

AS LHV Varahaldus
Konsolideeritud majandusaasta aruanne
2021

Konsolideeritud majandusaasta aruanne	01.01.2021 - 31.12.2021
Ärinimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(+372) 6 800 400
Faks	(+372) 6 800 402
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Joel Kukemelk Vahur Vallistu
Nõukogu	Madis Toomsalu Andres Viisemann Erki Kilu
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	7
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	10
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
LISA 1 Üldine informatsioon.....	11
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	11
LISA 3 Riskide juhtimine.....	18
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	24
LISA 5 Nõuded krediidiasutustele	24
LISA 6 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	24
LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus.....	25
LISA 8 Tütarettevõtte.....	26
LISA 9 Võlad hankijatele	27
LISA 10 Muud kohustised.....	27
LISA 11 Allutatud kohustised.....	27
LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis	28
LISA 13 Teenustasutulud	29
LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud	29
LISA 15 Lühiajalised rendilepingud	30
LISA 16 Tehingud seotud osapooltega	30
LISA 17 Tulumaksukulu.....	31
LISA 18 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	31
LISA 19 Tingimuslikud kohustised.....	33
LISA 20 Bilansipäeva järgsed sündmused	33
LISA 21 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	34
JUHATUSE ALLKIRJAD 2021. A KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	35
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	36
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	39
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	40
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	41
FONDIVALITSEJA PÜSIVATE ÜLDKULUDE ARUANNE	42

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb seitset II samba ja kolme III samba pensionifondi ning ühte eurofondi. LHV Varahaldus pakub lisaks fondide valitsemisele ka investeerimisteenust LHV Panga poolt hallatavale portfelliholdusele.

LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja. LHV Varahaldusel on enam kui 170 tuhat klienti.

Pensionifondide tulemused

Kuigi 2021. aastal oli kõige olulisemaks märksõnaks taas koroonaviirus ning sellega kaasnevad ühiskondlikud piirangud, läks Eesti majandusel siiski oodatust oluliselt paremini. Kui 2020. aasta detsembris prognoosis Eesti Pank 2021. aasta majanduskasvuks 2,9%, siis reaalseks kasvuks kujunes ligi 8%. Samasugust trendi nägime ka mujal maailmas. Majanduse kiire taastumine oli ka peamiseks põhjuseks koos madala intressikeskkonna ja jätkunud rahatrükiga, miks arenenud riikide aktsiaturgudel läks möödunud aastal väga hästi.

LHV suuremad aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel kõrgema tootluse saavutamise eesmärgiga keskendunud eelkõige börsivälistele 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. 2021. aasta lõpuks on suuremate fondide M, L ja XL varadest ligikaudu pool investeeritud alternatiivsetesse varaklassidesse, ülejäänud jaguneb sõltuvalt fondi riskiklassist noteeritud aktsiate ja võlakirjade vahel.

2021. aasta esimeses pooles kuni septembri alguseni oli likviidsuse eesmärgil hoitud võlakirjade osakaal tavapärasest suurem, võimaldamaks II sambast väljuvatele klientidele teha väljamakseid strateegilisi positsioone müümata ning võimalikult madala osaku väärtuse muutuse pealt. Alates 2021. aasta septembrist on erinevate varaklasside jaotus kõikides pensionifondides suuresti vastavalt pikaajalisele eesmärgile.

LHV Varahalduse suurimate pensionifondide eesmärk on tagada, et sõltumata aktsiaturgudel toimuvast kasvab kogujate pensionivara kiiremini kui riiklik pension. Kuigi võrdlusindeks ehk sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumine kasvas 2021.

aastal 7,7%, suutsid suurimad aktiivselt juhitud pensionifondid L ja XL teist aastat järjest tootlusega võrdlusindeksit edestada.

Möödunud aastal kujunes kõikide tasude järel pensionifondide M, L ja XL tootluseks vastavalt 5,3%, 9,0% ja 10,0%. Laiapõhjalise aktsiariskiga pensionifondi Indeks jaoks oli samuti tugev aasta: osaku väärtus kasvas 22,8%. Rohelise pensionifondi jaoks oli aasta 2021 pärast sellele eelnenud tormilist kasvuaastat mõnevõrra tagasihoidlikum: aastatootluseks kujunes 2,9%. Ka kõik LHV III samba fondid saavutasid positiivse tulemuse.

Kõigi seitsme II sama fondiga teenisid LHV kliendid puhtalt tootluse pealt kõikide tasude järgselt 126 miljonit eurot. Koos III samba fondide tulemusega kujunes LHV pensionikogujate aasta puhastootluseks ligi 131 miljonit eurot.

Pensionifondide investeringud

2021. aasta investeerimistegevusi mõjutasid osaliselt nii pensionireformiga kaasnenud väljamaksed kui ka eelkõige kinnisvaras 2021. aastal aset leidnud kiire hinnatõus. Börsiväliseid tehinguid tehti suuremates fondides valikulisemalt ning seda nii kinnisvara kui ka võlakirjade poolelt. Tehtud tehingute najal ning ka septembris väljamaksetest tingitud fondide mahu languse tõttu jõudsid suurimad fondid siiski oluliselt lähemale pikaajalisele eesmärgile noteerimata varade osakaalu suhtes. 2021. aasta lõpuks oli nii M, L kui XL fondides kinnisvara, erakapitali ja noteerimata võlakirjade osakaal lähedal soovitud tasemetele, mistõttu 2022. aastal saavad fondid uute börsivälise investeringute tegemisel olla väga valivad ning liikuda edasi vaid parimate mõistliku riski juures kõrget tootlust pakkuvate varade investeerimistehingutega.

Läinud aasta sündmustest väärivad esiletõstmist Tallinnas Mustamäel Aiandi tänava üürikorterimajade valmimine, Tartu mnt 63 büroohoone renoveerimistöde aluseks oleva ehitusprojekti valmimine ja hoonete hindamine BREEAM-i jätkusuutlikkuse standardite alusel. Omakapitali suurema tootluse saavutamiseks kinnisvarainvesteringutes kasutasid LHV pensionifondid ära soodsat intressikeskkonda ja kaasasid pangalaene. Erakapitalifondides, kuhu on suuremad fondid nüüdseks investeerinud juba peaaegu kümme aastat, on üha selgemini näha pikaajalise strateegia soodsat mõju. 2021. aastal väljuti edukalt mitmest tehtud investeringust, samuti on tekkinud ligipääs tõeliselt suurtele globaalsetele tegijatele ja võimalus seeläbi ka erakapitaliportfelli hajutada. Möödunud aastal tehti koos erakapitalifondidega ka kaks kaasinvesteringut, võttes seeläbi osaluse kohalikus Piletilevis ja USA turul tegutsevas

UrgentMED kiirkliinikute ketis. Pensionifondides Roheline ja Roheline Pluss tehti aastaga ligi 250 tehingut, aasta lõpuks koosnesid roheliste pensionifondide portfelliid enam kui 50 erinevast investeringust. Lisaks mahus kiiresti kasvanud temaatilistele fondidele on jätkusuutlikkus üha olulisemaks märksõnaks ka kõikide teiste investeerimisotsuste hindamise puhul.

Pensionireformi mõju

LHV Varahalduse jaoks oli kahtlemata eelmise aasta kõige olulisemaks märksõnaks pensionireform ning sellega kaasnev võimalus igal ajahetkel II sambasse kogunenud summa 20% tulumaksu tasumise järel välja võtta. Seda võimalust kasutades kaotab klient ka õiguse maksuefektiivselt II sambas kogumiseks järgnevat kümneks aastaks ning on seeläbi pikaks ajaks ka potentsiaalse kliendina kõigi turul tegutsevate fondivalitsejate jaoks kadunud.

Rõõm on tõdeda, et pensionireformi mõju jäi 2021. aastal oodatust väiksemaks ning suur enamus kliente kõigis vanusegruppides ja sissetulekurühmades jätkas siiski kogumist. LHV Varahalduse kliendibaas oli aasta lõpuks esialgu eeldatust enam kui 10 tuhande koguja võrra suurem, fondide kogumaht aasta lõpuks ületas esialgset prognoosi enam kui 100 miljoni euro võrra. Fondide maht oli nii turul tervikuna kui ka LHV Varahalduse poolt valitsetavates fondides kokku aasta lõpuks kõrgem kui ta oli seda 2019. aasta kevadel kogumispensionit vabatahtlikumaks muutma asudes.

Positiivsema poole pealt lisandus 2021. aastal senisest konkreetsemalt nii II kui III samba fondipensioni võimalus, mis võimaldab pensionikogujal kindlustuslepingu või ühekordse väljamakse asemel regulaarselt valitud pensionifondist väljamakseid teha. Samuti jätkas kasvu III samba kogujate arv – LHV Varahalduse III samba fondide kogumaht kasvas aastaga 31,3 miljonilt eurolt 51,2 miljoni euroni ning klientide arv ületas 30 tuhande inimese piiri.

Finantstulemused

2021. aastal teenis LHV Varahaldus puhaskasumit summas 0,7 miljonit eurot, 2020. aastal oli puhaskasumi numbriks 8,3 miljonit eurot. Kasumi languse peamiseks põhjusteks oli aktiivselt juhitud fondide L ja XL madalam edukustasu ning klientide II sambast lahkumisega kaasnenud oluliselt kõrgem immateriaalse põhivara kulum.

Nii L kui XL fondi tootlus ületas võrdlusindeksina toimiva sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasvu ning andis fondivalitsejale õiguse edukustasule. LHV Varahalduse edukustasu kahe fondi peale kokku oli 2,6 miljonit eurot, mis jäi

alla 2020. aastal teenitud 6,2 miljoni euro suurusele edukustasule.

Madalama tasude baasmäära ning septembris II sambast väljumisega kaasnenud fondide mahu languse tõttu vähenes haldustasu 8,6 miljoni euro peale (8,8 miljonit 2020. aastal). Finantstulemusi mõjutas positiivselt ka fondide tootlusest tingitud omaosakute väärtuse kasv, mis 2021. aastal oli 0,6 miljonit eurot (2020. aastal 0,7 miljonit eurot). Ärikulud kokku olid 4,8 miljonit eurot (2020. aastal 4,5 miljonit eurot).

Kuludest kõige enam mõjutas puhaskasumit negatiivselt klientide lahkumisega kaasnenud immateriaalse vara ehk kliendilepingute maha kirjutamine. Tegemist pole küll rahavoolise kuluga, ent mõjutab ettevõtte edasist võimet varasemalt soetatud klientide eest tulu teenida. Põhivara kulumiks kujunes 2021. aastal 5,2 miljonit eurot (2020. aastal 1,9 miljonit eurot), ligi 3,1 miljonit eurot 2021. aasta kulust on otseselt seotud II sambast lahkunud klientidega.

Kõrgemate dividendide tõttu 2020. aastal tõusis ka 2021. aasta tulumaksukulu, olles eelmisel aastal 1,2 miljonit eurot (0,8 miljonit eurot 2020. aastal).

Fondide koondmaht vähenes aasta jooksul kokku 188 miljoni euro võrra, ulatudes aasta lõpus 1 349 miljoni euroni. LHV II samba pensionifondide aktiivsete klientide arv vähenes aastaga 42 tuhande koguja võrra, aasta lõpuks oli fondivalitsejal kõigi seitsme II samba fondi peale enam kui 138 tuhat aktiivset klienti. Nii mahu kui ka klientide arvu langus oli tingitud pensionireformist ning sellega kaasnenud ja teostatud väljamaksetest.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna aktiivsete klientide arvu järgi püsis varasema aastaga analoogsel tasemel, olles detsembri lõpuks 25,1%. Turuosa fondide koondmahu järgi tõusis 28,4% pealt 28,8% peale.

2021. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 6,5 miljonit eurot (2020. aastal summas 4,4 miljonit eurot), teisi kapitali kaasamise või tagastamise tehinguid ei olnud.

Organisatsiooni areng ja tasustamispoliitika

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 erakapitaliinvesteeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest. Fondijuhte toetavad investeeringute tegemisel portfellihaldurid ja analüütikud, 2021. aastal olulisi täiendusi investeerimistiimis ei tehtud. 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 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 2021. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2021. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) arv oli LHV Varahalduses 38 (2020: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 782 992 eurot (2020: 1 526 399 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsioptsioonid

2021. 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 2021. 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. 2022. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 16 töötajale summas 1716 tuhat eurot. 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. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi saavutamise, investeeringute mahu, investeeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduureeglistest 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. 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. 2022. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2025-30.04.2025 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 21,82 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 ülesõtmisel 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.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded krediitiasutustele	5	4 422 885	3 347 953
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	359 418	336 579
Nõuded valitsetavate fondide vastu	16	3 251 563	6 949 078
Muud nõuded		43 110	0
Muud varad		283 026	238 964
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7 620 443	6 788 295
Materiaalne põhivara		19 936	14 116
Immateriaalne põhivara	7	9 615 180	14 107 247
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		28 185 661	34 352 332
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	217 704	215 532
Muud kohustised	10	325 665	293 379
Allutatud kohustised	11	0	600 000
Kohustised kokku		543 369	1 108 911
Omakapital			
Aksiakapital	12	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	12	683 000	683 000
Aksiaoptioonide reserv	12	427 262	415 996
Jaotamata kasum		25 032 030	30 644 425
Omakapital kokku		27 642 292	33 243 421
Kohustised ja omakapital kokku		28 185 661	34 352 332

Lisad lehekülgedel 11 kuni 34 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2021	2020
Teenustasutulud	13	11 374 515	14 965 899
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt		584 377	709 858
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-1 345	-2 888
Muud finantstulud/-kulud (intressitulu/-kulu vastavalt EIR arvestusele)	5, 11, 16	-5 784	-94 766
Netokasum finantsvaradelt		577 248	612 204
Muud äritulud/-kulud		-463 227	-13 429
Tööjõukulud	14	-2 120 139	-1 870 591
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	14	-2 183 802	-2 574 324
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus		-5 248 212	-1 930 819
Kasum enne tulumaksu		1 936 383	9 188 940
Tulumaksukulu	17	-1 241 279	-844 186
Aruandeperioodi puhaskasum		695 104	8 344 754
Aruandeaasta koondkasum		695 104	8 344 754

Lisad lehekülgedel 11 kuni 34 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2021	2020
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		1 928 812	9 188 940
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		5 245 212	1 930 819
Aktsioptsioonide reserv		203 767	177 185
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	6	-584 377	-709 858
Muud finantstulud/-kulud		13 355	94 766
Nõuete ja ettemaksete muutus		3 610 343	-6 249 488
Kohustiste muutus		40 191	-41 121
Makstud intressid	11	-12 029	-94 656
Makstud tulumaks	12	-1 241 279	-844 186
Käibekapitali muutus kokku		7 278 183	-5 736 539
Rahavood äritegevusest kokku		9 206 995	3 452 401
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-761 965	-2 025 903
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		1 767	1 767
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-369 772	-800 000
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	75 239	2 402 577
Saadud dividendid ja intressid		22 668	12 465
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 032 063	-409 094
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	12	-6 500 000	-4 400 000
Allutatud kohustiste lunastamine	11	-600 000	-950 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-7 100 000	-5 350 000
Rahavood kokku		1 074 932	-2 306 693
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	3 347 953	5 654 646
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 074 932	-2 306 693
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	4 422 885	3 347 953

Lisad lehekülgedel 11 kuni 34 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Aktsiaoptsoonid (lisa 12)	0	0	-111 815	289 000	177 185
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
Saldo seisuga 01.01.2021	1 500 000	683 000	415 996	30 644 425	33 243 421
Makstud dividendid	0	0	0	-6 500 000	-6 500 000
Aktsiaoptsoonid (lisa 12)	0	0	11 267	192 500	203 767
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	695 104	695 104
Saldo seisuga 31.12.2021	1 500 000	683 000	427 263	25 032 029	27 642 292

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisa 12.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 34 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Varahaldus (edaspidi Ettevõtte) ja tema tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ (edaspidi koos nimetatud: Grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (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 valdusettevõtte, mille tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ eesmärk

on ettevõtete asutamine pensionifondide kinnisvaratehingute läbiviimiseks.

AS LHV Varahaldus on tütarettevõtte, kelle emaettevõtte AS LHV Group on valdusettevõtte, sõsarettevõtte AS LHV Pank osutab pangateenuseid ning finantsnõustamise- ja väärtipaberivahenduse teenuseid klientidele.

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 2021. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega.

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

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

Konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju, on välja toodud lisas 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2021 ja lõppes 31. detsembril 2021. Konsolideeritud 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 2021 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust raamatupidamise aruandele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uued või muudetud standardid või tõlgendused, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2021 alanud aruandeperioodile, ei oma eeldatavasti olulist mõju ettevõttele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Grupile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp 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 kohustiste tasumiseks.

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

2.2 Konsolideerimine

2021. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Varahaldus (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtja VH Incorporation Entity OÜ finantsaruandeid.

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle emaettevõttel on kontroll. Emaettevõtte kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle.

Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil.

Kõik omavahelised nõuded Grupi ettevõtete vahelistelt tehingutelt on elimineeritud.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi kasumi- ja muu koondkasumi aruandesse alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdü tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandesse alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

Iga-aastased IFRS-ide 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.

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt lisa 18), on investeringud tütarettevõtja osadesse kajastatud soetusmaksumuses.

2.3 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 –kohustised hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustised, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse ümber eurodesse õiglase väärtuse hindamise päeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel.

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustiste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel.

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.5 Finantsvarad

Esmane kajastamine ja kajastamise lõpetamine

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

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

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

Edasine kajastamine

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

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine teostatakse homogeensete portfelliide/toodete põhjal ning kuidas Grupi üksustes toimub ärijuhtimine. Hindamine baseerub realistlikel stsenaariumitel ning võttes arvesse, kuidas portfelle hinnatakse ja milline on juhtkonnale raporteerimine; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas need 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.

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

Korrigeeritud soetusmaksumuses: Võlainstrumentid 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

Omakapitaliinstrumentid

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

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2021	31.12.2020	
Korrigeeritud soetusmaksumus	Nõuded krediidiasutustele	4 422 885	3 347 953	
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	3 251 563	6 949 078	
Finantsvarad	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	359 418	336 579
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	7 620 443	6 788 295

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 Grupp 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

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

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevalt näitajast: vara õiglane 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.

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 äriühendusest arvele võetud kliendilepingute kogum, vt ka lisa 7. Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on

määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 12% aastas.

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

Alates 2021. aastast mõjutab immateriaalse vara amortisatsiooni lisaks kliendilepingute kasulikule elueale ka II sambast väljumiseks tehtud avaldused, mis toovad kaasa kliendilepingute kogumile omistatud väärtuse ühekordse amortisatsiooni. Kuivõrd ajaloolist trendi veel välja kujunenud pole, toimub II sambast lahkumistega seondult immateriaalse vara väärtuse maha kirjutamine vastavalt tegelikule avalduste arvule igakuiselt.

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 (CGU, *cash generating unit*).

Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

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

2.9 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustised) 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“.

2.10 Kohustised töövõtjate ees

Kohustised töövõtjate ees sisaldavad nii välja maksmata palgakohustisi kui töövõtja elukohariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustist bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustisele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustised töövõtjatele kajastatakse

2.11 Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustisi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad Grupi senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad tõenäoliselt ressursidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille summa suurust 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

2.12 Aktsiapõhised maksed

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

Optsoonide õiglase väärtus on leitud:

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

Võetud laenud, emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustused võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, miinus tehingukulud (laekumisel saadud raha summas, vähendatuna tehingukulude võrra). Allutatud kohustiseks loetakse kohustisi, mis likvideerimise või pankroti väljakuulutamise korral rahuldatakse pärast teiste võlausaldajate õigustatud nõuete rahuldamisest.

finantsseisundi aruandes lühiajalise kohustisena ning kasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna. Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemaksid riigi pensionifondi. Grupil puudub nii juriidiline kui faktiline kohustus teha sotsiaalmaksude lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid maksmeid.

kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Muude tingimuslike kohustiste osas, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustisteks, kajastatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena.

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

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

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

2.13 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustiste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi 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).

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

2.14 Tulud ja kulud

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

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

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

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

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 kohustiste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures (vt lisa 3.4).

Teenustasutulud

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

Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida Grupp 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 -kohustiste õiglase väärtuse muutustest kajastatakse real „Neto finantstulud“.

Dividenditulu

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

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

2.16 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustisi. 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 netosummal. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustisena 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.

2.1 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

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.

aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

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 31.12.2021 seisuga oli 15 029 750 eurot (31.12.2020: 16 750 078 eurot).

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

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

- LHV Varahaldus peab igal ajal olema piisavalt kapitaliseeritud, omades vajalikku kapitalivaru, mis tagab majandusliku säilimise;

- kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitaliühikud 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 (eurodes)	31.12.2021	31.12.2020
Esimese taseme omavahendid	15 029 750	16 150 078
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	24 336 926	22 299 671
Aruandeperioodi kasum	695 104	8 344 754
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-12 185 280	-16 677 347
Teise taseme omavahendid	0	600 000
Allutatud tähtajalised kohustised	0	600 000
Kokku neto-omavahendid	15 029 750	16 750 078

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 -kohustised

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

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

LHV Varahaldus finantskohustused koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustised
- Allutatud kohustised

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 kohustisi LHV Varahalduse ees.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon (eurodes)	31.12.2021	31.12.2020
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	4 422 885	3 347 953
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	3 251 563	6 949 078
Muud nõuded	43 110	0
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	7 717 558	10 297 031

a) Nõuded krediidasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidasutuste vastu (arvelduskontol olevast rahast). LHV Varahaldus hoiustab raha fondide depoopangas (SEB Grupp – Standard & Poor's reiting A+), Swedbank Grupp (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 31.12.2021	Kokku 31.12.2020
AA- kuni AA+/Aa3 kuni Aa1	5 243	365
A- kuni A+/A3 kuni A1	368 233	278 319
BBB- kuni BBB+/Baa1 kuni Baa3	4 049 409	3 069 269
Kokku (lisa 5)	4 422 885	3 347 953

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, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest.

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

3.3.1 Valuutarisk

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

LHV Varahalduse aktivest valuutaks 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 investeerimisrisiki võtmata.

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes)	2021	2020
Aktsiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 70	+/- 67
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 364	+/- 323

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustiste 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 stsenaariumialüüside põhjal teostatud intressitulu arvutustega ning võrreldes saadud tulemuste erinevusi.

31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediidiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2021 ja 31.12.2020 seisuga intressi kandvaid võlakirju.

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

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Varahalduse maksevõimega lepinguliste kohustiste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustiste 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.

31.12.2021	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	217 704	0	0	0	217 704	217 704
Muud finantskohustised (lisa 10, 11)	0	0	0	0	0	0	0
Allutatud kohustised (lisa 11)	0	0	0	0	0	0	0
Kohustised kokku	0	217 704	0	0	0	217 704	217 704
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	4 422 885	0	0	0	0	4 422 885	4 422 885
Finantsvarad õiglases väärtuses (lisa 6)	0	0	0	359 418	0	359 418	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	3 251 563	0	0	0	3 251 563	3 251 563
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	4 422 885	3 251 563	0	359 418	0	8 033 866	8 033 866
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	4 422 885	3 469 267	0	359 418	0	8 251 570	8 251 570

31.12.2020	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	215 532	0	0	0	215 532	215 532
Muud finantskohustised (lisa 10, 11)	0	5 733	0	0	0	5 733	5 733
Allutatud kohustised (lisa 11)	0	12 000	36 000	192 000	606 400	846 400	600 000
Kohustised kokku	0	233 265	36 000	192 000	606 400	1 067 665	821 265

Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 347 953	0	0	0	0	3 347 953	3 347 953
Finantsvarad õiglasest 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
---	------------------	------------------	---------------	----------------	----------------	-------------------	-------------------

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

	31.12.2021	31.12.2020
Käibevarad		
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	4 422 885	3 347 953
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	359 418	336 579
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	3 521 563	6 949 078
Muud varad	283 026	238 964
Käibevarad kokku	8 316 892	10 872 574
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	7 620 443	6 788 295
Materiaalne põhivara	19 936	14 116
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	9 615 180	14 107 247
Firmaväärtus (lisa 7, 8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	19 825 659	23 479 758
Varad kokku	28 142 551	34 352 332
Kohustised		
Lühiajalised kohustised		
Võlad hankijatele (lisa 9)	217 704	215 532
Muud kohustised (lisa 10)	325 665	293 379
Lühiajalised kohustised kokku	543 369	508 911
Pikaajalised kohustised		
Allutatud kohustised (lisa 11)	0	600 000
Pikaajalised kohustised kokku	0	600 000
Kohustised kokku	543 369	1 108 911

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 – kohustiste õiglane väärtus

Finantsvarad ja - kohustised õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2021
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	0	4 422 885	0	4 422 885
Fondiosakud (lisa 6)	359 418	0	0	359 418
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	7 620 443	0	7 620 443
Finantsvarad kokku	359 418	12 043 328	0	12 402 746

Finantsvarad ja - kohustised õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2020
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	0	3 347 953	0	3 347 953
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	10 136 248	0	10 472 827
Allutatud kohustised (lisa 11)	0	600 000	0	600 000
Finantskohustised kokku	0	600 000	0	600 000

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 kohustiste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind

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

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

Nõuded pensionifondide vastu on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediidiasutuste vastu on nõudmiseni hoiused, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

Kohustised hankijatele on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2. Allutatud kohustiste turuintressimäär ei erine

juhtkonna hinnangul oluliselt sisemisest intressimäärast, mistõttu nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Hindamine vastab tasemele 3.

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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

neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete, kliendilepingute, firmaväärtuse ja õiglasest väärtuses investeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel.

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

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2021	31.12.2020
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	373 476	278 684
Nõudmiseni hoius AS-is LHV Pank (lisa 16)	4 049 409	3 069 269
Nõuded krediidasutustele kokku (lisa 3.2, 3.4)	4 422 885	3 347 953

2021. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 512 eurot (2020: 253 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2021
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	359 418
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	7 620 443
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 979 861

Kohustuslikult määratud kui õiglasest 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
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 124 874

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2021. ja 2020. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdnud.

2021. aastal saadi investeringutelt dividenditulu summas 22 156 eurot (2020: 12 153 eurot). 2021. aastal saadi investeringutelt õiglase väärtuse muutuse kasumit kokku summas 562 221 eurot (2020: 697 705 eurot). Kokku netokasum(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt summas 584 377 eurot (2020: 709 858 eurot).

2021. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 369 772 euro eest (2020: 800 000 eurot) ning müüdi 75 239 euro eest

(2020: 2 402 577 eurot). Bilansis õiglasel väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 470 860 eurot (vt ka lisa 16).

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

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

LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus

	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara (lisa 3.4)	Firmaväärtus (lisa 3.4, 8)
Saldo seisuga 01.01.2020	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
Saldo seisuga 01.01.2021	265 577	2 240 703	11 600 967	14 107 247	2 570 100
2021 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	748 885	748 885	0
Amortisatsioonikulu	-169 978	-782 243	-4 288 731	-5 240 952	0
Saldo seisuga 31.12.2021					
Soetusmaksumus kokku	565 691	4 029 900	16 714 494	21 310 085	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-470 092	-2 571 440	-8 653 373	-11 694 905	0
Jääkmaksumus 31.12.2021	95 599	1 458 460	8 061 121	9 615 180	2 570 100

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS-i aktsiatest. Kahe fondivalitseja ühinemine jõustus 28. juulil 2016, bilansipäevaga 1. mai.

AS LHV Varahaldus kajastas Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Danske Capital AS-i omandamise ja hilisema ühendamisega tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4 ja lisa 7.

Seisuga 31. detsember 2021 ja 31. detsember 2020 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 järgneva viie aasta jooksul keskmiselt 7% aastas (2021: 8%). 2021. aastat mõjutab negatiivselt II pensionisamba reform, kuid 2024. aastaks eeldatakse, et varade maht jõuab taas 2020. aasta lõpu tasemele;
- 2020. aastal ja ka 2021. aastal õnnestus LHV Varahaldusel teenida edukustasu. 2022. aastaks edukustasu ei prognoosita,

kuid edasiselt on kõik ettevõttesisesed eesmärgid püstitatud sellisel tasemel, et nende saavutamine võimaldaks LHV Varahaldusel teenida edukustasu. Fondivalitseja tulude kasvuks eeldatakse keskmiselt 5% aastas (2021: -4%);

- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 5% aastas (2021: 5%);
- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 16% (2021: 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 2021 ja 31. detsember 2020 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

2021. aastal II sambast väljumisega seotud erakordne kõrgem amortisatsioon oli eelkõige seotud esimese väljumisaknaga. Edasine mõju immateriaalsele varale on olnud tagasihoidlikum, 2022. aastal analoogset lahkumismäära ning sellest tulenevalt ka immateriaalse vara väärtuse vähenemist ei prognoosi, mistõttu firmaväärtusele allahindluse tegemine pole põhjendatud.

LISA 8 Tütarettevõtte

Seisuga 31.12.2021 on AS-i LHV Varahaldus käesolevas aruandes konsolideeritud tütarettevõtte:

VH Incorporation Entity OÜ (Eesti, osalus 100%)

Järgnevalt on toodud finantsinformatsioon VH Incorporation Entity OÜ kohta. Informatsioon on esitatud enne omavaheliste tehingute elimineerimist.

AS LHV Varahaldus asutas 2021. aastal OÜ VH Incorporation Entity ja tegi 2 500 tuhande euro suuruse rahalise sisse makse 100% osaluse eest.

VH Incorporation Entity OÜ asutati aastal 2021, mistõttu võrdlusandmed 2020 aasta kohta puuduvad.

VH Incorporation Entity OÜ finantsseisundi aruanne

Varad	31.12.2021
Nõuded krediidiasutustele	2 500
Varad kokku	2 500
Kohustised ja omakapital	
Omakapital	
Aktsiakapital	2 500
Omakapital kokku	2 500
Kohustised ja omakapital kokku	2 500

VH Incorporation Entity OÜ rahavoogude aruanne

	2021
Rahavood finantseerimistegevusest	
Neto rahavoog finantseerimistegevusest	2 500
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	2 500
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus	2 500
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 500

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2021	31.12.2020
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	192 317	179 943
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	25 387	35 589
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	217 704	215 532

LISA 10 Muud kohustised

	31.12.2021	31.12.2020
Finantskohustised		
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt (lisa 3.4, 11)	0	5 733
Vahesumma	0	5 733
Mitte-finantskohustised		
Võlgnevused töövõtjatele	195 169	170 704
Maksuvõlad	130 496	116 942
sh. sotsiaalmaks	74 790	67 171
sh. tulumaks	42 062	37 647
sh. töötuskindlustusmakse	4 783	4 298
sh. kogumispensioni makse	4 492	4 110
sh. ettevõtte tulumaks	1 344	1 253
sh. käibemaks	3 026	2 463
Vahesumma	325 665	287 646
Kokku (lisa 3.4)	325 665	293 379

LISA 11 Allutatud kohustised

Vastavalt Ettevõtte äritegevusele on rahavoogude aruandes finantseerimistegevusena kajastatud saadud laenudena ainult allutatud kohustised, kuna muud saadud laenud on tavapärase äritegevuse osa. Käesolevas lisas on toodud allutatud kohustiste 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.

Kõigi emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks oli euro.

Võlakirjad olid emiteeritud intressimääraga 8%.

Allutatud võlakirjad	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
Lunastus 2021	-600 000
Saldo 31.12.2021	0

Seisuga 31.12.2021 üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 0 (31.12.2020: 600 000) eurot (vt ka lisa 3.4). Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 13 867

eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2020: 95 078 eurot) (vt ka lisa 16). Pikaajaliste kohustiste lühiajaline osa on avalikustatud lisas 10.

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

Intressikohustus allutatud kohustistelt

Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustistelt 31.12.2019 (lisa 3.4)	5 311
2020. aasta intressikulu	95 078
2020. aastal välja makstud	-94 656
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustistelt 31.12.2020 (lisa 3.4)	5 733
2021. aasta intressikulu	13 867
2021. aastal välja makstud	-19 600
Tekkepõhine intressikohustus allutatud kohustistelt 31.12.2021 (lisa 3.4)	0

LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2021	31.12.2020
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.

2021. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 6 600 000 eurot (tulumaksukulu 1 241 279 eurot). 2020. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 4 400 000 eurot (tulumaksukulu 844 186 eurot).

Aprillis 2021 realiseeriti 2018. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 192 500 eurot. Aprillis 2020 realiseeriti 2017. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 289 000 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 2021. aasta detsembri mahuga kaalutud keskmine tehinguhind, 2021. aasta viimase kvartali päevaste tulumäärade annualiseeritud standardhälve, Läti ja Leedu valitsuse võlakirjade tootlus, dividendiootus.

Seisuga 31.12.2021 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 25 032 030 eurot (31.12.2020: kasum 30 644 425 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 20 381 438 (31.12.2020: 24 822 517) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2021. aasta dividendidest, 1/3 2020. aasta dividendidest ning 1/3 2019. aasta dividendidest) maksustatakse soodusmääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 4 650 592 (31.12.2020: 5 821 908) eurot.

LISA 13 Teenustasutulud

	2021	2020
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	11 098 851	14 887 733
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	117 399	68 767
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	9 255	9 399
Investeeringunõustamise teenustasu (lisa 16)	149 010	0
Kokku	11 374 515	14 965 899

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2020. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2021	2020
Depootasud	805 913	801 362
IT kulud	339 850	309 217
Reklaamikulud	336 125	234 773
Järelevalve ja garantiitasud	141 716	134 846
Bürookulud	124 144	117 371
Registritasud	115 906	133 092
Turunduskulud	107 376	121 972
Muud sisse ostetud teenused	101 504	651 723
Fondidega seotud kulu	44 620	23 613
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	35 146	21 338
Lähetus- ja koolituskulud	20 729	14 186
Sidekulud	10 189	9 703
Muud kulud	584	1 128
Kokku	2 183 802	2 574 324

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 äriulusid.

Tööjõukulud	2021	2020
Palgakulu	1 667 922	1 480 794
Sotsiaalmaksukulu	442 305	328 432
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	9 912	7 474
Tööjõukulud kokku	2 120 139	1 870 591

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 1 782 992 eurot (2020: 1 526 399 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 16. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) 38 (2020: 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 85 777 eurot (2020: 83 685 eurot).

LISA 16 Tehingud seotud osapooltega

AS-i LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütarettevõtte;
- 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 omanik seisuga 31.12.2021 on AS LHV Group osalusega 100%. AS LHV Varahaldus tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud 2021 (lisa 13)	Nõue 31.12.2021	Tulud 2020 (lisa 13)	Nõue 31.12.2020
Pensionifondid	11 098 851	3 239 281	14 887 733	6 942 483
Investeeringufondid	117 399	12 282	68 767	6 595
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	11 216 250	3 251 563	14 956 500	6 949 078

2021. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 369 772 euro eest (2020: 800 000 eurot). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 470 860 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2021. aastal 75 239 euro eest (2020: 2 402 577 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2021 nõudmiseni hoiused summas 4 049 409 eurot (31.12.2020: 3 069 269 eurot), vt ka lisa 5.

2021. aastal osteti LHV-lt reklaami- ning administratiivteenuseid 259 273 euro eest (2020: 248 750 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2021 on bilansis kajastatud kohustis LHV-le summas 25 387 eurot (31.12.2020: 35 589 eurot), vt ka lisa 9. 2021. aastal müüdi LHV-le investeerimisnõustamise teenust summas 149 010 eurot (2020: 0 eurot). 2021. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid 7 806 euro eest (2020: 6 570 eurot).

Fondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2021. aastal summas 11 963 eurot (2020: 36 804 eurot).

2021. aasta intressikulu allutatud võlakirjadelt oli 13 867 eurot (2020: 95 078) (vt ka lisa 11).

2021. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 6 500 000 eurot (tulmaksukulu 1 241 279 eurot).

Aprillis 2021 realiseeriti 2018. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 192 500 eurot.

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

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

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud ja aktsiaoptsioonid) 312 146 eurot (2020: 297 193 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 122 472 eurot (2020: 123 363 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 14. Kohustis juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2021

moodustab 12 435 eurot (31.12.2020: 12 416 eurot). Kohustus nõukogu liikmele seisuga 31.12.2021 moodustab 10 271 eurot (31.12.2020: 0 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2021. aastal aktsiaoptsioone summas 79 654 eurot (2020: 79 916 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2021. aastal ega 2020. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 17 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2021. aastal tulumaksukulu summas 1 241 279 eurot (2020: 884 186 eurot).

LISA 18 Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruanded

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele avalikustatakse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades konsolideerimisgrupi emaettevõtte eraldiseisvad põhiaruanded.

Tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ asutati aastal 2021, mistõttu aruandeaasta on LHV Varahaldus AS-le esimene konsolideerimisperiood ning võrdlusandmed 2020 aasta kohta puuduvad.

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

31.12.2021

Varad

Nõuded krediitiasutustele	4 420 385
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu	3 251 563
Muud nõuded	43 110
Muud varad	283 026
Investeering tütarettevõttesse	2 500
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	7 620 443
Materiaalne põhivara	19 936
Immateriaalne põhivara	9 615 180
Firmaväärtus	2 570 100
Varad kokku	28 185 661

Kohustised ja omakapital

Kohustised

Võlad hankijatele	217 704
Muud kohustised	325 665
Kohustised kokku	543 369

Omakapital

Aktsiakapital	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000
Aktsiaoptsioonide reserv	427 262
Jaotamata kasum	25 032 030
Omakapital kokku	27 642 292
Kohustised ja omakapital kokku	28 185 661

Emaettevõtte koondkasumiaruanne**2021**

Teenustasutulud	11 374 515
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	584 377
Valuutakursi muutustest saadud kahjum	-1 345
Muud finantstulud/-kulud (intressitulu/-kulu vastavalt EIR arvestusele)	-5 784
Netokasum finantsvaradelt	577 248
Muud äritulud/-kulud	-463 227
Tööjõukulud	-2 120 139
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	-2 183 802
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	-5 248 212
Kasum enne tulumaksu	1 936 383
Tulumaksukulu	-1 241 279
Aruandeperioodi puhaskasum	695 104
Aruandeaasta koondkasum	695 104

Emaettevõtte rahavoogude aruanne**2021**

Rahavood äritegevusest	
Kasum enne tulumaksu	1 928 812
<i>Korrigeerimised:</i>	
Põhivara kulum ja väärtuse langus	5 245 212
Aksiaoptsoonide reserv	203 767
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	-584 377
Muud finantstulud/-kulud	13 355
Nõuete ja ettemaksete muutus	3 610 343
Kohustiste muutus	40 191
Makstud intressid	-12 029
Makstud tulumaks	-1 241 279
Käibekapitali muutus kokku	7 278 183
Rahavood äritegevusest kokku	9 206 995
Rahavood investeerimistegevusest	
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	-761 965
Tütarettevõtte soetamine, netorahavoog	-2 500
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	1 767
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	-369 772
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	75 239
Saadud dividendid ja intressid	22 668
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-1 034 563

Rahavood finantseerimistegevusest

Makstud dividendid	-6 500 000
Allutatud kohustiste lunastamine	-600 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	-7 100 000

Rahavood kokku**1 072 432**

Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses

3 347 953

Raha ja raha ekvivalentide muutus**1 072 432**

Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus

4 420 385

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsiaoptsioonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Aktsiaoptsioonid	0	0	-111 815	289 000	177 185
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
Saldo seisuga 01.01.2021	1 500 000	683 000	415 996	30 644 425	33 243 421
Makstud dividendid	0	0	0	-6 500 000	-6 500 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	11 267	192 500	203 767
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	695 104	695 104
Saldo seisuga 31.12.2021	1 500 000	683 000	427 263	25 032 029	27 642 292

LISA 19 Tingimuslikud kohustised

Tulumaks võimalikelt tulevastelt dividendidelt on avalikustatud lisas 12.

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 20 Bilansipäeva järgsed sündmused

2022. aasta veebruaris Ukrainas alanud sõja tegelik mõju Varahalduse tegevusele ilmneb järgnevate kuude jooksul. Otsene mõju pensionifondide varade väärtusele on minimaalne, kuivõrd maksimaalselt on osade fondide portfellis vaid üks 0,1% osakaaluga investering Venemaa aktsiaturule. Fondide investeringud kulda ja kullaga seotud ettevõtetesse aitavad

aga kaitsta geopoliitiliste riskide puhul aktsiaturgude languse vastu. Hetkeseisuga on aga vara öelda, kas ja milline mõju saab olema sõjategevusel ning turgude edasisel käekäigul klientide käitumisele ning kas see võib suurendada huvi II sambast lahkumise vastu.

LISA 21 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2021	2020
Teenustasu tulud	10 845 455	14 692 374
Valitsemistasud	10 845 455	14 692 374
Teenustasu kulud	-1 102 847	-1 184 897
Depootasud	-805 913	-801 362
Pensioniregistri pidaja tasud	-224 626	-282 915
Muu teenustasu kulu	-72 308	-100 620
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-10 080	-38 640
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-3 372 037	-3 048 542
Tööjõukulud	-1 908 125	-1 683 532
Järelevalvetasud	-137 465	-132 149
Tagatisfondi tasud	-229 857	-272 255
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-420 706	-355 676
Muud tegevuskulud	-675 884	-604 930
Muud äritulud ja - kulud	-4 946 226	-1 892 246
Äritulem	1 424 345	8 566 689
Finantstulud ja - kulud	559 515	598 058
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	1 983 860	9 164 747
Tulumaks	-1 204 040	-827 302
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	779 820	8 337 445

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 2021. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2021. a lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Joel Kukemelk
Juhatuse liige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2021. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Lisada eelmiste aastate kasumile 695 104 eurot

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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

Madis Toomsalu
Nõukogu esimees

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Andres Viisemann
Nõukogu liige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Erki Kilu
Nõukogu liige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2021	2020
66301	Fondide valitsemine	11 225 505	14 965 899
66191	Investeeringisnõustamine	149 010	0
	Tulud kokku	11 374 515	14 965 899

Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne

<i>(eurodes)</i>	2021	2020
Kogukulud kokku	10 008 436	6 474 976
Töötajatele ja juhtidele määratud preemiad, kasumiosad ja muu muutuvtasu, mis ei tulene lepingulistest kohustustes	219 266	188 465
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	0	0
Püsivad üldkulud kokku	9 789 170	6 286 511

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