

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2019

Majandusaasta aruanne	01.01.2019 - 31.12.2019
Ärinimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6800400
Faks	(372) 6800402
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Joel Kukemelk Vahur Vallistu (alates 06.06.2019) Mihkel Oja (kuni 19.06.2019)
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	19
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	25
LISA 5 Nõuded krediidiasutustele	25
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.....	25
LISA 7 Immateriaalne põhivara	26
LISA 8 Firmaväärtus	26
LISA 9 Võlad hankijatele	27
LISA 10 Muud kohustused	27
LISA 11 Allutatud kohustused	28
LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis	28
LISA 13 Teenustasutulud.....	29
LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud.....	30
LISA 15 Lühiajalised rendid.....	30
LISA 16 Tehingud seotud osapooltega.....	31
LISA 17 Tingimuslikud kohustused.....	32
LISA 18 Bilansipäeva järgsed sündmused	32
LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	33
JUHATUSE ALLKIRJAD 2019. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	34
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	35
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	38
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	39
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	40
FONDIVALITSEJA PÜSIVATE ÜLDKULUDE ARUANNE	41

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb kohustuslikke (II sammas) ja vabatahtlikke (III sammas) pensionifonde ja ühte eurofondi.

LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja. LHV Varahaldusel on 200 tuhat klienti.

Pensionifondide tulemused

LHV aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel investeerinud nii, et rahvusvaheliste väärtpaberiturgudega seotud hinnarisk on olnud madal. 2018. aastal, mil varade väärtused langesid üle maailma, osutus see strateegia konkurentidega võrreldes edukaks. 2019 aasta seevastu oli aktsiaturgudel viimaste aastate üks paremaid, mil suuremad turud näitasid ligi 30% kasvu. Populaarsematest indeksitest oli näiteks S&P500 tootlus eurodes mõõdetuna 31,4%, maailma aktsiaid koondav MSCI World tootlus 30,0%. Sellest tulenevalt näitasid parimat tootlust Eesti pensionifondide seas just suure aktsiaosakaaluga indeksfondid, LHV Pensionifond Indeks osaku väärtus kasvas aastaga 25,7%.

LHV aktiivselt juhitud II samba pensionifondid lõpetasid aasta tootlustega vahemikus +1,3% kuni +5,8%, jäädes suure aktsiaosakaaluga konkureerivate fondide tulemustele alla.

Aastastest tulemustest on muidugi olulisem heade tootluste saavutamine pikemal perioodil. LHV Varahalduse eesmärk on pakkuda pensionifondide klientidele just parimat pikaajalist tootlust Eestis ning saavutada see konkurentidest selgelt eristuva investeerimisstrateegiaga. Keskendumine olulisel määral alternatiivsetele varaklassidele, sealhulgas kinnisvarale, kohalike ettevõtete võlakirjadele ning erakapitali- ja kinnisvarafondidele, loob eelduse stabiilsemalt kõrgema tootluse saavutamiseks üle majandusüklite ning omab ühtlasi positiivset mõju kohalikule majandusele ja kapitaliturule.

Pensionifondide investeringud

Viimasel kolmel aastal on LHV fondid märgatavalt suurendanud investeringuid Eestisse. 2017. aastal tehti Eestiga seotud investeerimisotsuseid (sisaldas ka võetud kohustusi tulevikus investeerida) mahus 170 EURm, 2018. aastal 153 EURm ja 2019. aastal 55 EURm. Börsivälisest varadest keskenduti lisaks Eestile ka tugeva tegutsemisajaloo erakapitalifondidele.

Utest kohalikule turule suunatud investeringutest saab esile tuua Akadeemia teel asuva Skype'i majana tuntud büroohoone ostu, samuti Eksress Grupi võlakirjainvesteeringu. Valmis ka 127

korteriga Manufaktuuri üürimajade projekt Tallinnas. LHV Varahaldus usub, et koduturg pakub pensionifondidele pikaajaliselt atraktiivseid investeerimisvõimalusi ning jätkab ka 2020. aastal Eesti suunaliste investeringutega.

Pensionifondide tasud langesid kuni 40%

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%. 2019. aasta septembris jõustus uus regulatsioon, millega lõdvendati pensionifondide investeerimispiiranguid, alandati suures mahus pensionifondide valitsemistasumäärasid ning anti võimalus väga heade tulemuste korral teenida edukustasu (võrdlusindeksiks seati sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasv alguspunktiga september 2019). LHV aktiivselt juhitud pensionifondide valitsemistasud langesid selle muudatuse tulemusel kuni 40% ja olid alates 2019. aasta septembrist vahemikus 0,58%-0,72%. Eesti II samba turu keskmine valitsemistasu langes 2019. aasta lõpus 0,6% juurde.

LHV Varahaldus muutis keerukamaid investeringuid tegevate aktiivselt juhitud II samba pensionifondide (v.a võlakirjafondid) dokumentatsiooni 2019. aastal nii, et valitsemistasu baastasus kõrval rakendub ka 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 vähendati regulatiivseid investeerimispiiranguid ehk anti võimalus fondivalitsejatel pensionifondide vara vabamalt investeerida. Muuhulgas kaotati ka pensionifondide jaoks (v.a konservatiivse strateegiaga fondid) aktsiariski võtmise piirang. Muudatuste sisse viimiseks pensionifondide dokumentatsiooni muutis LHV Varahaldus tingimusi ja prospekti 2019. aasta jooksul kolmel korral (jaanuaris, mais ja septembris). Nende sammude tulemusena kerkis lubatav maksimaalne aktsia- ja aktsiafondide osakaal alates 2019. aasta septembrist pensionifondides Eesti ja XL 110% peale (millest 10% on laenu võtmise võimalus), pensionifondides L ja M 100% peale. Lisaks regulatiivsetele põhjustele muutsime maist 2019 pensionifondi S tingimusi nii, et see fond ei vasta enam konservatiivse pensionifondi nõuetele ja võib võtta aktsiariski kuni 25% ulatuses fondi varast. Ainsaks konservatiivseks fondiks jäi LHV Pensionifond XS, kus muutunud

regulatsiooni tulemusena läksid investeerimispiirangud samuti senisest vabamaks.

2019. aastasse jäi veel SEF-LHV Pärsia Lahe Fondi sulgemine, kevadiste Riigikogu valimiste järel uue valitsuse poolt algatatud pensionireform II samba vabatahtlikuks muutmiseks ning LHV Pensionifond Eesti ühendamise otsusest teatamine LHV Pensionifondiga L.

Selleks, et inimesed saaksid võimalikult hea ülevaate oma pensionivarast, tõi LHV 2019. aastal turule ainulaadse „Minu Pension“ äpi, kus saab vaadata oma I, II ja III samba pensionivara suurust ja seda, kui suurt igakuist pensionimakset seni kogutud ja edaspidi kogutav vara pensioniikka jõudes tähendab. Äppi saavad kasutada nii LHV pensionifondide kliendid kui ka pensioniraha mujal koguvad inimesed. Usume, et kaasaegsed, nutikad ja head tööriistad aitavad inimestel teha parimaid otsuseid oma pensioni tuleviku osas.

Finantstulemused

2019. aastal teenis LHV Varahaldus puhaskasumit summas 6,1 EURm, 2018. aastal oli puhaskasumi numbriks 6,8 EURm.

Peamiseks kasumi langemise põhjuseks oli regulatsioonist tulenev septembrist jõustunud valitsemistasu alanemine, mis langetas suurimate LHV aktiivselt juhitud fondide valitsemistasumäära 40%. Teenustasutulud langesid 13,9 EURm pealt 2018. aastal 12,9 EURm peale 2019. aastal. Valitsemistasu langust korvas suuremast tootlusest tingitud neto finantstulude kasv ning ka turunduskulude langus. Ärikulud kokku olid 4,2 EURm (2018. a 4,0 EURm). Kuludele lisandusid põhivaraga seotud kulud (sh kliendilepingute amortisatsioon) summas 1,9 EURm (2018. a 1,8 EURm). Dividendidega seotud tulumaksu kulu vähenes 1,1 EURm pealt 1,0 EURm peale.

Fondide koondmaht kasvas aasta jooksul kokku 160 EURm võrra, ulatudes aasta lõpus 1 374 EURm-ni. LHV kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv vähenes aastaga 1,3 tuhande võrra 176,6 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 langes 2019. aastal 30,2% pealt 28,4% peale, kuna LHV fondide tootlused jäid konkurentide tootlusele alla ning teravnes konkurents fondide turustamises. Aktiivsete klientide arvu järgi vähenes turuosa 25,2% pealt 24,3% peale.

2019. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 4,4 EURm (2018. aastal summas 4,4 EURm) ning tagastas kapitali aktsiakapitali vähendamise teel summas 1,5 EURm (2018. aastal summas 1,2 EURm).

Organisatsiooni areng ja tasustamis põhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskijuhtimise üksus, operatsioonide üksus ning müügi- ja klienditeeninduse üksus. Aktiivselt juhitud pensionifondide juhtidena jätkavad Andres Viisemann, 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. Fondijuhte toetavad investeeringute tegemisel portfelli haldurid ja analüütikud, 2019. aastal täienes investeerimisüksus kinnisvarainvesteeringute juhi võrra.

LHV Varahalduse uueks tegevjuhiks ja juhatuse esimeheks valiti 2019. aasta juunis Vahur Vallistu, kuivõrd pikaajaline tegevjuht ja juhatuse esimees Mihkel Oja otsustas ametikohalt lahkuda. Vahur Vallistu varasemaks tööandjaks oli Swedbank AS, kus ta töötas alates 2011. aastast ning oli peaaesjalikult seotud väljaostutehingute finantseerimisega. Juhatus jätkas 2-liikmelisena. 3-liikmelises nõukogus muudatusi ei toimunud.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka, kõikide töötajate puhul kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2019. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2019. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 35 (2018: 36). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 337 499 eurot (2018: 1 175 026 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsiaoptsioonid

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 aktsiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aktsiaoptsioonide

väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjoturul. Samaselt 2014. aastale väljastati aktsioptsioone ka 2015., 2016., 2017., 2018., 2019. aastal ning ka 2020. aasta alguses.

Aktsioptsioonide saamine ja suurus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2020. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 7 töötajale summas 125 tuhat eurot. 2019. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 279 tuhat eurot. 2018. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 193 tuhat eurot. 2017. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 6 töötajale summas 289 tuhat eurot. 2016. aasta alguses väljastati aktsioptsioone 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; investeerimismeeskonna arendamine ja tugevdamine; 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 klienditoodete arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine). Aktsioptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsioptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. 2014. aastal väljastatud aktsioptsioonide 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 aktsioptsioonide 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 aktsioptsioonide 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 aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2020-30.04.2020 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 4,65 eurot aktsia kohta. 2018. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2021-30.04.2021 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 5,33 eurot aktsia kohta. 2019. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2022-30.04.2022 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 4,90 eurot aktsia kohta. 2020. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2023-30.04.2023 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 5,96 eurot aktsia kohta. Juhatuse liikmetel ja töötajail ei olnud võimalik aktsioptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsioptsioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsioptsioone saab pärida. Aktsioptsioonileping 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 aktsioptsioonide arvu või aktsioptsioonid 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 osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2019	31.12.2018
Nõuded krediidasutustele	5	5 654 646	5 017 481
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	336 442	352 696
Nõuded valitsetavate fondide vastu	16	834 841	1 226 783
Muud varad		103 713	238 805
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7 695 071	7 589 957
Materiaalne põhivara		6 433	12 720
Immateriaalne põhivara	7, 8	14 019 846	14 184 344
Firmaväärtus	7, 8	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		31 221 092	31 192 886
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Võlad hankijatele	9, 16	282 997	251 896
Muud kohustused	10, 11	266 613	258 075
Allutatud kohustused	11	1 550 000	2 100 000
Kohustused kokku		2 099 610	2 609 971
Omakapital			
Aksiakapital		1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aksiaoptsoonide reserv		527 811	337 615
Jaotamata kasum		26 410 671	26 062 300
Omakapital kokku	12	29 121 482	28 582 915
Kohustused ja omakapital kokku		31 221 092	31 192 886

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2019	2018
Teenustasutulud	13, 16	12 868 618	13 942 364
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatel finantsvaradel	6	465 626	-19 973
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-1 119	-5 145
Muud finantstulud/-kulud (intressitulu/-kulu vastavalt EIR arvestusele)	5, 11, 16	-144 142	-167 680
Netokasum finantsvaradelt		320 365	-192 798
Muud äritulud/-kulud		-19 137	-7 909
Tööjõukulud	14	-1 775 335	-1 548 271
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	14, 16	-2 429 915	-2 459 625
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 872 132	-1 807 458
Kasum enne tulumaksu		7 092 464	7 926 303
Tulumaks		-972 093	-1 100 000
Aruandeperioodi puhaskasum		6 120 371	6 826 303
Aruandeaasta koondkasum		6 120 371	6 826 303

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2019	2018
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		7 092 464	7 926 303
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	7	1 872 132	1 807 458
Aktsioptsioonide reserv		318 196	197 131
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt 6		-465 626	19 973
Muud finantstulud/-kulud	5, 11, 16	144 142	167 680
Nõuete ja ettemaksete muutus		527 034	-73 764
Kohustuste muutus	9, 10	43 306	23 197
Makstud intressid	11	-148 322	-168 000
Makstud tulumaks	12	-972 093	-1 100 000
Käibekapitali muutus kokku		1 318 769	873 675
Rahavood äritegevusest kokku		8 411 233	8 799 978
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-1 701 347	-2 054 778
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	6	30 443	3 124
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-133 295	-1 720 000
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	457 251	344 765
Saadud dividendid ja intressid		22 880	30 154
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 324 068	-3 396 735
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	12	-4 400 000	-4 400 000
Aktsiate tühistamine	12	-1 500 000	-1 200 000
Allutatud kohustuste lunastamine	11	-550 000	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-6 450 000	-5 600 000
Rahavood kokku		637 165	-196 757
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	5 017 481	5 214 238
Raha ja raha ekvivalentide muutus		637 165	-196 757
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	5 654 646	5 017 481

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohtustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Aktsiaoptsoonid	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
Saldo seisuga 01.01.2019	1 500 000	683 000	337 615	26 062 300	28 582 915
Makstud dividendid	0	0	0	-4 400 000	-4 400 000
Fondiemissioon	1 500 000	0	0	-1 500 000	0
Aktsiate tühistamine	-1 500 000	0	0	0	-1 500 000
Aktsiaoptsoonid	0	0	190 196	128 000	318 196
Tehingud omanikega kokku	0	0	190 196	-5 772 000	-5 581 804
<i>Aruandeaasta puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 120 371</i>	<i>6 120 371</i>
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	6 120 371	6 120 371
Saldo seisuga 31.12.2019	1 500 000	683 000	527 811	26 410 671	29 121 482

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 12.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i 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 6. märtsil 2020.

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 2019. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega.

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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande" ja „Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande“.

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 lisa 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2019 ja lõppes 31. detsembril 2019. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

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 2019.

IFRS 16 "Rendilepingud" (rakendus 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. Standardi esmakordsel rakendamisel puudus oluline mõju Ettevõtte finantsaruandele, vt ka täpsemalt lisa 2.15.

„**Muudatused IFRS-ides 2015-2017**“ (rakendus 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

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 tulumaksu mõju 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

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad LHV Varahaldusele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2020 või hilisematel perioodidel ja mida LHV Varahaldus ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

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 klassifitseerimiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu.

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 laenud, mis on võetud konkreetse vara ehitamise finantseerimiseks, tuleb üldiste laenukulude kogumist välja võtta ainult seni, kuni selle konkreetse vara ehitus on sisuliselt lõpetatud. Uutel standarditel puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2019 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

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 „kontsentratsioonitesti“ – 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, valesti 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.

2.3 Raha ja raha ekvivalendid

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

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.

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.4 Finantsvarad

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 müügi piirangute 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 laenu)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine teostatakse homogeensete portfelli/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 tulemusliikkust 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 väärtus 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 administratiivkulusid 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 soetusmaksumuses: 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)	31.12.2019	31.12.2018	
Finantsvarad	Nõuded krediidasutustele	5 654 646	5 017 481	
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	834 841	1 226 783	
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	336 442	352 696
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	7 695 071	7 589 957

2.5 Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

Ettevõtte hindab korrigeeritud soetusmaksumuses 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 kasutab eksperthinnanguid ECL arvutuste individuaalseks hindamiseks.

ECL mudelil on kolm faasi, mis baseeruvad krediidiriski muutusel. 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 jooksu 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 finantsinstrumenti krediitkvaliteet paraneb katseaaja jooksul selliselt, et enam ei ole täidetud oluline krediidiriski suurenemise kriteeriumid alates esmasest kajastamisest, siis finantsvara liigub tagasi faasi 1.

Nõuetele ostjate vastu, kus puudub oluline finantseerimise komponent, rakendab ettevõtte IFRS 9 järgi lubatud lihtsustatud

lähenedist ning arvestab nõuete allahindlust nõuete pikkuse oodatava krediitkahjumina nõuete esmasel kajastamisel. Ettevõtte kasutab allahindluste maatriksit, kus allahindlus

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 usaldusväärset mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni

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.

Lisaks uute klientide saamiseks tehtavate kulude kapitaliseerimisele on kliendilepingutena kajastatud

arvutatakse nõuetele lähtudes erinevatest aegumiste perioodidest.

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 ilmnunud 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 müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kasumiaruandes.

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

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 õiglase väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus.

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 müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või

väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (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 vähendamisenä.

2.9 Finantskohustused

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

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

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.

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 ressursidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärselt 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. Eraldi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks. Juhul, kui eraldi realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete 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 usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike

2.12 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optiooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütarettevõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optioone AS-i LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optioonide õiglase väärtus kajastatakse optiooniprogrammi kehtivuse jooksul Ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisenä. Kulude kogusumma on määratletud optioonide õiglase väärtuse alusel optioonide väljastamise hetkel.

Optioonide õiglase väärtus on leitud:

- arvestades optiooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS-i LHV Group aktsiahinda);

2.13 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist AS-i 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 AS-il LHV Varahaldus pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Saadud

2.14 Tulud ja kulud

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

kohustustena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhiselt tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt LHV Varahaldusel vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusest kajastatud kohustise või mitmete kohustuste 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 usaldusväärselt hinnata).

- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turuga mitteseotud tingimuste mõju nagu näiteks Ettevõtte kasumlikkus ja kasvuesmärgid ning töötaja töötamine Ettevõttes üle teatud ajaperioodi.

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

Kui optioonid realiseeritakse, emiteerib AS LHV Group uusi aktsiaid. Vastavalt optioonide väljastamise tingimustele ei kaasne optioonide 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).

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustuse korrigeeritud soetusmaksumus 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 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.

2.15 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

Arvestuspõhimõtte alates 01. jaanuarist 2019

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide kasutusrendi eest igakuiselt, tegemist on lühiajalise rendilepinguga. Tulenevalt sellest on ettevõtte kasutanud IFRS 16 eradiit ja kontoriruumide rendid on kajastatud lühiajalise rendina. Rendimaksed kajastatakse kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

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 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.

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.

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.

Arvestuspõhimõtte kuni 31. detsember 2018

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised materiaalse põhivara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Ettevõttel on ainult kasutusrendid.

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. aasta esimene arvesse võetav aasta.

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

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 emitteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Ostumeetodi korral kajastab omandaja omandatava eristatavad varad, kohustised ja tingimuslikud kohustised nende õiglastes väärtustes omandamise kuupäeval; samuti kajastab ta firmaväärtust, mida

aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali 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 31.12.2019 seisuga oli 13 553 725 eurot (31.12.2018: 13 590 856 eurot).

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

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

- 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 kapitaliühendid 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	31.12.2019	31.12.2018
Esimese taseme omavahendid	12 003 725	11 490 856
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	20 290 300	19 235 997
Aruandeperioodi kasum	6 120 371	6 826 303
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 589 946	-16 754 444
Teise taseme omavahendid	1 550 000	2 100 000
Allutatud tähtjalised kohustused	1 550 000	2 100 000
Kokku neto-omavahendid	13 553 725	13 590 856

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.

Ettevõtte on aruandeaastal ning võrreldavatel perioodidel täitnud kõiki kapitalinõudeid.

3.2 Krediidirisk

LHV Varahalduse finantsvarad ja kohustused

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

- Nõuded krediitiasutustele
- Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- Nõuded valitsetavate fondide vastu
- Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasel väärtuses 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.

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

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2019	31.12.2018
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	5 654 646	5 017 481
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	834 841	1 226 783
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	6 489 487	6 244 264

a) Nõuded krediidasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidasutuste 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 krediidasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Reitinguklass: Standard & Poor's / Moody's	Kokku 31.12.2019	Kokku 31.12.2018
AA- kuni AA+/Aa3 kuni Aa1	1 487	13 783
A- kuni A+/A3 kuni A1	698 257	798 266
BBB- kuni BBB+/Baa1 kuni Baa3	4 954 902	4 205 432
Kokku (lisa 5)	5 654 646	5 017 481

Juhtkond on hinnanud nõuetest krediidasutuste vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest väljavaatest hinnanud, et LHV Varahaldusel ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidasutuste vastu olevaid nõudeid alla hinnata. Kõik nõuded krediidasutuste vastu on kajastatud faasis 1.

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. Kõik nõuded on kajastatud faasis 1.

3.3 Tururisk

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

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

3.3.1 Valuutarisk

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

LHV Varahalduse aktive valuuks 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 on muutus +/- 5%, mille mõju kasumiaruandele on kajastatud tabelis allpool.

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

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes)	2019	2018
Aksiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 34	+/- 35
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 333	+/- 379

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.

31.12.2019 ja 31.12.2018 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediidasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2019 ja 31.12.2018 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 likviidsusriski meetmeid, kehtestab limiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Varahalduse riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine.

31.12.2019	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	282 997	0	0	0	282 997	282 887
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	5 311	0	0	0	5 311	5 311
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	31 000	93 000	796 000	1 623 400	2 543 400	1 550 000
Kohustused kokku	0	319 308	93 000	796 000	1 623 400	2 831 708	1 838 308

Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidasutustele (lisa 5)	5 654 646	0	0	0	0	5 654 646	5 654 646
Finantsvarad õiglases väärtuses (lisa 6)	0	0	0	0	336 442	336 442	336 442
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	834 841	0	0	0	834 841	834 841
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	5 654 646	834 841	0	0	0	6 489 487	6 825 929

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	5 654 646	1 154 149	93 000	796 000	1 623 400	9 321 195	8 664 237
---	------------------	------------------	---------------	----------------	------------------	------------------	------------------

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

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	5 017 481	0	0	0	0	5 017 481	5 017 481
Finantsvarad õiglasest väärtuses (lisa 6)	0	0	0	0	352 696	352 696	352 696
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	1 226 783	0	0	0	1 226 783	1 226 783
Kokku likviidsusrisi 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
---	------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	------------------	------------------

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

	31.12.2019	31.12.2018
Käibevarad		
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	5 654 646	5 017 481
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	336 442	352 696
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	834 841	1 226 783
Muud varad	103 713	238 805
Käibevarad kokku	6 929 642	6 835 765
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	7 695 071	7 589 957
Materiaalne põhivara	6 433	12 720
Immateriaalne põhivara (lisa 7, 8)	14 019 846	14 184 344
Firmaväärtus (lisa 7, 8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	24 291 450	24 357 121
Varad kokku	31 221 092	31 192 886
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	282 997	251 896
Muud kohustused (lisa 10, 11)	266 613	258 075
Lühiajalised kohustused kokku	549 610	509 971
Pikaajalised kohustused		
Allutatud kohustused (lisa 11)	1 550 000	2 100 000
Pikaajalised kohustused kokku	1 550 000	2 100 000
Kohustused kokku	2 099 610	2 609 971

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 väärtipaberituru 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.

3.6 Finantsvarade ja – kohustuste õiglane väärtus

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2019
Fondiosakud (lisa 6)	336 442	0	0	336 442
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	7 695 071	0	7 695 071
Finantsvarad kokku	336 442	7 695 071	0	8 031 513

Finantsvarad õiglasel väärtusel 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

LHV Varahalduse investeeringud 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. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

Kohustused hankijatele on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2. Allutatud kohustuste turuintressimäär ei erine juhtkonna hinnangul oluliselt sisemisest intressimäärast, mistõttu nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Hindamine vastab tasemele 3.

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 õiglasest 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 edasiulatavalt.

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2019	31.12.2018
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	699 744	812 049
Nõudmiseni hoius AS-s LHV Pank (lisa 16)	4 954 902	4 205 432
Nõuded krediidasutustele kokku	5 654 646	5 017 481

2019. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 513 eurot (2018: 320 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2019
Fondiosakud	336 442
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud (lisa 16)	7 695 071
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	8 031 513

Kohustuslikult määratud kui õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2018
Fondiosakud	352 696
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud (lisa 16)	7 589 957
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 942 653

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2019. ja 2018. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdüd.

2019. aastal saadi investeeringutelt dividenditulu summas 22 367 eurot (2018: 29 834 eurot). 2019. aastal saadi

investeeringutelt õiglase väärtuse muutuse kasumit kokku summas 443 259 eurot (2018: kahjumit summas -49 807 eurot). Kokku netokasum(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt summas 465 626 eurot (2018: kahjum -19 973 eurot).

2019. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 133 295 euro eest (2018: 1 720 000 eurot) ning müüdi 457 251 euro eest (2018: 344 765 eurot). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 6 910 589 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.

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara	Firmaväärtus
Saldo seisuga 01.01.2018	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
Saldo seisuga 01.01.2019	327 048	2 851 933	11 005 363	14 184 344	2 570 100
2019 toimunud muutused					
Soetatud põhivara	117 029	0	0	117 029	0
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	1 584 318	1 584 318	0
Amortisatsioonikulu	-81 695	-324 022	-1 460 128	-1 865 845	0
Saldo seisuga 31.12.2019					
Soetusmaksumus kokku	500 121	4 029 900	14 020 333	18 550 354	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-137 739	-1 501 989	-2 890 780	-4 530 508	0
Jääkmaksumus 31.12.2019	362 382	2 527 911	11 129 553	14 019 846	2 570 100

LISA 8 Firmaväärtus

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 kajastas Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati Danske Capital AS konsolideerimisgrupi varade

väärtust ning varad kajastati õiglasest väärtuses omandamise kuupäeval (02.05.2016). Ostuanalüüsi läbiviimise aluseks oli finantsinformatsiooni kuupäev (30.04.2016), 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 väärtuse kokku

oli 8 782 tuhat eurot. Kohustuste (võlad töötajatele, maksuvõlad ja muud kohustused) õiglane väärtus oli 427 tuhat eurot. Danske Capital AS-i omandamise ja hilisema ühendamise tekkis bilansi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 7. Seisuga 31.12.2019 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- Valitsetavate fondide varade mahu kasv 18% aastas (2018: 16%)

- Fondivalitseja puhaskasumi kasv keskmiselt -4% aastas (2018: 10%);
- Ärikulude kasv 5% aastas (2018: 2%);
- 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 31.12.2019 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2019	31.12.2018
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	248 245	238 073
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	34 752	13 823
Võlad hankijatele kokku	282 997	251 896

LISA 10 Muud kohustused

	31.12.2019	31.12.2018
Finantskohustused		
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt (lisa 11)	5 311	8 978
Vahesumma	5 311	8 978
Mitte-finantskohustused		
Võlgnevused töövõtjatele	155 462	155 626
Maksuvõlad	105 840	93 471
sh. sotsiaalmaks	58 363	52 075
sh. tulumaks	32 773	29 198
sh. töötuskindlustus	4 046	3 211
sh. kogumispension	3 577	3 288
sh. ettevõtte tulumaks	1 999	853
sh. käibemaks	5 082	4 846
Vahesumma	261 302	249 097
Kokku	266 613	258 075

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.

2014. aastal emiteeriti võlakirju emaettevõttele summas 550 tuhat eurot, mis lunastati 2019. aasta juunis. 2015. aastal emiteeriti võlakirju emaettevõttele summas 950 tuhat eurot. 2016. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaettevõttele summas 600 tuhat eurot. Võlakirjad on emiteeritud intressimääraga 8%.

Kõikide uute emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtajaks 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.

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Saldo 31.12.2017		2 100 000
Saldo 31.12.2018		2 100 000
Lunastus 2019		-550 000
Saldo 31.12.2019		1 550 000

Seisuga 31.12.2019 üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 1 550 000 (31.12.2018: 2 100 000) eurot. Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 144 655 eurot

kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2018: 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 31.12.2017	8 978
2018. aasta intressikulu	168 000
2018. aastal välja makstud	-168 000
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2018	8 978
2019. aasta intressikulu	144 656
2019. aastal välja makstud	-148 322
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2019	5 311

LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2019	31.12.2018
Aktsiakapital (eurodes)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate arv (tk)	1 500 000	1 500 000
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.

2019. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 972 093 eurot). 2018. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 1 100 000 eurot).

Aprillis 2019 toimus fondiemissioon eelmiste perioodide kasumi arvelt summas 1 500 000 eurot.

Mais 2019 tühistas emaettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 1 500 000 eurot. Tagasimakse emaettevõttele toimus augustis 2019. Aprillis 2018 tühistas emaettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 1 200 000 eurot. Tagasimakse emaettevõttele toimus juulis 2018.

Juulis 2019 realiseeriti 2016. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 128 000 eurot. Juulis 2018 realiseeriti 2015. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 90 000 eurot. Kõigi programmi aktsiaoptsioonide üleandmisperiood on 3 aastat. Märkimisõiguse rakendamine tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Optsiooni märkimishinna arutamisel kasutatakse Black-Scholes mudelit, mis põhineb LHV Grupi aktsia hinnal 2019. aasta 4. kvartalis ja volatiilsusel, asemikuna kasutatavatel Läti ja Leedu valitsuse võlakirjadel ning sisenditena dividendide tootlusel.

Seisuga 31.12.2019 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 26 410 671 eurot (31.12.2018: kasum 26 062 300 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 21 304 537 (31.12.2018:20 849 840) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2019. aasta dividendidest ning 1/3 2018. aasta dividendidest) maksustatakse soodumääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 5 106 134 (31.12.2018:5 212 460) eurot.

LISA 13 Teenustasutulud

	2019	2018
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	12 748 053	13 671 609
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	111 401	231 345
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	9 164	39 410
Kokku	12 868 618	13 942 364

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2018. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2019	2018
Depootasud	745 102	678 065
Muud sisseostetud teenused	677 197	663 204
IT kulud	302 830	291 431
Reklaamikulud	142 631	88 646
Turunduskulud	102 171	305 361
Järelvalve ja garantiitasud	115 386	99 376
Bürookulud	114 194	116 885
Registritasud	88 861	79 812
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	70 754	74 483
Lähetus- ja koolituskulud	33 818	27 489
Fondidega seotud kulu	25 219	16 708
Sidekulud	10 546	15 169
Muud kulud	1 206	2 996
Kokku	2 429 915	2 459 625

Pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena lisaks tööjookuludele ja mitmesugustele tegevuskuludele ka

kasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjookulud	2019	2018
Palgakulu	1 439 429	1 236 415
Sotsiaalmaksukulu	328 432	305 463
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	7 474	6 393
Tööjookulud kokku	1 775 335	1 548 271

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 1 337 499 eurot (2018: 1 175 026 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 16. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed) 35 (2018: 36).

LISA 15 Lühiajalised rendilepingud

Ettevõtte tasub kontoriruumide rendi 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 81 344 eurot (2018: 79 750 eurot).

LISA 16 Tehingud seotud osapooltega

AS-i 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-i LHV Varahaldus omanikeks seisuga 31.12.2019 on AS LHV Group osalusega 100%. AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisa 7):

Valitsemistasud	Tulud 2019	Nõue 31.12.2019	Tulud 2018	Nõue 31.12.2018
Pensionifondid (lisa 13)	12 748 053	828 881	13 690 565	1 209 061
Investeeringufondid (lisa 13)	63 003	5 960	64 275	4 713
Kokku	12 811 056	834 841	13 754 840	1 213 774

2019. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 4 490 eurot (2018: 6 239 eurot).

2019. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 133 295 euro eest (2018: 1 720 000 eurot). Bilansis õiglaselt väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 6 910 589 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2019. aastal 457 251 euro eest (2018: 344 766 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglaselt 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.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2019 nõudmiseni hoiused summas 4 954 902 eurot (31.12.2018: 4 205 432 eurot), vt ka lisa 5.

2019. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 220 143 euro eest (2018: 145 509 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2019 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 34 752 eurot (31.12.2018: 13 823 eurot), vt ka lisa 9. 2019. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid 100 euro eest (2018: 858 eurot).

LHV vahendas kuni 2018. aasta detsembrini registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi lunastustasusid. 2018. aastal maksti lunastustasusid summas 14 552 eurot.

Fondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2019. aastal summas 16 151 eurot (2018: 54 886 eurot).

2019. aasta intressikulu allutatud võlakirjadelt oli 144 655 eurot (2018: 168 000) (vt ka lisa 11).

2019. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 972 093 eurot).

Aprillis 2019 toimus fondiemissioon eelmiste perioodide kasumi arvelt summas 1 500 000 eurot.

Mais 2019 tühistas emaettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 1 500 000 eurot. Tagasimakse emaettevõttele toimus augustis 2019.

Juulis 2019 realiseeriti 2016. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 128 000 eurot.

Aprillis 2018 tühistas AS LHV Group AS-i LHV Varahalduse aktsiad 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 aktsiaoptsioonid summas 90 000 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) 437 836 eurot (2018: 373 246 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele

maksti töötasu (sh maksud) 131 217 eurot (2018: 104 400 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 14. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2019 moodustab 10 402 eurot (31.12.2018: 13 163 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2019 moodustab 9 317 eurot (31.12.2018: 8 700 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu

liikmetele arvestatud 2019. aastal aktsioptsioone summas 242 634 eurot (2018: 146 861 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2019. aastal ega 2018. 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.

LISA 18 Bilansipäeva järgsed sündmused

Käesolev Eesti valitsuskoosseis soovib muuta kohustuslikku II pensionisammast vabatahtlikuks, andes inimestele võimaluse kätte saada kogu II pensionisambasse kogutud raha (nii inimese enda panustatud 2% kui riigi poolt sotsiaalmaksu arvelt lisatud 4%) enne pensioniiga tingimusel, et saadud raha pealt tasutakse 20% tulumaksu ning järgmised 10 aastat liiguks inimese 4%-line sotsiaalmaksu makse riiklikku ehk I sambasse. Riigikogus võeti vastav pensionireformi otsus vastu 29.01.2020, kuid president jättis selle 07.02.2020 välja kuulutamata, viidates võimalikele mitmetele riivetele Eesti Vabariigi põhiseadusega. Presidendi poolt tagasisaadetud pensionireform on uuesti Riigikogus otsustamisel tõenäoliselt märtsis 2020. Kui Riigikogu saadab seaduse presidendile tagasi muutmata kujul, on võimalik ja tõenäoline, et president vaidlustab selle Riigikohtus. Seega on

võimaliku pensionireformi mõju ulatust keeruline hinnata. Kui oluline osa LHV kohustuslikes pensionifondides kogujatest otsustab pensionireformi vastuvõtmise tulemusena teisest sambast lahkuda, siis fondide mahud vähenevad, mis võib omakorda mõjutada fondivalitseja majandustulemusi.

2019. aasta novembris teavitas fondivalitseja avalikkust oma kavatsusest ühendada LHV Pensionifond Eesti fondiga LHV Pensionifond L. Ühendamise põhjuseks on kavandatud pensionireform, mille järel ei oleks enam võimalik LHV Pensionifond Eestiga teha investeringuid sellises mahus ja strateegias, mida fondi luues algselt ette nähti. Luba fondide ühendamiseks saadi Finantsinspeksiioonilt veebruaris 2020, ühendamine toimub 02.09.2020.

LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2019	2018
Teenustasu tulud	12 576 502	13 516 588
Valitsemistasud	12 576 502	13 516 588
Teenustasu kulud	-1 095 006	-1 006 948
Depootasud	-745 102	-678 065
Pensioniregistri pidaja tasud	-253 100	-226 325
Muu teenustasu kulu	-96 804	-102 557
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-55 007	-54 885
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-2 894 531	-2 721 512
Tööjõukulud	-1 597 802	-1 393 444
Järevalvetasud	-113 079	-97 388
Tagatisfondi tasud	-273 579	-314 943
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-224 862	-292 787
Muud tegevuskulud	-685 209	-622 950
Muud äritulud ja - kulud	-1 834 689	-1 771 309
Äritulem	6 752 276	8 016 820
Finantstulud ja - kulud	311 065	-192 303
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	7 063 341	7 824 517
Tulumaks	-952 651	-1 078 000
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	6 110 690	6 746 517

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

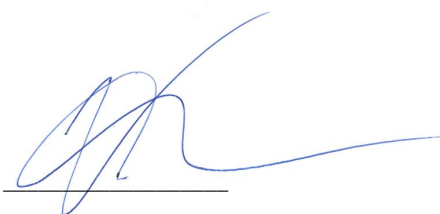
tulude ja kuludega. Otsekulud kohustuslike pensionifondide valitsemisest arvestatakse otsemeetodil. Kaudsed kulud jaotatakse proportsionaalselt varade mahu järgi. Elimineeritakse kulud, mis ei ole seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega.

Juhatuse allkirjad 2019. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2019. a lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

06.03.2020

Vahur Vallistu
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 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Mida me auditeerisime

Meie poolt auditeeritud Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019;
- 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 olulisi arvestuspõhimõtteid 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.

Sõltumatus

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

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

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.

Juhatus 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 kavatseb 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 auditiprotseduurid 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, vääresitiste 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 infore, 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 'Verner Uibo', with a small 'e' at the end of the signature.

Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

6. märts 2020

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2019. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Dividendideks 4 400 000 eurot
- Lisada eelmiste aastate kasumile 1 720 371 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.

06.03.2020

Madis Toomsalu
Nõukogu esimees

Andres Viisemann
Nõukogu liige

Erki Kilu
Nõukogu liige

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2019	2018
66301	Fondide valitsemine	12 868 618	13 942 364
	Tulud kokku	12 868 618	13 942 364

Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne

<i>(eurodes)</i>	2019	2018
Kogukulud kokku	6 219 926	5 966 575
Töötajatele ja juhtidele määratud preemiad, kasumiosad ja muu muutuvtasu, mis ei tulene lepingulistest kohustustest	325 196	203 071
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	15 490	100 587
Püsivad üldkulud kokku	5 879 240	5 662 917

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