

AS LHV Varahaldus
Konsolideeritud majandusaasta aruanne
2022

Konsolideeritud majandusaasta aruanne **01.01.2022 - 31.12.2022**

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 Kadri Kiisel
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	8
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	8
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	9
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	10
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	11
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	12
LISA 1 Üldine informatsioon.....	12
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	12
LISA 3 Riskide juhtimine	19
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	25
LISA 5 Nõuded krediidiasutustele	26
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	26
LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus	27
LISA 8 Tütarettevõtte	28
LISA 9 Võlad hankijatele	28
LISA 10 Muud kohustised	29
LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis	29
LISA 12 Teenustasutulud	29
LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud	30
LISA 14 Lühiajalised rendilepingud	30
LISA 15 Tehingud seotud osapooltega	31
LISA 16 Tulumaksukulu	31
LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	32
LISA 18 Tingimuslikud kohustised	34
LISA 19 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	35
LISA 20 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	35
JUHATUSE ALLKIRJAD 2022. A KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	36
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	37
MAJANDUSAASTA KAHJUMI 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 portfellihooldusele.

LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja. LHV Varahaldusel on enam kui 130 tuhat aktiivset II samba klienti.

Pensionifondide tulemused

2022. aasta kujunes igal rindel heitlikuks. Veebruaris alanud sõda, sellega kaasnenud energiahindade tõus ning laiem üldine ebakindlus, samuti sugugi mitte ajutiseks osutunud inflatsioon ning selle ohjeldamiseks ette võetud järjestikused keskpankade intressitõusud löid keerulise taustsüsteemi. Ebakindlust ning aastaringset nõrkust jagus suurematele aktsiaturgudele terveks aastaks, samas Eesti majandusel ja eriti tööturul üldisemalt läks kiirest hinnakasvust asjaolusid arvestades suhteliselt hästi.

Eestis kujunes aastaseks SKP languseks 1,3%, tööhõive ja ka palga kasv püsis väga kõrgel tasemel. Nominiaalsest SKP ja palgakasvust hoolimata ostujõud tervikuna langes – Eesti väikese avatud majandusena on oluliselt rohkem avatud ka aasta jooksul oluliselt kerkinud energiahindadele, 2022. aastal nägime kiireimat inflatsiooni alates 1998. aastast.

Suuremad aktsiaturud, millel läks pigem väga hästi viimase kümnendi väga madalate intresside ajastul, mil võlakirjade näol avalikel turgudel alternatiivi polnud ning kasumlikkusest olulisem oli sageli kiire kasv, lõpetasid aasta tugeva miinusega. Eurodes mõõdetuna langesid maailma aktsiaid koondav MSCI World 12,8%, USA suuremaid ettevõtteid kajastav SP500 14,4% ja tehnoloogiaaktsiatest koosnev Nasdaq 28,9%. Väiksema või suurema langusega pidid leppima ka pea kõik Euroopa aktsiaturud.

LHV suuremad aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel kõrgema tootluse saavutamise eesmärgiga keskendunud suuresti just 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. 2022. aasta lõpuks on suuremate fondide M, L ja XL varadest ligikaudu pool, suurimas pensionifondis L isegi veidi üle poole, investeeritud

alternatiivsetesse varaklassidesse, ülejäänud jaguneb sõltuvalt fondi riskiklassist noteeritud aktsiate ja võlakirjade vahel. Noteeritud positsioonidest on täiendavalt riskide hajutamiseks ja inflatsiooni kaitseks investeeritud väärismetallidega seotud instrumentidesse.

Möödunud aasta kujunes enamike Eesti pensionifondide jaoks keeruliseks. Nõrkus aktsiaturgudel vähendas kõrge aktsiariskiga fondide tootlust, samaaegselt kaotasid väärtuses tõusnud intresside keskkonnas ka võlakirjafondid. Eesti konservatiivseid fonde koondav indeks EPI-10 alanes 10,8%, kõiki Eesti pensionifonde koondav üldindeks EPI languseks kujunes 8,6%. Eesti II ja III samba kõikide fondide peale suutsid positiivset tootlust näidata vaid kolm fondi – LHV suurimad aktiivselt juhitud fondid M, L ja XL.

Pensionifondide M, L ja XL tootluseks kujunes möödunud aastal vastavalt +2,4%, +3,6% ja +2,8%. Kõige enam panustasid tootluse tagamisse kinnisvara ning kohalike ettevõtete võlakirjade positsioonid, aasta oli edukas ka metsainvesteeringutele. Valitud aktsiapositsioonide koondtulemus oli eelkõige Baltikumi aktsiate nõrgema tulemuse tõttu napilt negatiivne, mis üldisemat keskkonda arvestades oli siiski samuti hea tulemus.

Konservatiivsed fondid S ja XS kaotasid aastaga osaku väärtuses vastavalt 2,2% ja 3,6%, mis konservatiivsete fondide üldist käekäiku vaadates oli aktsepteeritav tulemus. Keerulisem oli aasta LHV kõrgeima aktsiariskiga fondidele – pensionifond Indeks alanes 14,3%, temaatiline jätkusuutlikele investeringutele keskenduv pensionifond Roheline 19,8%. Samane oli seis ka III samba fondide seas – madalama aktsiariskiga suuremalt alternatiivsetesse varaklassidesse investeeriv pensionifond Täiendav tegi minimaalse 0,3% langusega turul tegutsevatest III samba fondidest parima tulemuse, Indeks Pluss ja Roheline Pluss alanesisid vastavalt 14,3% ja 20,0%.

2022. aastal teenisime kõikide II samba fondide pealt klientidele kokku 14,3 miljonit EUR. Seejuures kasvas M, L ja XL klientide pensionivara väärtus 36,7 miljonit eurot, teiste fondidega on järgnevatel tõusuaastatel vaja nähtud kaotused tasa teha.

LHV Varahalduse suurimate pensionifondide eesmärk on tagada, et sõltumata aktsiaturgudel toimuvast on klientide pensionivara kaitstud, pakkuda üle pikema perioodi vähem volatiilset ning indeksfondidega samaväärset või kõrgemat tootlust ning kasvatada kogujate pensionivara kiiremini kui riiklik

pension. Võrdlusindeks ehk sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasv oli 2022. aastal viimase neljateistkümne aasta kiireim, võrdlusindeksiks kujunes 12,6%. Hoolimata turu parimatest tootlustest jäid edukustasu õigusega pensionifondid M, L ja XL sellele oluliselt alla. Järgnevate perioodide eesmärk on esmalt möödunud aasta mahajäämus tasa teha ning siis taas regulaarselt tootlustega võrdlusindeksit edestada.

Pensionifondide investeeringud

2022. aasta investeerimistegevusi mõjutasid veel mõnevõrra ka aasta alguses II sambast väljumistega seonduvad suuremad väljamaksed, kuid eelkõige nõrkus aktsiaturgudel ning ka tasakaalupunktide otsimine kinnisvaras ja kohalike ettevõtete finantseerimisel. Oodatust oluliselt kiiremaks osutunud intressimäärade tõus muutis kinnisvara ostjad ettevaatlikumaks, samuti tähendavad kõrgemad intressid ka kõrgemat kulu võlakirju emiteerivatele ettevõtetele. Tehinguaktiivsus oli võrreldes 2021. aastaga madalam kõikides varaklassides, pensionifondides hoiti samuti pigem ettevaatlikku joont. Suuremates fondides vastab investeeringute jaotus erinevatesse varaklassidesse juba 2021. aastast suuresti soovitud eesmärgile, mistõttu saidki ja saavad ka edasiselt fondid olla uute börsiväliste investeeringute tegemisel väga valivad, liikuda edasi vaid parimate mõistliku riski juures kõrget tootlust pakkuvate varade investeerimistingutega.

Läinud aasta sündmustest väärivad esiletõstmist Riias viie üürikorterimaja soetamine kogumahuga 109 korterit, Sõpruse pst 157 büroohoone soetamine ning Dimedium Grupi väljaostutehingu finantseerimine. Otse LHV pensionifondidele ning seeläbi pensionifondi klientidele kuulub nüüdseks 55 tuhat ruutmeetrit üüripinda ja enam kui 400 üürikorterit. Erakapitali- ja kinnisvarafondides, kuhu on suuremad fondid nüüdseks investeerinud juba enam kui kümme aastat, on üha selgemini näha pikaajalise strateegia mõju, 2022. aastal väljuti edukalt mitmest tehtud investeeringust. Pensionifondides Roheline ja Roheline Pluss tehti aastaga üle 100 tehingu, aasta lõpuks koosnesid roheliste pensionifondide 43 erinevast investeeringust. Lisaks mahus kasvanud temaatilistele fondidele on jätkusuutlikkus üha olulisemaks märksõnaks ka kõikide teiste investeerimisotsuste hindamise puhul.

Pensionireformi suurem mõju möödas

Kuigi ka 2022. aasta esimeses pooles olid väljamaksed II sambast lahkuvatele klientidele veel märkimisväärsed, siis hoolimata ebakindlast taustsüsteemist vähenes väljumisavalduste arv aasta jooksul järjepidevalt. Viimase poole aasta väljumisavalduste põhjal saab öelda, et LHV pensionifondides on kogumisega jätkavate klientide igakuised

sissemaksed kõrgemad kui lahkujatega kaasnevad väljamaksed.

Aasta viimastesse kuudesse jäi ka kaks positiivset regulatiivset arengut. Vahepeal neljateistkümneks kuuks peatatud riigipoolsed sissemaksed II samba fondidesse otsustati kompenseerida koos tootlusega ühe maksega 2023 jaanuaris. Samuti tehti pikalt oodatud otsus, et alates 2025. aastast on klientidel võimalik senise 2% asemel panustada igakuiselt II sambasse tulumaksueelsest brutopalgast ka kas 4% või 6%. Avaldust sissemaksemäära muutmiseks saab teha alates 2024. aasta jaanuarist. Koos riigipoolse täiendava sissemaksega on seeläbi võimalik isiklikku pensionivara kasvatamisse panustada kuni 10% brutopalgast, koos III sambaga veelgi rohkem, mis sellise valiku teinud klientide jaoks tähendab ka märkimisväärselt kõrgemat pensionit tulevikus.

Finantstulemused

2022. aasta ärituludeks kujunes 8,0 miljonit eurot, mis võrreldes 2021. aastaga oli pea 3,4 miljoni euro võrra väiksem. Tulusid mõjutas negatiivselt pensionireformi järgne madalam fondide maht ning lisaks isegi suuremalt asjaolu, et võrdlusindeksit edestada suuremate fondidega ei õnnestunud ja edukustasu ei teenitud. Aasta varem 2021. aastal saadi fondide L ja XL tulemuste pealt edukustasu 2,6 miljonit eurot.

Tegevuskulud tervikuna olid möödunud aastal 7,1 miljonit eurot, varasema aastaga võrreldes 2,9 miljonit eurot madalamad. Erinevus tuli peaaesjalikult pea kolm korda madalamast immateriaalse põhivara kulumist – 2021. aastal suuresti seonduvalt pensionireformi jõustumisega kirjutati klientide lahkumisest tulenevalt kliendilepingute väärtust maha 5,1 miljoni euro eest, 2022. aastal oli immateriaalse põhivara kulum 1,8 miljonit eurot.

Tulumaksueelseks kasumiks kujunes 2022. aastal 0,7 miljonit eurot, puhaskahjumiks 0,1 miljonit EUR. Tulumaksukulu oli 0,8 miljonit eurot.

Fondide koondmaht alanes võrreldes 2021. aastaga minimaalselt 17 miljoni euro võrra, ulatudes aasta lõpuks 1 332 miljoni euroni. Fondide tootluse mõju tervikuna oli napilt positiivne, igakuised maksed ning klientide liikumine fondivalitsejate vahel ei suutnud kompenseerida aasta esimese poole suuremaid väljamakseid. LHV II samba pensionifondide aktiivsete klientide arv vähenes aastaga 7 tuhande koguaja võrra, aasta lõpuks oli fondivalitsejal kõigi seitsme II samba fondi peale enam kui 131 tuhat aktiivset klienti.

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 28,8% pealt 31,2% peale.

2022. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 5,1 miljonit eurot (2021. aastal summas 6,5 miljonit eurot), teisi kapitali kaasamise või tagastamise tehinguid ei olnud.

Organisatsiooni areng ja tasustamispõhimõtted

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 LHVsse tööle 2006. aastal ning pensionifondide juhtimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt krediidiriski analüüsile ning võlakirjainvesteeringutele. Kristo Oidermaa liitus LHVga 2009. aastal ning LHV aktiivselt juhitud pensionifondide (v.a. LHV XS ja LHV S) vara investeerimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt aktsiaturgudele, samuti kinnisvara- ja erakapitali-investeeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest. Fondijuhte toetavad investeeringute tegemisel portfellihaldurid ja analüütikud, 2022. aastal olulisi muudatusi investeerimismeeskonna protsessides ja toimimises ei tehtud. 2020. aastal lansseeritud aktiivselt juhitud LHV Pensionifond Roheline ja Roheline Pluss fondijuhiks on Joel Kukemelk, kes liitus LHVga 2006. aastal ning kel on lisaks fondivalitsete juhataste liikme rollile pikaajaline kogemus aktsia- ja fondiinvesteeringutega ning kelle juhtida on ka LHV Pensionifond Indeks ja Indeks Pluss.

LHV Varahalduse juhataste liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka, kõikide töötajate, välja arvatud juhataste esimehe puhul, kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2022. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2022. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüvitisi või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhataste liikmed ja osaajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 38 (2021: 38). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 279 625 eurot (2021: 1 782 992 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 15. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsioptsioonid

2022. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhataste

liikmetele, nendega võrdsustatud töötajatele ja võtmetöötajatele aktsioptsioonide väljastamise tingimused. Aktsioptsioonide väljastamise eesmärgiks on optsoonisaajate pikaajaliste eesmärkide ja huvide ühildamine aktsionäride pikaajaliste huvidega. Sarnaselt 2022. aasta optsooniprogrammile on aktsioptsioonide väljastatud iga aasta alates 2014. aastast.

Aktsioptsioonide saamine ja suurus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2023. aasta alguses väljastatavat aktsioptsioonide summat ja saajate arvu pole aruande koostamise hetkeks veel otsustatud. 2022. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhataste liikmele ja 19 töötajale summas 1682 tuhat eurot. 2021. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhataste liikmele ja 20 töötajale summas 269 tuhat eurot. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi saavutamise, investeeringute mahu, investeeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduureeglitest kinnipidamise järgi. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmise ning arengusse (nt klienditoodete arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine).

Aktsioptsioonide saamiseks sõlmiti juhataste liikmete ja töötajatega aktsioptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. 2020. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2023-30.04.2023 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 0,596 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 0,923 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 2,182 eurot aktsia kohta. Juhataste liikmetel ja töötajail ei ole 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 krediitiasutuste 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	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded krediidasutustele	5	3 557 117	4 422 885
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	389 987	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	673 429	3 251 563
Muud nõuded	15	46 259	43 110
Muud varad		305 270	283 026
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7 473 591	7 620 443
Materiaalne põhivara		10 557	19 936
Immateriaalne põhivara	7	8 654 316	9 615 180
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		23 680 626	28 185 661
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	232 491	217 704
Muud kohustised	10	356 027	325 665
Kohustised kokku		588 518	543 369
Omakapital			
Aksiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aksiaoptioonide reserv	11	800 408	427 262
Jaotamata kasum		20 108 700	25 032 030
Omakapital kokku		23 092 108	27 642 292
Kohustised ja omakapital kokku		23 680 626	28 185 661

Lisad lehekülgedel 12 kuni 35 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Teenustasutulud	12	7 950 699	11 374 515
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel		-142 218	584 377
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-4 342	-1 345
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	426	-5 784
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		-146 134	577 248
Muud ärikulud		-41 394	-463 227
Tööjõukulud	13	-2 718 288	-2 120 139
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 466 314	-2 183 802
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 851 026	-5 248 212
Kasum enne tulumaksu		727 543	1 936 383
Tulumaksukulu	16	-830 233	-1 241 279
Aruandeperioodi puhaskasum		-102 690	695 104
Aruandeaasta koondkasum		-102 690	695 104

Lisad lehekülgedel 12 kuni 35 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2022	2021
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		727 543	1 928 812
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 851 026	5 245 212
Aktsioptsioonide reservi kulu		652 506	203 767
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt	6	142 218	-584 377
Muud finantstulud/-kulud		-426	13 355
Nõuete ja ettemaksete muutus		2 552 741	3 610 343
Kohustiste muutus		45 149	40 191
Makstud intressid		0	-12 029
Makstud tulumaks	11, 16	-830 233	-1 241 279
Käibekapitali muutus kokku		4 412 981	7 278 183
Rahavood äritegevusest kokku		5 140 524	9 206 995
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-880 783	-761 965
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		1 528	1 767
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-46 948	-369 772
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	0	75 239
Saadud dividendid ja intressid		19 911	22 668
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-906 292	-1 032 063
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-5 100 000	-6 500 000
Allutatud kohustiste lunastamine		0	-600 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-5 100 000	-7 100 000
Rahavood kokku			
		-865 768	1 074 932
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	4 422 885	3 347 953
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-865 768	1 074 932
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	3 557 117	4 422 885

Lisad lehekülgedel 12 kuni 35 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Aktiaoptsoonid (lisa 11)	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
Saldo seisuga 01.01.2022	1 500 000	683 000	427 263	25 032 029	27 642 292
Makstud dividendid	0	0	0	-5 100 000	-5 100 000
Aktiaoptsoonid (lisa 11)	0	0	373 145	29 361	652 506
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	-102 690	-102 690
Saldo seisuga 31.12.2022	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisa 11.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 35 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 väärtpaperivahenduse teenuseid klientidele.

Juhatus kinnitab 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 2022. 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 õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande" ja „Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud õiglasel 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 2022 ja lõppes 31. detsembril 2022. 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 2022 või hiljem. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust raamatupidamise aruandele on välja toodud allpool.

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Iga-aastased IFRS-i 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:

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

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

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2023 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

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

Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

2.2 Konsolideerimine

2022. 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 vahelistel tehingutel on elimineeritud.

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

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõtete kehtestatud eesmärgi.

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

Standardi IAS 12 „Tulumaks“ muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Muudatused selgitavad sellistest tehingutest tuleneva edasilükkunud tulumaksu arvestamist, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustist ning mõlema suhtes rakendatakse ühesugust maksustamist.

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

Standardi IAS 1 muudatused „Kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem.)

Muudatused selgitavad kohustiste finantsseisundi aruandes kajastamise nõudeid. LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aruandele.

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

konsolideeritakse kasumi- ja muu koondkasumi aruandesse alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

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 17), on investeeringud 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 Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustised hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustised, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse ümber eurodesse õiglase väärtuse hindamise päeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

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 ettemaksud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

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

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

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

millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamiseks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglase väärtus esmasel kajastamisel, mis võib muutuda kui toimub tagasimakseid või intresside kapitaliseerimisi. Intressirahavood tulenevad tavapärasest laenuandmise komponentidest, sh tasu raha ajaväärtuse eest, krediidiriski eest, likviidsusriski eest ning muuhulgas ka administratiivkulusid ja kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, mistõttu on avatus muudele riskidele või volatiilsusele, siis ei ole täidetud ainult põhiosa- ja intressimaksede tingimused.

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

IFRS 9 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2022	31.12.2021	
Finants- varad	Korrigeeritud soetusmaksumus			
	Nõuded krediidasutustele	3 557 117	4 422 885	
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	673 429	3 251 563	
	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande			
	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	389 987	359 418
	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	7 473 591	7 620 443

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumus, 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 usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulusid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumus, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit.

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

Omakapitaliinstrumendid

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

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

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. 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 järgnevast näitajast: vara õiglase väärtus miinus müügikulud või vara

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

2.7 Immateriaalne põhivara

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

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

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

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

2.9 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses,

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

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.

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.

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 suurus on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu

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 rahuldamist.

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 maksid.

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 kasvuesmärgid 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 soetusmaksumus, 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 krediidikahjumid.

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.

Teenustasutulu 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 netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat 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.

2.17 Kohustuslik reservkapital

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

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 lisas 18.

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 31.12.2022 seisuga oli 11 067 284 eurot (31.12.2021: 15 029 750 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 kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;

- LHV Varahalduse kapitali saab jagada kaheks: 1) reguleeritud miinimumkapital ja 2) ettevõtte poolt hoitav kapitalivaru;
- LHV Varahalduse reguleeritud miinimumkapitali suurus sõltub eelkõige valitsetavate fondide mahust ning sellest

tulenevast täiendava omakapitali nõudest. Sisemiste täiendavate puhvrite suuruse määramisel on oluliseks sisendiks fondivalitseja tegevusega seonduvad operatsiooniriskid.

	31.12.2022	31.12.2021
Omavahendid (eurodes)		
Esimese taseme omavahendid	11 067 284	15 029 750
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	20 211 390	24 336 926
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	-102 690	695 104
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-11 224 416	-12 185 280
Teise taseme omavahendid	0	0
Kokku neto-omavahendid	11 067 284	15 029 750

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

LHV Varahaldus finantskohustused koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustised

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)	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 557 117	4 422 885
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	673 429	3 251 563
Muud nõuded	46 259	43 110
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	4 276 805	7 717 558

a) Nõuded krediidiasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidiasutuste 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 krediidiasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Reitinguklass: Standard & Poor's / Moody's	Kokku 31.12.2022	Kokku 31.12.2021
AA- kuni AA+/Aa3 kuni Aa1	403	5 243
A- kuni A+/A3 kuni A1	557 652	368 233
BBB- kuni BBB+/Baa1 kuni Baa3	2 999 062	4 049 409
Kokku (lisa 5)	3 557 117	4 422 885

Juhtkond on hinnanud nõuetest krediidiasutuste vastu oodatavat kahjumäära ning on tulenevalt vastaspoolte tugevast reitingust ja finantsseisundist ning makrokeskkonna positiivsest väljavaatest

hinnanud, et LHV Varahaldusel ei ole bilansipäeva seisuga vajadust krediidiasutuste vastu olevaid nõudeid alla hinnata.

b) Nõuded valitsetavate fondide vastu ning muud finantsvarad

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

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

3.3 Tururisk

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

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

3.3.1 Valuutarisk

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

LHV Varahalduse aktiveest 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)	2022	2021
Aktsiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 67	+/- 70
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 361	+/- 364

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.

31.12.2022 ja 31.12.2021 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktiivate hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediitiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2022 ja 31.12.2021 seisuga intressi kandvaid võlakirju.

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.

31.12.2022	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	232 491	0	0	0	232 491	232 491
Kohustised kokku	0	232 491	0	0	0	232 491	232 491
Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	3 557 117	0	0	0	0	3 557 117	3 557 117
Finantsvarad õiglasel väärtusel (lisa 6)	0	0	0	389 987	0	389 987	389 987
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	673 429	0	0	0	673 429	673 429
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	3 557 117	673 429	0	389 987	0	4 620 533	4 620 533
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	3 557 117	905 920	0	389 987	0	4 853 024	4 853 024

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
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 õiglasest väärtuses (lisa 6)	0	0	0	359 418	0	359 418	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	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

Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	4 422 885	3 469 267	0	359 418	0	8 251 570	8 251 570
---	------------------	------------------	----------	----------------	----------	------------------	------------------

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

	31.12.2022	31.12.2021
Käibevarad		
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	3 557 117	4 422 885
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	389 987	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	673 429	3 521 563
Muud nõuded	46 259	43 110
Muud varad	305 270	283 026
Käibevarad kokku	4 972 062	8 360 002
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	7 473 591	7 620 443
Materiaalne põhivara	10 557	19 936
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	8 654 316	9 615 180
Firmaväärtus (lisa 7, 8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	18 708 564	19 825 659
Varad kokku	23 680 626	28 185 661
Kohustised		
Lühiajalised kohustised		
Võlad hankijatele (lisa 9)	232 491	217 704
Muud kohustised (lisa 10)	356 027	325 665
Lühiajalised kohustised kokku	588 518	543 369
Kohustised kokku	588 518	543 369

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

31.12.2022	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande						
Fondiosakud (lisa 6)	389 987	0	0	389 987	389 987	0
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	7 473 591	0	7 473 591	7 473 591	0
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kokku	389 987	7 473 591	0	7 863 578	7 863 578	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	0	3 557 117	0	3 557 117	3 557 117	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	46 259	0	46 259	46 259	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	3 603 376	0	3 603 376	3 603 376	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	232 491	0	232 491	232 491	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	232 491	0	232 491	232 491	0

31.12.2021	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglase väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande						
Fondiosakud (lisa 6)	359 418	0	0	359 418	359 418	0
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	7 620 443	0	7 620 773	7 620 773	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	389 987	7 620 443	0	7 979 861	7 979 861	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	4 422 885	0	4 422 885	4 422 885	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	43 110	0	43 110	43 110	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	4 465 995	0	4 465 995	4 465 995	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	217 704	0	217 704	217 704	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	217 704	0	217 704	217 704	0

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

LHV Varahalduse juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja 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 õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediitiasutuste vastu on nõudmiseni hoised, seega nende õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

Kohustised hankijatele on lühiajalised, seega nende õiglase väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele ning hindamine vastab tasemele 2.

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 õiglases väärtuses investeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel.

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

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2022	31.12.2021
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	558 055	373 476
Nõudmiseni hoius AS-is LHV Pank (lisa 15)	2 999 062	4 049 409
Nõuded krediidasutustele kokku (lisa 3.2, 3.4)	3 557 117	4 422 885

2022. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 426 eurot (2021: 512 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	31.12.2022
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	389 987
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	7 473 591
Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 863 578

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

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2022. ja 2021. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdüd.

2022. aastal saadi investeeringutelt dividenditulu summas 19 485 eurot (2021: 22 156 eurot). 2022. aastal saadi investeeringutelt õiglase väärtuse muutuse kahjumit kokku summas 161 703 eurot (2021: kasumit 562 221 eurot). Kokku

netokahjum õiglasel väärtuses kajastatavalt finantsvaradelt summas 142 218 eurot (2021: netokasum 584 377 eurot).

2022. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 46 948 euro eest (2021: 369 772 eurot) ning osakute müüki ei toimunud (2021: 75 239 eurot). Bilansis õiglasel väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 517 808 eurot (vt ka lisa 15).

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 01.01.2021	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
Saldo seisuga 01.01.2022	95 599	1 458 460	8 061 121	9 615 180	2 570 100
2022 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	880 783	880 783	0
Amortisatsioonikulu	-87 379	-250 726	-1 502 926	-1 841 647	0
Saldo seisuga 31.12.2022					
Soetusmaksumus kokku	565 691	4 029 900	17 595 277	22 190 868	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-558 087	-2 822 166	-10 156 299	-13 536 552	0
Jääkmaksumus 31.12.2022	7 604	1 207 734	7 438 978	8 654 316	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 bilansi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4 ja lisa 7.

Seisuga 31. detsember 2022 ja 31. detsember 2021 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:

- valitsetavate varade maht suureneb 2023. aastal eeldatavasti 18% tänu valitsuse kompensatsioonile pensionifondide maksete peatamise eest ja aktsiaturgude üldisele kasvule. Järgneva viie aasta jooksul prognoositakse vara mahu kasvuks keskmiselt 11% aastas (2022: 7%). 2021. aastat mõjutas negatiivselt II pensionisamba reform, kuid 2024. aastaks eeldatakse, et varade maht jõuab taas 2020. aasta lõpu tasemele;

- alates 2024. aastast on prognoosis osaliselt arvesse võetud edukustasu (2021: edukustasu võeti osaliselt arvesse alates teisest prognoosiperioodist);

- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 6% aastas (2022: 5%);

- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 16% (2022: 16%).

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 2022 ja 31. detsember 2021 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

Viimastel aastatel kasumlikkusele olulist mõju avaldanud II sambast lahkumistega seotud immateriaalse vara kulumimäär on edasiselt prognoositud olema stabiilselt 5% aastas. Täiendav firmaväärtusele allahindluse tegemine pole põhjendatud.

LISA 8 Tütarettevõtte

Seisuga 31.12.2022 on AS-i LHV Varahaldus käesolevas aruandes konsolideeritud tütaretevõtte:

VH Incorporation Entity OÜ (Eesti, osalus 100%)

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

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

VH Incorporation Entity OÜ finantsseisundi aruanne

Varad	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded krediitiasutustele	2 500	2 500
Varad kokku	2 500	2 500
Kohustised ja omakapital		
Omakapital		
Osakapital	2 500	2 500
Omakapital kokku	2 500	2 500
Kohustised ja omakapital kokku	2 500	2 500

VH Incorporation Entity OÜ rahavoogude aruanne

	2022	2021
Rahavood finantseerimistegevusest		
Neto rahavoog finantseerimistegevusest	0	2 500
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	0	2 500
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 500	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	2 500
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 500	2 500

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2022	31.12.2021
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	222 080	192 317
Võlad seotud osapooltele (lisa 15)	10 411	25 387
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	232 491	217 704

LISA 10 Muud kohustised

	31.12.2022	31.12.2021
Mitte-finantskohustised		
Võlgnevused töövõtjatele	207 169	195 169
Maksuvõlad	148 858	130 496
sh. sotsiaalmaks	80 443	74 790
sh. tulumaks	45 546	42 062
sh. töötuskindlustusmaks	5 211	4 783
sh. kogumispensioni makse	4 854	4 492
sh. ettevõtte tulumaks	705	1 344
sh. käibemaks	12 099	3 026
Vahesumma	356 027	325 665
Kokku (lisa 3.4)	356 027	325 665

LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2022	31.12.2021
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.

2022. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 5 100 000 eurot (tulumaksukulu 830 233 eurot). 2021. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 6 600 000 eurot (tulumaksukulu 1 241 279 eurot).

Aprillis 2022 realiseeriti 2019. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 279 361 eurot. Aprillis 2021 realiseeriti 2018. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 192 500 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 2022. aasta detsembri mahuga kaalutud keskmine tehinguhind, 2022. aasta viimase kvartali päevaste tulumäärade annualiseeritud standardhälve, Läti ja Leedu valitsuse võlakirjade tootlus, dividendiootus.

Aktsiaoptsioonid

Aktsiaoptsioonide saldo 31.12.2020	415 996
2021. aasta optsioonide kulu	203 766
2021. aasta optsioonide realiseerimine	192 500
Aktsiaoptsioonide saldo 31.12.2021	427 262
2022. aasta optsioonide kulu	652 507
2022. aasta optsioonide realiseerimine	279 361
Aktsiaoptsioonide saldo 31.12.2022	800 408

LISA 12 Teenustasutulud

	2022	2021
Pensionifondide valitsemine (lisa 15)	7 626 577	11 098 851
Investeeringufondide valitsemine (lisa 15)	138 875	117 399
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	8 433	9 255
Investeeringusnõustamise teenustasu (lisa 15)	176 814	149 010
Kokku	7 950 699	11 374 515

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2021. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2022	2021
Depootasud	693 779	805 913
Muud sisse ostetud teenused	489 444	101 504
IT kulud	339 829	339 850
Turunduskulud	250 492	107 376
Reklaamikulud	220 211	336 125
Bürookulud	142 751	124 144
Järelevalve ja garantiitasud	130 717	141 716
Registritasud	112 138	115 906
Lähetus-ja koolituskulud	34 704	20 729
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	24 392	35 146
Sidekulud	14 190	10 189
Fondidega seotud kulu	13 269	44 620
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	398	584
Kokku	2 466 314	2 183 802

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

kasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjõukulud	2022	2021
Palgakulu	2 228 887	1 667 922
Sotsiaalmaksukulu	478 693	442 305
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	10 708	9 912
Tööjõukulud kokku	2 718 288	2 120 139

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 2 279 625 eurot (2021: 1 782 992 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 15. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) 38 (2021: 38).

LISA 14 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 87 923 eurot (2021: 85 777 eurot).

LISA 15 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 31.12.2022 on AS LHV Group osalusega 100%. AS LHV Varahaldus tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud 2022 (lisa 12)	Nõue 31.12.2022	Tulud 2021 (lisa 12)	Nõue 31.12.2021
Pensionifondid	7 626 577	661 438	11 098 851	3 239 281
Investeeringufondid	138 875	11 991	117 399	12 282
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	7 765 452	673 429	11 216 250	3 251 563

2022. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 46 948 euro eest (2021: 369 772 eurot). Bilansis õiglasel väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 517 808 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid 2022. aastal ei müüdnud (2021: 75 239 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisas 6.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2022 nõudmiseni hoiused summas 2 999 062 eurot (31.12.2021: 4 049 409 eurot), vt ka lisa 5.

2022. aastal osteti LHV-lt reklaami- ning administratiivteenuseid 259 198 euro eest (2021: 259 273 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2022 on bilansis kajastatud kohustis LHV-le summas 10 411 eurot (31.12.2021: 25 387 eurot), vt ka lisa 9. 2022. aastal müüdi LHV-le investeerimisnõustamise teenust summas 176 814 eurot (2021: 149 010 eurot). 2022. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid ei müüdnud (2021: 7 806 eurot). Seisuga 31.12.2022 on bilansis kajastatud nõue LHV-le summas 46 259 eurot (31.12.2021: 43 110 eurot).

Fondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2022. aastal summas 15 848 eurot (2021: 11 963 eurot).

2022. aasta intressikulu allutatud võlakirjadelt puudusid (2021: 13 867 eurot).

2022. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 5 100 000 eurot (tulumaksukulu 830 233 eurot).

Aprillis 2022 realiseeriti 2019. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 279 361 eurot.

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

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

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud ja aktsiaoptsioonid) 435 330 eurot (2021: 312 146 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2021: 122 472 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 13. Kohustis juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2022 moodustab 13 997 eurot (31.12.2021: 12 435 eurot). Kohustis nõukogu liikmele seisuga 31.12.2022 moodustab 10 264 eurot (31.12.2021: 10 271 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2022. aastal aktsiaoptsioone summas 205 051 eurot (2021: 79 654 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2022. aastal ega 2021. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 16 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2022. aastal tulumaksukulu summas 830 233 eurot (2021: 1 241 279 eurot).

LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded

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

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

Varad	Lisa	31.12.2022	31.12.2021
Nõuded krediidiasutustele		3 554 617	4 420 385
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	389 987	359 418
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	673 429	3 251 563
Muud nõuded		46 259	43 110
Muud varad		305 270	283 026
Investeering tütarettevõttesse		2 500	2 500
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	7 473 591	7 620 443
Materiaalne põhivara		10 557	19 936
Immateriaalne põhivara	7	8 654 316	9 615 180
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		23 680 626	28 185 661
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	232 491	217 704
Muud kohustised	10	356 027	325 665
Kohustised kokku		588 518	543 369
Omakapital			
Aktsiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsioptsioonide reserv		800 408	427 262
Jaotamata kasum		20 108 700	25 032 030
Omakapital kokku		23 092 108	27 642 292
Kohustised ja omakapital kokku		23 680 626	28 185 661

Emaettevõtte koondkasumiaruanne	Lisa	2022	2021
Teenustasutulud	12	7 950 699	11 374 515
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt		-142 218	584 377
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-4 342	-1 345
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	426	-5 784
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		-146 134	577 248
Muud äritulud/-kulud		-41 394	-463 227
Tööjõukulud	13	-2 718 288	-2 120 139
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 466 314	-2 183 802
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus		-1 851 026	-5 248 212
Kasum enne tulumaksu		727 543	1 936 383
Tulumaksukulu	16	-830 233	-1 241 279
Aruandeperioodi puhaskasum		-102 690	695 104
Aruandeaasta koondkasum		-102 690	695 104

Emaettevõtte rahavoogude aruanne	Lisa	2022	2021
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		727 543	1 928 812
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 851 026	5 245 212
Aksioptsioonide reserv		652 506	203 767
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	6	142 218	-584 377
Muud finantstulud/-kulud		-426	13 355
Nõuete ja ettemaksete muutus		2 552 741	3 610 343
Kohustiste muutus		45 149	40 191
Makstud intressid		0	-12 029
Makstud tulumaks	11, 16	-830 233	-1 241 279
Käibekapitali muutus kokku		4 412 981	7 278 183
Rahavood äritegevusest kokku		5 140 524	9 206 995
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-880 783	-761 965
Tütarettevõtte soetamine, netorahavoog		0	-2 500
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		1 528	1 767
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-46 948	-369 772
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	0	75 239
Saadud dividendid ja intressid		19 911	22 668
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-906 292	-1 034 563

Rahavood finantseerimistegevusest

Makstud dividendid	11	-5 100 000	-6 500 000
Allutatud kohustiste lunastamine		0	-600 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-5 100 000	-7 100 000

Rahavood kokku		-865 768	1 072 432
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	4 420 385	3 347 953
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-865 768	1 072 432
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	3 554 617	4 420 385

Emettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsiaoptsoonid e reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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	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
Saldo seisuga 01.01.2022	1 500 000	683 000	427 263	25 032 029	27 642 292
Makstud dividendid	0	0	0	-5 100 000	-5 100 000
Aktsiaoptsoonid	0	0	373 145	279 361	652 506
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	-102 690	-102 690
Saldo seisuga 31.12.2022	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108

LISA 18 Tingimuslikud kohustised

Seisuga 31.12.2022 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 20 108 700 eurot (31.12.2021: kasum 25 032 030 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 16 459 053 (31.12.2021: 20 381 438) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2022. aasta dividendidest, 1/3 2021. aasta dividendidest ning 1/3 2020. aasta dividendidest) maksustatakse soodumääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 3 649 647 (31.12.2021: 4 650 592) eurot.

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

LISA 19 Bilansipäeva järgsed sündmused

Vahepealt peatatud kogumispensioni sotsiaalmaksu arvelt tasutavad 4% maksete kompenseerimine koos tootlusega toimus 2023 aasta jaanuari teises pooles, LHV pensionifondidesse laekus 73 miljonit eurot.

LISA 20 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2022	2021
Teenustasu tulud	7 320 758	10 845 455
Valitsemistasud	7 320 758	10 845 455
Teenustasu kulud	-959 585	-1 102 847
Depootasud	-693 779	-805 913
Pensioniregistri pidaja tasud	-202 708	-224 626
Muu teenustasu kulu	-63 098	-72 308
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	0	-10 080
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-3 866 682	-3 372 037
Tööjõukulud	-2 446 459	-1 908 125
Järelevalvetasud	-124 181	-137 465
Tagatisfondi tasud	-142 624	-229 857
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-420 211	-420 706
Muud tegevuskulud	-733 207	-675 884
Muud äritulud ja -kulud	-1 590 502	-4 946 226
Äritulem	903 989	1 424 345
Finantstulud ja -kulud	-138 827	559 515
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	765 162	1 983 860
Tulumaks	-788 721	-1 204 040
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	-23 559	779 820

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 2022. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2022. a lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.



Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

17.03.2023



Joel Kukemelk
Juhatuse liige

17.03.2023



KPMG Baltics OÜ
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

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

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS LHV Varahaldus ja tema tütaretevõtjate (grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2022, koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt grupi konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2022 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Arvamuse alus

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

Muu informatsioon

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

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

Seoses meie konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahkneb oluliselt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme teatud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda ning avaldame, et tegevusaruandes esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

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

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

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

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



Vandeauditiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

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

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

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

KPMG Baltics OÜ

Auditiorettevõtja tegevusluba nr 17

Eero Kaup

Vandeauditiitori number 459

Tallinn, 17.03.2023

Majandusaasta kahjumi katmise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2022. aasta kahjumi katmiseks järgnevalt:

- Lisada eelmiste aastate kasumile -102 690 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

17.03.2023



Andres Viisemann
Nõukogu liige

17.03.2023



Kadri Kiisel
Nõukogu liige

17.03.2023

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2022	2021
66301	Fondide valitsemine	7 773 885	11 225 505
66191	Investeeringisnõustamine	176 814	149 010
	Tulud kokku	7 950 699	11 374 515

Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne

<i>(eurodes)</i>	2022	2021
Kogukulud kokku	7 061 879	10 008 436
Töötajatele ja juhtidele määratud preemiad, kasumiosad ja muu muutuvtasu, mis ei tulene lepingulistest kohustustes	656 286	219 266
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	0	0
Püsivad üldkulud kokku	6 405 593	9 789 170

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