

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2013

| | |
|------------------------------|---|
| Majandusaasta aruanne | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
| Ärinimi | AS LHV Varahaldus |
| Äriregistri number | 10572453 |
| Juriidiline aadress | Tartu mnt. 2, Tallinn 10145 |
| Telefon | (372) 6800400 |
| Faks | (372) 6800402 |
| Põhitegevusala | Fondide valitsemine |
| Juhatus | Mihkel Oja Kerli Lõhmus |
| Nõukogu | Andres Viisemann Rain Lõhmus Erki Kilu Erkki Raasuke |
| Audiitor | AS PricewaterhouseCoopers |

Sisukord

| | |
|---|-----------|
| TEGEVUSARUANNE..... | 4 |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE | 5 |
| Bilanss | 5 |
| Kasumiaruanne | 6 |
| Rahavoogude aruanne | 7 |
| Omakapitali muutuste aruanne | 8 |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad..... | 9 |
| Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused..... | 9 |
| Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid..... | 13 |
| Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud..... | 13 |
| Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud | 13 |
| Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara | 14 |
| Lisa 6 Võlad hankijatele | 14 |
| Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused | 14 |
| Lisa 8 Allutatud kohustused | 14 |
| Lisa 9 Omavahendid | 15 |
| Lisa 10 Teenustasutulud | 16 |
| Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud..... | 16 |
| Lisa 12 Kasutusrent | 16 |
| Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega..... | 17 |
| Lisa 14 Tingimuslikud kohustused | 18 |
| JUHATUSE ALLKIRJAD 2013. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE..... | 19 |
| SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE..... | 20 |
| MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK | 21 |
| NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE..... | 22 |
| TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE..... | 23 |
| KOHUSTUSLIKE PENSIONIFONDIDE VALITSEMISE ARUANNE..... | 24 |

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte.

2013. aastal oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele aktsiasse investeerivale eurofondile.

Aasta jooksul kasvasid ettevõtte äritulud 52%. Hallatavate fondide varade maht kasvas 48%, so 252 miljoni euro pealt 374 miljoni euro peale. Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv kasvas 106 tuhande pealt 122 tuhande peale (19,6% turuosa).

Ettevõtte on fondide mahu ning klientide arvu poolest suuruselt kolmas pensionifondide haldaja Eestis. LHV kohustuslike pensionifondide tootlused olid 2013. aastal vahemikus 0,55% (LHV pf XS) kuni 6,60% (LHV pf XL). LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli 7,55%. LHV pensionifondide investeerimisstrateegia muutus aasta jooksul ettevaatlikumaks. Ilma maailmamajanduse väljavaadete paranemiseta on meie hinnangul aktsiaturgudel võita vähe ning kaotada potentsiaalselt oluliselt rohkem. Seetõttu oli 2013. aasta lõpuks aktsiaturgudega seotud investeeringute osakaal LHV pensionifondides tagasihoidlik ning peamine eesmärk oli suuremate kaotuste vältimine.

15. maist kuni 15. septembrini said kohustusliku kogumispensioniga liitunud esitada makse määra tõstmise avalduse, mille alusel tõusevad pensionimaksud 2014. aastast alates neljaks aastaks 3% + 6% peale. Septembri seisuga oli selle avalduse esitanud 21% LHV pensionifondide klientidest. Koos 2009. a maksete vabatahtliku jätkamise avalduse esitajatega, saavad riigilt 6% suuruse makse rohkem kui pooled LHV fondide klientidest.

LHV Pärsia Lahe Fondi osaku tootlus oli 2013. aastal 49,48% ning fondi maht kasvas aasta jooksul 6,7 korda. Zawya Thomson Reuters tunnustas 24. aprillil Dubais toimunud auhinnatseremoonial fondi tiitliga „Parim Araabia poolsaare riikidesse investeeriv aktsiafond 2012. aastal“ (*Best Equity GCC Fund Of 2012*). 2014. a jaanuaris omistas rahvusvaheline finantsinfo ettevõtte Citywire, mis jälgib ja hindab fondijuhtide tegevust, LHV Pärsia Lahe Fondi fondijuhile Joel Kukemelk kõrgeima AAA reitingu, mille on saanud vähem kui 2% Citywire'i poolt üle maailma jälgitud enam kui 9000 fondijuhist. Fondi pakutakse avalikult Baltikumis ning Skandinaavias.

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 528 042 eurot (2012: 383 345 eurot) ja keskmine töötajate arv 32 (2012: 29), kellest osalise tööajaga oli 18 inimest (2012: 15 inimest). Töötajatega sõlmitud lepingud näevad ette ainult fikseeritud töötasu. Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 13. Nõukogu liikmetele nõukogu osalemise eest tasu ei ole makstud.

2013. aastal kinnitas emasettevõtte AS LHV Group juhatuse liikmete, osakonnajuhtide ja nendega võrdsustatud töötajate tulemustasude ja aktsioptsioonide tingimused. Aktsioptsioonide saamise eelduseks on 2013. aasta head majandustulemused, millele annavad hinnangu AS-i LHV Group juhatuse ja nõukogu. Aktsioptsioonide suurus sõltub 2013. aasta individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest, mis on juhatuse puhul seotud ärimahtude kasvatamisega, fondijuhtidel puhul vastavate fondide vähemalt viimase 3 aasta tootluste ja muude kvantitatiivsete ja kvalitatiivsete näitajatega, osakonnajuhtide või võrdsustatud töötajate puhul töö intensiivsuse ja töötaja panusega. Aktsioptsioonide väljastamine otsustatakse peale AS LHV Group majandusaasta auditeerimist järgneval aktsionäride üldkoosolekul. 2013. aastal rakendati sarnaseid põhimõtteid varasemate perioodide eest tulemustasude määramisel, sh võeti arvesse fondide tootlusi aastatel 2010-2012 ning fondide mahtude kasvu.

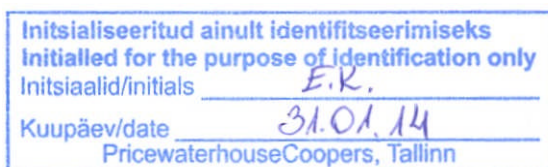
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

| Varad | Lisa | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------|------------------|------------------|
| Käibevara | | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | 2 | 383 430 | 101 631 |
| Lühiajalised finantsinvesteeringud | 3 | 1 669 692 | 1 001 150 |
| Mitmesugused nõuded | 13 | 549 075 | 372 534 |
| Viitlaekumised | | 42 507 | 33 215 |
| Muud ettemakstud kulud | | 142 336 | 136 878 |
| Käibevara kokku | | 2 787 040 | 1 645 408 |
| Põhivara | | | |
| Valitsetavate pensionifondide osakud | 4 | 4 006 052 | 2 883 192 |
| Muude investeerimisfondide osakud | 4 | 209 511 | 162 131 |
| Materiaalne põhivara | 5 | 1 992 | 3 690 |
| Immateriaalne põhivara | 5 | 74 245 | 38 114 |
| Põhivara kokku | | 4 291 800 | 3 087 127 |
| Varad kokku | | 7 078 840 | 4 732 535 |
| Kohustused ja omakapital | | | |
| Lühiajalised kohustused | | | |
| Võlad hankijatele | 6,13 | 174 768 | 66 861 |
| Viitvõlad ja muud kohustused | 7 | 122 991 | 110 534 |
| Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa | 8 | 1 037 315 | 102 148 |
| Lühiajalised kohustused kokku | | 1 335 074 | 279 543 |
| Pikaajalised kohustused | | | |
| Allutatud kohustused | 8 | 550 000 | 1 000 000 |
| Pikaajalised kohustused kokku | | 550 000 | 1 000 000 |
| Omakapital | | | |
| Aktsiakapital | | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Kohustuslik reservkapital | | 6 206 | 0 |
| Eelmiste perioodide kahjum | | -553 214 | -671 040 |
| Aruandeaasta kasum | | 1 740 774 | 124 032 |
| Omakapital kokku | 9 | 5 193 766 | 3 452 992 |
| Kohustused ja omakapital kokku | | 7 078 840 | 4 732 535 |

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Kasumiaruanne

(eurodes)

| | Lisa | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Teenustasutulud | 10,13 | 5 810 371 | 3 804 332 |
| Muud äritulud | | 0 | 26 250 |
| Äritulud kokku | | 5 810 371 | 3 830 582 |
| Mitmesugused tegevuskulud | 11,13 | -3 374 180 | -3 387 539 |
| Tööjõukulud | | | |
| <i>Palgakulu</i> | 11 | -630 546 | -471 962 |
| <i>Sotsiaalmaksukulu</i> | | -207 163 | -150 153 |
| <i>Ettevõtte töötuskindlustuskulu</i> | | -5 262 | -4 919 |
| Tööjõukulud kokku | | -842 971 | -627 034 |
| Põhivara kulum | 5 | -28 009 | -20 036 |
| Muud ärikulud | | -7 690 | -3 118 |
| Ärikulud kokku | | -4 252 850 | -4 037 727 |
| Ärikasum (-kahjum) | | 1 557 521 | -207 145 |
| Finantstulud ja -kulud | | | |
| Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist | 3 | 76 021 | 133 344 |
| Kasum valitsetavate fondiosakute ümberhindlusest | 4 | 156 697 | 316 290 |
| Muud finantstulud | | 69 381 | 0 |
| Intressitulud | 2 | 604 | 677 |
| Intressikulud | 8,13 | -118 510 | -118 623 |
| Kahjum valuutakursi muutustest | | -940 | -511 |
| Finantskulud ja -kulud kokku | | 183 253 | 331 177 |
| Aruandeaasta puhaskasum | | 1 740 774 | 124 032 |

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

| |
|---|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>E.K.</u> Kuupäev/date <u>31.01.14</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn |
|---|

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

| | Lisa | 2013 | 2012 |
|---|------|-------------------|-----------------|
| Rahavood äritegevusest | | | |
| Ärikasum (-kahjum) | | 1 557 521 | -207 145 |
| <i>Korrigeerimised:</i> | | | |
| Põhivara kulum | 5 | 28 009 | 20 036 |
| Nõuete ja ettemaksete muutus | | -191 291 | -192 517 |
| Kohustuste muutus | 6,7 | 120 364 | -147 223 |
| Makstud intressid | | -113 962 | -81 803 |
| Käibekapitali muutus kokku | | -156 880 | -401 507 |
| Rahavood äritegevusest kokku | | 1 400 641 | -608 652 |
| Rahavood investeerimistegevusest | | | |
| Soetatud põhivara | 5 | -62 442 | -34 122 |
| Antud laenude tagasimaksud | | 0 | 12 496 |
| Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost | 3 | -801 534 | -182 420 |
| Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük | 3 | 169 303 | 180 740 |
| Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost | 4 | -1 013 543 | -742 171 |
| Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük | 4 | 0 | 441 886 |
| Saadud dividendid ja intressid | | 40 314 | 40 427 |
| Rahavood investeerimistegevusest kokku | | -1 667 902 | -283 164 |
| Rahavood finantseerimistegevusest | | | |
| Kahjumi katmine rahalise sissemakse teel | | 0 | 950 000 |
| Allutatud võlakirjade emiteerimine | 8 | 550 000 | 0 |
| Rahavood finantseerimistegevusest kokku | | 550 000 | 950 000 |
| Rahavood kokku | | 282 739 | 58 184 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses | 2 | 101 631 | 43 958 |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus | | 282 739 | 58 184 |
| Valuutakursside muutuste mõju | | -940 | -511 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus | 2 | 383 430 | 101 631 |

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.

| |
|---|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>E.R.</u> Kuupäev/date <u>31.01.14</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn |
|---|

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

| | Aktsiakapital | Ülekurss | Kohustuslik reservkapital | Jaotamata kasum | Kokku |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|--------------------|------------------|
| Saldo seisuga 01.01.2012 | 5 100 000 | 495 605 | 0 | -3 216 645 | 2 378 960 |
| Eelmiste perioodide kahjumi katmine | -1 100 000 | -495 605 | 0 | 1 595 605 | 0 |
| Sissemaksud kahjumi katmiseks | 0 | 0 | 0 | 950 000 | 950 000 |
| Aruandeaasta kasum | 0 | 0 | 0 | 124 032 | 124 032 |
| Saldo seisuga 31.12.2012 | 4 000 000 | 0 | 0 | -547 008 | 3 452 992 |
| Saldo seisuga 01.01.2013 | 4 000 000 | 0 | 0 | -547 008 | 3 452 992 |
| Kohustuslik reservkapital | 0 | 0 | 6 206 | -6 206 | 0 |
| Aruandeaasta kasum | 0 | 0 | 0 | 1 740 774 | 1 740 774 |
| Saldo seisuga 31.12.2013 | 4 000 000 | 0 | 6 206 | 1 187 560 | 5 193 766 |

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 9.

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

| |
|--|
| <p>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks initialled for the purpose of identification only</p> <p>Initsiaalid/initials <u>E.K.</u></p> <p>Kuupäev/date <u>31.01.14</u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p> |
|--|

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

1.1 Üldpõhimõtted

AS LHV Varahaldus raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses ja mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantud juhendid. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetel.

Raamatupidamise aruande arvnutajad on esitatud eurodes.

1. jaanuaril 2013 kehtima hakanud uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite rakendamine ei avaldanud arvestuspõhimõtetele olulist mõju.

1.2 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes nõudmiseni hoivuseid pankades ning soetamise hetkel kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite.

1.3 Aktsiad ja muud väärtpaberid

Lühiajaliste aktsiate ja muude väärtpaberitena kajastatakse lühiajalise kauplemise eesmärgil hoitavaid väärtpabereid. Muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena kajastatakse väärtpabereid, mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul. Aktsiate ja väärtpaberite oste kajastatakse väärtuspäeval.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglasel väärtuses juhul, kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglane väärtus ei ole usaldusväärset hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (s.o algne soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse). Fondiosakud kajastatakse nende NAVis ehk osaku puhasväärtuses. Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

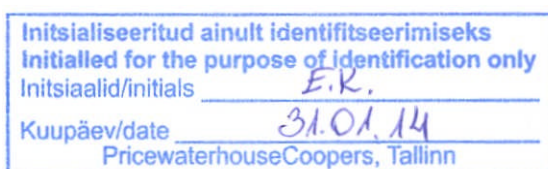
Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse õiglasel väärtuses. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

Kauplemiseesmärgil soetatud aktsiate ja muude väärtpaberite ning pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina.

Käesolevas aruandes on kõik finantsinvesteeringud kajastatud õiglasel väärtuses.

1.4 Nõuded

Kõiki nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende soetusväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis oodatava



laekumise summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Nõuete väärtuse langust (st. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga võlgniku kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Nõuete väärtuse languse summa on vahe nende nõuete bilansilise väärtuse ja tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahel, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse väärtuse languse summa võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

1.5 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööaega 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. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objekt alla hinnatud selle kaetavale väärtusele.

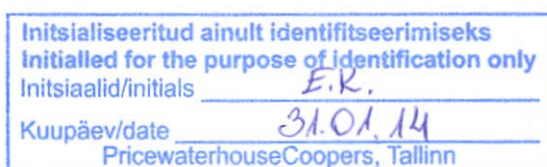
Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär arvutustehnikale on 33% aastas ning masinatele ja seadmetele 20% aastas. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse, kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust. Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasum või kahjum, mis on tekkinud materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest, kajastatakse kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

1.6 Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalseid põhivarasid (äriühenduse käigus tekkinud firmaväärtus) ei amortiseerita, kuid nende väärtuse kontrollimiseks viiakse igal bilansipäeval läbi väärtuse test. Amortiseeritavate varade osas viiakse väärtuse languse test läbi siis, kui esineb indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Juhul, kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha



lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%.

1.7 Kasutusrent

Kasutusrendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved ei kandu üle rentnikule. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

1.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

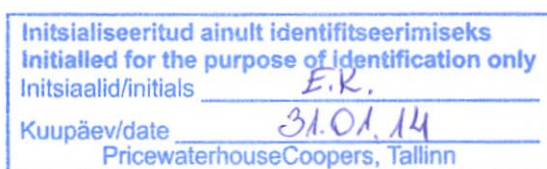
Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

1.9 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Muud võimalikud või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

1.10 Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro (s.o ettevõtte arvestusvaluuta). Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursi alusel.



1.11 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdnud teenus on osutatud ning riskid ja hüved on üle läinud ostjale ja AS-i LHV Varahaldus on tekkinud summale nõudeõigus. Investeeringufondide tegevusega seonduvad varahaldustasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

1.12 Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummal. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

1.13 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule tuleb moodustada kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

| | |
|--|-----------------|
| Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks initialled for the purpose of identification only | |
| Initsiaalid/initials | <u>E.K.</u> |
| Kuupäev/date | <u>31.01.14</u> |
| PricewaterhouseCoopers, Tallinn | |

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled | 382 946 | 61 155 |
| Konto AS-s LHV Pank (lisa 13) | 483 | 40 476 |
| Raha ja raha ekvivalendid kokku | 383 429 | 101 631 |

2013. aastal on intressituluseid teenitud arvelduskontodelt kokku 604 eurot (2012: 308 eurot).

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------------|------------------|
| Aktsiad | 0 | 890 |
| Fondiosakud | 439 560 | 0 |
| Võlakirjad | 1 230 132 | 1 000 260 |
| Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku | 1 669 692 | 1 001 150 |

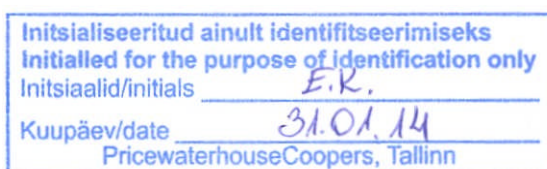
Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas.

2013. aastal soetati väärtpabereid summas 801 970 eurot (2012: 182 420 eurot) ja müüdi summas 169 303 eurot (2012: 180 741 eurot).

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------------|------------------|
| Valitsetavate pensionifondide osakud | 4 006 052 | 2 883 192 |
| Valitsetavate investeerimisfondide osakud | 209 511 | 162 131 |
| Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku | 4 215 563 | 3 045 323 |

2013. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 013 543 euro eest (2012: 742 171 eurot). 2012. aastal lunastati valitsetavate pensionifondide osakuid 119 772 euro eest. Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 533 782 eurot. Valitsetavate investeerimisfondide osakuid lunastati 2012. aastal 322 114 euro eest. Investeerimisfondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 200 000 eurot.



Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

| | Materiaalne põhivara | Immateriaalne põhivara |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| | Arvutustehnika | Litsentsid |
| Jääkmaksumus 31.12.2011 | 2 301 | 25 417 |
| 2012 toimunud muutused | | |
| Soetatud põhivara | 3 495 | 30 627 |
| Amortisatsioonikulu | -2 106 | -17 930 |
| Saldo seisuga 31.12.2012 | | |
| Soetusmaksumus kokku | 18 025 | 56 044 |
| Akumuleeritud kulum | -14 335 | -17 930 |
| Jääkmaksumus 31.12.2012 | 3 690 | 38 114 |
| 2013 toimunud muutused | | |
| Soetatud põhivara | 0 | 62 442 |
| Amortisatsioonikulu | -1 698 | -26 311 |
| Saldo seisuga 31.12.2013 | | |
| Soetusmaksumus kokku | 18 025 | 118 486 |
| Akumuleeritud kulum | -16 033 | -44 241 |
| Jääkmaksumus 31.12.2013 | 1 992 | 74 245 |

Lisa 6 Võlad hankijatele

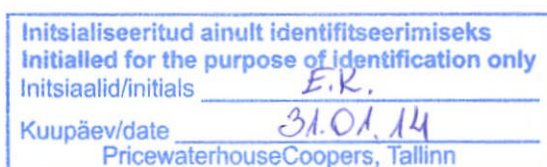
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|---------------|
| Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled | 171 356 | 47 324 |
| Võlad seotud osapooltele (lisa 13) | 3 412 | 19 537 |
| Võlad hankijatele kokku | 174 768 | 66 861 |

Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Võlgnevused töövõtjatele | 68 386 | 66 119 |
| Maksuvõlad | 54 605 | 44 415 |
| sh. sotsiaalmaks | 29 936 | 25 263 |
| sh. tulumaks | 17 434 | 14 324 |
| sh. töötuskindlustus | 2 387 | 2 381 |
| sh. kogumispension | 1 839 | 1 371 |
| sh. ettevõtte tulumaks | 203 | -24 |
| sh. käibemaks | 2 807 | 1 100 |
| Kokku | 122 991 | 110 534 |

Lisa 8 Allutatud kohustused

AS LHV Varahaldus on emiteerinud allutatud võlakirju täitmaks fondivalitseja omavahenditele seadusega kehtestatud normatiive. 2011. aastal emiteeriti võlakirju sõltumatule osapoolle summas 1 miljon eurot. Allutatud võlakirjade alusvaluutaks on euro ning võlakirjad on tähtajaga 3 aastat, pikendamisõigusega veel 4



aastaks. 2013. aastal emiteeriti võlakirju emattevõttele summas 550 tuhat eurot. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtajaks 7 aastat. Uute emiteeritud võlakirjade puhul kehtib ennetähtaegse tagasimakse õigus.

| Allutatud võlakirjad | Intressimäär | Summa |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Emiteerimine 2011 | 8%* | 1 000 000 |
| Saldo 31.12.2011 | | 1 000 000 |
| Saldo 31.12.2012 | | 1 000 000 |
| Emiteerimine 2013 | 8% | 550 000 |
| Saldo 31.12.2013 | | 1 550 000 |

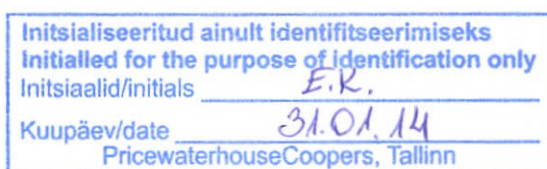
* Fondivalitseja on saanud Finantsinspeksioonilt loa II taseme omavahenditesse arvatud allutatud võlakirjade ennetähtaegselt lunastuseks. Sellest tulenevalt on tehtud 2011. ja 2012. aastal efektiivse intressimääraga 11.65% kajastatud intressikulude osas korrigeerimine. Vahe lepingulise intressimäärana 8% ning algse efektiivse intressimäärana 11.65% vahel on kajastatud muude finantstulude koosseisus.

Seisuga 31.12.2013 oli alla 1-aastase maksetähtajaga allutatud kohustuste eest makstavad summad tulenevalt ennetähtaegselt tagastusest 1 000 000 (31.12.2012: 0) eurot ning üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa 550 000 (31.12.2012: 1 000 000) eurot.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 117 548 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2012: 116 819 eurot). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 37 315 eurot (31.12.2012: 102 148 eurot).

Lisa 9 Omavahendid

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktsiakapital (eurodes) | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Aktsiate arv (tk) | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Aktsiate nimiväärtus (eurodes) | 1 | 1 |
| Ettevõtte omavahendid koosnevad: | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Esimese taseme omavahendid | 4 570 181 | 3 414 878 |
| Sissemakstud aktsiakapital, sh ülekurss | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Eelmiste aastate kahjum | -547 008 | -671 040 |
| Kontrollitud aruandeperioodi kasum | 1 191 434 | 124 032 |
| Immateriaalne põhivara | -74 245 | -38 114 |
| Teise taseme omavahendid | 1 400 000 | 1 000 000 |
| Allutatud tähtajalised kohustused | 1 400 000 | 1 000 000 |
| Kokku omavahendid | 5 970 181 | 4 414 878 |



Lisa 10 Teenustasutulud

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Pensionifondide valitsemine (lisa 13) | 5 368 219 | 3 605 644 |
| Investeeringufondide valitsemine (lisa 13) | 306 952 | 98 716 |
| Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud | 135 200 | 99 972 |
| Kokku | 5 810 371 | 3 804 332 |

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2012. aastal 100% Eesti Vabariigis.

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

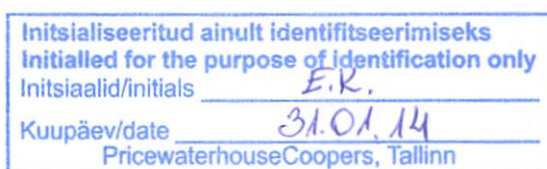
| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Turunduskulud | 2 205 056 | 2 422 510 |
| Reklaamikulud | 41 138 | 25 774 |
| Muud sisseostetud teenused | 275 036 | 280 738 |
| Bürookulud | 94 635 | 65 604 |
| Depootasud | 418 236 | 274 109 |
| Registritasud | 81 508 | 91 424 |
| Järevalve ja garantiitasud | 43 489 | 39 704 |
| Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll | 31 390 | 25 193 |
| Sidekulud | 5 715 | 8 639 |
| Lähetus- ja koolituskulud | 28 691 | 10 582 |
| Transpordikulud | 18 192 | 19 294 |
| Pangateenused, haldus- ja tehingutasud | 2 510 | 2 132 |
| IT kulud | 128 584 | 121 836 |
| Mitmesugused tegevuskulud kokku | 3 374 180 | 3 387 539 |

Pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena lisaks mitmesugustele tegevuskuludele ka kasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 528 042 eurot (2012: 383 345 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisa 13. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv 32 (2012: 29), kellest osalise tööajaga oli 18 inimest (2012: 15 inimest).

Lisa 12 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautot ja kontoriruumi. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 69 556 eurot (2012: 50 439 eurot) ja sõiduautode renti 13 217 eurot (2012: 15 188 eurot). Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kasutusrendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 963 eurot (2012: 1 804 eurot). Kõik kasutusrendilepingud on katkestatavad poolte kokkuleppel. Ühepoolset mittekatkestatavate lepingute miinimumsumma järgmistel perioodidel on 8 819 eurot (2012: 25 530), millest lühiajaline osa moodustab 8 819 eurot (2012: 10 848) ja pikaajaline osa 0 eurot (2012: 14 682).



Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted;
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);
- nõukogu liikmed
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;
- LHV Varahalduse poolt valitsetavad fondid

AS LHV Varahaldus omanikeks seisuga 31.12.2013 on AS LHV Group osalusega 100%.

AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisa 4):

| Valitsemistasud | Tulud 2013 | Nõue 31.12.2013 | Tulud 2012 | Nõue 31.12.2012 |
|-------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Pensionifondid (lisa 10) | 5 368 219 | 511 389 | 3 605 644 | 364 578 |
| Investeeringufondid (lisa 10) | 306 952 | 37 686 | 98 716 | 7 956 |
| Kokku | 5 675 171 | 549 075 | 3 704 360 | 372 534 |

2013. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 12 946 eurot (2012: 31 377 eurot).

2013. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 013 543 euro eest (2012: 742 171 eurot). 2012. aastal lunastati valitsetavate pensionifondide osakuid 119 772 euro eest. Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 533 782 eurot. Valitsetavate investeerimisfondide osakuid lunastati 2012. aastal 322 114 euro eest. Investeerimisfondide osakud on soetatud nende nominaalväärtusega ning fondide osakute soetusmaksumus kokku on 200 000 eurot, vt ka lisa 4.

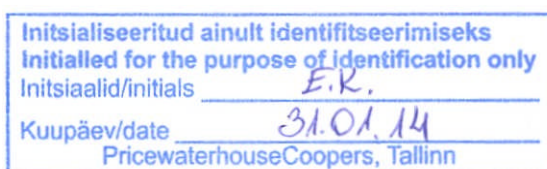
AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontol oli seisuga 31.12.2013 nõudmiseni hoiused summas 483 eurot (31.12.2012: 40 476 eurot), vt ka lisa 2.

2013. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 87 430 euro eest (2012: 184 327 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2013 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 3 412 eurot (31.12.2012: 18 313 eurot). 2013. aastal müüdi LHV-le koolitus- ja konsultatsiooniteenuseid 877 euro eest (2012: 26 000 eurot).

LHV vahendas registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi ja LHV Pärsial Lahe Fondi märkimis- ja lunastustasusid. 2013. aastal maksti lunastustasusid summas 7 107 eurot (2012: 6 921 eurot), märkimistasusid ei makstud (2012: 3 200 eurot).

Investeeringufondide müügiteenuse tasu maksti LHV Pangale 2013. aastal summas 6 067 eurot (2012: 6 210 eurot).

2013 aastal emiteeriti emaettevõtte AS LHV Group allutatud võlakirju summas 550 000 eurot, tähtajaga 7 aastat ning intressiga 8%. 2013. aasta intressikulu oli 37 767 eurot.



2012. aastal teostas emaettevõtte AS LHV Group sissemakse AS LHV Varahaldus reservidesse omakapitali koosseisus summas 950 000 eurot, millest 500 000 eurot kasutati juunis 2012 ja 450 000 eurot novembris 2012 eelmiste perioodide kahjumi katmiseks.

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu 102 504 eurot (2012: 88 617 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu 40 190 eurot (2012: 38 086 eurot). Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2013 moodustab 8 776 eurot (31.12.2012: 6 554 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2013 moodustab 456 eurot (31.12.2012: 9 751 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2013. aastal ega 2012. aastal moodustatud allahindlusi.

Lisa 14 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 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.

| |
|--|
| Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only |
| Initsiaalid/initials <u>E.K.</u> |
| Kuupäev/date <u>31.01.14</u> |
| PricewaterhouseCoopers, Tallinn |

Juhatusel allkirjad 2013. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

31.01.2014

Juhatusel liikmed:

Mihkel Oja

.....

Kerli Lõhmus

.....

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2013, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga, ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

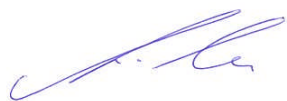
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

31. jaanuar 2014

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2013. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

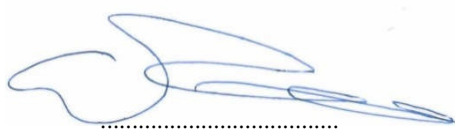
| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kanda reservkapitali | 87 039 eurot |
| Lisada eelmiste aastate kahjumile | 1 653 735 eurot |

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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

03.02.2014

Nõukogu esimees:

**Erkki Raasuke**

Nõukogu liikmed:

**Andres Viisemann****Rain Lõhmus****Erki Kilu**

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

| EMTAK | Tegevusala | 2013 | 2012 |
|-------|---------------------|------------------|------------------|
| 66301 | Fondide valitsemine | 5 810 371 | 3 830 582 |
| | Tulud kokku | 5 810 371 | 3 830 582 |

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

| (eurodes) | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Teenustasu tulud | 5 442 115 | 3 648 871 |
| Valitsemistasud | 5 317 503 | 3 564 609 |
| Tagasivõtmistasud | 124 613 | 84 262 |
| Teenustasu kulud | -597 947 | -465 468 |
| Depootasud | -418 236 | -274 109 |
| Registripidaja tasud | -125 853 | -132 127 |
| Muu teenustasu kulu | -53 857 | -59 232 |
| sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega | -23 904 | -23 904 |
| Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud | -3 281 790 | -3 364 141 |
| Tööjõukulud | -700 021 | -505 917 |
| Järevalvetasud | -40 445 | -37 719 |
| Tagatise fondi tasud | -114 732 | -73 026 |
| Turundus- ja reklaamitasud | -2 084 164 | -2 436 374 |
| Muud tegevuskulud | -342 428 | -311 105 |
| sh muud tegevuskulud seotud osapooltega | -1 262 | -772 |
| Muud äritulud ja - kulud | -26 048 | -5 097 |
| Äritulem | 1 536 331 | -185 835 |
| Finantstulud ja - kulud | 167 948 | 310 141 |
| Aruandeperioodi tulem | 1 704 279 | 124 306 |

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande koostamisel lähtutakse LHV Varahaldus raamatupidamise sise-eeskirjades sätestatud reeglitest. Arvestuse koostamisel kajastatakse kohustuslike pensionifondide valitsemisega seotud tulud ja kulud kooskõlas fondivalitseja kasumiaruandes esitatud fondivalitseja tulude ja kuludega. Otsekulud kohustuslike pensionifondide valitsemisest arvestatakse otsemeetodil. Kaudsed kulud jaotatakse proportsionaalset varade mahu järgi. Elimineeritakse kulud, mis ei ole seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega.