

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2020

Majandusaasta aruanne	01.01.2020 - 31.12.2020
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
Nõukogu	Madis Toomsalu Andres Viisemann Erki Kilu
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

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 krediitiasutustele.....	25
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtuses 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 rendilepingud.....	30
LISA 16 Tehingud seotud osapooltega.....	31
LISA 17 Tulumaksukulu.....	32
LISA 18 Tingimuslikud kohustused.....	32
LISA 19 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	32
LISA 20 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne.....	33
JUHATUSE ALLKIRJAD 2020. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	34
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	35
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	37
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	38
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	39
FONDIVALITSEJA PÜSIVATE ÜLDKULUDE ARUANNE	40

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 enam kui 210 tuhat klienti.

Pensionifondide tulemused

LHV aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel kõrgema tootluse saavutamise eesmärgiga keskendunud eelkõige börsivälisetele varadele ning otsinud tasuvaid investeringuid kinnisvarast, võlakirjadest ja erakapitalist. Alternatiivsetele varaklassidele baseeruva portfelli ehitamine on kahtlemata aeganõudev, kuid pikemaajaliseks eesmärgiks on eelkõige aktsiaturgudele keskenduvate konkureerivate fondide edestamine. 2020. aasta alguses oli suurimate aktiivselt juhitud LHV pensionifondide aktsiarisk konkurentidega võrreldes madal, mis võimaldas suures osas vältida aasta esimesel kvartalil aset leidnud sügavat langust ning suurendada eelkõige pensionifondides L ja XL oluliselt soodsamate hindade pealt aktsiariski. Aasta teises pooles pärast turgude osalist taastumist aktsiate osakaal taas vähenes, keskenduti eelkõige varadele ja väärtpaberitele, mis ka volatiilsema turu korral väärtust kasvataksid.

Märtsi keskel lansseerisime uue temaatilise II samba pensionifondi Roheline, mille stardipunktiks jäi turgude madalseis enne järsku tõusu ning suuremate turgude senisest veelgi suurem keskendumine rohelistele investeringutele. Aasta lõpuks oli uuel fondil juba 3891 klienti, ka tootlus on fondi esimese aasta jooksul olnud väga tugev.

Eesti pensionituru parima tootlusega fondid nii II kui III sambas olid eelmisel aastal LHV pensionifondid. Kogu kalendriaasta tegutsenud fondidest III samba fondi LHV Täiendav osaku väärtus kasvas aastaga 8,61%, II samba fondi LHV pensionifond XL kõigi tasude järgseks tootluseks kujunes 7,57%. Mahult suurima LHV pensionifondi L kasvuks jäi 4,95%.

Keeruline aasta, kus peamiseks märksõnaks koroonaviirus ja sellega kaasnevad piirangud ning ettenägematus, tõestas taas, et LHV pensionifondid on võimelised muutuvate oludega kohanema. Kõigi seitsme II sama fondiga teenisid LHV kliendid puhtalt tootluse pealt kõikide tasude järgselt 65 miljonit eurot. Koos III samba fondide tulemusega kujunes LHV pensionikogujate aasta puhastootluseks ligi 67 miljonit eurot.

Pensionifondide investeringud

2020. aasta investeerimistegevusi mõjutas nii koroonaviirus kui ka sügisel jõustunud pensionireform. Kevad tõi kaasa börsivälisete varade languse, kuid piirangute leevenemine ning riiklikud abimeetmed tagasid, et analoogselt aktsiaturgudele taastusid ka alternatiivsete varade hinnad kiiresti. Tehingute aktiivsus kuni kolmanda kvartali lõpuni oli siiski tagasihoidlik.

Novembri alguses jõustus II sammast oluliselt muutuv pensionireform, kuid selle asjaoluga arvestamine mõjutas investeerimistegevust kogu aasta. Kuivõrd edasiselt on fondide maht senisest raskemini prognoositav ning 2021. aastal on oodata ühekordset suuremat fondidest väljumist, olid ka aktiivselt juhitud pensionifondid varasemate aastatega võrreldes ettevaatlikumad pikaajaliste kohalikule turule suunatud investeringute elluviimisel.

Parema tootluse saavutamise eesmärgiks valikuliselt börsiväliseid investeringuid siiski tehakse, nii möödunud aastal kui ka edaspidi. 2020. aastal toetati võlakirju märkides Sunly päikeseparkide rajamist ja Peetri Keskust, kinnisvaratehingutest soetati Valge Maja ja kolm tööstushoonet Jüri tööstuslinnakus, samuti pandi nurgakivi Aiandi üürimajade projektile. Lisaks ostutehingutele realiseeriti edukalt ka kaks kohalikku investeringut, müüdi osalused Auto24s ja Thermory's. Likviidsetest investeringutest tasub ära märkida senisest suurem rõhuasetus kulla ja teiste väärismetallidega seotud positsioonidele, keskendumine Skandinaavia turule ja finantssektorile ning loomulikult ka varasemaga võrreldes suurem tähelepanu jätkusuutlikkuse tingimustele vastavatele ettevõtetele. Lisaks temaatilistele uutele fondidele keskendutakse edasiselt ka teistes aktiivselt juhitud fondides senisest enam investeringutele, mis vastavad jätkusuutlikkuse põhiprintsiipidele.

Uued pensionifondid ja regulatiivsed muudatused

Eelmisel aastal otsustas LHV Varahaldus laiendada klientidele pakutavaid fondivõimalusi temaatiliste fondide näol. Märtsis lansseeriti II samba fond LHV Pensionifond Roheline, detsembris alguses analoogselt strateegiaga III samba fond LHV Pensionifond Roheline Pluss. Mõlemad fondid on lühikese tegutsemisaja jooksul näidanud häid tulemusi ning ka klientide poolt üles leitud.

2020. aastal viidi lõpule juba aasta varem välja kuulutatud pensionifondide L ja Eesti ühendamine, mille tagajärjel varasemalt pensionifond Eesti osakuomanikud ja aktiivsed

kliendid liideti pensionifondiga L – fondiga, mis on Eesti pensionimaastikult teinud kohalikke investeringuid kõige suuremas mahus.

2019. aasta sügisest langetati oluliselt varasemat haldustasu baasmäära, 2020 oli esimene täisaasta madalamate tasumäärade pealt. Suurimate LHV aktiivselt juhitud pensionifondide L ja XL valitsemistasu oli 2020. aastal 0,6%, mis on ligi kaks korda madalam varasemalt kehtinud valitsemistasust.

2019. aasta seadusemuudatustega sooviti leevendada investeerimispiiranguid ning edendada Eesti pensionifondide investeerimist kohalikule turule börsivälistes ettevõtetesse. 2020. aasta lõpul jõustunud pensionireform liigutas investeerimisstrateegiaid vastupidises suunas.

Vastavalt jõustunud seadusemuudatustele võivad II samba praegused ja tulevased kogujad edasiselt viie kuulise etteteatamisega kõik seni kogutu II sambast välja võtta. Seejuures ei saa summat osaliselt välja võtta. II sambast lahkuv inimene, kes ei tee seda eelpensionii- või pensionieas, peab tasuma välja võetavalt summalt 20% tulumaksu ning maksuma minimaalselt järgnevat kümme aastat sotsiaalmaksu täies ulatuses esimesse sambasse ehk loobuma senisest isikustatud II sambasse kogumisest. Täiendavalt loodi ka võimalus läbi pensioni investeerimiskonto pensionivara iseseisvalt investeerida. Pensionifondide jaoks tähendab see senisest suuremat prognoosimatust fondide pikaajalise mahu osas ning vähendab paratamatult vähem likviidsete eelkõige kohalikule turule suunatud investeringute potentsiaalset mahtu.

Finantstulemused

2020. aastal teenis LHV Varahaldus puhaskasumit summas 8,3 miljonit eurot, 2019. aastal oli puhaskasumi numbriks 6,1 miljonit eurot.

Kasumi kasvu peamiseks põhjuseks oli aktiivselt juhitud fondide L ja XL tulemuste pealt edukustasu võtmine. Mõlema fondi tootlus ületas võrdlusindeksina toimiva sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasvu ning andis fondivalitsejale õiguse edukustasule. LHV Varahalduse edukustasu kahe fondi peale kokku oli 6,2 miljonit eurot. Madalama tasude baasmäära tõttu vähenes haldustasu 12,9 miljoni euro pealt 2019. aastal 8,8 miljoni euro peale 2020. aastal. Finantstulemusi mõjutas positiivselt ka fondide tootlustest tingitud omaosakute väärtuse kasv, mis 2020. aastal oli 0,7 miljonit eurot (2019. aastal 0,4 miljonit eurot). Ligi 0,5 miljoni euro ulatuses panustasid omaosakute väärtuse kasvu 2020. aastal lansseeritud temaatilised fondid LHV Pensionifond Roheline ja

LHV Pensionifond Roheline Pluss. Ärikulud kokku olid 4,5 miljonit eurot (2019. aastal 4,2 miljonit eurot). Kulude kasvust 0,1 miljonit eurot oli seotud palgakulude kasvuga, umbes samas suurusjärgus kasvasid ka turundusega seotud kulud. Põhivaraga seotud kulud (sh kliendilepingute amortisatsioon) jäi 2020. aastal eelmise perioodiga võrreldes samasse suurusjärku, mõjutades puhaskasumit 1,9 miljoni euro võrra. Dividendidega seotud tulumaksu kulu vähenes 1,0 miljoni euro pealt 0,8 miljoni euro peale. Makstud dividendide summa 4,4 miljonit eurot oli sama, mis 2019. aastal, tulumaksukulu vähenemine tulenes regulaarselt makstavatele dividendidele rakenduvast madalamast tulumaksumäärast.

Fondide koondmaht kasvas aasta jooksul kokku 163 miljoni euro võrra, ulatudes aasta lõpus 1 537 miljoni euroni. LHV II samba pensionifondide aktiivsete klientide arv kasvas aastaga üheksa tuhande võrra, aasta lõpuks oli fondivalitsejal kõigi seitsme II samba fondi peale enam kui 180 tuhat aktiivset klienti.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna fondide koondmahu järgi püsis varasema aastaga samal tasemel, olles detsembri lõpuks 28,4%. Aktiivsete klientide arvu järgi tõusis turuosa 24,3% pealt 25,2% peale.

2020. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 4,4 miljonit eurot (2019. aastal summas 4,4 miljonit eurot), samuti lunastas enne lepingujärgset tähtaega allutatud võlakirju summas 950 tuhat eurot.

Organisatsiooni areng ja tasustamis põhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskijuhtimise üksus, operatsioonide üksus ning müügi- ja klienditeeninduse üksus. Aktiivselt juhitud pensionifondide XL, L, M, S, XS ja Täiendav 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, 2020. aastal täienes investeerimisüksus kinnisvara haldusjuhi ja nooremanalüütiku võrra. 2020. aastal lansseeritud LHV Pensionifond Roheline ja Roheline Pluss fondijuhiks on Joel Kukemelk, kes liitus LHV-ga 2006. aastal ning kel on lisaks fondivalitseja juhatuse liikme rollile

väga pikaajaline kogemus aktsia- ja fondiinvesteeringutega ning kelle juhtida on ka LHV Pensionifond Indeks ja Indeks Pluss.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka, kõikide töötajate, välja arvatud juhatuse esimehe puhul, kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2020. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2020. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüviti või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 35 (2019: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 526 399 eurot (2019: 1 337 499 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsioptsioonid

2020. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele, nendega võrdsustatud töötajatele ja võtmetöötajatele aktsioptsioonide väljastamise tingimused. Aktsioptsioonide väljastamise eesmärgiks on optsoonisaajate pikaajaliste eesmärkide ja huvide ühildamine aktsionäride pikaajaliste huvidega. Sarnaselt 2020. aasta optsooniprogrammile on aktsioptsioone väljastatud iga aasta alates 2014. aastast.

Aktsioptsioonide saamine ja suurus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2021. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 17 töötajale summas 290 tuhat eurot. 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. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi

saavutamise, investeeringute mahu, investeeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduureeglitest kinnipidamise järgi. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmisel 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.. 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. 2021. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2024-30.04.2024 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 9,23 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 ülesõttel 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	31.12.2020	31.12.2019
Nõuded krediitiasutustele	5	3 347 953	5 654 646
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	336 579	336 442
Nõuded valitsetavate fondide vastu	16	6 949 078	834 841
Muud varad		238 964	103 713
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	6 788 295	7 695 071
Materiaalne põhivara		14 116	6 433
Immateriaalne põhivara	7	14 107 247	14 019 846
Firmaväärtus	8	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		34 352 332	31 221 092
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Võlad hankijatele	9	215 532	282 997
Muud kohustused	10	293 379	266 613
Allutatud kohustused	11	600 000	1 550 000
Kohustused kokku		1 108 911	2 099 610
Omakapital			
Aksiakapital	12	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aksiaoptsoonide reserv		415 996	527 811
Jaotamata kasum		30 644 425	26 410 671
Omakapital kokku		33 243 421	29 121 482
Kohustused ja omakapital kokku		34 352 332	31 221 092

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2020	2019
Teenustasutulud	13	14 965 899	12 868 618
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatel finantsvaradel		709 858	465 626
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-2 888	-1 119
Muud finantstulud/-kulud (intressitulu/-kulu vastavalt EIR arvestusele)	5, 11, 16	-94 766	-144 142
Netokasum finantsvaradelt		612 204	320 365
Muud äritulud/-kulud		-13 429	-19 137
Tööjõukulud	14	-1 870 591	-1 775 335
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	14	-2 574 324	-2 429 915
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus		-1 930 819	-1 872 132
Kasum enne tulumaksu		9 188 940	7 092 464
Tulumaksukulu	17	-844 186	-972 093
Aruandeperioodi puhaskasum		8 344 754	6 120 371
Aruandeaasta koondkasum		8 344 754	6 120 371

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2020	2019
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		9 188 940	7 092 464
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 930 819	1 872 132
Aktsioptsioonide reserv		177 185	318 196
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	6	-709 858	-465 626
Muud finantstulud/-kulud		94 766	144 142
Nõuete ja ettemaksete muutus		-6 249 488	527 034
Kohustuste muutus		-41 121	43 306
Makstud intressid	11	-94 656	-148 322
Makstud tulumaks	12	-844 186	-972 093
Käibekapitali muutus kokku		-5 736 539	1 318 769
Rahavood äritegevusest kokku		3 452 401	8 411 233
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-2 025 903	-1 701 347
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		1 767	30 443
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-800 000	-133 295
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	2 402 577	457 251
Saadud dividendid ja intressid		12 465	22 880
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-409 094	-1 324 068
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	12	-4 400 000	-4 400 000
Aktsiate tühistamine	12	0	-1 500 000
Allutatud kohustuste lunastamine	11	-950 000	-550 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-5 350 000	-6 450 000
Rahavood kokku		-2 306 693	637 165
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	5 654 646	5 017 481
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2 306 693	637 165
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	3 347 953	5 654 646

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Aktsiaoptsoonide reservi muutus	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
Saldo seisuga 01.01.2020	1 500 000	683 000	527 811	26 410 671	29 121 482
Makstud dividendid	0	0	0	-4 400 000	-4 400 000
Aktsiaoptsoonide reservi muutus	0	0	-111 815	289 000	177 185
Tehingud omanikega kokku	0	0	-111 815	-4 111 000	-4 222 815
<i>Aruandeaasta puhaskasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8 344 754</i>	<i>8 344 754</i>
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	8 344 754	8 344 754
Saldo seisuga 31.12.2020	1 500 000	683 000	415 996	30 644 425	33 243 421

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 EL).

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 väärtapaberivahenduse teenuseid klientidele.

Käesolev aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanne) on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. märtsil 2021.

Juhatuse kinnitatud aastaaruande kinnitab nõukogu ja aktsionär. Aktsionär omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Koostamise alused

AS-i LHV Varahaldus 2020. 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 lisas 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2020 ja lõppes 31. detsembril 2020. 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 2020 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 2020.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendus 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; 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. Muudatustel puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

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

Muudatustega on korrigeeritud äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamiseks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei

ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerumiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu.

Väljundi mõistet on kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu. Samuti ei pea enam hindama, kas turuosalised on võimelised puuduvaid osi asendama või omandatud tegevusi ja varasid integreerima. Ettevõtte võib läbi viia „konsentratsioonitesti“ – omandatud varad ei vasta äritegevuse mõistele kui omandatud brutovarade sisuliselt kogu õiglane väärtus kontsentreerub ühele varale (või ühesuguste varade kogumile). Uuel standardil puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad LHV Varahaldusele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2021 või hilisematel perioodidel ja mida LHV Varahaldus ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

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

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesi avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Uuel standardil puudus oluline mõju ettevõtte finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2020 alanud aruandeperioodile, ei ole eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020 (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud muudatusi:

- IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdisväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).
- IFRS 16 „Rendilepingud“ muudatustega eemaldatakse illustreeriv näide number 13, mis tekitab praktikas nii rentniku kui ka rendileandja jaoks segadust seoses renditud vara parenduste kajastamisega. Muudatuse eesmärk on eemaldada segadust tekitav illustreeriv näide.

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

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 õiglasel väärtusel. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Õiglasel väärtusel 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.

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.

Edasine kajastamine

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

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine teostatakse homogeensete 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 tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamiseks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglane 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 õiglaselt väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglaselt väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil.

IFRS 9 kategooria		Klass (määratletud LHV Varahalduses)		31.12.2020	31.12.2019
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumus	Nõuded krediidasutustele		3 347 953	5 654 646
		Nõuded valitsetavate fondide vastu		6 949 078	834 841
	Finantsvarad õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	336 579	336 442
		Kohustuslik kajastamine õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	6 788 295	7 695 071

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 katseaja 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 immateriaalse varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. LHV Varahaldus viib läbi immateriaalse 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 õiglases 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 ressurssidest 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. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks. Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete 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 esialgsest 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 kasumlikkuse 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

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide kasutusrendi eest igakuiselt, tegemist on lühiajalise rendilepinguga. Tulenevalt sellest on ettevõtte kasutanud IFRS 16 erandit ja kontoriruumide

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

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.

rendid on kajastatud lühiajalise rendina. Rendimaksed kajastatakse kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

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 31.12.2020 seisuga oli 16 750 078 eurot (31.12.2019: 13 553 725 eurot).

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

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

Omavahendid	31.12.2020	31.12.2019
Esimese taseme omavahendid	16 150 078	12 003 725
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	22 299 671	20 290 300
Aruandeperioodi kasum	8 344 754	6 120 371
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-16 677 347	-16 589 946
Teise taseme omavahendid	600 000	1 550 000
Allutatud tähtajalised kohustused	600 000	1 550 000
Kokku neto-omavahendid	16 750 078	13 553 725

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	31.12.2020	31.12.2019
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 347 953	5 654 646
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	6 949 078	834 841
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	10 297 031	6 489 487

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 31.12.2020	Kokku 31.12.2019
AA- kuni AA+/Aa3 kuni Aa1	365	1 487
A- kuni A+/A3 kuni A1	278 319	698 257
BBB- kuni BBB+/Baa1 kuni Baa3	3 069 269	4 954 902
Kokku (lisa 5)	3 347 953	5 654 646

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 juhatas.

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, finantsseisundi 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)	2020	2019
Aksiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 67	+/- 34
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 323	+/- 333

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.

31.12.2020 ja 31.12.2019 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktivade hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediidasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2020 ja 31.12.2019 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.

31.12.2020	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	215 532	0	0	0	215 532	215 532
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	5 733	0	0	0	5 733	5 733
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	12 000	36 000	192 000	606 400	846 400	600 000
Kohustused kokku	0	233 265	36 000	192 000	606 400	1 067 665	821 265
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidasutustele (lisa 5)	3 347 953	0	0	0	0	3 347 953	3 347 953
Finantsvarad õiglases väärtuses (lisa 6)	0	0	0	336 579	0	336 579	336 579
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	6 949 078	0	0	0	6 949 078	6 949 078
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	3 347 953	6 949 078	0	336 579	0	10 633 610	10 633 610
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	3 347 953	7 182 343	36 000	528 579	606 400	11 701 275	11 454 875

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	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
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 654 646	0	0	0	0	5 654 646	5 654 646
Finantsvarad õiglasel 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 likviidsusrisi katteks hoitavad varad	5 654 646	834 841	0	0	336 442	6 825 929	6 825 929
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	5 654 646	1 154 149	93 000	796 000	1 959 842	9 657 637	8 664 237

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

	31.12.2020	31.12.2019
Käibevarad		
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	3 347 953	5 654 646
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	336 579	336 442
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	6 949 078	834 841
Muud varad	238 964	103 713
Käibevarad kokku	10 872 574	6 929 642
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	6 788 295	7 695 071
Materiaalne põhivara	14 116	6 433
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	14 107 247	14 019 846
Firmaväärtus (lisa 7, 8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	23 479 758	24 291 450
Varad kokku	34 352 332	31 221 092
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele (lisa 9)	215 532	282 997
Muud kohustused (lisa 10)	293 379	266 613
Lühiajalised kohustused kokku	508 911	549 610
Pikaajalised kohustused		
Allutatud kohustused (lisa 11)	600 000	1 550 000
Pikaajalised kohustused kokku	600 000	1 550 000
Kohustused kokku	1 108 911	2 099 610

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 õiglase väärtus

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2020
Fondiosakud (lisa 6)	336 579	0	0	336 579
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	6 788 295	0	6 788 295
Finantsvarad kokku	336 579	6 788 295		7 124 874

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

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 õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediidasutuste vastu on nõudmiseni hoised, seega nende õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

Kohustused hankijatele on lühiajalised, seega nende õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2. Allutatud kohustuste turuintressimäär ei erine juhtkonna hinnangul oluliselt sisemisest intressimäärast, mistõttu nende õiglase 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 õiglases väärtuses investeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel. Hinnangud ja otsused vaadatakse pidevalt üle lähtudes mineviku kogemustest ja teistest faktoritest, kaasa arvatud ootustest tuleviku sündmustele, mis hetke asjaolusid arvestades tunduvad põhjendatud. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse edasiulatuvalt.

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2020	31.12.2019
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	278 684	699 744
Nõudmiseni hoius AS-s LHV Pank (lisa 16)	3 069 269	4 954 902
Nõuded krediidasutustele kokku (lisa 3.2, 3.4)	3 347 953	5 654 646

2020. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 253 eurot (2019: 513 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2020
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	336 579
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	6 788 295
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteringud kokku	7 124 874

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2019
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	336 442
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	7 695 071
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteringud kokku	8 031 513

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2020. ja 2019. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdüd.

2020. aastal saadi investeringutelt dividenditulu summas 12 153 eurot (2019: 22 367 eurot). 2020. aastal saadi investeringutelt õiglase väärtuse muutuse kasumit kokku

summas 697 705 eurot (2019: 443 259 eurot). Kokku netokasum(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt summas 709 858 eurot (2019: 465 626 eurot).

2020. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 800 000 euro eest (2019: 133 295 eurot) ning müüdi 2 402 577 euro eest (2019: 457 251 eurot). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 176 328 eurot (vt ka lisa 16).

2020. aasta 02. septembril ühendas fondivalitseja kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Eesti (ühinev) LHV Pensionifond L-iga (ühendav).

2020. aasta märtsikuus moodustas fondivalitseja AS LHV Varahaldus uue kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Roheline ning detsembrikuus vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifond Roheline Pluss.

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara (lisa 3.4)	Firmaväärtus (lisa 3.4, 8)
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
Saldo seisuga 01.01.2020	362 382	2 527 911	11 129 553	14 019 846	2 570 100
2020 toimunud muutused					
Soetatud põhivara	65 570	0	0	65 570	0
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	1 945 276	1 945 276	0
Amortisatsioonikulu	-162 375	-287 208	-1 473 862	-1 923 445	0
Saldo seisuga 31.12.2020					
Soetusmaksumus kokku	565 691	4 029 900	15 965 609	20 561 200	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-300 114	-1 789 197	-4 364 642	-6 453 953	0
Jääkmaksumus 31.12.2020	265 577	2 240 703	11 600 967	14 107 247	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 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 väärtus kokku oli 8 782 tuhat eurot. Kohustuste (võlad töötajatele, maksuvõlad ja muud kohustused) õiglase väärtus oli 427 tuhat eurot. Danske Capital AS-i omandamise ja hilisema ühendamise tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4 ja lisa 7.

Seisuga 31. detsember 2020 ja 31. detsember 2019 viidi läbi firma-väärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus. Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel, mis põhinevad viie aasta prognoosil:

- valitsetava vara mahu kasvuks prognoositakse 8% aastas (2020: 12%). 2021. aastat mõjutab negatiivselt II pensionisamba reform, kuid 2023. aastaks eeldatakse, et varade maht jõuab taas 2020. aasta lõpu tasemele;

- 2020. aastal õnnestus LHV Varahaldusel esmakordselt teenida edukustasu, mida tulevastest prognoosides pole arvesse võetud. Kõik ettevõttesisesed eesmärgid on püstitatud sellisel tasemel, et nende saavutamine võimaldaks LHV Varahaldusel teenida edukustasu ka tulevastel aastatel. Ilma edukustasuta eeldatakse fondivalitseja tulude kasvu keskmiselt –4% aastas (2020: –18%);

- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 5% aastas (2020: 4%);

- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 15% (2020: 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 ületab seisuga 31. detsember 2020 ja 31. detsember 2019 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2020	31.12.2019
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	179 943	248 245
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	35 589	34 752
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	215 532	282 997

LISA 10 Muud kohustused

	31.12.2020	31.12.2019
Finantskohustused		
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt (lisa 3.4, 11)	5 733	5 311
Vahesumma	5 733	5 311
Mitte-finantskohustused		
Võlgnevused töövõtjatele	170 704	155 462
Maksuvõlad	116 942	105 840
sh. sotsiaalmaks	67 171	58 363
sh. tulumaks	37 647	32 773
sh. töötuskindlustus	4 298	4 046
sh. kogumispension	4 110	3 577
sh. ettevõtte tulumaks	1 253	1 999
sh. käibemaks	2 463	5 082
Vahesumma	287 646	261 302
Kokku (lisa 3.4)	293 379	266 613

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 emaaettevõttele summas 550 tuhat eurot, mis lunastati 2019. aasta juunis. 2015. aastal emiteeriti võlakirju emaaettevõttele summas 950 tuhat eurot. 2016. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaaettevõttele 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
Lunastus 2020		-950 000
Saldo 31.12.2020		600 000

Seisuga 31.12.2020 üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 600 000 (31.12.2019:1 550 000) eurot (vt ka lisa 3.4). Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 95

078 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2019: 144 655 eurot) (vt ka lisa 16). 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 31.12.2018	8 978
2019. aasta intressikulu	144 656
2019. aastal välja makstud	-148 322
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2019 (lisa 3.4)	5 311
2020. aasta intressikulu	95 078
2020. aastal välja makstud	-94 656
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustustelt 31.12.2020 (lisa3.4)	5 733

LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2020	31.12.2019
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 sissemakstud rahas.

2020. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 844 186 eurot). 2019. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 972 093 eurot).

Aprillis 2020 realiseeriti 2017. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 289 000 eurot. Juulis 2019 realiseeriti 2016. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 128 000 eurot. Kõigi programmi aktsiaoptsioonide üleandmisperiood on 3 aastat. Märkimisõiguse rakendamine tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Optsiooni märkimishinna arvutamisel kasutatakse Black-Scholes mudelit, kus sisenditeks on LHV Grupi aktsia 2020. aasta detsembri mahuga kaalutud keskmine tehinguhind, 2020. aasta viimase kvartali päevaste tulumäärade

annualiseeritud standardhälve, Läti ja Leedu valitsuse võlakirjade tootlus, dividendiootus.

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.

Seisuga 31.12.2020 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 30 644 425 eurot (31.12.2019: kasum 26 410 671 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 24 822 517 (31.12.2019: 21 304 537) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2020. aasta dividendidest, 1/3 2019. aasta dividendidest ning 1/3 2018. aasta dividendidest) maksustatakse soodusmääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 5 821 908 (31.12.2019: 5 106 134) eurot.

LISA 13 Teenustasutulud

	2020	2019
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	14 887 733	12 748 053
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	68 767	111 401
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	9 399	9 164
Kokku	14 965 899	12 868 618

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2019. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2020	2019
Depootasud	801 362	745 102
Muud sisseostetud teenused	651 723	677 197
IT kulud	309 217	302 830
Reklaamikulud	234 773	142 631
Järevalve ja garantiitasud	134 846	115 386
Registritasud	133 092	88 861
Turunduskulud	121 972	102 171
Bürookulud	117 371	114 194
Fondidega seotud kulu	23 613	25 219
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	21 338	70 754
Lähetus- ja koolituskulud	14 186	33 818
Sidekulud	9 703	10 546
Muud kulud	1 128	1 206
Kokku	2 574 324	2 429 915

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

kasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjõukulud	2020	2019
Palgakulu	1 480 794	1 439 429
Sotsiaalmaksukulu	381 232	328 432
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	8 565	7 474
Tööjõukulud kokku	1 870 591	1 775 335

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 1 526 399 eurot (2019: 1 337 499 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 16. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed) 35 (2019: 35).

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 83 685 eurot (2019: 81 344 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 31.12.2020 on AS LHV Group osalusega 100%. AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud 2020	Nõue 31.12.2020	Tulud 2019	Nõue 31.12.2019
Pensionifondid (lisa 13)	14 887 733	6 942 483	12 748 053	828 881
Investeeringufondid (lisa 13)	68 767	6 595	63 003	5 960
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	14 956 500	6 949 078	12 811 056	834 841

2020. aastal valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid ei tehtud (2019: 4 490 eurot).

2020. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 800 000 euro eest (2019: 133 925 eurot). Bilansis õiglasel väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 176 328 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2020. aastal 2 402 577 euro eest (2019: 457 251 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

2020. aasta 02. septembril ühendas fondivalitseja kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Eesti (ühinev) LHV Pensionifond L-iga (ühendav).

2020. aasta märtsikuus moodustas fondivalitseja AS LHV Varahaldus uue kohustusliku pensionifondi LHV Pensionifond Roheline ning detsembrikuus vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifond Roheline Pluss.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2020 nõudmiseni hoiused summas 3 069 269 eurot (31.12.2019: 4 954 902 eurot), vt ka lisa 5.

2020. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 248 750 euro eest (2019: 220 143 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2020 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 35 589 eurot (31.12.2019: 34 752 eurot), vt ka lisa 9. 2020. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid 6 570 euro eest (2019: 100 eurot).

Fondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2020. aastal summas 36 804 eurot (2019: 16 151 eurot).

2020. aasta intressikulu allutatud võlakirjadelt oli 95 078 eurot (2019: 144 655) (vt ka lisa 11).

2020. aasta märtsis maksti dividende AS-le LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 844 186 eurot).

Aprillis 2020 realiseeriti 2017. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 289 000 eurot.

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.

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud) 344 192 eurot (2019: 437 836 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 123 363 eurot (2019: 131 217 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 14. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2020 moodustab 12 416 eurot (31.12.2019: 10 402 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2020 puudub (31.12.2019: 9 317 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele

arvestatud 2020. aastal aktsioptsioone summas 126 915 eurot (2019: 242 634 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2020. aastal ega 2019. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 17 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2020. aastal tulumaksukulu summas 884 186 eurot (2019: 972 093 eurot).

LISA 18 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 19 Bilansipäeva järgsed sündmused

Sügisel jõustunud pensionireform muudab senise kohustusliku II samba kogumispensionisüsteemi sisuliselt vabatahtlikuks. Kõigil praegustel II samba klientidel on edasiselt õigus kogutud summa täies ulatuses välja võtta või loobuda II sambasse edasiste maksete tegemisest. Samuti on seadusemuudatusega antud võimalus pensionifondi asemel juhtida isiklikku pensionivara läbi II samba süsteemi kuuluva pensioni investeerimiskonto. II sambast väljudes minetab lahkuv klient kümneks aastaks õiguse läbi II samba pensionipõlveks koguda. Seadusemuudatus toob 2021. aastal kaasa fondide mahu vähenemise. 18. märtsi seisuga on LHV II samba pensionifondide aktiivsetest klientidest teinud avalduse II sambast lahkumiseks 27 279 inimest, LHV II

samba pensionifondide maht on hetkeseisuga lahkumisavalduste tulemusena 1. septembril 2021. aastal vähenemas 240 miljoni euro võrra.

Kuivõrd kliendilepingud on bilansis arvel perioodiliselt amortiseeruva immateriaalse varana, kaasneb erakorralise lahkumisega ka mitterahaline kulu immateriaalse vara maha kirjutamise näol. 18. märtsi seisuga kaasneks sellises mahus lahkumisarvuga immateriaalse vara maha kirjutamine summas 2,1 miljonit eurot.

LISA 20 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2020	2019
Teenustasu tulud	14 692 374	12 576 502
Valitsemistasud	14 692 374	12 576 502
Teenustasu kulud	-1 184 897	-1 095 006
Depootasud	-801 362	-745 102
Pensioniregistri pidaja tasud	-282 915	-253 100
Muu teenustasu kulu	-100 620	-96 804
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-38 640	-55 007
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-3 048 542	-2 894 531
Tööjõukulud	-1 683 532	-1 597 802
Järevalvetasud	-132 149	-113 079
Tagatisfondi tasud	-272 255	-273 579
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-355 676	-224 862
Muud tegevuskulud	-604 930	-685 209
Muud äritulud ja - kulud	-1 892 246	-1 834 689
Äritulem	8 566 689	6 752 276
Finantstulud ja - kulud	598 058	311 065
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	9 164 747	7 063 341
Tulumaks	-827 302	-952 651
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	8 337 445	6 110 690

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 2020. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2020. a lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

29.03.2021



Vahur Vallistu
Juhatuse esimees



Joel Kukemelk
Juhatuse liige



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS-i LHV Varahaldus aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS-i LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2020, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses finantsaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon sisaldab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknep oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsiipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamus. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et



need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Tallinn, 29. märts 2021

Eero Kaup

Vandeaudiitori number 459

KPMG Baltics OÜ

Audiitorettevõtja tegevusluba nr 17

KPMG Baltics OÜ

Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Tel +372 626 8700
Fax 372 626 8777
www.kpmg.ee

KPMG Baltics OÜ, an Estonian limited liability Group and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Reg no 10096082.

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2020. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Dividendideks 6 500 000 eurot
- Lisada eelmiste aastate kasumile 1 844 754 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.

29.03.2021



Madis Toomsalu
Nõukogu esimees



Andres Viisemann
Nõukogu liige



Erki Kilu
Nõukogu liige

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2020	2019
66301	Fondide valitsemine	14 965 899	12 868 618
	Tulud kokku	14 965 899	12 868 618

Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne

<i>(eurodes)</i>	2020	2019
Kogukulud kokku	6 474 976	6 219 926
Töötajatele ja juhtidele määratud preemiad, kasumiosad ja muu muutuvtasu, mis ei tulene lepingulistest kohustustes	188 465	325 196
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	0	15 490
Püsivad üldkulud kokku	6 286 511	5 879 240

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