

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustuste ja tuletisinstrumentide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimääradega. LHV Varahalduse intressimäära riski juhtimine baseerub riskipoliitikal, limiitidel ja sise-eeskirjadel, mille eesmärgiks on tuvastada kõik olulised intressimäära riski tekkimise võimalused ja hoida tasakaalukat riskivõtmist. Intressimäära riski mõõdetakse mitmete stsenaariumianalüüside põhjal teostatud intressitulu arvutustega ning võrreldes saadud tulemuste erinevusi.

31.12.2018 ja 31.12.2017 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktivade hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediidiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2018 ja 31.12.2017 seisuga intressi kandvaid võlakirju.

Allutatud kohustused kannavad fikseeritud intressimäära ning täpsem informatsioon on esitatud lisades 3.4, 11 ja 16.

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Varahalduse maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. LHV Varahalduse likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub

riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusrisiki meetmeid, kehtestab limiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Varahalduse riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

31.12.2018	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	0	251 896	0	0	0	251 896	251 896
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	8 978	0	0	0	8 978	8 978
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	42 000	126 000	672 000	2 315 733	3 155 733	2 100 000
Kohustused kokku	0	302 874	126 000	672 000	2 315 733	3 416 607	2 360 874

Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 017 481	0	0	0	0	5 017 481	5 017 481
Finantsvarad õiglasel väärtusel (lisa 6)	0	0	0	0	0	0	352 696
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	1 226 783	0	0	0	1 226 783	1 226 783
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	5 017 481	1 226 783	0	0	0	6 244 264	6 596 960

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	5 017 481	1 529 657	126 000	672 000	2 315 733	9 660 871	8 957 834
---	------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	------------------

31.12.2017	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	0	268 793	0	0	0	268 793	268 793
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	8 978	0	0	0	8 978	8 978
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	42 000	126 000	672 000	2 483 733	3 323 733	2 100 000
Kohustused kokku	0	319 771	126 000	672 000	2 483 733	3 601 504	2 377 771

Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 214 238	0	0	0	0	5 214 238	5 214 238
Finantsvarad õiglasel väärtusel (lisa 6)	0	0	0	0	0	0	359 033
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	1 168 365	0	0	0	1 168 365	1 168 365
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	5 214 238	1 168 365	0	0	0	6 382 603	6 741 636

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	5 214 238	848 594	-126 000	-672 000	-2 483 733	2 781 099	4 363 865
---	------------------	----------------	-----------------	-----------------	-------------------	------------------	------------------

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Järgnevas tabelis on ära toodud lühi- ja pikaajaliste varade ja kohustuste jaotus.

	31.12.2018	31.12.2017
Käibevarad		
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 017 481	5 214 238
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	352 696	359 033
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	1 226 783	1 168 365
Muud varad	238 805	223 459
Käibevarad kokku	6 835 765	6 965 095
Põhivarad		
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	7 589 957	6 261 317
Materiaalne põhivara	12 720	23 972
Immateriaalne põhivara (lisa 7,8)	14 184 344	3 307 992
Firmaväärtus (lisa 7,8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	24 357 121	12 163 381
Varad kokku	31 192 886	19 128 476
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	251 896	268 793
Muud kohustused (lisa 10, 11)	258 075	217 981
Lühiajalised kohustused kokku	509 971	486 774
Pikaajalised kohustused		
Allutatud kohustused (lisa 11)	2 100 000	2 100 000
Pikaajalised kohustused kokku	2 100 000	2 100 000
Kohustused kokku	2 609 971	2 586 774

3.5 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV Varahalduse tööprotseduurides rakendatakse kohustuste lahususe printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Varahaldust sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab LHV Varahalduse riski- ja vastavuskontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditi osakonnal. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on investeerimisfondide seadusest ja väärtpaperituruse seadusest tulenevalt määratleda LHV Varahalduse tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Varahalduse sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne sihtfunktsioon, kelle kindlustandev ning konsulteeriv tegevus on suunatud LHV Varahalduse tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa LHV Varahalduse eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

3.6 Finantsvarade ja – kohustuste õiglane väärtus

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2018
Fondiosakud (lisa 6)	352 696	0	0	352 696
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	7 589 957	0	7 589 957
Finantsvarad kokku	352 696	7 589 957	0	7 942 653

Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2017
Fondiosakud (lisa 6)	359 033	0	0	359 033
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	6 261 317	0	6 261 317
Finantsvarad kokku	359 033	6 261 317	0	6 620 350

LHV Varahalduse investeringud pensionifondide osakutesse on noteeritud hinnaga turult, kuid turg on mitteaktiivne ning seetõttu kajastatud kui tase 2.

LHV Varahalduse juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind

2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

3. tase – muud hindamismeetodid (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod) hinnanguliste sisenditega

Nõuded pensionifondide vastu on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediidasutuste vastu on nõudmiseni hoised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele.

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt

neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete, kliendilepingute, firmaväärtuse ja õiglases väärtuses investeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel. (vt lisad 6 ja 7).

Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse edasiulatuvalt.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2018	31.12.2017
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	812 049	2 746 650
Nõudmiseni hoius AS-s LHV Pank (lisa 16)	4 205 432	2 467 588
Nõuded krediidasutustele kokku	5 017 481	5 214 238

2018. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 320 eurot (2017: 385 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2018
Fondiosakud	352 696
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 16)	7 589 957
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	7 589 957
Valitsetavate indeksipensionifondide osakud, va kohustusliku indeksipensionifondi osakud	0
Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 942 653

	31.12.2017
Kauplemiseesmärgil hoitavad:	
Fondiosakud	359 033
Kokku	359 033

Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 16)	6 261 317
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	5 920 207
Valitsetavate indeksipensionifondide osakud, va kohustusliku indeksipensionifondi osakud	341 110
Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	6 620 350

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2018. ja 2017. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüüdud.

2018. aastal saadi investeeringutelt dividenditulu summas 29 834 eurot (2017: 14 196 eurot).

2018. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 720 000 euro eest (2017: 37 739 eurot) ning müüdi 344 765 euro eest (2017: 4 900 689 eurot). Bilansis õiglasel väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 7 936 371 eurot (vt ka lisa 16).

2018. aasta 28. veebruaril ühendas fondivalitseja vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifond Intress Pluss (ühinev) LHV Täiendav Pensionifondiga (ühendav).

2018. aasta märtsikuus moodustas fondivalitseja AS LHV Varahaldus uue kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Eesti.

2017. aasta maikuus ühendas fondivalitseja AS LHV Varahaldus LHV Pensionifond Intress-i LHV Pensionifond S-ga, LHV Pensionifond 50-ne LHV Pensionifond L-ga ning LHV Pensionifond 25-e LHV Pensionifond M-ga. Sama aasta juulikuus ühendas fondivalitseja LHV Pensionifond 100 Pluss-i LHV Täiendava Pensionifond-iga.

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara	Firmaväärtus
Jääkmaksumus 1.01.2017	0	3 629 900	0	3 629 900	2 570 100
2017 toimunud muutused					
Soetatud põhivara	90 505	0	0	90 505	0
Amortisatsioonikulu	0	-412 413	0	-412 413	0
Saldo seisuga 31.12.2017					
Soetusmaksumus kokku	146 549	4 029 900	0	4 176 449	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-56 044	-812 413	0	-868 457	0
Jääkmaksumus 31.12.2017	90 505	3 217 487	0	3 307 992	2 570 100
IFRS 15 esmarakendamise mõju	0	0	10 617 779	10 617 779	0
Korrigeeritud saldo 01.01.2018 seisuga	90 505	3 217 487	10 617 779	13 925 771	2 570 100
2018 toimunud muutused					
Soetatud põhivara	236 543	0	0	236 543	0
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	1 818 236	1 818 236	0
Amortisatsioonikulu	0	-365 554	-1 430 652	-1 796 206	0
Saldo seisuga 31.12.2018					
Soetusmaksumus kokku	383 092	4 029 900	12 436 015	16 849 007	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-56 044	-1 177 967	-1 430 652	-2 664 663	0
Jääkmaksumus 31.12.2018	327 048	2 851 933	11 005 363	14 184 344	2 570 100

LISA 8 Äriühendused

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS-i aktsiatest. See omandamine võimaldas LHV Varahaldusel oluliselt suurendada oma turuosa ja ka kasumlikkust. Kohe peale aktsiate ostu- ja müügitehingu lõpuleviimist 2. mail alustas LHV Varahaldus kahe fondivalitseja ühendamist. Ühinemine jõustus 28. juulil 2016, bilansipäevaga 1. mai.

AS LHV Varahaldus kajastab Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati Danske Capital AS konsolideerimisgrupi varade väärtust ning varad kajastati õiglases väärtuses omandamise kuupäeval (02.05.2016). Ostuanalüüsi läbiviimise aluseks oli finantsinformatsiooni kuupäev (30.04.2015), mis on omandamisele lähimaks usaldusväärsete andmetega finantsinformatsiooniks. Finantsinformatsiooni kuupäeva ja omandamise kuupäeva vahelisel perioodil ei toimunud ühtegi olulist ühekordset tehingut või sündmust, mis oleks oluliselt mõjutanud omandatud netovarasid. Vara (raha, kliendilepingutega seotud immateriaalne põhivara, pensionifondide osakud ja muud nõuded) õiglase

väärtus kokku oli 8 782 tuhat eurot. Kohustuste (võlad töötajatele, maksuvõlad ja muud kohustused) õiglase väärtus oli 427 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2018 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus.

Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- Valitsetavate fondide varade mahu kasv 16% aastas (2018: 10%)
- Fondivalitseja puhaskasumi kasv keskmiselt 2% aastas (2018: 8%);
- Ärikulude kasvu 5% aastas (2018: -6%);
- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 15% (2018: 15%).

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Ootuseid on muudetud konservatiivsemaks tulenevalt muutustest turuolukorras ning seadusandluses.

Kasutusväärtuse testi tulemusena ületas seisuga 31.12.2018 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

Danske Capital AS omandamise ja hilisema ühendamise tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 7.

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2018	31.12.2017
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	238 073	238 316
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	13 823	30 477
Võlad hankijatele kokku	251 896	268 793

LISA 10 Muud kohustused

	31.12.2018	31.12.2017
Finantskohustused		
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt (lisa 11)	8 978	8 978
Vahesumma	8 978	8 978
Mitte-finantskohustused		
Võlgnevused töövõtjatele	155 626	126 984
Maksuvõlad	93 471	82 019
sh. sotsiaalmaks	52 075	48 179
sh. tulumaks	29 198	26 933
sh. töötuskindlustus	3 211	3 001
sh. kogumispension	3 288	3 422
sh. ettevõtte tulumaks	853	354
sh. käibemaks	4 846	130
Vahesumma	249 097	209 003
Kokku	258 075	217 981

LISA 11 Allutatud kohustused

Vastavalt Ettevõtte äritegevusele on rahavoogude aruandes finantseerimistegevusena kajastatud saadud laenudena ainult allutatud kohustused, kuna muud saadud laenud on tavapärase äritegevuse osa. Käesolevas lisas on toodud allutatud kohustuste muutused, sh rahalised või mitterahalised liikumised ning valuutakursi mõjud, juhul kui neid on aruandeperioodil või võrreldaval perioodil toimunud.

AS LHV Varahaldus on emiteerinud allutatud võlakirju täitmaks fondivalitseja omavahenditele seadusega kehtestatud normatiive.

2015. aastal emiteeriti võlakirju emaaettevõttele summas 950 tuhat eurot. 2016. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaaettevõttele summas 600 tuhat eurot.

Kõikide uute emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtjaks 10 aastat. Uute emiteeritud võlakirjade puhul kehtib ennetähtaegse osalise või täieliku tagasimakse õigus 5 aasta möödumisel, teavitades sellest investoreid ette 30 päeva. Ennetähtaegne lunastamine toimub üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon on andnud selleks eelneva nõusoleku.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials H. A.
 Kuupäev/date 27.03.2019
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Varasemalt on AS LHV Varahaldus kolmel korral emiteerinud emaeettevõttele 8% intressimääraga allutatud võlakirju, millest kaks on ennetähtaegselt tagastatud.

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Saldo 31.12.2016		2 100 000
Saldo 31.12.2017		2 100 000
Saldo 31.12.2018		2 100 000

Seisuga 31.12.2018 alla 1-aastase maksetähtajaga allutatud kohustused on 168 000 (31.12.2017: 168 000) eurot ning üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 2 315 733 (31.12.2017: 2 483 733) eurot. Intressikulud allutatud

võlakirjadelt summas 168 000 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2017: 168 000 eurot). Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa on avalikustatud lisas 10.

Intressikulud allutatud kohustustelt iga aruandeperioodi kohta ning intressikohustus iga aruandeperioodi lõpu seisuga on välja toodud alljärgnevas tabelis. Intressikohustused on finantsseisundi aruandes arvele võetud, kasutades sisemist intressimäära.

Intressikohustus allutatud kohustustelt	
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2016	8 978
2017. aasta intressikulu	168 000
2017. aastal välja makstud	-168 000
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2017	8 978
2018. aasta intressikulu	168 000
2018. aastal välja makstud	-168 000
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2018	8 978

LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital (eurodes)	1 500 000	2 700 000
Aktsiate arv (tk)	1 500 000	2 700 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 750 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 3 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

01.01.2018, seoses IFRS 15 esmarakendamisega, kapitaliseeriti varasemalt turunduskulude koosseisu kuulunud 2002 - 2017 aasta pensionimüügi vahendustasud (kliendilepingud) summas 17 019 317 eurot koos arvestatud kulumiga 6 401 538 eurot, mistõttu 01.01.2018 seisuga kajastati jaotamata kasumis kliendilepingute vara jääkväärtusele vastav summa 10 617 779 eurot, vt ka lisad 2.1 (a), 2.7, 7 ja 14.

2018. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 1 100 000 eurot).

Aprillis 2018 tühistas emaeettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 1 200 000 eurot. Tagasimakse emaeettevõttele toimus juulis 2018.

Juulis 2018 realiseeriti 2015. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 90 000 eurot.

2017. aasta märtsis moodustati eelmise perioodi kasumist kohtustuslik reservkapital summas 307 300 eurot ja maksti

dividende AS-le LHV Group summas 3 803 401 eurot (tulumaksukulu 950 850 eurot).

Juunis 2017 tühistas emaettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 6 600 000 eurot. Tagasimakse emaettevõttele toimus septembris 2017.

Juulis 2017 realiseeriti 2014. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 217 600 eurot.

Seisuga 31.12.2018 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 26 062 300 eurot (31.12.2017: kasum 12 928 218 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 20 849 840 (31.12.2017:10 342 573) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2018. aasta dividendidest) maksustatakse soodsumääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 5 212 460(31.12.2017:2 585 645) eurot.

LISA 13 Teenustasutulud

	2018	2017
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	13 671 609	12 995 195
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	231 345	279 348
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	39 410	18 855
Kokku	13 942 364	13 293 398

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2017. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2018	2017
Depootasud	678 065	830 247
Muud sisseostetud teenused	662 913	727 339
Turunduskulud	305 361	1 996 883
IT kulud	291 431	267 391
Bürookulud	116 885	114 440
Järevalve ja garantiitasud	99 376	82 443
Reklaamikulud	88 646	281 672
Registritasud	79 812	98 214
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	74 483	195 438
Lähetus-ja koolituskulud	27 489	19 487
Fondidega seotud kulu	16 708	106 567
Sidekulud	15 169	32 876
Muud kulud	2 996	4 482
Kokku	2 459 625	4 757 479

Pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena lisaks tööjõukuludele ja mitmesugustele tegevuskuludele ka kasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Alates 2018 on pensionifondi kliendilepingutega seotud müügikulud kapitaliseeritud immateriaalse põhivarana vastavalt

kliendisuhte eeldatavale elueale 20 aastat. Varem, aastatel 2002-2017 kajastati müügikulud real "Turunduskulud", vt ka 2.1 (a), 2.7, 7 ja 12. Vastavalt IAS-le 18 ei kapitaliseeritud neid, kuna kulud võis kapitaliseerida ainult kuni kliendi esimese võimaluseni pensionifondi vahetada, mis oli lühem kui 1 aastat.

Juhul kui müügikulused oleks kajastatud 2018. aastal jätkuvalt vastavalt IAS-le 18 kuludes mitte kapitaliseeritud, oleksid müügikulud kokku olnud 1 818 236 EUR.

Tööjõukulud	2018	2017
Palgakulu	1 236 415	1 179 186
Sotsiaalmaksukulu	305 463	336 698
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	6 393	6 297
Tööjõukulud kogu	1 548 271	1 475 662

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 175 026 eurot (2017: 1 122 779 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16.

Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed) 36 (2017: 35).

LISA 15 Kasutusrent

Ettevõtte tasub kontoriruumide kasutusrendi eest igakuiselt, kuid rendileping on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. Tulenevalt sellest, ei kohandu LHV Varahaldusele pikaajalised mittekatkestatavad rendiperioodid vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ standardile ning kontoriruumide kasutusrente

kajastatakse lühiajaliste rentidena. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 79 750 eurot (2017: 77 349 eurot).

LISA 16 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted;
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed;
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;
- LHV Varahalduse poolt valitsetavad fondid.

AS LHV Varahaldus omanikeks seisuga 31.12.2018 on AS LHV Group osalusega 100%.

AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisa 7):

Valitsemistasud	Tulud 2018	Nõue 31.12.2018	Tulud 2017	Nõue 31.12.2017
Pensionifondid (lisa 13)	13 690 565	1 209 061	12 995 195	1 149 575
Investeeringufondid (lisa 13)	64 275	4 713	77 139	6 420
Kokku	13 754 840	1 213 774	13 072 334	1 155 995

2018. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 6 239 eurot (2017: 6 149 eurot).

2018. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 720 000 euro eest (2017: 37 739 eurot). Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on

7 936 371 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2018. aastal 344 766 euro eest (2017: 4 900 689 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

2018. aasta veebruarikuus ühendas fondivalitseja vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifond Intress Pluss (ühinev) LHV Täiendav Pensionifondiga (ühendav).

2018. aasta märtsikuus moodustas fondivalitseja AS LHV Varahaldus uue kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Eesti.

2017. aasta maikuus ühendas fondivalitseja sarnaste investeerimisstrateegiatega kohustuslikud pensionifondid: LHV Pensionifond Intress (ühinev) ühines LHV Pensionifondiga S (ühendav), LHV Pensionifond 50 ühines LHV Pensionifondiga L ning LHV Pensionifond 25 ühines LHV Pensionifondiga M. Juulikuus ühendas fondivalitseja LHV Pensionifond 100 Pluss (ühinev) LHV Täiendava Pensionifondiga (ühendav).

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2018 nõudmiseni hoiused summas 4 205 432 eurot (31.12.2017: 2 467 588 eurot), vt ka lisa 5.

2018. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 145 509 euro eest (2017: 106 759 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2018 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 13 823 eurot (31.12.2017: 30 477 eurot), vt ka lisa 9. 2018. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid 858 euro eest (2017: 708 eurot).

LHV vahendas registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi lunastustasusid. 2018. aastal maksti lunastustasusid summas 14 552 eurot (2017: 6 695 eurot).

Investeeringufondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2018. aastal summas 54 886 eurot (2017: 50 017 eurot).

2018. aasta intressikulu allutatud võlakirjadelt oli 168 000 eurot (2017: 168 000) (vt ka lisa 11).

Aprillis 2018 tühistas AS LHV Group AS LHV Varahalduse aktsiaid summas 1 200 000 eurot. Väljamakse tühistatud aktsiate eesti toimus juulis 2018.

2018. aasta märtsis maksti emaettevõttele AS LHV Group dividende summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 1 100 000 eurot).

2018. aasta juulis realiseeriti 2014. aasta tulemuste eest väljastatud aktsiaoptsoone summas 90 000 eurot.

2017. aasta märtsis maksti emaettevõttele AS LHV Group dividende summas 3 803 401 eurot (tulumaksukulu 950 850 eurot).

AS LHV Group tühistas juunis 2017 AS LHV Varahalduse aktsiaid summas 6 600 000 eurot. Väljamakse tühistatud aktsiate eest toimus septembris 2017.

2017. aasta juulis realiseeriti 2013. aasta tulemuste eest väljastatud aktsiaoptsoone summas 217 600 eurot.

Ettevõtte on sõlminud juhatuse liikme lepingud, mille lõpetamisel ei ole fikseeritud lahkumishüvitisi. Lepingus reguleerimata küsimustes lähtuvad pooled Eesti Vabariigi õigusaktides sätestatud korrast.

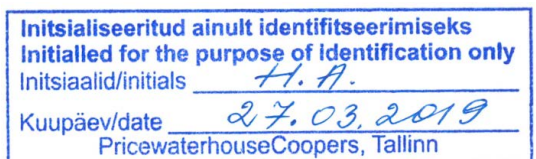
Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud) 373 246 eurot (2017: 352 882 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 104 400 eurot (2017: 103 500 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 14. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2018 moodustab 13 163 eurot (31.12.2017: 32 076 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2018 moodustab 8 700 eurot (31.12.2017: 0 eurot). Optsooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2018. aastal aktsiaoptsoone summas 146 861 eurot (2017: 139 441 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2018. aastal ega 2017. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 17 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahvi. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid,

mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.



Juhatuse allkirjad 2018. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2018. a lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27.03.2019

Mihkel Oja
Juhatuse esimees



Joel Kukemelk
Juhatuse liige





SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS-i LHV Varahaldus aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Varahaldus (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie poolt auditeeritud Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Oleme Ettevõttest sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub majandusaasta aruandes lisaks raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatuse ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Vilu', written in a cursive style.

Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'V. Uibo', written in a cursive style.

Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

27. märts 2019

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2018. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Dividendideks 4 400 000 eurot
- Lisada eelmiste aastate kasumile 2 426 303 eurot

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

27.03.2019

Madis Toomsalu
Nõukogu esimees

Andres Viisemann
Nõukogu liige

Erki Kilu
Nõukogu liige

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2018	2017
66301	Fondide valitsemine	13 942 364	13 293 398
	Tulud kokku	13 942 364	13 293 398

Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne

<i>(eurodes)</i>	2018	2017
Kogukulud kokku	5 966 575	6 828 446
Töötajatele ja juhtidele määratud preemiad, kasumiosad ja muu muutuvtasu, mis ei tulene lepingulistest kohustustes	203 071	199 603
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	100 587	178 021
Püsivad üldkulud kokku	5 662 917	6 450 822

Uue IFS-i jõustumisega 10.01.2017 muutus püsivate üldkulude arvutamise meetodika ja vastavate kulude suurus leitakse kogukuludest teatud kuluartikliite lahutamise teel.

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2018	2017
Teenustasu tulud	13 516 588	12 834 444
Valitsemistasud	13 516 588	12 833 852
Tagasivõtmistasud	0	592
Teenustasu kulud	-1 006 948	-999 267
Depootasud	-678 065	-830 247
Registripidaja tasud	-226 325	-39 537
Muu teenustasu kulu	-102 557	-129 483
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-54 885	-63 833
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-2 721 512	-4 614 411
Tööjõukulud	-1 393 444	-1 230 987
Järevalvetasud	-97 388	-80 794
Tagatisfondi tasud	-314 943	-366 347
Turundus- ja reklaamitasud	-292 787	-2 126 446
Muud tegevuskulud	-622 950	-809 837
Muud äritulud ja - kulud	-1 771 309	-415 191
Äritulem	8 016 820	6 805 574
Finantstulud ja - kulud	-192 303	122 018
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	7 824 517	6 927 592
Tulumaks	-1 078 000	-931 833
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	6 746 517	5 995 759

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande koostamisel lähtutakse LHV Varahaldus raamatupidamise sise-eeskirjades sätestatud reeglitest. Arvestuse koostamisel kajastatakse kohustuslike pensionifondide valitsemisega seotud tulud ja kulud kooskõlas fondivalitseja kasumiaruandes esitatud fondivalitseja tulude ja kuludega. Otsekulud kohustuslike pensionifondide valitsemisest arvestatakse otsemeetodil. Kaudsed kulud jaotatakse proportsionaalselt varade mahu järgi. Elimineeritakse kulud, mis ei ole seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega.