

AS LHV Varahaldus
Konsolideeritud majandusaasta aruanne
2023

Konsolideeritud majandusaasta aruanne **01.01.2023 - 31.12.2023**

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	Vahur Vallistu Joel Kukemelk Eve Sirel (alates 01.06.2023)
Nõukogu	Madis Toomsalu Andres Viisemann Kadri Kiisel
Audiitor	KPMG Baltics OÜ

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	7
Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	10
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad.....	11
LISA 1 Üldine informatsioon.....	11
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest.....	11
LISA 3 Riskide juhtimine.....	18
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	24
LISA 5 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediidasutustele.....	24
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.....	24
LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus.....	25
LISA 8 Tütarettevõtte.....	26
LISA 9 Võlad hankijatele.....	26
LISA 10 Muud kohustised.....	27
LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis.....	27
LISA 12 Teenustasutulud.....	27
LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud.....	28
LISA 14 Lühiajalised rendilepingud.....	28
LISA 15 Tehingud seotud osapooltega.....	28
LISA 16 Tulumaksukulu.....	29
LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded.....	30
LISA 18 Tingimuslikud kohustised.....	32
LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne.....	33
JUHATUSE ALLKIRJAD 2023. A KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	34
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	35
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	37
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	38
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	39

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 analüüsi teenust LHV Panga poolt hallatavale portfelliholdusele.

LHV Varahaldus on valitsetavate fondide mahu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja. LHV Varahaldusel on enam kui 120 tuhat aktiivset II samba klienti.

Pensionifondide tulemused

Pärast turgudele väga nigelat 2022. aastat oli justkui konsensuslik vaade, et majanduslangusest suurematel Lääne riikidel pääsu pole. Arvati, et keskpankade agressiivne intressipoliitika inflatsiooni alandamiseks võib kaasa tuua investeringute ning tarbimise vähenemise ja nõrkused tööjõuturul, pankadele suuremad laenukahjud ja üldiselt kõrgema ebakindluse. Nüüd tagantjärele tundub säärane pessimism isegi kummaline – aktsiaturud on taas tippudel, inflatsioon on langemas, intresside langetused terendavad, tööjõuturg on suuremates riikides tugev ning tehisintelligentsiga kaasnevad võimalused tekitavad kõikjal elevust.

Suuremad aktsiaturud näitasid selles keskkonnas suurepäraseid tõusunumbreid. Eurodes mõõdetuna tõusis maailma aktsiaid koondav MSCI World indeks netos 19,6%, USA suuremaid ettevõtteid kajastav S&P500 indeks 22,3% ja tehnoloogiaaktsiatest koosnev Nasdaq lausa 40,1%. Kuigi aastane tõus on kahtlemata võimas, tehti sellega sisuliselt tasa vaid 2022. aasta sügav langus. Eurodes mõõdetuna on S&P500 kahe aastaseks tootluseks netos +6,4%, viimase aasta rallit vedanud Nasdaq üldindeksil +0,5%.

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. 2023. 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, võlakirjade või rahaliste instrumentide vahel. Noteeritud positsioonidest on täiendavalt

riskide hajutamiseks ja inflatsiooni kaitseks investeeritud väärismetallidega seotud instrumentidesse.

Möödunud aasta kujunes enamike Eesti pensionifondide jaoks edukaks. Tõusvad turud mõjutavad positiivselt suuresti indeksitel baseeruvaid kõrge aktsiariskiga fonde. Kahe viimase aasta peale tuleb aga siiski tõdeda, et kõrgema aktsiariskiga pensionifondid tegid möödunud väga eduka aastaga tasa ülemöödunud aasta suurema languse, kuid ei miskit enam.

Suurimate aktiivselt juhitud pensionifondide M, L ja XL tootlus investeerimisstrateegiast tulenevalt kipub olema stabiilsem. Töenäosus suurteks kaotusteks on väiksem, kuid kiirelt tõusvate turgudega aastatel jääb ka kasv sageli madalamaks. Tootluseks möödunud aastal kujunes M, L ja XL fondides vastavalt +5,9%, +5,6% ja +6,8%. Kõige enam panustasid tootluse tagamiseks sedapuhku noteeritud võlainstrumentid ning aktsiad. Kõik varaklassid olid aasta lõikes positiivse tulemiga, kuid võrreldes teistega oli kahvatum Baltikumi kinnisvarafondide tulemus.

Väga hea oli aasta LHV konservatiivsetele fondidele, nii S kui XS tulemuseks 2023. aastal kujunes +6,7%. LHV Pensionifond Indeksi tootluseks tuli +14,0%, mis võrreldes teiste turul tegutsevate indeksfondidega oli seekord mõnevõrra tagasihoidlikum. Baseerub ta suuremal määral arenevatel turgudel, eelmisel aastal näitasid aga kiiremat minekut just arenenud aktsiaturgude suurimad tehnoloogiaettevõtted. Keeruline oli aasta rohepöörde investeringutele keskenduvale pensionifondile LHV Pensionifond Roheline, mis kaotas aastaga väärtuses -5,6%.

2023. aasta novembri lõpust alates muutusid LHV Varahalduse hallatavate III samba pensionifondide nimed. Eristamaks neid selgemini just võrreldavatest teise samba fondidest, on nimekujus selgelt eristuva rooma numbriga kolm – uued nimed on Aktiivne III, Indeks III ja Roheline III. Tulemused olid ka III samba fondidel võrreldavad II samba analoogsete fondidega, seejuures on uue nimega Aktiivne III (endise nimega LHV Täiendav Pensionifond) olemuselt kõige sarnasem II samba fondiga XL.

2023. aastal teenisime kõikide II samba fondide peale klientidele kokku 78 miljonit eurot. Alates kogumispensioni süsteemi loomisest on LHV tootlusega klientidele teeninud nüüdseks pea pool miljardit eurot.

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 teist aastat järjest väga kiire, tõustes aastaga +11,3%. Positiivsetest tulemustest hoolimata jäime tootlusega sellele võrdlusindeksile alla. Järgnevate perioodide eesmärk on esmalt möödunud aasta mahajäämus tasa teha ning siis taas regulaarselt tootlustega võrdlusindeksit edestada ja edukustasu teenida.

Fookuses pensionivara kasvatamine

Kuigi ka 2023. aastal jätkus kliente, kes otsustasid II sambast väljuda, on süsteemist lahkuda soovivate klientide arv jäänud võrreldes 2022. aastaga madalamale tasemele. Samuti on viimased regulatiivsed arengud olnud pigem kogumist soodustavad.

LHV Varahaldus jätkab klientidele fondipensioni kui stabiilseima ja kõige maksuefektiivsema väljamaksevõimaluse tutvustamist, kuivõrd siiani on inimeste osakaal, kes II sambast pensionile minnes ühe maksena raha välja võtavad, veel liiga suur. Samuti jätkub töö III samba edasise kasvatamisega. Viimastel aastatel on suur hüpe toimunud nii klientide arvus kui ka sisse makstavates summades, kuid ka siin on kõvasti arenguruumi nii täiendavat kogumist kasutavate klientide arvus kui ka näiteks püsimumaksete suurema osakaalu suunal.

Suurimaks positiivseks muudatuseks oli eelmisel aastal jõustunud ning järgmisest aastast rakenduv II sambasse täiendavate sissemaksete võimaldamine. 2024. aastal algab avalduste vastuvõtmine, kus klientidel on võimalik oma senise 2% asemel ise kas 4% või 6% maksude eelsest brutopalgast II sambasse suunata.

Finantstulemused

2023. aasta ärituludeks kujunes 8,8 miljonit eurot, mis võrreldes 2022. aastaga oli pea 0,9 miljoni euro võrra suurem. Tulusid mõjutas positiivselt võrreldes varasema aastaga suurenenud fondide maht ning samuti ka asjaolu, et suurimate fondide tootlus ning omaosakute pealt teenitud finantstulu oli 2022. aastaga võrreldes kõrgem. Edukustasu võrdlusindeksi kiirest kasvust tulenevalt teist aastat järjest ei teenitud.

Tegevuskulud tervikuna olid möödunud aastal 7,0 miljonit eurot, varasema aastaga võrreldes 0,1 miljonit eurot madalamad. Kuigi enamik kuluridasid olid varasema aastaga võrreldes kõrgest inflatsioonist tulenevalt ootuspäraselt kõrgemad, jäid kulud tervikuna vähenenud immateriaalse vara amortisatsioonist tulenevalt veidi madalamaks. Immateriaalne vara on eelkõige seotud LHV suurima vara ehk kliendilepingutega, 2023. aastal oli

lahkunud kliente kahanenud huvi tõttu II sambast väljuda varasema kahe aastaga võrreldes vähem.

Tulumaksueelseks kasumiks kujunes 2023. aastal 2,1 miljonit eurot, puhaskasumiks 1,7 miljonit EUR. Tulumaksukulu oli 0,5 miljonit eurot.

Fondide koondmaht kasvas võrreldes 2022. aastaga 187 miljoni euro võrra, olles aasta lõpuks enam kui 1,5 miljardit eurot. Positiivselt mõjus mahtudele suuremate fondide tootlus, samuti aasta alguses varasemalt peatatud maksete kompenseerimine riigi poolt. Mõnevõrra on suurenenud ka igakuised sissemaksed fondidesse, kuid jätkuvalt vähendab fondide mahtu iga nelja kuu tagant süsteemist lahkuvatele klientidele tehtavad väljamaksed. Samuti käib fondivalitsejate vahel tugev konkurents klientide pärast. Süsteemi allesjäänud klientidel on huvi koguda ning seetõttu on nende väärtus ka suurem.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna aktiivsete klientide arvu järgi aastaga veidi langes, olles detsembri lõpuks 23,9%. Turuosa fondide koondmahu järgi oli aasta lõpuks 28,8%.

2023. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 3,0 miljonit eurot (2022. aastal summas 5,1 miljonit eurot), teisi kapitali kaasamise või tagastamise tehinguid ei olnud.

Organisatsiooni areng ja tasustamis põhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskikontrolli üksus, operatsioonide üksus ning müügi- ja klienditeeninduse üksus. Organisatsiooni struktuuris toimusid 2023. aastal olulised muudatused, kus varasemalt riskijuhtimise üksuse tegevused ning vastutused jaotati enamate osapoolte vahel, et tagada varasemast veelgi parem ülesannete jaotus. Ühtlasi on LHV Varahalduse juhatus alates 2023. aasta juunist kolmeliikmeline – uue juhatus liikme ja riskikontrolli juhina asus ametisse Eve Sirel, kes erinevates operatsioonide ja riskikontrolli funktsioonides on LHV-s töötanud alates 2011. aastast.

Suuremate aktiivselt juhitud pensionifondide XL, L, M, S, XS ja Aktiivne III juhtidena jätkavad Andres Viisemann, Romet Enok ning Kristo Oidermaa. Romet Enok asus LHV-sse tööle 2006. aastal ning pensionifondide juhtimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt krediidiriski analüüsile ning võlakirjainvesteeringutele. Kristo Oidermaa liitus LHV-ga 2009. aastal ning LHV aktiivselt juhitud pensionifondide vara investeerimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt aktsiaturgudele, samuti kinnisvara- ja erakapitali investeeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest. Fondijuhte toetavad investeeringute

tegemisel portfelli haldurid ja analüütikud. 2023. aastal oli mõningaid muudatusi investeerimismeeskonnas, kuid olulisi muudatusi protsessides ja funktsioonides ei tehtud. 2020. aastal lansseeritud aktiivselt juhitud LHV Pensionifond Roheline ja Roheline III fondijuhiks on Joel Kukemelk, kes liitus LHV-ga 2006. aastal ning kel on lisaks fondivalitseja juhatuse liikme rollile pikaajaline kogemus aktsia- ja fondiinvesteeringutega ning kelle juhtida on ka LHV Pensionifond Indeks ja Indeks III.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Kõikide töötajate, välja arvatud juhatuse esimehe puhul, kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2023. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2023. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud suuri lahkumishüviti või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 42 (2022: 38). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 541 895 eurot (2022: 2 279 625 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 15. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsioptsioonid

2023. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele, nendega võrdsustatud töötajatele ja võtmetöötajatele aktsioptsioonide väljastamise tingimused. Aktsioptsioonide väljastamise eesmärgiks on optsioonisaajate pikaajaliste eesmärkide ja huvide ühildamine aktsionäride pikaajaliste huvidega. Sarnaselt 2023. aasta optsiooniprogrammile on aktsioptsioone väljastatud iga aasta alates 2014. aastast.

Aktsioptsioonide saamine ja suurus sõltuvad ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2024. aasta alguses väljastatavat aktsioptsioonide summat ja saajate arvu pole aruande koostamise hetkeks veel otsustatud. 2023. aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 13 töötajale summas 637 tuhat eurot. 2022.

aasta alguses väljastati aktsioptsioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 19 töötajale summas 1682 tuhat eurot. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi saavutamise, investeeringute mahu, investeeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduureeglistest kinnipidamise järgi. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmise ning arengusse (nt klienditoodete arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine).

Aktsioptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsioptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. 2021. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2024-30.04.2024 ning 0,1-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 0,1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 2,182 eurot aktsia kohta. 2023. aastal väljastatud aktsioptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.04.2026-30.04.2026 ning 0,1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 1,70 eurot aktsia kohta. Juhatuse 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 ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsioptsioonide arvu või aktsioptsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginedud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Raha ja raha ekvivalendid	5	4 050 077	3 557 117
Nõuded krediitiasutustele	5	1 600 000	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	0	389 987
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	748 706	673 429
Muud nõuded	15	90 264	46 259
Muud varad		312 133	305 270
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	5 855 984	7 473 591
Materiaalne põhivara		3 270	10 557
Immateriaalne põhivara	7	8 031 197	8 654 316
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		23 261 731	23 680 626
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	303 512	232 491
Muud kohustised	10	421 000	356 027
Kohustised kokku		724 512	588 518
Omakapital			
Aksiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aksiaoptsoonide reserv	11	1 468 936	800 408
Jaotamata kasum		18 885 283	20 108 700
Omakapital kokku		22 537 219	23 092 108
Kohustised ja omakapital kokku		23 261 731	23 680 626

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Teenustasutulud	12	8 844 920	7 950 699
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel		241 903	-142 218
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-790	-4 342
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	50 758	426
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		291 871	-146 134
Muud ärikulud		-17 884	-41 394
Tööjõukulud	13	-3 113 989	-2 718 288
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 360 026	-2 466 314
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 504 937	-1 851 026
Kasum enne tulumaksu		2 139 955	727 543
Tulumaksukulu	16	-488 372	-830 233
Aruandeperioodi puhaskasum		1 651 583	-102 690
Aruandeaasta koondkasum		1 651 583	-102 690

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		2 139 955	727 543
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 504 937	1 851 026
Aktsioptsioonide reservi kulu		793 528	652 506
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradelt	6	-241 903	142 218
Muud finantstulud/-kulud		-50 758	-426
Nõuded krediitiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)	5	-1 600 000	0
Nõuete ja ettemaksete muutus		-126 145	2 552 741
Kohustiste muutus		135 994	45 149
Makstud tulumaks	11, 16	-488 372	-830 233
Käibekapitali muutus kokku		-72 719	4 412 981
Rahavood äritegevusest kokku		2 067 236	5 140 524
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-874 531	-880 783
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		371 312	1 528
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-141 619	-46 948
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	2 019 804	0
Saadud dividendid ja intressid		50 758	19 911
Rahavood investeerimistegevusest kokku		1 425 724	-906 292
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-3 000 000	-5 100 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-3 000 000	-5 100 000
Rahavood kokku		492 960	-865 768
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	3 557 117	4 422 885
Raha ja raha ekvivalentide muutus		492 960	-865 768
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	4 050 077	3 557 117

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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 (lisa 11)	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
Saldo seisuga 01.01.2023	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108
Makstud dividendid	0	0	0	-3 000 000	-3 000 000
Aktsiaoptsoonid (lisa 11)	0	0	668 528	125 000	793 528
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 651 583	1 651 583
Saldo seisuga 31.12.2023	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisa 11.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 33 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 investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte, 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.

Juhatuse kinnitatud konsolideeritud majandusaasta aruande 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 2023. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega.

Põhilised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud käesoleva 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 pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega 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 2023 ja lõppes 31. detsembril 2023. 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 2023 või hiljem.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2024 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Standardi IAS 1 muudatused „Kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

Praeguste IAS 1 nõuete kohaselt liigitavad ettevõtted kohustise lühiajaliseks, kui neil ei ole tingimusteta õigust arveldamist edasi lükata vähemalt 12 kuud pärast aruandekuupäeva. 2020. aastal avaldatud muudatustega on loobutud nõudest, et õigus peab olema tingimusteta, ja selle asemel nõutakse, et õigus arvelduse edasilükkamiseks peab aruandekuupäeval eksisteerima ja sellel peab olema sisu (kohustiste liigitamist ei mõjuta juhtkonna kavatsused või hinnangud selle kohta, kas ettevõtte kasutab arvelduse edasilükkamise õigust või otsustab arveldada enne tähtaega). LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

Standardi IAS 7 muudatused „Rahavoogude aruanne“ ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumendid: Avalikustatav teave: Tarnija finantskokkulepped“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

Muudatustega kehtestatakse täiendavad avalikustamismõõdud, mille kohaselt peab ettevõtte esitama oma tarnijate rahastamise kokkulepete kohta teavet, mis võimaldaks kasutajatel (investoritel) hinnata nende kokkulepete mõju ettevõtte kohustistele ja rahavoogudele ning ettevõtte avatust likviidsusriiskile. Muudatusi kohaldatakse tarnijate rahastamise kokkulepete (mida nimetatakse ka tarneahela finantseerimiseks, võlgade finantseerimiseks või pöördfaktooringuks) suhtes, millel on kõik järgmised tunnused:

2.2 Konsolideerimine

2023. 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 Grupi ettevõtete omavahelised saldod, tehingud ja realiseerimata kasumid elimineeritakse.

Majandusaasta kestel soetatud tütarettevõtjate tulud ja kulud konsolideeritakse Grupi koondkasumiaruandesse alates omandamise hetkest kuni majandusaasta lõpuni. Majandusaasta jooksul müüdnud tütarettevõtjate tulemus konsolideeritakse koondkasumiaruandesse alates majandusaasta algusest kuni müügihetkeni.

2.3 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi 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 -

- rahastuse andja (nimetatakse ka faktooringu andjaks) maksab summad, mille ettevõtte (ostja) oma tarnijatele võlgneb;
- ettevõtte nõustub võla tasuma kokkulepete tingimuste kohaselt samal kuupäeval, kui makstakse tema tarnijatele, või hilisemal kuupäeval;
- ettevõttele võimaldatakse pikendatud maksetähtaega või tingimused võimaldavad teha tarnijatele varasema makse, võrreldes asjaomase arve maksetähtajaga.

Muudatusi ei kohaldata siiski nõuete või varude rahastamise kokkulepetele. LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

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

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

Emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on lisatud käesolevasse konsolideeritud raamatupidamise aruandesse (vt lisa 17), on investeringud tütarettevõtja osadesse kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

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 koondkasumiaruandes 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

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

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 koondkasumiaruandes 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, omakapaliinstrumendi 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

kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel.

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

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

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

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

Omakapaliinstrumendid

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

IFRS 9 kategooria (eurodes)	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2023	31.12.2022	
Finantsvarad	Korrigeeritud soetusmaksumus			
	Nõuded krediidiasutustele	5 650 077	3 557 117	
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	748 706	673 429	
	Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande			
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Fondiosakud	0	389 987
	Kohustuslik kajastamine õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	5 855 984	7 473 591

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Grupi enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

2.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad, mida Grupp 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.

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 ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevat näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

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

Lisaks uute klientide saamiseks tehtavate kulude kapitaliseerimisele on kliendilepingutena kajastatud äriühendusest arvele võetud kliendilepingute kogum, vt ka lisa 7. Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 12% aastas.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnunud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline

jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus.

Alates 2021. aastast mõjutab immateriaalse vara amortisatsiooni lisaks kliendilepingute kasulikule elueale ka II sambast

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, 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 koondkasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära.

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

väljumiseks tehtud avaldused, mis toovad kaasa kliendilepingute kogumile omistatud väärtuse ühekordse amortisatsiooni. Kuivõrd ajaloolist trendi veel välja kujunenud pole, toimub II sambast lahkumistega seonduvalt 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 koondkasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena.

Intressikulud kajastatakse koondkasumiaruandes real „Muud finantstulud/-kulud“.

Võetud laenud, emiteeritud võlaväärtpaberid ja sarnased allutatud kohustised võetakse algselt arvele õiglasel 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 koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna. Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemaksid riigi pensionifondi. Grupil puudub nii juriidiline kui faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad tõenäoliselt ressursidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille summa suurust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid

mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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 õiglane väärtus kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul Ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisenä. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel.

Optsoonide õiglane väärtus on leitud:

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

2.13 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustiste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajaliste varadena. Varad, mille puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalistena nendes osades, 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 koondkasumiaruandes finantsvarade ja -kohustiste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär

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

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

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

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

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).

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 tulevasti krediidikahjumeid.

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

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

2.15 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide rendi eest igakuiselt, tegemist on lühiajalise rendilepinguga. Tulenevalt sellest on Ettevõtte kasutanud IFRS 16 erandit ja kontoriruumide rendid on

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 kasumieraldistelt – nii otsestelt (dividendid ja muud omakapitali väljamaksed) kui ka kaudsetelt (ettevõtlusega mitteseotud kulud, siirdehinna korrigeerimised, teatavad maksed maksuparadiisidesse jne). Dividendide ja muude kasumieraldiste tulumaksumäär on 20% (tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 20/80 väljamakse netosummast). Alates 2019. aastast rakendatakse regulaarsetele dividendiväljamaksetele madalamat, 14% maksumäära (tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 14/86 väljamakse netosummast). Madalamat maksumäära saab rakendada

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

osutamise eest. Peamised teenustasude tüübid on kirjeldatud allpool.

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

Neto finantstulud

Kasumid ja kahjumid, mis tekivad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsvarade ja –kohustiste õiglasel väärtuse muutustest kajastatakse real „Neto finantstulud/-kulud“.

Dividenditulu

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

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

ulatuses, mis on väiksem või võrdne kolme eelneva aasta keskmise maksustatud dividendisummaga.

Dividendiväljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse kohustisena ja tulumaksukuluna siis, kui dividend välja kuulutatakse. Tulumaks kuulub tasumisele väljamakse tegemise kuule järgneva kuu 10. kuupäevaks.

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustis, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisa 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 31.12.2023 seisuga oli 10 466 986 eurot (31.12.2022: 11 067 284 eurot).

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

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

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

- kapitali juhtimisel on põhitähelepanu esmase tasandi omavahenditel, sest ainult esmase tasandi omavahendid omavad kahjumite absorbeerimise võimet. Kõik muud kasutatavad kapitalikihid on sõltuvuses esmase tasandi omavahendite mahust;
- LHV Varahalduse kapitali saab jagada kaheks: 1) reguleeritud miinimumkapital ja 2) ettevõtte poolt hoitav kapitalivaru;
- LHV Varahalduse reguleeritud miinimumkapitali suurus sõltub eelkõige valitsetavate fondide mahust ning sellest tulenevast täiendava omakapitali nõudest. Sisemiste täiendavate puhvrite suuruse määramisel on oluliseks sisendiks fondivalitseja tegevusega seonduvad operatsiooniriskid.

Omavahendid (eurodes)	31.12.2023	31.12.2022
Esimese taseme omavahendid	10 466 986	11 067 284
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	17 233 700	20 211 390
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	1 651 583	-102 690
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-10 601 297	-11 224 416
Teise taseme omavahendid	0	0
Kokku neto-omavahendid	10 466 986	11 067 284

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 krediidiasutustele
- Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- Nõuded valitsetavate fondide vastu
- Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

LHV Varahalduse finantskohustised 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)	31.12.2023	31.12.2022
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 650 077	3 557 117
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	748 706	673 429
Muud nõuded	90 264	46 259
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	6 489 047	4 276 805

a) Nõuded krediidiasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidiasutuste vastu (arvelduskontol olevast rahast). LHV Varahaldus hoiustab raha fondide depoopangas (SEB Grupp – Moody'se reiting Aa3),

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: Moody's (eurodes)	Kokku 31.12.2023	Kokku 31.12.2022
Aa3 kuni Aa1	5 214 712	558 055
A3 kuni A1	0	0
Baa1 kuni Baa3	435 365	2 999 062
Kokku (lisa 5)	5 650 077	3 557 117

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

3.3.1 Valuutarisk

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

LHV Varahalduse aktive 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 aktiivad eurodes, likviidselt ning ilma investeerimisrisiki võtmata.

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes eurodes)	2023	2022
Aksiad ja fondiosakud +/- 10%	+/- 0	+/- 67
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 293	+/- 361

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.

31.12.2023 ja 31.12.2022 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediitiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2023 ja 31.12.2022 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.

31.12.2023 (eurodes)	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	303 512	0	0	0	303 512	303 512
Kohustised kokku	0	303 512	0	0	0	303 512	303 512

Likviidsusriski katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	4 050 077	1 600 000	0	0	0	5 650 077	5 650 077
Finantsvarad õiglasest väärtuses (lisa 6)	0	0	0	0	0	0	0
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	748 706	0	0	0	748 706	748 706
Kokku likviidsusriski katteks hoitavad varad	4 050 077	2 348 706	0	0	0	6 398 783	6 398 783

Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	4 050 077	2 045 194	0	0	0	6 095 271	6 095 271
---	------------------	------------------	----------	----------	----------	------------------	------------------

31.12.2022 (eurodes)	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 krediidiasutustele (lisa 5)	3 557 117	0	0	0	0	3 557 117	3 557 117
Finantsvarad õiglasest väärtuses (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	440 938	0	389 987	0	4 388 042	4 388 042
---	------------------	----------------	----------	----------------	----------	------------------	------------------

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

(eurodes)	31.12.2023	31.12.2022
Käibevarad		
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	5 650 077	3 557 117
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	0	389 987
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	748 706	673 429
Muud nõuded	90 264	46 259
Muud varad	312 133	305 270
Käibevarad kokku	6 801 180	4 972 062
Põhivarad		
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	5 855 984	7 473 591
Materiaalne põhivara	3 270	10 557
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	8 031 197	8 654 316
Firmaväärtus (lisa 7, 8)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	16 460 551	18 708 564
Varad kokku	23 261 731	23 680 626
Kohustised		
Lühiajalised kohustised		
Võlad hankijatele (lisa 9)	303 512	232 491
Muud kohustised (lisa 10)	421 000	356 027
Lühiajalised kohustised kokku	724 512	588 518
Kohustised kokku	724 512	588 518

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 väärtpapierituru 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

31.12.2023 (eurodes)	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande						
Fondiosakud (lisa 6)	0	0	0	0	0	0
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	5 855 984	0	5 855 984	5 855 984	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	0	5 855 984	0	5 855 984	5 855 984	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	5 650 077	0	5 650 077	5 650 077	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	90 264	0	90 264	90 264	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	5 740 341	0	5 740 341	5 740 341	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	303 512	0	303 512	303 512	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	303 512	0	303 512	303 512	0
31.12.2022 (eurodes)	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglases väärtuses 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 õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	389 987	7 473 591	0	7 863 578	7 863 578	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (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

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 õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediitiasutuste vastu on nõudmiseni hoised, seega nende

õiglane 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-ile tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislike juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustiste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslike varade ja kohustistele, samuti järgnevat 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 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediidasutustele

Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediidasutustele

(eurodes)	31.12.2023	31.12.2022
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	3 614 712	558 055
Nõudmiseni hoius AS-is LHV Pank (lisa 15)	435 365	2 999 062
Tähtajalised hoiused, v.a. seotud osapooled	1 600 000	0
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	5 650 077	3 557 117

2023. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 50 758 eurot (2022: 426 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

(eurodes)	31.12.2023
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	0
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	5 855 984
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	5 855 984

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

(eurodes)	31.12.2022
Fondiosakud (lisa 3.4, 3.6)	389 987
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	7 473 591
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	7 863 578

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2023. aastal müüdi fondiosakuid summas 370 314 eurot. 2022. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdnud.

2023. aastal investeeringutelt dividenditulu ei saadud, 2022. aastal saadi dividenditulu summas 19 485 eurot. 2023. aastal saadi investeeringutelt õiglase väärtuse muutuse kasumit kokku summas 241 903 eurot (2022: kahjumit 161 703 eurot). Kokku

netokasum õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt summas 241 903 eurot (2022: netokahjum 142 218 eurot).

2023. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 141 619 euro eest (2022: 46 948 eurot) ning müüdi 2 019 804 euro eest

(2022: osakuid ei müüdnud). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 583 467 eurot (vt ka lisa 15).

LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus

(eurodes)	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara (lisa 3.4)	Firmaväärtus (lisa 3.4, 8)
Saldo seisuga 01.01.2022	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	-87 995	-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
Saldo seisuga 01.01.2023	7 604	1 207 734	7 438 978	8 654 316	2 570 100
2023 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	874 531	874 531	0
Amortisatsioonikulu	-7 604	-193 092	-1 296 954	-1 497 650	0
Saldo seisuga 31.12.2023					
Soetusmaksumus kokku	565 691	4 029 900	18 469 808	23 065 399	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-565 691	-3 015 258	-11 453 253	-15 034 202	0
Jääkmaksumus 31.12.2023	0	1 014 642	7 016 555	8 031 197	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 ühendamise tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4 ja lisa 7.

Seisuga 31. detsember 2023 ja 31. detsember 2022 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 2024. aastal eeldatavasti 10%. Järgnevatel aastatel prognoositakse vara mahu kasvuks keskmiselt 12-14% aastas (2023: keskmiselt 18%).

- alates 2026. aastast on prognoosis osaliselt arvesse võetud edukustasu (2023: edukustasu võeti osaliselt arvesse alates teisest prognoosiperiодidist);

- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 6,7% aastas (2023: 6%);

- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 16% (2023: 16%).

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab seisuga 31. detsember 2023 ja 31. detsember 2022 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu allahindlust ei tehtud.

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 Tütaretevõte

Seisuga 31.12.2023 on AS-i LHV Varahaldus käesolevas aruandes konsolideeritud tütaretevõte:

VH Incorporation Entity OÜ (Eesti, osalus 100%)

AS LHV Varahaldus asutas 2021. aastal OÜ VH Incorporation Entity ja tegi 2 500 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

(eurodes)

Varad	31.12.2023	31.12.2022
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

(eurodes)

	2023	2022
Rahavood finantseerimistegevusest		
Neto rahavoog finantseerimistegevusest	0	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	0	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 500	2 500
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	0
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 500	2 500

LISA 9 Võlad hankijatele

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	290 624	222 080
Võlad seotud osapooltele (lisa 15)	12 888	10 411
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	303 512	232 491

LISA 10 Muud kohustised

(eurodes)	31.12.2023	31.12.2022
Mitte-finantskohustised		
Võlgnevused töövõtjatele	235 795	207 169
Maksuvõlad	185 205	148 858
sh. sotsiaalmaks	98 648	80 443
sh. tulumaks	54 220	45 546
sh. töötuskindlustusmakse	6 285	5 211
sh. kogumispensioni makse	5 712	4 854
sh. ettevõtte tulumaks	3 219	705
sh. käibemaks	17 121	12 099
Kokku (lisa 3.4)	421 000	356 027

LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2023	31.12.2022
Aktsiakapital (eurodes)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate arv (tk)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

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

2023. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 3 000 000 eurot (tulumaksukulu 488 372 eurot). 2022. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 5 100 000 eurot (tulumaksukulu 830 233 eurot).

Aprillis 2023 realiseeriti 2020. aastal väljastatud aktsiaoptioonid summas 125 000 eurot. Aprillis 2022 realiseeriti 2019. aastal väljastatud aktsiaoptioonid summas 279 361 eurot. Kõigi programmi aktsiaoptioonide üleandmisperiood on 3 aastat. Märkimisõiguse rakendamine tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Optiooni märkimishinna arvutamisel

kasutatakse Black-Scholes mudelit, kus sisenditeks on LHV Grupi aktsia 2023. aasta detsembri mahuga kaalutud keskmine tehinguhind, 2023. aasta viimase kvartali päevaste tulumäärade annualiseeritud standardhälve, Läti ja Leedu valitsuse võlakirjade tootlus, dividendiootus.

Aktsiaoptioonid (eurodes)

Aktsiaoptioonide saldo 31.12.2021	427 262
2022. aasta optioonide kulu	652 507
2022. aasta optioonide realiseerimine	279 361
Aktsiaoptioonide saldo 31.12.2022	800 408
2023. aasta optioonide kulu	793 528
2023. aasta optioonide realiseerimine	125 000
Aktsiaoptioonide saldo 31.12.2023	1 468 936

LISA 12 Teenustasutulud

(eurodes)	2023	2022
Pensionifondide valitsemine (lisa 15)	8 452 540	7 626 577
Investeeringufondide valitsemine (lisa 15)	148 696	138 875
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	13 570	8 433
Investeeringunõustamise teenustasu (lisa 15)	230 114	176 814
Kokku	8 844 920	7 950 699

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2022. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

(eurodes)	2023	2022
Depootasud	581 431	693 779
Muud sisse ostetud teenused	417 909	489 444
IT kulud	376 352	339 829
Turunduskulud	287 716	250 492
Reklaamikulud	229 940	220 211
Bürookulud	161 675	142 751
Järelevalve ja garantiitasud	134 250	130 717
Registritasud	97 719	112 138
Lähetus-ja koolituskulud	32 888	34 704
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	24 808	24 392
Sidekulud	12 797	14 190
Fondidega seotud kulu	2 240	13 269
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	301	398
Kokku	2 360 026	2 466 314

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

koondkasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjõukulud (eurodes)	2023	2022
Palgakulu	2 561 119	2 228 887
Sotsiaalmaksukulu	540 668	478 693
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	12 202	10 708
Tööjõukulud kokku	3 113 989	2 718 288

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 2 541 895 eurot (2022: 2 279 625 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisa 15. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaaajaga töötajad) 42 (2022: 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 koondkasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 91 484 eurot (2022: 87 923 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 31.12.2023 on AS LHV Group osalusega 100%.

AS LHV Varahaldus tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud (eurodes)	Tulud 2023 (lisa 12)	Nõue 31.12.2023	Tulud 2022 (lisa 12)	Nõue 31.12.2022
Pensionifondid	8 452 540	736 393	7 626 577	661 438
Investeeringufondid	148 696	12 313	138 875	11 991
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	8 601 236	748 706	7 765 452	673 429

2023. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 141 619 euro eest (2022: 46 948 eurot). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 583 467 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid müüdi 2023. aastal 2 109 804 euro eest (2022: 0 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2023 nõudmiseni hoiused summas 435 365 eurot (31.12.2022: 2 999 062 eurot) ning 2023. aastal on saadud LHV-s olevalt nõudmiseni hoiuselt intresse summas 4 333 eurot (2022: 379 eurot), vt ka lisa 5.

2023. aastal osteti LHV-lt reklaami- ning administratiivteenuseid 324 719 euro eest (2022: 259 198 eurot). Kulud on kajastatud koondkasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2023 on bilansis kajastatud kohustis LHV-le summas 12 888 eurot (31.12.2022: 10 411 eurot), vt ka lisa 9. 2023. aastal müüdi LHV-le investeerimisnõustamise teenust summas 230 114 eurot (2022: 176 814 eurot). Seisuga 31.12.2023 on bilansis kajastatud nõue LHV-le summas 62 424 eurot (31.12.2022: 46 259 eurot).

Fondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2023. aastal summas 23 945 eurot (2022: 15 848 eurot).

2023. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 3 000 000 eurot (tulumaksukulu 488 372 eurot).

Aprillis 2023 realiseeriti 2020. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 125 000 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.

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud ja aktsiaoptsioonid) 572 094 eurot (2022: 435 330 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2022: 123 255 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 13. Kohustis juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2023 moodustab 20 166 eurot (31.12.2022: 13 997 eurot). Kohustis nõukogu liikmele seisuga 31.12.2023 moodustab 10 396 eurot (31.12.2022: 10 264 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2023. aastal aktsiaoptsiione summas 295 778 eurot (2022: 205 051 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2023. aastal ega 2022. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 16 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2023. aastal tulumaksukulu summas 488 372 eurot (2022: 830 233 eurot).

LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded

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

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2023	31.12.2022
Raha ja raha ekvivalendid	5	4 047 577	3 554 617
Nõuded krediidasutustele	5	1 600 000	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	0	389 987
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	748 706	673 429
Muud nõuded	15	90 264	46 259
Muud varad		312 133	305 270
Investeering tütarettevõttesse		2 500	2 500
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	5 855 984	7 473 591
Materiaalne põhivara		3 270	10 557
Immateriaalne põhivara	7	8 031 197	8 654 316
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		23 261 731	23 680 626

Kohustised ja omakapital

Kohustised

Võlad hankijatele	9	303 512	232 491
Muud kohustised	10	421 000	356 027
Kohustised kokku		724 512	588 518

Omakapital

Aktiivkapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktiaoptsoonide reserv		1 468 936	800 408
Jaotamata kasum		18 885 283	20 108 700
Omakapital kokku		22 537 219	23 092 108

Kohustised ja omakapital kokku		23 261 731	23 680 626
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Teenustasutulud	12	8 844 920	7 950 699
Netokasum/(-kahjum) õiglasest väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		241 903	-142 218
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-790	-4 342
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	50 758	426
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		291 871	-146 134

Muud äritulud/-kulud		-17 884	-41 394
Tööjõukulud	13	-3 113 989	-2 718 288
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 360 026	-2 466 314
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus		-1 504 937	-1 851 026
Kasum enne tulumaksu		2 139 955	727 543
Tulumaksukulu	16	-488 372	-830 233
Aruandeperioodi puhaskasum		1 651 583	-102 690
Aruandeaasta koondkasum		1 651 583	-102 690

Emattevõtte rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2023	2022
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		2 139 955	727 543
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 504 937	1 851 026
Aktsioptsioonide reserv		793 528	652 506
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavate finantsvaradelt	6	-241 903	142 218
Muud finantstulud/-kulud		-50 758	-426
Nõuded krediitiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)	5	-1 600 000	0
Nõuete ja ettemaksete muutus		-126 145	2 552 741
Kohustiste muutus		135 994	45 149
Makstud tulumaks	11, 16	-488 372	-830 233
Käibekapitali muutus kokku		-72 719	4 412 981
Rahavood äritegevusest kokku		2 067 236	5 140 524
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-874 531	-880 783
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		371 312	1 528
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	-141 619	-46 948
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	2 019 804	0
Saadud dividendid ja intressid		50 758	19 911
Rahavood investeerimistegevusest kokku		1 425 724	-906 292
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-3 000 000	-5 100 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-3 000 000	-5 100 000
Rahavood kokku		492 960	-865 768
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	3 554 617	4 420 385
Raha ja raha ekvivalentide muutus		492 960	-865 768
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	4 047 577	3 554 617

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Saldo seisuga 01.01.2023	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108
Makstud dividendid	0	0	0	-3 000 000	-3 000 000
Aktsiaoptsoonid	0	0	668 528	125 000	793 528
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 651 583	1 651 583
Saldo seisuga 31.12.2023	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste raamatupidamisväärtus	0	0	0	-2 500	-2 500
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	2 500	2 500
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2023	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital on maksimaalne summa, mida võib Eesti seaduste järgi aktsionäridele välja maksta.

LISA 18 Tingimuslikud kohustised

Seisuga 31.12.2023 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 18 885 283 eurot (31.12.2022: kasum 20 108 700 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 15 447 761 (31.12.2022: 16 459 053) eurot. Võimalikest väljamakstavatest dividendidest osa (1/3 2023. aasta dividendidest, 1/3 2022. aasta dividendidest ning 1/3 2021. aasta dividendidest) maksustatakse soodumääraga 14/86 ja ülejäänud 20/80 määraga. Kaasnev tulumaksukulu oleks 3 437 522 (31.12.2022: 3 649 647) 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 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2023	2022
Teenustasu tulud	8 078 125	7 320 758
Valitsemistasud	8 078 125	7 320 758
Teenustasu kulud	-837 035	-959 585
Depootasud	-581 431	-693 779
Pensioniregistri pidaja tasud	-194 220	-202 708
Muu teenustasu kulu	-61 384	-63 098
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-4 206 044	-3 866 682
Tööjõukulud	-2 802 590	-2 446 459
Järelevalvetasud	-126 195	-124 181
Tagatisfondi tasud	-50 878	-142 624
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-477 502	-420 211
Muud tegevuskulud	-748 879	-733 207
Muud äritulud ja - kulud	-1 198 335	-1 590 502
Äritulem	1 836 711	903 989
Finantstulud ja - kulud	274 359	-138 827
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	2 111 070	765 162
Tulumaks	-459 070	-788 721
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	1 652 000	-23 559

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 koondkasumiaruandes 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 2023. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2023. a lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.



Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

16.02.2024



Joel Kukemelk
Juhatuse liige

16.02.2024



Eve Sirel
Juhatuse liige

16.02.2024



KPMG Baltics OÜ
 Narva mnt 5
 Tallinn 10117
 Estonia

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

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS LHV Varahaldus ja tema tütaretevõtja (grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2023, konsolideeritud koondkasumiaruannet, konsolideeritud rahavoogude aruannet ja konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist arvestuspõhimõtete teavet.

Meie arvates kajastab eespool mainitud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt grupi konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2023 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 arvestuseksperptide 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 lahknep 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 tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda 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 kavatses 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.



Vandeauditori 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 vandeauditori 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 vandeauditori aruandes tähelepanu konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori 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

Auditioretttevõtja tegevusluba nr 17

Eero Kaup

Vandeauditori number 459

Veiko Kompus

Vandeauditori number 707

Tallinn, 17.02.2024

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2023. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Lisada eelmiste aastate kasumile 1 651 583 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

19.02.2024



Andres Viisemann
Nõukogu liige

19.02.2024



Kadri Kiisel
Nõukogu liige

19.02.2024

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

(eurodes)

EMTAK	Tegevusala	2023	2022
66301	Fondide valitsemine	8 614 806	7 773 885
66191	Investeeringisnõustamine	230 114	176 814
	Tulud kokku	8 844 920	7 950 699