

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2015

Majandusaasta aruanne	01.01.2015 - 31.12.2015
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 Joel Kukemelk Kerli Lõhmus (kuni 2.02.2015)
Nõukogu	Andres Viisemann Erki Kilu Erkki Raasuke
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne.....	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	10
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid.....	13
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud	13
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	14
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	14
Lisa 6 Võlad hankijatele.....	14
Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused	15
Lisa 8 Allutatud kohustused.....	15
Lisa 9 Omavahendid.....	16
Lisa 10 Teenustasutulud	16
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud	17
Lisa 12 Kasutusrent.....	17
Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega.....	18
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused.....	19
Lisa 15 Bilansipäevajärgsed sündmused	19
JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	20
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	21
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	22
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE.....	23
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	24
KOHUSTUSLIKE PENSIONIFONDIDE VALITSEMISE ARUANNE	25

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb seitset investeerimisfondi – viit kohustuslikku pensionifondi (LHV Pensionifond XS, LHV Pensionifond S, LHV Pensionifond M, LHV Pensionifond L, LHV Pensionifond XL), üht vabatahtlikku pensionifondi (LHV Täiendav Pensionifond) ja üht eurofondi (LHV Maailma Aktsiad Fond). Lisaks pakub investeerimishaldusteenust SEF-LHV Persian Gulf Fund'ile, millega 2015. aasta aprillis ühines LHV Varahalduse valitsetav LHV Pärsia Lahe Fond.

Fondide tulemused

LHV Varahalduse eesmärk on pakkuda pensionifondide klientidele parimat pikaajalist tootlust Eestis. 10 viimase kalendriaasta tootluse arvestuses hoiavad LHV pensionifondid kõikide investeerimisstrateegiate lõikes esimesi kohti. 2015. aasta tootluste poolt olid samuti LHV pensionifondid kõikides kategooriates tootluste poolt esimesed. LHV tähtsustab kapitali säilitamist keerulistes turuolukordades. Ka 2015. aastal hoidis fondi juht pensionifondide tururiski suhteliselt madalal, mis oli aasta kokkuvõttes õigustatud strateegia. LHV kohustuslike pensionifondide tootlus jäi vahemikku +0,99% (LHV Pensionifond S) kuni +6,59% (LHV Pensionifond XL). LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli +8,77% (kõik tootlused on Pensionikeskus.ee andmetel).

LHV Maailma Aktsiad Fondi tootlus oli +11,21%. SEF-LHV Persian Gulf Fund'i tootlus oli -16,50%.

Kliendid

Tururiski madalal hoidev investeerimisstrateegia tähendas LHV aktsiaturgudele investeerivate pensionifondide jaoks 2015. aasta esimeses pooles konkurentidega võrreldes tootluste poolt maha jäämist. See mõjutas ka klientide arvu negatiivselt. Aasta esimese poolega vähenes aktiivsete klientide arv 129,6 tuhande pealt 124,4 tuhande peale. Aasta teises pooles, mil LHV pensionifondide tootlused olid suhteliselt paremad, tõusis klientide arv 2,6 tuhande võrra 127,0 tuhande peale (Pensionikeskus.ee andmed). LHV Varahalduse turuosa on kohustuslike pensionifondide turul jätkuvalt mahtude poolt teine (21,0% turuosa vs 21,1% 2014. a lõpus) ning klientide arvu poolt kolmas (19,8% turuosa vs 20,5% 2014. a lõpus).

Finantstulemused

Aasta jooksul kasvasid ettevõtte äritulud 9% (2014. aastal 46%). Hallatavate fondide varade maht kasvas 13% 570 miljoni euro

peale (2014. a 36% võrra 504 miljoni euro peale). Alates augustist muutus kohustuslike pensionifondide valitsemistasude vähendamise loogika, mille tulemusena langesid näiteks augustis valitsemistasud juuliga võrreldes keskmiselt 10%. Kuna kohustuslike pensionifondide valitsemistasud on mahu kasvades protsentuaalselt langevad, kasvavad ettevõtte äritulud fondide mahust aeglasemalt.

Ettevõtte ärikulud vähenesid 3% (2014. a suurenesid 17%) võrra eeskätt madalamate müügikulude tõttu. Selle tulemusena kasvas ettevõtte puhaskasum 1,03 miljoni euro võrra 4,65 miljoni euron (2014. a 1,88 miljoni euro võrra 3,63 miljoni euron).

Fondi asukohamaa vahetus

LHV Varahaldus vahetas enda juhitud LHV Pärsia Lahe Fondi asukohamaa Luksemburgi vastu. Vahetus toimus 13.04.2015 piiriülese ühinemise teel, kusjuures ühendav fond oli SEF-LHV Persian Gulf Fund (SICAV, fondivalitseja Swedbank Management Company S.A.), mille varasid juhib LHV Varahaldus teenuseosutamise lepingu alusel. Asukohamaa vahetus toimus eesmärgil laiendada pikemas perspektiivis fondi turustamise võimalusi institutsionaalsete investorite seas.

Danske Capital AS-i ost

29.01.2016 sõlmisid LHV Varahaldus ja Danske Bank A/S Eesti filiaal aktsiate ostumüügilepingu, mille kohaselt LHV Varahaldus ostab Danske Bank A/S-ilt Eestis asuva varahaldusettevõtte Danske Capital AS. Tehingu lõpuleviimise eeltingimusteks on Finantsinspeksioonilt osaluse omandamise loa ning Konkurentsiametilt koondumise loa saamine. Tehing viiakse eelduslikult lõpule 2016. aasta esimese poolaasta jooksul, kui kõik eeltingimused on selleks ajaks täidetud. Tehingu lõplik hind määratakse kindlaks tehingu lõpule viimise hetkel. Tehingu finantseerimiseks suurendab AS LHV Group LHV Varahalduse aktsiakapitali ning ostab LHV Varahalduse poolt emiteeritavaid allutatud võlakirju. Tehingu eesmärk on laiendada LHV Varahalduse äritegevust ja seeläbi pakkuda kohustuslike pensionifondide klientidele parimat pikaajalist investeerimisteenust. Pärast tehingu lõpuleviimist on LHV Varahalduse turuosa kohustuslike pensionifondide osas mahtude poolt ligikaudu 30%. Pärast tehingu lõpuleviimist on kavas Danske Capital AS ühendada LHV Varahaldusega. Edaspidine ühinemiskava näeb ette sarnase strateegiaga pensionifondide liitmist. Ühendavateks fondideks on LHV pensionifondid ning ühendatavateks Danske Capital AS-i valitsetavad fondid.

Organisatsiooni areng

Kui 2014. aasta detsembris lisandus LHV Varahalduse juhatusse kolmas liige (nimetati juurde Joel Kukemelk), siis 2.02.2015 muutus juhatus uuesti kaheliikmeliseks (lahkus Kerli Lõhmus).

Aasta keskpaigas muudeti organisatsiooni struktuuri liites vastavuskontrolli ja riskijuhtimise üksused. Varasema viie üksuse asemel jaotub LHV Varahaldus neljaks üksuseks: investeerimine, riskijuhtimine, operatsioonid ja müük.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 39 (2014: 26). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 842 392 eurot (2014: 893 320 eurot). Töötajatega sõlmitud lepingud nägid aasta lõpuks ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud töötajatele tulemustasu. Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 13. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsiaoptsioonid

2014. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele ja nendega võrdsustatud töötajatele ning osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajatele aktsiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul.

2016. a veebruaris otsustas emaettevõtte AS LHV Group nõukogu väljastada ettevõtte kahele juhatuse liikmele,

osakonnajuhtidele ja nendega võrdsustatud töötajatele (kokku neli töötajat) aktsiaoptsioone 2015. a tulemuste eest kogusummas 128 000 eurot. Fondide investeerimisotsuste tegemisega seotud töötajate puhul hinnati tulemust järgmiste kriteeriumite järgi: fondide viimase 3 aasta tootlused, fondide mahu kasv viimasel aastal, investeerimispiirangutest ja protseduureeglitest kinnipidamine ning muu panus äri arendamisse. Osakonnajuhtide puhul hinnati tulemust töö intensiivsuse, töötaja teadmiste ja kogemuse ning töötaja organisatsiooni arengusse antud panuse põhjal.

Aktsiaoptsioonide saamiseks sõlmitakse juhatuse liikmete ja töötajatega aktsiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood peale kolmeaastast perioodi. Juhatuse liikmetel ja töötajal ei ole võimalik aktsiaoptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptsioone ei saa vahetada, võõrandada pantida ega koormata. Aktsiaoptsioone saab pärida. Aktsiaoptsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütle misel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptsioonide arvu või aktsiaoptsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2015	31.12.2014
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	2 917 966	637 025
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	748 128	2 377 543
Mitmesugused nõuded	13	724 851	735 267
Viitlaekumised		102 098	295 538
Muud ettemakstud kulud		181 541	158 111
Käibevara kokku		4 674 584	4 203 484
Põhivara			
Valitsetavate pensionifondide osakud	4	6 348 818	5 587 996
Materiaalne põhivara	5	14 652	839
Immateriaalne põhivara	5	0	1 125
Põhivara kokku		6 363 470	5 589 960
Varad kokku		11 038 054	9 793 444
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele	6,13	226 697	229 193
Viitvõlad ja muud kohustused	7	161 163	157 530
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	8	3 245	4 278
Lühiajalised kohustused kokku		391 105	391 001
Pikaajalised kohustused			
Allutatud kohustused	8	1 500 000	550 000
Pikaajalised kohustused kokku		1 500 000	550 000
Omakapital			
Aktsiakapital		3 757 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital		274 366	93 245
Aktsioptsioonid		128 793	36 265
Eelmiste perioodide kasum/kahjum		334 812	1 100 521
Aruandeaasta kasum		4 651 978	3 622 412
Omakapital kokku	9	9 146 949	8 852 443
Kohustused ja omakapital kokku		11 038 054	9 793 444

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.M.</u> Kuupäev/date <u>17.02.2016</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2015	2014
Teenustasutulud	10,13	9 195 519	8 456 043
Äritulud kokku		9 195 519	8 456 043
Mitmesugused tegevuskulud	11,13	-3 688 465	-3 919 358
Tööjõukulud	11	-1 105 711	-1 014 888
Põhivara kulum	5	-2 046	-74 663
Muud ärikulud		-6 770	-4 441
Ärikulud kokku		-4 802 992	-5 013 350
Ärikasum		4 392 527	3 442 693
Finantstulud ja -kulud			
Kasum lühiajaliste väärtpaperite ümberhindlusest ja müügist	3	69 623	109 712
Kasum valitsetavate fondiosakute ümberhindlusest	4	283 841	122 979
Intressitulud	2	12 787	3 161
Intressikulud	8,13	-100 389	-52 549
Kahjum valuutakursi muutustest		-6 411	-3 584
Finantstulud ja -kulud kokku		259 451	179 719
Aruandeaasta puhaskasum		4 651 978	3 622 412

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		4 392 527	3 442 693
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum	5	2 046	74 663
Aktsioptsioonide reserv		92 528	36 265
Nõuete ja ettemaksete muutus		180 426	-454 998
Kohustuste muutus	6,7	1 137	88 964
Makstud intressid		-101 422	-85 586
Käibekapitali muutus kokku		174 715	-340 692
Rahavood äritegevusest kokku		4 567 242	3 102 001
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	5	-14 734	-390
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost	3	0	-1 437 386
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	3	1 651 498	784 534
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	4	-476 981	-1 469 086
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük	4	0	219 632
Saadud dividendid ja intressid		60 327	57 874
Rahavood investeerimistegevusest kokku		1 220 110	-1 844 822
Rahavood finantseerimistegevusest			
Väljamaksed vabatahtlikust reservist	9	-2 350 000	0
Aktsiate tühistamine	9	-2 100 000	0
Allutatud võlakirjade lunastus	8	0	550 000
Allutatud võlakirjade emiteerimine	8	950 000	-1 550 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-3 500 000	-1 000 000
Rahavood kokku		2 287 352	257 179
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	637 025	383 430
Raha ja raha ekvivalentide muutus		2 287 352	257 179
Valuutakursside muutuste mõju		-6 411	-3 584
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	2 917 966	637 025

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Vabatahtlik reserv	Kohustuslik reservkapital	Aktsia-optsioonid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2014	4 000 000	0	6 206	0	1 187 560	5 193 766
Kohustuslik reservkapital	0	0	87 039	0	-87 039	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	36 265	0	36 265
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	3 622 412	3 622 412
Saldo seisuga 31.12.2014	4 000 000	0	93 245	36 265	4 722 933	8 852 443
Saldo seisuga 01.01.2015	4 000 000	0	93 245	36 265	4 722 933	8 852 443
Kasumi kandmine vabatahtlikku reservi	0	2 350 000	0	0	-2 350 000	0
Väljamakse vabatahtlikust reservist	0	-2 350 000	0	0	0	-2 350 000
Fondiemissioon eelmiste perioodide kasumi arvelt	1 875 000	0	0	0	-1 875 000	0
Aktsiate tühistamine	-2 100 000	0	0	0	0	-2 100 000
Kohustuslik reservkapital	0	0	181 121	0	-181 121	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	92 528	0	92 528
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	4 651 978	4 651 978
Saldo seisuga 31.12.2015	3 757 000	0	274 366	128 793	4 986 790	9 146 949

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 9.

Lisad lehekülgedel 10 kuni 19 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>L.M.</u> Kuupäev/date <u>17.02.2016</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 printsibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Raamatupidamise aruande arv näitajad on esitatud eurodes.

1.2 Raha ja raha ekvivalendid

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

1.3 Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud

Lühiajaliste finantsinvesteeringutena (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 ja müüke kajastatakse väärtuspäeval.

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses juhul, kui see on usaldusväärset hinnatav. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mille õiglase 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 õiglases väärtuses.

Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind (ostunoteering).

Kauplemiseesmärgil soetatud aktsiate ja muude väärtpaberite ning pikaajaliste finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes. Õiglases 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 õiglases 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,

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 17.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 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. 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 remondikulud 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 või vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest. 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.

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 õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügiikulused, 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 ja allutatud kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevat 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 õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulud), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäär meetodit. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 17.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 osapoolele. Muud võimalikud või eksisteerivad tingimuslikud kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

1.10 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 LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsoonide õiglase väärtus kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel. Optsoonide õiglase väärtus on leitud:

- arvestades optiooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS LHV Group aktsiahinda);
- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turuga mitteseotud tingimuste mõju nagu näiteks ettevõtte kasumlikkus ja kasvueesmärgid ning töötaja töötamine ettevõttes üle teatud ajaperioodi.

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

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

1.11 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 Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga 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 Keskpanga valuutakursi alusel.

1.12 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui müüdüd 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 suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

1.13 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 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2014 oli maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt). 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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials L.M.
Kuupäev/date 17.02.2016
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksudohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

1.14 Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule tuleb moodustada kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest

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.

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2015	31.12.2014
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	2 103 236	446 378
Konto AS-s LHV Pank (lisa 13)	814 730	190 647
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2 917 966	637 025

2015. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 12 787 eurot (2014: 3 161 eurot).

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2015	31.12.2014
Tähtajalised hoised AS-s LHV Pank (lisa 13)	0	1 002 861
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	0	1 002 861
Fondiosakud	308 669	491 583
Võlakirjad	439 459	883 099
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	748 128	1 374 682
Lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	748 128	2 377 543

Väärtpaberid on kajastatud turu noteeringutel baseerivas turuhinnas, tähtajalised hoised korrigeeritud soetusmaksumuses.

2015. aastal soetati väärtpabereid summas 0 eurot (2014: 438 112 eurot) ja müüdi summas 646 304 eurot (2014: 784 534 eurot).

2015. aastal saadi investeeringutelt dividenditulu summas 16 088 eurot (2014: 13 297 eurot) ja intressitulu 31 452 eurot (2014: 41 416 eurot).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2015	31.12.2014
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 13)	6 348 818	5 587 996
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	0	0
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	6 348 818	5 587 996

2015. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 476 981 euro eest (2014: 1 469 086 eurot). Bilansis õiglasest väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 254 036 eurot (vt ka lisa 13).

2015. aastal tehingud valitsetavate investeerimisfondidega puudusid, 2014. aastal müüdi valitsetavate investeerimisfondide osakuid 219 632 euro eest (vt ka lisa 13).

Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara
	Arvutustehnika, kontor	Litsentsid
Jääkmaksumus 31.12.2013	1 992	74 245
2014 toimunud muutused		
Soetatud põhivara	0	390
Likvideeritud põhivara	0	-47 257
Amortisatsioonikulu	- 1 153	-26 253
Saldo seisuga 31.12.2014		
Soetusmaksumus kokku	18 025	56 044
Akumuleeritud kulum	-17 186	-54 919
Jääkmaksumus 31.12.2014	839	1 125
2015 toimunud muutused		
Soetatud põhivara	14 734	0
Likvideeritud põhivara	0	0
Amortisatsioonikulu	- 921	-1 125
Saldo seisuga 31.12.2015		
Soetusmaksumus kokku	32 759	56 044
Akumuleeritud kulum	-18 107	-56 044
Jääkmaksumus 31.12.2015	14 652	0

Lisa 6 Võlad hankijatele

	31.12.2015	31.12.2014
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	216 881	227 321
Võlad seotud osapooltele (lisa 13)	9 886	1 872
Võlad hankijatele kokku	226 697	229 193

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2015	31.12.2014
Võlgnevused töövõtjatele	97 467	94 413
Maksuvõlad	63 696	63 117
sh. sotsiaalmaks	37 027	36 751
sh. tulumaks	20 069	21 051
sh. töötuskindlustus	2 284	2 646
sh. kogumispension	2 851	2 472
sh. ettevõtte tulumaks	383	184
sh. käibemaks	1 096	10
Kokku	161 163	157 530

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 oli euro ning võlakirjad olid tähtajaga 3 aastat, pikendamisõigusega veel 4 aastaks. 2013. aastal emiteeriti võlakirju emaaettevõttele summas 550 tuhat eurot. Võlakirjade alusvaluutaks oli euro ja tähtajaks 7 aastat.

2014. aasta veebruaris lunastati 2011. aastal sõltumatule osapoolle emiteeritud võlakirjad summas 1 miljon eurot ning mais lunastati ennetähtaegselt 2013. aastal emaaettevõttele emiteeritud võlakirjad summas 550 tuhat eurot.

2014. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaaettevõttele summas 550 tuhat eurot. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtajaks 10 aastat. Uute emiteeritud võlakirjade puhul kehtib ennetähtaegse tagasimakse õigus enne 5 aasta möödumist, kui regulatiivsete muudatuste tulemusena võlakirjad ei klassifitseeru fondivalitseja regulatiivse kapitalina.

2015. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaaettevõttele summas 950 tuhat eurot. Võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtajaks 10 aastat. Uute emiteeritud võlakirjade puhul kehtib ennetähtaegse tagasimakse õigus enne 5 aasta möödumist, kui regulatiivsete muudatuste tulemusena võlakirjad ei klassifitseeru fondivalitseja regulatiivse kapitalina.

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
Emiteerimine 2014	8%	550 000
Lunastus 2014		-1 550 000
Saldo 31.12.2014		550 000
Emiteerimine 2015	8%	950 000
Saldo 31.12.2015		1 500 000

Seisuga 31.12.2015 alla 1-aastase maksetähtajaga allutatud kohustused puuduvad (31.12.2014: 0) ning üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 1 500 000 (31.12.2014: 550 000) eurot.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 100 389 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2014: 52 063 eurot). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 3 245 eurot (31.12.2014: 4 278 eurot).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 9 Omavahendid

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital (eurodes)	3 757 000	4 000 000
Aktsiate arv (tk)	3 757 000	4 000 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

Ettevõtte põhikirjajärgne minimaalne aktsiakapital on 3 miljonit eurot ja maksimaalne aktsiakapital on 12 miljonit eurot. Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

2015. aasta veebruaris moodustati eelmiste perioodide kasumist vabatahtlik reserv summas 2 350 000 eurot, mis maksti välja märtsis.

Märtsis 2015 toimus fondi emissioon eelmiste perioodide kasumi arvelt summas 1 857 000 eurot.

Septembris 2015 tühistas emaettevõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 2 100 000 eurot. Tagasimakse emaettevõttele toimus detsembris 2015.

Seisuga 31.12.2015 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 4 986 790 eurot (31.12.2014: kasum 4 722 933 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 3 740 092 (31.12.2014: 3 467 470) eurot ja kaasnev tulumaksukulu 1 246 698 (31.12.2014: 1 255 463) eurot.

Ettevõtte omavahendid koosnevad:	31.12.2015	31.12.2014
Esimese taseme omavahendid	9 018 156	6 465 053
Sisse makstud aktsiakapital	3 757 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital	274 366	93 245
Eelmiste aastate kasum/kahjum	334 812	1 100 521
Aruandeperioodi kasum	4 651 978	1 272 412
Immateriaalne põhivara	0	-1 125
Teise taseme omavahendid	1 500 000	550 000
Allutatud tähtajalised kohustused	1 500 000	550 000
Kokku omavahendid	10 518 156	7 015 053

Lisa 10 Teenustasutulud

	2015	2014
Pensionifondide valitsemine (lisa 13)	8 344 899	7 188 627
Investeeringufondide valitsemine (lisa 13)	374 465	904 273
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	476 155	363 143
Kokku	9 195 519	8 456 043

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2014. aastal 100% Eesti Vabariigis.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

	2015	2014
Turunduskulud	1 683 288	2 401 609
Depootasud	667 452	569 920
Muud sisseostetud teenused	459 186	350 739
IT kulud	231 336	183 111
Bürookulud	105 596	104 745
Fondidega seotud kulu	103 864	0
Regjistritasud	64 891	81 162
Reklaamikulud	226 569	60 908
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	33 936	60 636
Järelvalve ja garantiitasud	66 606	54 881
Lähetus- ja koolituskulud	22 463	32 277
Transpordikulud	406	9 057
Sidekulud	20 653	8 016
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	2 219	2 297
Mitmesugused tegevuskulud kokku	3 688 465	3 919 358

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

Tööjõukulud	2015	2014
Palgakulu	869 794	771 721
Sotsiaalmaksukulu	231 002	236 900
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	4 915	6 267
Tööjõukulud koku	1 105 711	1 014 888

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 842 392 eurot (2014: 893 320 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 13. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed) 39 (2014: 26).

Lisa 12 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ning rentis sõiduautot ja kontoriruumi. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 74 958 eurot (2014: 75 771 eurot). Sõiduauto renti kajastati 2014. aastal kogusummas 7 101 eurot.

2014. aasta kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud sõiduauto kasutusrendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 485 eurot.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 31.12.2015 on AS LHV Group osalusega 100%.

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

Valitsemistasud	Tulud 2015	Nõue 31.12.2015	Tulud 2014	Nõue 31.12.2014
Pensionifondid (lisa 10)	8 344 899	707 975	7 188 627	681 367
Investeeringufondid (lisa 10)	149 976	2 604	904 273	53 893
Kokku	8 494 875	710 579	8 092 900	735 260

2015. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 7 735 eurot (2014: 7 217 eurot).

2015. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 476 981 euro eest (2014: 1 469 086 eurot). Bilansis õiglaselt väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 5 254 036 eurot. Valitsetavate investeerimisfondide osakuid 2015. aastal ei müüdnud (2014: 219 632 eurot), vt ka lisa 4. Valitsetavate pensionifondide õiglaselt väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisas 4.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2015 nõudmiseni hoiused summas 814 730 eurot (31.12.2014: 190 647 eurot) ja tähtajalised hoiused summas 0 eurot (31.12.2014: 1 002 861 eurot), vt ka lisa 2 ja 3.

2014. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 78 922 euro eest (2014: 62 967 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2015 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 3 522 eurot (31.12.2014: 1 872 eurot), vt ka lisa 6. 2015. aastal müüdi LHV-le reklaami- ja administratiivteenuseid 3 221 euro eest (2014: 1 143 eurot).

LHV vahendas registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi ja LHV Pärsia Lahe Fondi märkimis- ja lunastustasusid. 2015. aastal maksti lunastustasusid summas 6 490 eurot (2014: 56 536 eurot), märkimistasusid 2015. ja 2014. aastal ei makstud.

Investeeringufondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2015. aastal summas 31 723 eurot (2014: 5 381 eurot).

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

2014. aasta mais lunastati ennetähtaegselt 2013. aastal emaettevõttele emiteeritud võlakirjad summas 550 tuhat eurot ja emiteeriti uued võlakirjad summas 550 tuhat eurot, tähtajaga 10 aastat ning intressiga 8%. 2014. aasta intressikulu oli 44 611 eurot.

2015. aasta märtsis emiteeriti allutatud võlakirju summas 950 tuhat eurot, tähtajaga 10 aastat ning intressiga 8%. 2015. aasta intressikulu oli 100 389 eurot.

AS LHV Group tühistas septembris 2015 AS LHV Varahalduse aktsiaid summas 2 100 000 eurot. Väljamakse tühistatud aktsiate eest toimus detsembris 2015.

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud) 263 319 eurot (2014: 121 568 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu (sh maksud) 81 617 eurot (2014: 79 475 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 11. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2015 moodustab 22 734 eurot

(31.12.2014: 9 984 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2015 moodustab 5 620 eurot (31.12.2014: 7 965 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2015 aastal aktsioptsioone summas 86 568 eurot (2014: 29 868 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2015. aastal ega 2014. aastal moodustatud allahindlusi.

Lisa 14 Tingimuslikud kohustused

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

mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Lisa 15 Bilansipäevajärgsed sündmused

29.01.2016 sõlmisid LHV Varahaldus ja Danske Bank A/S Eesti filiaal aktsiate ostumüügilepingu, mille kohaselt LHV Varahaldus ostab Danske Bank A/S-ilt Eestis asuva varahaldusettevõtte Danske Capital AS. Tehingu lõpuleviimise eeltingimusteks on Finantsinspeksioonilt osaluse omandamise loa ning Konkurentsiametilt koondumise loa saamine. Tehing viiakse eelduslikult lõpule 2016. aasta esimese poolaasta jooksul, kui

kõik eeltingimused on selleks ajaks täidetud. Tehingu lõplik hind määratakse kindlaks tehingu lõpule viimise hetkel. Tehingu finantseerimiseks suurendab AS LHV Group LHV Varahalduse aktsiakapitali 12 miljoni euronit ning ostab LHV Varahalduse poolt emiteeritavaid allutatud võlakirju summas 0,6 miljonit eurot.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.M.
 Kuupäev/date 17.02.2016
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhatuse allkirjad 2015. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2015. a lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

17.02.2016

Mihkel Oja
Juhatuse liige



Joel Kukemelk
Juhatuse liige



SÕLTUMATUVANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2015, kasumiaruannet, o makapitali 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 juhatuse peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Van deaudiitori 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 omandamiseks 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 olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2015 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uiibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

17. veebruar 2016

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2015. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Kanda reservkapitali 101 334 eurot
- Lisada eelmiste aastate kasumile 4 550 644 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.

17.02.2016

Erkki Raasuke
Nõukogu esimees

Andres Viisemann
Nõukogu liige

Erki Kilu
Nõukogu liige

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2015	2014
66301	Fondide valitsemine	9 195 519	8 456 043
	Tulud kokku	9 195 519	8 456 043

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2015	2014
Teenustasu tulud	8 742 996	7 424 938
Valitsemistasud	8 276 700	7 129 889
Tagasivõtmistasud	466 297	295 049
Teenustasu kulud	-908 380	-760 693
Depootasud	-667 452	-569 920
Registripidaja tasud	-137 416	-124 039
Muu teenustasu kulu	-103 513	-66 734
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-32 280	-18 924
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-3 351 772	-3 316 378
Tööjõukulud	-924 047	-806 318
Järevalvetasud	-63 276	-49 942
Tagatisfondi tasud	-198 040	-156 826
Turundus- ja reklaamitasud	-1 689 109	-1 916 198
Muud tegevuskulud	-477 300	-387 094
sh muud tegevuskulud seotud osapooltega	0	-710
Muud äritulud ja - kulud	-1 943	-67 944
Äritulem	4 480 901	3 279 924
Finantstulud ja - kulud	241 458	159 300
Aruandeperioodi tulem	4 722 359	3 439 224

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.