

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2016

Majandusaasta aruanne**01.01.2016 - 31.12.2016**

Äriniimi	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
Nõukogu	Andres Viisemann Erki Kilu Erkki Raasuke (kuni 05.12.2016) Madis Toomsalu (alates 05.12.2016)
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne	7
Koondkasumiaruanne	8
Rahavoogude aruanne.....	9
Omakapitali muutuste aruanne.....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
LISA 1 Üldine informatsioon.....	11
LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	11
LISA 3 Riskide juhtimine	20
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	26
LISA 5 Nõuded krediidiasutustele	26
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande.....	26
LISA 7 Immateriaalne põhivara	27
LISA 8 Äriühendused	27
LISA 9 Võlad hankijatele	28
LISA 10 Muud kohustused	28
LISA 11 Allutatud kohustused	29
LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis	29
LISA 13 Teenustasutulud.....	30
LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud.....	30
LISA 15 Kasutusrent	31
LISA 16 Tehingud seotud osapooltega.....	31
LISA 17 Tingimuslikud kohustused	32
JUHATUSE ALLKIRJAD 2016. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	33
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	34
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	37
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	38
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	39
KOHUSTUSLIKE PENSIONIFONDIDE VALITSEMISE ARUANNE	40

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. LHV Varahaldus valitseb kohustuslikke (II sammas) ja vabatahtlikke (III sammas) pensionifonde, ühte eurofondi ning lisaks pakub investeerimisnõustamise teenust SEF-LHV Persian Gulf Fund'ile.

Danske Capital AS-i ost ja ühendamine

LHV Varahalduse jaoks oli 2016. aastal suurimaks sündmuseks AS-i Danske Capital ostmise ning endaga ühendamine. Ostu-müügi leping Danske Bank A/S-i ja Danske Bank A/S-i Eesti filiaaliga sõlmiti 29. jaanuaril. Lepingu sõlmimise järgselt hakkas LHV Varahaldus taotlema Danske Capitali ostuks lubasid, mis saadi aprillis. 2. mail toimunud aktsiate ostu-müügitehingu järgselt alustas LHV Varahaldus koheselt kahe fondivalitseja ühendamist, mis jõustus 28. juulil bilansipäevaga 1. mai. LHV Varahaldus ühines ühendava ühinguna ning ühinemise tulemusel loeti Danske Capitali tegevus lõppenuks ning LHV Varahaldus sai Danske Capitali õigusjärglaseks. Ühinemise järgselt kasvas LHV Varahalduse II samba klientide arv 30% võrra ja pensionifondide maht kokku 40% võrra.

Danske Capitali ostu finantseerimiseks suurendati veebruaris LHV Varahalduse aktsiakapitali 8,2 EURm võrra 12,0 EURm-ni. Samuti ostis AS LHV Group summas 0,6 EURm LHV Varahaldus allutatud võlakirju. Danske Capital AS-i 100%-lise osaluse hinnaks kujunes 10,9 EURm, mis koosnes fikseeritud summast 6,6 EURm ning omakapitali väärtusest aprilli lõpu seisuga. Danske Capitali ostmise ja ühendamisega tekkis bilanssi 6,6 EURm eest immateriaalset vara, millest kliendilepingute osa amortiseeritakse mitme aasta jooksul. 2016. aastal suurendas kliendilepingute amortisatsioon kulusid 0,4 EURm võrra.

Fondivalitsejate ühinemise järgselt likvideeriti kolm klientideta fondi. Lisaks ühendas augustis LHV Maailma Aktsiad Fond ühendava fondina Danske Invest Uus Euroopa Fondi. LHV äriplaani juurde kuulub ka sarnase strateegiaga pensionifondide ühendamine. Sarnased II samba fondid ühendatakse 3. mail 2017. aastal.

Pensionifondide tasud

II samba fondide valitsemistasu määrad alanevad koos mahu kasvuga, lähenedes 0,5%-le. Seetõttu kasvavad LHV Varahalduse äritulud aeglasemalt, kui hallatavate pensionifondide mahud.

Samuti on riik muutnud pensionifondide tasude regulatsiooni. 2015. aasta augustist muutus II samba fondide valitsemistasude vähendamise loogika (kui varem oli vähenemine seotud konkreetse fondi mahu kasvuga, siis peale muudatust kõikide sama fondivalitseja II samba fondide mahu kasvuga), mille tulemusena langesid 2015. aasta augustis valitsemistasud juuliga võrreldes keskmiselt 10%. Korralise tasumäärade ümberarvutamise tulemusena langes keskmise valitsemistasu määr 2016. aasta veebruarist omakorda 2,6%.

Danske Capitaliga ühinemine suurendas oluliselt LHV Varahalduse II samba fondide mahtu, mis tähendab ka valitsemistasu määrade märgatavat langust. Korraliselt arvutatakse tasu määrad üle kalendriaasta alguses ning uued määrad jõustuvad veebruarist. Näiteks 2017. aasta veebruarist rakendusid uued tasumäärad, mis langetasid LHV aktiivselt juhitud pensionifondide valitsemistasu keskmiselt 19%. Endiste Danske Capitali II samba fondide jaoks langes valitsemistasu kuni 28,5%. Läbi tasude alanemise võivad tehingust Danske Capitaliga ka II samba fondide kliendid.

IV kvartalis võttis Riigikogu vastu pikalt oodatud uue investeerimisfondide seaduse, mis reguleerib LHV Varahalduse ja fondide toimimist. Seaduse jõustumisest 10. jaanuaril 2017. aastal vähenesid LHV Varahaldust puudutavad kapitalinõuded, aga muutus ka II samba fondide osakute tagasivõtmistasude ehk väljumistasude regulatsioon. Tasu määr alanes 1% pealt 0,05-0,1% peale, kusjuures tulevikus jääb väljumistasu, kui seda rakendatakse, fondivalitseja tulu asemel fondi tulusse (LHV Varahalduse vastav tulu oli 2016. aastal 0,5 EURm).

Passiivsed pensionifondid

LHV Varahaldus näeb oma põhitegevusena pensionifondide varade aktiivset juhtimist, millega luuakse üle pikema perioodi suuremat väärtust. Samas on pensionifondidel kliente, kes eelistaksid väiksemat fondijuhi poolset sekkumist ja investeerimisvõimaluste osas nägemuse võtmist ning sooviksid investeerida fondi, mille varasid investeeritakse ette määratud mudeli põhjal.

2016. aastal moodustaski LHV Varahaldus passiivselt juhitud II ja III samba pensionifondid, mis alustasid tegevust 10. novembril. Passiivsete fondide peamiseks omaduseks on see, et aktiivset varade juhtimist neis ei toimu. See võimaldab fonde pakkuda ka madalama valitsemistasu (0,39%) juures. LHV passiivselt juhitud pensionifondid on pidevalt turgudele investeeritud – iga kord, kui

raha osakaal ületab 2%, investeeritakse see 5 tööpäeva jooksul – ja nende tootlus järgib globaalsete turgude liikumisi.

Fondide tulemused

LHV Varahalduse eesmärk on pakkuda pensionifondide klientidele parimat pikaajalist tootlust Eestis. Viimase 10 kalendriaasta tootluse arvestuses hoiavad LHV pensionifondid kõikide investeerimisstrateegiatega lõikes esimesi kohti (arvestatud on fonde, mis on tegutsenud vähemalt 10 aastat).

2016. aasta lõpuks järjestusid LHV II samba fondide (mis juba aasta alguses olid LHV juhtimise all) tootlused täpselt fondide riskitaseme järgi – kõige väiksema riskiga, ainult valitsuse võlakirjadesse investeeriv pensionifond XS teenis klientidele aastaga 1,5%, samas kui kõige suurema riskiga pensionifondi XL tootlus oli 4,2%. Pensionifondide S, M ja L tootlused olid vastavalt 2,1%, 3,2% ja 3,6%. LHV pensionifondid alustasid möödunud aastat väga ettevaatlikult. Kui turud jaanuaris järsult langesid, kasutas fondijuht olukorda ära ja suurendas aktsiariski. Turgude taastumist nähes asus fondijuht taas fondide riskitaset alandama. Juuniks, enne Suurbritannia euroliidust lahkumise otsustanud referendumit, viidi fondide riskitase uuesti väga madalale ning kasvatati märkimisväärselt raha ja deposiitide osakaalu. Ka aasta teises pooles hoidis fondijuht pensionifondides väga madalat riskiprofiili.

LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli 5,6%, LHV Maailma Aktsiad Fondi tootlus oli 2,7% ja SEF-LHV Persian Gulf Fund'i tootlus oli -1,0%.

Finantstulemused

LHV Varahalduse 2016. aasta puhaskasum oli 6,1 EURm, mis on 1,5 EURm enam kui aasta varem. Teenustasutulu suurenes 3,7 EURm võrra 12,9 EURm-ini. Tulude kasvust 3,0 EURm tuli ärimahtudelt, mis lisandusid Danske Capitaliga ühinemisest. Ärikulud suurenesid 1,7 EURm võrra 6,5 EURm-ini.

LHV kohustuslike pensionifondide klientide arv kasvas aastaga 46,0 tuhande võrra 173,1 tuhandeni. 33,3 tuhat klienti oli aasta lõpus Danske Capitali ostuga kaasnenud pensionifondides. LHV poolt juhitud fondide maht kasvas 404 EURm võrra 974 EURm-ini, millest 253 EURm-i oli aasta lõpus tehinguga kaasnenud pensionifondides. LHV Varahalduse II samba turuosa kasvas 2016. aastal mahtude poolest 21,0% pealt 30,5% peale ning aktiivsete klientide arvu poolest 19,8% pealt 26,6% peale.

Arvestades jooksvat kasumit ning fondivalitseja ühendamine tulemusena vähenenud kapitalinõudeid, sai LHV Varahaldus enne aasta lõppu aktsiakapitali vähendada summas 2,7 EURm.

Organisatsiooni areng ja tasustamis põhimõtted

Organisatsiooni arengule oli väljakutseks kahe fondivalitseja ühendamine. Enne ühinemist viidi Danske Capital AS tehniline korraldus ja struktuur sarnaseks LHV Varahalduse omaga, sh asusid mitmed LHV Varahalduse töötajad ühinemise eelselt tööle ka Danske Capitalis. Seetõttu jäid LHV Varahalduse tegevused, tehniline korraldus ja struktuur ühinemise järgselt olulisel määral ühinemise eelse seisuga samasuguseks.

LHV Varahalduse 2-liikmelises juhatuses muudatusi ei toimunud. 3-liikmelises nõukogus vahetus üks liige 5. detsembril, mil kutsuti tagasi Erkki Raasuke ning uueks nõukogu liikmeks valiti Madis Toomsalu. 9. jaanuaril 2017. aastal valis nõukogu enda liikmete seast Madis Toomsalu nõukogu esimeheks.

LHV Varahalduse põhilised üksused on investeringute üksus, riskijuhtimine, operatsioonid ning müük ja klienditeenindus.

LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Juhatuses esimees töötajate liikme lepingu alusel ning kõigi teiste puhul kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2016. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2016. aastal töötajatele tulemustasu. LHV Varahalduses ei ole rakendatud lahkumishüviti või olulisi mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli LHV Varahalduses 40 (2015: 39). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 302 903 eurot (2015: 842 392 eurot), mida mõjutas ka Danske Capitaliga ühinemine. Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 16. 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. Sarnaselt 2014. aastale väljastati aktsiaoptsioone ka 2015. ja 2016. aastal.

Aktsiaoptsioonide saamine ja suurus sõltusid ettevõtte üldiste ning juhatuse liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2016. aasta alguses

väljastati aktsiaoptioone kahele LHV Varahalduse juhatuse liikmele ja 4 töötajale, summas 128 tuhat eurot. 2015. aastal väljastati aktsiaoptioone kahele juhatuse liikmele ja 4 töötajale, summas 90 tuhat eurot. Fondide investeerimisotsuste tegemisega seotud isikute puhul hinnati tulemust järgmiste kriteeriumite järgi: fondide viimase 3 aasta tootlused, fondide mahu kasv viimasel aastal, investeerimispiirangutest ja protseduurireeglitest kinnipidamine ning muu panus äri arendamisse. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust töö intensiivsuse, inimese teadmiste ja kogemuse ning inimese organisatsiooni arengusse antud panuse põhjal. Aktsiaoptioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsiaoptioonilepingud kolmeaastase perioodiga. 2014. aastal väljastatud aktsiaoptioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.07.2017-30.09.2017 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 2 eurot aktsia kohta. 2015. aastal väljastatud aktsiaoptioone realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2018-31.07.2018 ning 1-eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 2,4 eurot aktsia kohta. 2016. aastal väljastatud aktsiaoptioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood ajavahemikul 01.05.2019-31.07.2019 ning 1-

eurose nimiväärtusega aktsiaid saab omandada hinnaga 3 eurot aktsia kohta. Sarnaselt eelmistele aastatele väljastatakse suure tõenäosusega aktsiaoptioone ka 2017. aastal.

Juhatusel ja töötajal ei olnud võimalik aktsiaoptioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptioone ei saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsiaoptioone saab pärida. Aktsiaoptioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediitiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptioonide arvu või aktsiaoptioonid 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

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Nõuded krediitiasutustele	5	4 450 902	2 917 966	1 639 885
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	328 390	748 128	1 374 683
Nõuded valitsetavate fondide vastu	16	1 252 849	724 851	735 267
Muud finantsvarad		199 306	102 098	295 538
Muud varad		210 342	181 541	158 111
Valitsetavate pensionifondide osakud	6	10 866 323	6 348 818	5 587 997
Valitsetavate indeksipensionifondide osakud		624 863	0	0
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud		10 241 460	6 348 818	5 587 997
Materiaalne põhivara		35 224	14 652	838
Immateriaalne põhivara	7, 8	3 629 900	0	1 125
Firmaväärtus	7, 8	2 570 100	0	0
Varad kokku		23 543 336	11 038 054	9 793 444
Kohustused ja omakapital				
Kohustused				
Võlad hankijatele	9,16	286 578	226 697	229 193
Muud kohustused	10, 11	199 569	164 408	161 808
Allutatud kohustused	11	2 100 000	1 500 000	550 000
Kohustused kokku		2 586 147	1 891 105	941 001
Omakapital				
Aktsiakapital		9 300 000	3 757 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital		375 700	274 366	93 245
Aktsiaoptsoonide reserv		266 881	128 793	36 265
Jaotamata kasum		11 014 608	4 986 790	4 722 933
Omakapital kokku	12	20 957 189	9 146 949	8 852 443
Kohustused ja omakapital kokku		23 543 336	11 038 054	9 793 444

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2016	2015
Teenustasutulud	13,16	12 904 684	9 195 519
Netokasum õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel	6	328 455	353 464
Valuutakursi muutustest saadud kasum/-kahjum		-3 298	-6 411
Muud finantstulud/-kulud	5, 11, 16	-160 737	-87 602
Netokasum finantsvaradelt		164 420	259 451
Muud tulud/kulud		-6 311	-6 770
Tööjõukulud	14	-1 579 811	-1 105 711
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	14,16	-4 944 553	-3 688 465
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-409 277	-2 046
Aruandeaasta puhaskasum		6 129 152	4 651 978
Aruandeaasta koondkasum		6 129 152	4 651 978

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2016	2015
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		6 129 152	4 651 978
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	8	409 277	2 046
Aksiaoptsoonide reserv		138 088	92 528
Netokasum õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	6	-328 455	-353 464
Muud finantstulud/-kulud	5, 11, 16	160 737	87 602
Nõuete ja ettemaksete muutus		-228 326	180 426
Kohustuste muutus	9,10	-336 914	1 137
Makstud intressid		-156 000	-101 422
Käibekapitali muutus kokku		-341 593	-91 147
Rahavood äritegevusest kokku		5 787 559	4 560 831
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-29 849	-14 734
Tütarettevõtte soetamine, netorahavoog	7, 8	-9 898 248	0
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	6	437 034	1 651 498
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	7	-1 719 506	-476 981
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	785 589	0
Saadud dividendid ja intressid		28 165	60 327
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-10 396 815	1 220 110
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenude tagasimaksud		-808	0
Väljamaksud vabatahtlikust reservist	12	0	-2 350 000
Aktsiate emiteerimine	12	8 243 000	0
Aktsiate tühistamine	12	-2 700 000	-2 100 000
Allutatud kohustuste emiteerimine	11	600 000	950 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		6 142 192	-3 500 000
Rahavood kokku		1 532 936	2 280 941
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	2 917 966	637 025
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 532 936	2 280 941
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	4 450 902	2 917 966

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Vabatahtlik reserv	Kohtustuslik reservkapital	Aktsia-optsioonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
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
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	181 121	0	-181 121	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	92 528	0	92 528
Tehingud omanikega	-225 000	0	181 121	92 528	-4 406 121	-4 357 472
<i>Aruandeaasta kasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 651 978</i>	<i>4 651 978</i>
Aruandeaasta koondkasum	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
Saldo seisuga 01.01.2016	3 757 000	0	274 366	128 793	4 986 790	9 146 949
Aktsiate emiteerimine	8 243 000	0	0	0	0	8 243 000
Aktsiate tühistamine	-2 700 000	0	0	0	0	-2 700 000
Kantud kohustuslikku reservkapitali	0	0	101 334	0	-101 334	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	0	138 088	0	138 088
Tehingud omanikega	5 543 000	0	101 334	138 088	-101 334	5 681 088
<i>Aruandeaasta kasum</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 129 152</i>	<i>6 129 152</i>
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	0	6 129 152	6 129 152
Saldo seisuga 31.12.2016	9 300 000	0	375 700	266 881	11 014 608	20 957 189

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 12.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS LHV Varahaldus (edaspidi Ettevõtte) raamatupidamise aastaaruanne, mis on koostatud seisuga 31. detsember 2016, 01. jaanuar 2015 ja 31. detsember 2015, on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Detailne ülevaade IFRS-le üleminekust, arvestuspõhimõtete muudatustest ja mõjust on toodud välja lisas 2.

AS LHV Varahaldus on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Varahaldus on

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

Käesolev aastaaruanne (sh raamatupidamise aruanded) on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. märtsil 2017.

Juhatus kinnitatud aastaaruande kinnitab nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

LISA 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

2.1 Koostamise alused

AS-i LHV Varahaldus 2016. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitusviisidega.

Varasemalt koostatud raamatupidamise aastaaruanded on koostatud vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga. Üleminek Eesti healt raamatupidamistavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ei ole põhjustanud olulisi muutusi finantsseisundi ja kasumiaruande kirjete klassifitseerimises. Võrreldes varasemalt esitatud aruannetega on käesolevas aastaaruandes finantsseisundi aruanne esitatud likviidsuse järjekorras ning koondkasumiaruandes on muudetud kirjete järjekorda. Rahavoogude aruandes ei ole võrreldes Eesti hea raamatupidamistava alusel koostatud raamatupidamise aruandega esitusviisi muudatusi tehtud.

Teatud eranditega nõuab IFRS 1 31.12.2016 lõppenud majandusaastal kehtinud standardite ja tõlgenduste versiooni tagasiulatuvat rakendamist. Ettevõtte on IFRS algbilansi koostamisel 01.01.2015 seisuga ja sellele järgnevatel perioodidel kuni IFRS esimese raporteerimiskuupäevani rakendanud vastavaid versioone standarditest.

Vastavalt standardite nõuetele on avaldatud täiendavat informatsiooni aruande lisades. 2015. a võrreldavad andmed on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

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

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

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt IFRS-ile nõuab mitmetes valdkondades kriitiliste hinnangute tegemist. Samuti nõuab see juhtkonnapoolsete hinnangute tegemist arvestuspõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on olulisel määral hinnangulised ja keerukad, või valdkonnad, kus tehtud eeldused ja hinnangud avaldavad raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju, on välja toodud lisas 4.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2016 ja lõppes 31. detsembril 2016.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis on kohustuslikud aruandeaastatele, mis algavad 1. jaanuaril 2017 või hiljem ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt. Ülevaade neist standarditest ning nende tõlgenduste mõjust aruannetele on välja toodud allpool.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard on Euroopa Liidu Komisjoni poolt heaks kiidetud. Lubatud on standardi varasem rakendamine, kuid LHV Varahaldus ei ole plaaninud seda teha. LHV Varahaldus kavatses esmasel IFRS 9 standardi rakendamisel 2018. aastaaruandes kasutada vabastust 2017 võrdlusandmeid mitte korrigeerida. Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast:

- varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
- varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande (FVOCI)
- varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (FVTPL).

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise reeglite alusel tuleb finantsvarad klassifitseerida ja mõõta kas amortiseeritud soetusmaksumuses, õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande või õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande. Finantsinstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist portfelli osas, kuhu instrument kuulub ning sellest, kas lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid. Ärimudeli hindamiseks on LHV Varahaldus jaganud finantsvarad portfellidesse ja/või alamportfellidesse selle alusel, kuidas sarnaseid finantsvarasid koos hallatakse saavutamaks kindel äriiline eesmärk. Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasel väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks tuletisinstrumendid). Varjatud („embedded“) tuletisinstrumente ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.

Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasel väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglasel väärtuses muutused läbi muu koondkasumi-aruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglasel väärtuses muutused kajastada kasumiaruandes.

Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasel väärtuses läbi kasumi-aruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglasel väärtuses muutused kajastama muus koondkasumi-aruandes.

Eelpool kirjeldatud ärimudeli analüüsimine veel kestab, kuid praegused tulemused ei anna alust arvata, et finantsinstrumentide mõõtmise toimuks olulisi muutusi võrreldes IAS 39-ga. Seega ei ole oodata, et standardi esmakordne rakendamine oluliselt mõjutaks LHV Varahalduse finantspositsiooni, finantstulemusi või omakapitali perioodil, mil standard esmakordselt rakendatakse. Tegemist on esialgsete hinnangutega ning võivad sõltuda ülemineku hetke tegelikust finantspositsioonist.

IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise mudeli nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi mudelil, vastupidiselt IAS 39 tegeliku krediidikahjumi mudelile. Samuti on IFRS 9 väärtuse languse kahjumite kajastamise nõuded laiahaardelisemad võrreldes standardiga IAS 39, nõudes kõigi finantsvarade, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses ja õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, sh bilansiväliste kohustuste (nii garantiid kui ka väljastamata laenusummad), puhul finantsvara väärtuse languse testimist. Testitavad finantsvarad jaotatakse kolme gruppi vastavalt finantsvarade krediidikvaliteedi muutumisele. Esimesse gruppi kuuluvad finantsvarad, mille puhul pole toimunud olulist krediidikvaliteedi halvenemist, teise gruppi kuuluvad finantsvarad, millel on toimunud oluline krediidikvaliteedi halvenemine, ning kolmandas grupis on mittetöötavad finantsvarad. Kolmandasse gruppi kuuluvate oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse individuaalselt, samas kui ebaolulistele finantsvaradele rakendatakse grupipõhist hindamist. Esimesse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa moodustab 12 kuu oodatav krediidikahjum. Teise ja kolmandasse gruppi kuuluvate finantsvarade allahindluse summa on võrdne finantsvara oodatava krediidikahjumiga kogu eluea jooksul. LHV Varahaldusel puuduvad sellised finantsvarad, mille puhul IFRS-st 9 tulenevad väärtuse languse muudatused mõjutaksid oluliselt ettevõtte finantstulemusi.

Uus standard muudab riskimaandamisarvestuse nõudeid põhiliselt selle poolest, et seob riskimaandusarvestuse paremini riskijuhtimisega, kuid need standardi muudatused ei oma otsest mõju LHV Varahaldusels, sest LHV Varahaldus ei kasuta praegu riskimaandust. Samas näeme, et uued riskimaandusarvestuse nõuded annavad LHV Varahaldusele paremad võimalused

riskimaandusarvestuse kasutuselevõtuks, eesmärgiga vähendada finantsaruannetes selliste positsioonide volatiilsust, mida maandatakse raamatupidamislikult teisiti kajastatavate instrumentidega.

Uue standardi rakendamise lõplik mõju finantsaruannetele pole praegu veel täpselt teada ning see selgub 2017. aasta teises kvartalis.

IFRS 16 "Rendilepingud" (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavatelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt. LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

"Avalikustamise projekt" – IAS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist. LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 15 „Müügitulude lepingutelt klientidega“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulude siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulude kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid.

LHV Varahaldus saab standardi rakendamisel suure ja positiivse mõju, kuna tuleb kapitaliseerida eelnevate aastate müügikulud ning amortiseerida need kliendi eluea jooksul, mis pensionifondide puhul on üle 20 aasta. See suurendab oluliselt LHV Varahalduse immateriaalset põhivara ning jaotamata kasumit antud IFRS standardi rakendamisel. LHV Varahaldus hindab uue standardi täpsemat mõju finantsaruandele.

IFRS 15 „Müügitulude lepingutelt klientidega“, muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulude litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kahte täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel. LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

"Muudatused IFRS-ides 2014–2016" (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele (IFRS 12 muudatused) või 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele (IFRS 1 ja IAS 28 muudatused)). Muudatused mõjutavad kolme standardit. Muudatused selgitavad, et IFRS 12 avalikustamise nõuded, v.a paragrahvides B10-B16 toodu, kehtivad ka ettevõtte investeringutele teistes ettevõtetes, mis on klassifitseeritud müügitootele olevateks või lõpetatud tegevusvaldkondadeks vastavalt IFRS-ile 5. IFRS 1 muudeti, et tühistada mõned lühiajalised vabastused teistest IFRS standarditest, kuna need vabastused on juba oma eesmärgi täitnud. IAS 28 muudatused selgitavad, et investeerimisfondid ja sarnased ettevõtted tohivad valida investeringuobjekti kaupa, kas neid kajastada õiglases väärtuses. Lisaks selgitab muudatus, et mitte-investeerimisettevõttest investor, kes omab investeerimisettevõttest sidus- või ühisettevõtet, võib valida investeringuobjekti kaupa, kas kapitaliosaluse meetodi rakendamisel jätta alles või tagasi pöörata sidus- või ühisettevõtte

poolt oma aruandes investeringute kajastamine õiglasel väärtuses. LHV Varahaldus hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

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

2.2 Välisvaluutas toimunud tehingute ja saldode kajastamine

(a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

(b) Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil,

hinnatakse ümber eurodesse õiglase väärtuse hindamise päeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestamisel tekkivad kasumid ning 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 valuutakursside alusel.

2.3 Raha ja raha ekvivalendid

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

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

2.4 Finantsvarad

AS LHV Varahaldus klassifitseerib finantsvarasid järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenu ja nõuded
- lunastustähtajani hoitavad finantsinvesteeringud
- müügiotel finantsvarad

Klassifitseerimine sõltub finantsvara soetuse eesmärgist. LHV Varahalduse juhtkond määrab finantsvarade esmasel kajastamisel nende klassifitseerimise. Aruandeperioodi lõpu seisuga ning võrdlusperioodidel ei olnud LHV Varahaldusel lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid ning müügiotel finantsvarasid.

IAS 39 kategooria	Klass (määratletud LHV Varahalduses)	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
Finantsvarad	Nõuded krediidiasutustele	4 450 902	2 917 966	1 639 885
	Laenu ja nõuded			
	Nõuded valitsetavate fondide vastu	1 252 849	724 851	735 267
	Muud finantsvarad	199 306	102 098	295 538
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kauplemise eesmärgil soetatud väärtapaberid			
	Fondiosakud	328 390	308 669	491 584
	Noteeritud võlakirjad	0	439 459	883 099
	Esmasel kajastamisel klassifitseeritud kui õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10 866 323	6 348 818	5 587 997
	Valitsetavate pensionifondide osakud			

(a) Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse

- kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid
- finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks

Finantsvarad kajastatakse **kauplemise eesmärgil hoitavaks**, kui need on soetatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus.

Finantsvarade tavapäraseid oste ja müüke kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Sellesse kategooriasse kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasel väärtuses; tehingukulud kajastatakse otse kasumiaruandes. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse neid finantsvarasid jätkuvalt nende õiglasel väärtuses. Finantsvaradelt arvestatakse intressitulu korrigeeritud soetusmaksumuselt kasutades sisemist intressimäära ning kajastatakse kasumiaruandes intressitulude koosseisus. Finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes netona real "Netokasum õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt". Dividenditulu finantsvaradelt, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kajastatakse kasumiaruandes real „Netokasum õiglasel väärtuses kajastatavatel finantsvaradelt“ siis, kui LHV Varahaldusel tekib õigus dividendide saamiseks.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul (st väärtpaberid, millele eksisteerib aktiivne turg) nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaueldavate investeeringute õiglase väärtuse hindamiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

2.5 Korrigeeritud soetusmaksumusel kajastatavate finantsvarade väärtuse langus

Finantsvarade väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil kahjulik sündmus (või sündmused) leiab aset pärast vara esialgset arvelevõtmist ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärsest hinnatav. Kui Ettevõtte hindab, et individuaalselt hinnatava finantsvara osas ei ole võimalik objektiivselt hinnata

kahjuliku sündmuse (või sündmuste) toimumist, siis nimetatud finantsvara kaasatakse teiste sarnaste krediidiriski tunnustega

Finantsvarad, mis on soetamisel määratletud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande - finantsvarad klassifitseeritakse nimetatud kategooriasse, kui varade esmasel kajastamisel on need määratletud õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatavateks ning muutused õiglasel väärtuses kajastatakse järjepidevalt kasumiaruandes.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.

(b) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuõuded klientide vastu kajastatakse siis, kui Ettevõtte annab võlgnikule raha kindlaksmääratavate maksetega noteerimata nõude vastu, mis ei ole tuletisinstrument, ilma kavatsuseta sellest tuleneva debitoorse võlgnevusega kaubelda. Laenud ja ettemaksed kajastatakse kuni nende tagasimaksamiseni või mahakandmiseni. Peale esmast arvelevõtmist kajastab Ettevõtte laene ja ettemakseid korrigeeritud soetusmaksumusel (miinus põhiosa tagasimaksed ja vajadusel võimalikud allahindlused) ning arvestab järgmistel perioodidel intressitulu nõudelt kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Nõuded klientidele tekivad klientidele teenuse osutamisest ja need võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses koos tehingukuludega ning kajastatakse seejärel korrigeeritud soetusmaksumusel, kasutades sisemise intressimäära meetodit (miinus tagasimaksed ning allahindlus vara väärtuse langusest). Laenude ja nõuete väärtuse langust hinnatakse vastavalt punktis 2.5 kirjeldatud põhimõtetele.

finantsvarade gruppi ja allahindlusvajadust hinnatakse grupipõhiselt.

Ettevõtte hindab riske, võttes arvesse kogu deebitori maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning kas on ilmnenud objektiivseid asjaolusid, mis viitaks väärtuse langusele (ostja finantsraskused, pankrot või võimetus täita oma võlakohustust Ettevõtte ees).

Grupipõhise allahindluse otstarbel grupeeritakse finantsvarasid homogeensete krediidiriski tunnuste põhjal. Need tunnused on vajalikud hindamiseks selliste varagruppide tulevase rahavooge, mille puhul toimub võlgnike eeldatava maksekäitumise hindamine lepinguliste kohustuste õigeaegse ja täieliku täitmise osas. Grupipõhiselt allahinnatavate varagruppide tuleviku rahavoogu hinnatakse varade lepinguliste rahavoogude põhjal ning juhtkonna hinnangu põhjal nende varade ajaloolise makseviivitusse jäämise kohta.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara

2.6 Materiaalne põhivara

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

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Arvutustehnika, mööbli ning sisustuse aastase amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%, rendipinna parendustele kas 20% aastas või amortiseerimist rendiperioodi pikkuse jooksul, sõltuvalt kumb on lühem. Amortisatsiooni

2.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad mida Ettevõtte kasutab teenuste osutamisel või haldusemärkidel ja kavatseb kasutada pikema perioodi jooksul kui üks aasta. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuleeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt.

väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus, vähendades aruandeaastal kasumiaruande allahindluse kontot.

Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded kantakse bilansist maha vastava nõude allahindluse arvelt, kui kõik nõude sissenõudmisega seotud protseduurid on lõpetatud ning täpne nõudest saadav kahjum selgunud. Varasemalt bilansist välja kantud nõuete hilisemad laekumised krediteeritakse kasumiaruandes allahindluse konto vähendamisenä.

arvestamist alustatakse kasutusele võtmise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni. Kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse amortisatsiooni arvestamine.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. LHV Varahaldus viib läbi materiaalse varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Juhul, kui vara bilansiline jääkmaksumus on suurem tema kaetavast väärtusest (kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus), on materiaalse põhivara objektid koheselt alla hinnatud nende kaetavale väärtusele kajastades vara väärtuse languse kulu aruandeperioodi kasumiaruandes.

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

Amortisatsioonimäär immateriaalsele põhivarale (v.a. positiivne firmaväärtus ja kliendilepingud) on 33% aastas.

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

Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 12% aastas.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalse varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. LHV Varahaldus viib

läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnenu asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara

2.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse. Erinevused laekunud summade (miinus tehingukulud) ja lunastusväärtuse vahel kajastatakse kasumiaruandes instrumendi tähtaja jooksul kasutades sisemist intressimäära.

2.9 Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad nii välja maksmata palgakohustusi kui töövõtja elukohariigis kehtiva tööseadusandluse kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga, mis sisaldab lisaks puhkusetasu kohustusele ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu. Kohustused töövõtjatele kajastatakse

2.10 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad LHV Varahalduse senisest tegevuspraktikast (seaduslik või tõlgenduslik), mis nõuavad tõenäoliselt ressursidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes. Eraldisi ei moodustata äritegevuse tulevaste perioodide kahjumite katmiseks. Juhul, kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete

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

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

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

finantsseisundi aruandes lühiajalise kohustusena ning kasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

Sotsiaalmaks sisaldab ka sissemakseid riigi pensionifondi. LHV Varahaldusel puudub nii juurilidne kui faktiline kohustus teha sotsiaalmaksule lisanduvalt pensioni- või muid sarnaseid makseid.

nüüdisväärtuse summas), välja arvatud juhul, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

Muude tingimuslike kohustuste osas, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega seotud kulud ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, kajastatakse raamatupidamise aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt portfelli põhisel tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt LHV Varahaldusel vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise või mitmete kohustiste tulemusena peab Ettevõtte varast loobuma, võtab LHV Varahaldus arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata).

2.11 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) suurenemisenä. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel. Optsoonide õiglase väärtus on leitud:

- arvestades optsooni hinda mõjutavaid turutingimusi (näiteks AS LHV Group aktsiahinda);
- jättes välja aktsiate üleandmise eelduseks olevad tegevustulemustega seotud eesmärkide ja turuga

2.12 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustuste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist LHV Varahalduse jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Varad, mille puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist (vt lisa 3.4).

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

2.13 Tulud ja kulud

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad LHV Varahaldusele, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on LHV Varahalduse poolt osutatud. LHV Varahalduse tavapärase äritegevuse käigus teenitud tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses. Kulud kajastatakse kui LHV Varahaldusel on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui LHV Varahaldus on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem.

Teenustasutulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja LHV Varahaldusel on tekkinud summale nõudeõigus. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Teenustasukulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

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 mõju kajastatakse kasumiaruandes ning vastukandena omakapitalis.

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

laene, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena saadud laene, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Kõigi pikaajaliste varade ja kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures (vt lisa 3.4).

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit või õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade osas. Õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate võlakirjade tehingu kulud on osa sisemise intressimäära arvestusest.

Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab LHV Varahaldus rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasti krediidi kahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks,

tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui nõude puhul tekib vajadus allahindluseks, siis vähendatakse nõude bilansilist väärtust tema kaetava väärtuseni, milleks on eeldatavad rahavood diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga ning jätkates intressitulu kajastamist järgnevatel perioodidel vähendades allahindlust. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse

2.14 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised materiaalse põhivara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

2.15 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustusi. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks alates 1.1.2015 on 20/80 (kuni 31.12.2014 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

2.16 Kohustuslik reservkapital

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

2.17 Äriühendused

Vastavalt IFRS-le 3 tähendab Äriühendus erinevate (majandus)üksuste või äride ühendamist ühte aruandvasse (majandus)üksusesse. Täpsemalt määratleb IFRS, et kõikide äriühenduste arvestamisel tuleb rakendada ostumeetodit. Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuste ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust. Ostumeetodi korral kajastab omandaja omandatava eristatavad varad, kohustised ja tingimuslikud kohustised nende õiglastes väärtustes omandamise kuupäeval; samuti kajastab ta firmaväärtust, mida

languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks ning majandusliku kasu saamine on tõenäoline.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna. LHV Varahaldus kasutab kasutusrenti peamiselt ruumide rentimiseks. Rendikulud kajastatakse kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud”.

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.

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisas 12.

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

edaspidi ei amortiseerita, vaid mille osas teostatakse vara väärtuse languse teste.

Ostumeetod käsitleb äriühendust omandajana määratletud ühineva (majandus)üksuse vaatepunktist. Omandaja ostab netovara ja kajastab omandatud varad ning ülevõetud kohustised ja tingimuslikud kohustised, kaasa arvatud need, mida omandatav eelnevalt ei kajastanud. See tehing ei mõjuta omandaja varade ja kohustiste mõõtmist, samuti ei kajastata tehingu tulemusena täiendavalt ühtegi omandaja vara ega kohustist, kuna need pole tehingu subjektid.

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS aktsiatest. Omandamisega seotud informatsioon on toodud välja lisas 8.

LISA 3 Riskide juhtimine

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast majandustulemusest. Oma igapäevastes toimingutes puutub LHV Varahaldus kokku mitmete riskidega. LHV Varahalduse riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida. Laiemas plaanis on riskijuhtimise eesmärgiks ettevõtte väärtuse suurendamine kahjude minimeerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu. Riskijuhtimine baseerub LHV Varahalduses tugeval riskikultuuril ning on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel, kus esimene

kaitseliin ehk ärivaldkonnad on vastutavad riskide võtmise ning igapäevase juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimise valdkond on vastutav riskijuhtimise meetodikate väljatöötamise ning riskide raporteerimise eest. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet. Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks LHV Varahaldusel olema piisavalt kapitali.

3.1 Kapitali juhtimine

LHV Varahalduse eesmärk kapitali juhtimisel on:

- ✓ tagada LHV Varahalduse tegevuse jätkuvus;
- ✓ säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut;
- ✓ täita kapitalile kehtestatud nõudeid, nagu need on ette nähtud õigusaktides ning järelevalveorganite poolt.

LHV Varahalduse poolt hallatav kapital 31.12.2016 seisuga oli 16 590 308 eurot (31.12.2015: 10 518 156 eurot; 1.01.2015: 9 231 650 eurot).

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

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

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

Omvahendid	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Esimese taseme omvahendid	14 490 308	9 018 156	8 815 053
Sissemakstud aktsiakapital	9 300 000	3 757 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital	375 700	274 366	93 245
Eelmiste aastate kasum	4 885 456	334 812	4 722 933
Aruandeperioodi kasum/kahjum	6 129 152	4 651 978	0
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-6 200 000	0	-1 125
Teise taseme omvahendid	2 100 000	1 500 000	550 000
Allutatud tähtajalised kohustused	2 100 000	1 500 000	550 000
Kokku neto-omvahendid	16 590 308	10 518 156	9 365 053

LHV Varahalduse kui fondivalitseja omavahendid peavad igal hetkel ületama investeerimisfondide seaduses sätestatud algkapitali ning omavahendite minimaalsuurst (3 miljonit eurot). Fondivalitseja, kelle valitsetavate pensionifondide vara turuväärtus on suurem kui 125 miljonit eurot, neto-omavahendid pidid kuni 9. jaanuarini 2017. a olema vähemalt 2,5 miljonit eurot ning 1% tema valitsetavate pensionifondide vara turuväärtuse osast, mis ületas 125 miljonit eurot. Alates 10. jaanuarist 2017. a on pensionifondivalitseja omavahendite nõue 0,5 protsenti tema valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ei ületa 1 000 000 000 eurot ning 0,02 protsenti tema valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ületab 1 000 000 000 eurot.

Ettevõtte on aruandeaastal ning võrreldavatel perioodidel täitnud kõiki kapitalinõudeid.

3.2 Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustusi LHV Varahalduse ees.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Nõuded krediidasutustele (lisa 5)	4 450 902	2 917 966	1 639 885
Finantsvarad õiglasest väärtuses (võlakirjad) (lisa 6)	0	439 459	883 099
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	1 252 849	724 851	735 267
Muud finantsvarad	199 306	102 098	295 538
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	5 903 057	4 184 104	3 553 789

a) Nõuded krediidasutustele

Krediidirisk tuleneb nõuetest krediidasutuste vastu (arvelduskontol olevast rahast). LHV Varahaldus hoiustab raha fondide depoopankades (Swedbank AS - Moody'se reiting Aa3, Danske Bank A/S Eesti filiaal - Moody'se reiting A2) ning AS-i LHV Pank (reitinguta) juures avatud arvelduskontodel. Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

b) Võlakirjad

Võlakirjadest tulenevad põhiosa ja tekkepõhised intressinõuded ei ole tähtaega ületanud.

Vastavalt Standard & Poor's reitingutele või nende ekvivalentidele jaguneb Ettevõtte õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande võlakirjaportfell järgnevalt:

LHV Varahalduse finantsvarad

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

- Nõuded krediidasutustele
- Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- Nõuded valitsetavate fondide vastu
- Muud finantsvarad
- Valitsetavate pensionifondide osakud

LHV Varahaldus finantskohustused koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustused
- Allutatud kohustused

Finantsvarade iseloomust tulenevalt on järgnevalt hinnatud nende krediidiriski ja tururiski ning LHV Varahalduse ülest likviidsus- ja operatsiooniriski.

Reitinguklass	Kokku 31.12.2016	Kokku 31.12.2015	Kokku 1.01.2015
AA- kuni AA+	154 387	814 740	190 657
A- kuni A+	790 055	0	0
BBB- kuni BBB+	0	0	0
Reitinguta	3 506 460	2 103 226	1 449 228
Kokku (lisa 5)	4 450 902	2 917 966	1 639 885

Reitinguklass	Kokku 31.12.2016	Kokku 31.12.2015	Kokku 1.01.2015
AA- kuni AA+	0	0	0
A- kuni A+	0	225 447	497 055
BBB- kuni BBB+	0	0	175 122
B- kuni BB+	0	214 012	210 921
Kokku (lisa 6)	0	439 459	883 098

c) Nõuded valitsetavate fondide vastu ning muud finantsvarad

Nõuded valitsetavate fondide vastu on aruande koostamise ajaks laekunud. Muude finantsvarade krediidikvaliteeti hindab juhtkond

madalaks. Bilansipäeva seisuga ei ole nõuded ja muud finantsvarad ületähtaegsed.

3.3 Tururisk

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

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

3.3.1 Valuutarisk

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

LHV Varahalduse aktive valuutaks on peamiselt euro, finantseisundi kuupäeva seisuga puuduvad välisvaluutas finantsinstrumendid ning seetõttu on valuutarisk LHV Varahalduse juhtkonna hinnangul minimaalne.

3.3.2 Hinnarisk

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja minimaalne osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis 0,5% (kuni 9.01.2017 kehtinud investeerimisfondide seaduse kohaselt 1%) osakute arvust. Fondide osakute NAV-i muutuste ajaloolise liikumise ja volatiilsuse põhjal peaksid hinnamuutused jääma +/- 10% piiridesse

järgmise 12-kuuse perioodi jooksul ning kõige tõenäolisem on muutus +/- 5%, mille mõju kasumiaruandele on kajastatud tabelis allpool.

LHV Varahaldus hoiustab ülejäänud aktivad eurodes, likviidselt ning ilma investeerimisrisiki võtmata.

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes)	2016	2015
Aktsiad ja fondiosakud +/-10%	+/- 33	+/- 31
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 543	+/-317
Võlakirjad (FVTPL) +/-1,0%	+/- 0	+/- 4

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustuste ja tuletisinstrumentide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimääradega. LHV Varahalduse intressimäära riski juhtimine baseerub riskipoliitikal, limiitidel ja sise-eeskirjadel, mille eesmärgiks on tuvastada kõik olulised intressimäära riski tekkimise võimalused ja hoida tasakaalukat riskivõtmist. Intressimäära riski mõõdetakse mitmete stsenaariumianalüüside põhjal teostatud intressitulu arvutustega ning võrreldes saadud tulemuste erinevusi.

31.12.2016 seisuga ei ole LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded krediidiasutuste vastu kannavad ebaolulist intressimäära. Seisuga 31.12.2015 ja 1.1.2015 oli LHV Varahaldusel intressi kandvad võlakirjad, kuid juhtkonna hinnangul puudus ka nende osas oluline intressimäära risk. Nagu ka 31.12.2016, kandsid ka varasematel perioodidel nõuded krediidiasutuste vastu ebaolulist intressimäära.

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

3.4 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on seotud LHV Varahalduse maksevõimega lepinguliste kohustuste õigeaegseks täitmiseks ning see tuleneb erinevustest varade ja kohustuste tähtaegade vahel. LHV Varahalduse likviidsusjuhtimine ja strateegia baseerub

riskipoliitikal, mis sisaldab mitmeid likviidsusriski meetmeid, kehtestab limiidid ning sise-eeskirjad. Vastavalt LHV Varahalduse riskipoliitikale on võetud likviidsusjuhtimises konservatiivne lähenemine.

31.12.2016	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	0	286 578	0	0	0	286 578	286 578
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	8 978	0	0	0	8 978	8 978
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	42 000	126 000	1 222 000	2 664 000	3 654 000	2 100 000
Kohustused kokku	0	337 556	126 000	1 222 000	2 664 000	3 949 556	2 395 556

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	4 450 902	0	0	0	0	4 450 902	4 450 902
Finantsvarad õiglases väärtuses (lisa 6)	0	0	0	0	0	0	328 390
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	1 252 849	0	0	0	1 252 849	1 252 849
Muud finantsvarad	0	199 306	0	0	0	199 306	199 306
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	4 450 902	1 452 155	0	0	0	5 903 057	6 231 447

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	4 450 902	1 114 599	-126 000	-1 222 000	-2 664 000	1 953 501	3 835 891
---	------------------	------------------	-----------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------

31.12.2015	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	0	226 697	0	0	0	226 697	226 697
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	3 245	0	0	0	3 245	3 245
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	30 000	90 000	1 150 000	1 460 000	2 730 000	1 500 000
Kohustused kokku	0	259 942	90 000	1 150 000	1 460 000	2 959 942	1 729 942

Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	2 917 966	0	0	0	0	2 917 966	2 917 966
Finantsvarad õiglases väärtuses (lisa 6)	0	0	0	439 459	0	439 459	748 128
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	724 851	0	0	0	724 851	724 851
Muud finantsvarad	0	102 098	0	0	0	102 098	102 098
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	2 917 966	826 949	0	439 459	0	4 184 374	4 493 043

Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	2 917 966	567 007	-90 000	-710 541	-1 460 000	1 377 432	2 763 101
---	------------------	----------------	----------------	-----------------	-------------------	------------------	------------------

01.01.2015	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustused lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	0	199 071	0	0	0	199 071	229 193
Muud finantskohustused (lisa 10, 11)	0	3 885	0	0	0	3 885	3 885
Allutatud kohustused (lisa 11)	0	11 000	33 000	176 000	561 000	781 000	550 000
Kohustused kokku	0	213 956	33 000	176 000	748 000	983 956	783 078
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	1 639 885	0	0	0	0	1 639 885	1 639 885
Finantsvarad õiglasel väärtusel (lisa 6)	0	0	0	883 098	0	883 098	1 374 683
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	0	735 267	0	0	0	735 267	735 267
Muud finantsvarad	0	295 538	0	0	0	295 538	295 538
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	1 639 885	1 030 805	0	883 098	0	3 553 788	4 045 373
Finantskohustuste ja -varade tähtaegade vahe	1 639 885	816 849	-33 000	707 098	-561 000	2 569 832	3 262 295

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

	31.12.2016	31.12.2015	1.01.2015
Käibevarad			
Nõuded krediidiasutustele (lisa 5)	4 450 902	2 917 966	1 639 885
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	328 390	748 128	1 374 683
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 16)	1 252 849	724 851	735 267
Muud finantsvarad	199 306	102 098	295 538
Muud varad	210 342	181 541	158 111
Käibevarad kokku	6 441 789	4 674 584	4 203 484
Põhivarad			
Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	10 866 323	6 348 818	5 587 997
Materiaalne põhivara	35 224	14 652	838
Immateriaalne põhivara (lisa 7,8)	3 629 900	0	1 125
Firmaväärtus (lisa 7,8)	2 570 100	0	0
Põhivarad kokku	17 101 547	6 363 470	5 589 960
Varad kokku	23 543 336	11 038 054	9 793 444
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele (lisa 9, 16)	286 578	226 697	229 193
Muud kohustused (lisa 10, 11)	199 569	164 408	161 808
Lühiajalised kohustused kokku	486 147	391 105	391 001
Pikaajalised kohustused			
Allutatud kohustused (lisa 11)	2 100 000	1 500 000	550 000
Pikaajalised kohustused kokku	2 100 000	1 500 000	550 000
Kohustused kokku	2 586 147	1 891 105	941 001

3.5 Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest. Igapäevaselt kasutatakse tehingute teostamisel võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme ning LHV Varahalduse tööprotseduurides rakendatakse kohustuste lahususe printsiipi, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe töötaja või üksuse kinnitus.

Operatsiooniriskide jälgimisest saadav info abistab LHV Varahaldust sisemise kapitali adekvaatsuse tagamiseks vajaliku alginfo kogumist ja kapitalinormide hindamist. Andmebaasi kogutud juhtumite analüüsi tulemusena on võimalik vaadata üle protseduurireeglite kitsaskohad, vältida vigade tekkimist tulevikus ja maandada võimalikud riskid või määratleda nende aktsepteerimise tingimused. Operatsiooniriski andmebaasi info kogumise eest vastutab LHV Varahalduse riski- ja vastavuskontrolli juht.

Operatsiooniriskide hindamisel, jälgimisel ja maandamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditi osakonnal. Vastavuskontrolli teostaja peamiseks ülesandeks on investeerimisfondide seadusest ja väärtipaberituru seadusest tulenevalt määratleda LHV Varahalduse tegevuse õigusaktidele, Finantsinspeksiooni soovituslikele juhenditele ja LHV Varahalduse sise-eeskirjadele mittevastavuse riskid, arvestades äritegevuse iseloomu, ulatust ja keerukust ning osutatavate teenuste iseloomu, ning korraldada nende riskide maandamine või ka vältimine. Siseaudit on sõltumatu ja objektiivne sihtfunktsioon, kelle kindlustandev ning konsulteeriv tegevus on suunatud LHV Varahalduse tegevuse täiustamiseks ja väärtuse lisamiseks. Siseaudit aitab kaasa LHV Varahalduse eesmärkide saavutamisele, kasutades süsteemset ja distsiplineeritud lähenemist hindamaks ja täiustamaks riskide juhtimise, kontrolli ja organisatsiooni haldamise efektiivsust.

3.6 Finantsvarade ja – kohustuste õiglane väärtus

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2016
Fondiosakud (lisa 6)	328 390	0	0	328 390
Võlakirjad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande (lisa 6)	0	0	0	0
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	10 866 323	0	10 866 323
Finantsvarad kokku	328 390	10 866 323	0	11 194 713

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	31.12.2015
Fondiosakud (lisa 6)	308 669	0	0	308 669
Võlakirjad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande (lisa 6)	439 459	0	0	439 459
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	6 348 818	0	6 348 818
Finantsvarad kokku	748 128	6 348 818	0	7 096 946

Finantsvarad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande	1. tase	2. tase	3. tase	1.01.2015
Fondiosakud (lisa 6)	491 584	0	0	491 584
Võlakirjad õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande (lisa 6)	883 098	0	0	883 098
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	5 587 997	0	5 587 997
Finantsvarad kokku	1 374 683	5 587 997	0	6 962 680

LHV Varahalduse juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste õiglast väärtust. Õiglasel väärtusel hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind
2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

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

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

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-le tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustuste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustustele, samuti järgnevat majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik

tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete, kliendilepingute, firmaväärtuse ja õiglasest väärtuses investeringute väärtuse hindamisel (vt lisad 6 ja 7).

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

LISA 5 Nõuded krediidasutustele

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	4 296 525	2 103 236	446 378
Nõudmiseni hoius AS-s LHV Pank (lisa 16)	154 377	814 730	190 647
Tähtajalised hoiused AS-s LHV Pank tähtajaga üle 3 kuu (lisa 16)	0	0	1 002 860
Nõuded krediidasutustele kokku	4 450 902	2 917 966	1 639 885

2016. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 996 eurot (2015: 12 787 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Kauplemiseesmärgil hoitavad:			
Fondiosakud	328 390	308 669	491 584
Võlakirjad	0	439 459	883 099
Kokku	328 390	748 128	1 374 683
Esmasel arvele võtmisel määratletud õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud:			
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 16)	10 866 323	6 348 818	5 587 997
Valitsetavate indeksipensionifondide osakud	624 863	0	0
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud	10 241 460	6 348 818	5 587 997
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	11 194 713	7 096 946	6 962 680

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

2016. ja 2015. aastal väärtpabereid ei soetatud. 2016. aastal müüdi väärtpabereid summas 434 982 eurot (2015: 646 304 eurot).

2016. aastal saadi investeringutelt dividenditulu summas 12 319 eurot (2015: 16 088 eurot) ja intressitulu 14 850 eurot (2015: 31 452 eurot).

2016. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 719 516 euro eest (2015: 476 981 eurot) ning müüdi 785 589 euro eest (2015: 0 eurot). Bilansis õiglasel väärtusel kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 9 504 508 eurot (vt ka lisa 16).

Seoses 2016. aastal LHV Varahalduse ja Danske Capitali ühinemisega lisandus LHV Varahalduse bilanssi Danske pensionifondide omaosakuid summas 3 299 598 eurot.

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid	Kliendilepingud	Firmaväärtus
Jääkmaksumus 1.01.2015	1 125	0	0
2015 toimunud muutused			
Amortisatsioonikulu	-1 125	0	0
Saldo seisuga 31.12.2015			
Soetusmaksumus kokku	56 044	0	0
Akumuleeritud kulum	-56 044	0	0
Jääkmaksumus 31.12.2015	0	0	0
2016 toimunud muutused			
Äriühenduse käigus omandatud põhivara (lisa 8)	0	4 029 900	2 570 100
Amortisatsioonikulu	0	-400 000	0
Saldo seisuga 31.12.2016			
Soetusmaksumus kokku	56 044	4 029 900	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-56 044	-400 000	0
Jääkmaksumus 31.12.2016	0	3 629 900	2 570 100

LISA 8 Äriühendused

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS-i aktsiatest. See omandamine võimaldas LHV Varahaldusel oluliselt suurendada oma turuosa ja ka kasumlikkust. Kohe peale aktsiate ostu- ja müügitehingu lõpuleviimist 2. mail alustas LHV Varahaldus kahe fondivalitseja ühendamist. Ühinemine jõustus 28. juulil, bilansipäevaga 1. mai.

AS LHV Varahaldus kajastas Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Ostuanalüüsi käigus hinnati Danske Capital AS konsolideerimisgrupi varade väärtust ning varad kajastati õiglasel väärtusel omandamise kuupäeval (02.05.2016). Ostuanalüüsi läbiviimise aluseks oli finantsinformatsiooni kuupäev (30.04.2015), mis on

omandamisele lähimaks usaldusväärsete andmetega finantsinformatsiooniks. Finantsinformatsiooni kuupäeva ja omandamise kuupäeva vahelisel perioodil ei toimunud ühtegi olulist ühekordset tehingut või sündmust, mis oleks oluliselt mõjutanud omandatud netovarasid. Vara (raha, kliendilepingutega seotud immateriaalne põhivara, pensionifondide osakud ja muud nõuded) õiglase väärtus kokku oli 8 782 tuhat eurot. Kohustuste (võlad töötajatele, maksuvõlad ja muud kohustused) õiglase väärtus oli 427 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2016 viidi läbi firmaväärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus.

Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel:

- Valitsetavate fondide varade mahu kasv 19% aastas;
- Fondivalitseja tulude kasv keskmiselt 6% aastas;
- Tulenevalt majanduskeskkonnast eeldatakse kaudsete kulude kasvu 4% aastas;
- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 15%.

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Ootuseid on muudetud konservatiivsemaks tulenevalt muutustest turuolukorras ning seadusandluses. Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab seisuga 31.12.2016 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu ei ole tehtud allahindlusi.

(tuhandetes eurodes)	Õiglane väärtus soetamisel
Raha ja raha ekvivalendid	1 027
Pensionifondi osakud	3 300
Muud finantsvarad	425
Kliendilepingud	4 030
Muud finantskohustused	-427
Identifitseeritud netovarad kokku	8 355
Osaluse eest tasutud raha LHV Varahaldus AS poolt	10 925
LHV Varahaldus poolt omandatud firmaväärtus	2 570
Soetusel makstud raha ja raha ekvivalendid	9 898

LISA 9 Võlad hankijatele

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	278 526	216 881	197 199
Võlad seotud osapooltele (lisa 16)	8 052	9 886	1 872
Võlad hankijatele kokku	286 578	226 697	199 071

LISA 10 Muud kohustused

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Finantskohustused			
Tekkepõhine intress allutatud laenudelt (lisa 11)	8 978	3 245	3 885
Vahesumma	8 978	3 245	3 885
Mitte-finantskohustused			
Võlgnevused töövõtjatele	108 937	97 467	94 636
Maksuvõlad	81 654	63 696	63 287
sh. sotsiaalmaks	45 120	37 027	36 848
sh. tulumaks	24 697	20 069	21 110
sh. töötuskindlustus	2 681	2 284	2 655
sh. kogumispension	3 487	2 851	2 480
sh. ettevõtte tulumaks	411	383	184
sh. käibemaks	5 258	1 096	10
Vahesumma	190 591	161 163	157 923
Kokku	199 569	164 408	161 808

LISA 11 Allutatud kohustused

AS LHV Varahaldus on emiteerinud allutatud võlakirju täitmaks fondivalitseja omavahenditele seadusega kehtestatud normatiive.

2015. aastal emiteeriti võlakirju emaeetvõttele summas 950 tuhat eurot. 2016. aastal emiteeriti uued võlakirjad emaeetvõttele summas 600 tuhat eurot.

Kõikide uute emiteeritud võlakirjade alusvaluutaks on euro ja tähtajaks 10 aastat. Uute emiteeritud võlakirjade puhul kehtib

ennetähtaegse osalise või täieliku tagasimakse õigus 5 aasta möödumisel, teavitades sellest investoreid ette 30 päeva. Ennetähtaegne lunastamine toimub üksnes juhul, kui Finantsinspeksioon on andnud selleks eelneva nõusoleku.

Varasemalt on AS LHV Varahaldus kolmel korral emiteerinud emaeetvõttele 8% intressimääraga allutatud võlakirju, millest kaks on ennetähtaegselt tagastatud.

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Saldo 31.12.2014		550 000
Emiteerimine 2015	8%	950 000
Saldo 31.12.2015		1 500 000
Emiteerimine 2016	8%	600 000
Saldo 31.12.2016		2 100 000

Seisuga 31.12.2016 alla 1-aastase maksetähtajaga allutatud kohustused puuduvad (31.12.2015: 0) ning üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 2 100 000 (31.12.2015: 1 500 000) eurot. Intressikulud allutatud

võlakirjadelt summas 161 733 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2015: 100 389 eurot). Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa on avalikustatud lisas 10.

LISA 12 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Aktsiakapital (eurodes)	9 300 000	3 757 000	4 000 000
Aktsiate arv (tk)	9 300 000	3 757 000	4 000 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1	1

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

2016. aasta veebruaris toimus uute aktsiate väljalase summas 8 243 000 eurot ning eelmiste perioodide kasumist moodustati kohustuslik reservkapital summas 101 334 eurot.

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

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

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

Septembris 2016 tühistas emaeetvõtte AS LHV Group AS-i LHV Varahaldus aktsiad summas 2 700 000 eurot. Tagasimakse emaeetvõttele toimus detsembris 2016.

Seisuga 31.12.2016 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 11 014 608 eurot (31.12.2015: kasum 4 986 790 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 8 260 956 (31.12.2015: 3 740 092) eurot ja kaasnev tulumaksukulu 2 753 652 (31.12.2015: 1 246 698) eurot.

LISA 13 Teenustasutulud

	2016	2015
Pensionifondide valitsemine (lisa 16)	12 096 143	8 344 899
Investeeringufondide valitsemine (lisa 16)	269 822	374 465
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	538 719	476 155
Kokku	12 904 684	9 195 519

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2015. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 14 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

	2016	2015
Turunduskulud	2 379 671	1 683 288
Depootasud	1 003 109	667 452
Muud sisseostetud teenused	666 524	459 186
IT kulud	288 118	231 336
Reklaamikulud	154 590	226 569
Bürookulud	116 923	105 596
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	102 241	33 936
Registritasud	96 999	64 891
Järevalve ja garantiitasud	73 010	66 606
Lähetus-ja koolituskulud	24 513	22 463
Sidekulud	21 332	20 653
Fondidega seotud kulu	15 216	103 864
Muud kulud	2 307	2 625
Kokku	4 944 553	3 688 465

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	2016	2015
Palgakulu	1 236 816	869 794
Sotsiaalmaksukulu	336 698	236 900
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	6 297	6 267
Tööjõukulud kogu	1 579 811	1 105 711

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 302 903 eurot (2015: 842 392 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisa 16.

Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed) 42 (2015: 39).

LISA 15 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste

tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 78 575 eurot (2015: 74 958 eurot).

LISA 16 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 31.12.2016 on AS LHV Group osalusega 100%.

AS LHV Varahaldus tehingud valitsetavate fondidega olid järgnevad (vt ka lisa 7):

Valitsemistasud	Tulud 2016	Nõue 31.12.2016	Tulud 2015	Nõue 31.12.2015	Nõue 01.01.2015
Pensionifondid (lisa 13)	12 096 143	1 232 031	8 344 899	707 975	681 367
Investeeringufondid (lisa 13)	53 720	6 328	149 976	2 604	53 893
Kokku	12 149 863	1 238 359	8 494 875	710 579	735 260

2016. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeerimisfondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 6 166 eurot (2015: 7 735 eurot).

2016. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 719 506 euro eest (2015: 476 981 eurot). Bilansis õiglasel väärtusel kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 9 504 508 eurot. Valitsetavate investeerimisfondide osakuid müüdi 2016. aastal 785 589 euro eest (2015: 0 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglasel väärtusel informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

AS-is LHV Pank (LHV) asuval pangakontol oli seisuga 31.12.2016 nõudmiseni hoiused summas 154 377 eurot (31.12.2015: 814 730 eurot), vt ka lisa 5.

2016. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 139 020 euro eest (2015: 78 922 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes administratiiv- ja muude tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2016 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 8 052 eurot (31.12.2015: 3 522 eurot), vt ka lisa

9. 2016. aastal müüdi LHV-le administratiivteenuseid 75 euro eest (2015: 3 221 eurot).

LHV vahendas registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi ja LHV Pärsia Lahe Fondi (kuni 31.03.2015) lunastustasusid. 2016. aastal maksti lunastustasusid summas 3 282 eurot (2015: 6 490 eurot).

Investeeringufondide müügiteenuse tasu maksti LHV-le 2016. aastal summas 31 427 eurot (2015: 31 723 eurot).

2015. aasta märtsis emiteeriti emaettevõttele AS LHV Group 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.

2016. aasta veebruaris emiteeriti allutatud võlakirju summas 600 tuhat eurot, tähtajaga 10 aastat ning intressiga 8%. 2016 aasta intressikulu oli 161 733 eurot.

Septembris 2016 tühistas AS LHV Group AS LHV Varahalduse aktsiaid summas 2 700 000 eurot. Väljamakse tühistatud aktsiate eesti toimus detsembris 2016.

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) 276 908 eurot (2015: 263 319 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele

maksti töötasu (sh maksud) 100 969 eurot (2015: 81 617 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 14. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2016 moodustab 25 508 eurot (31.12.2015: 22 734 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2016 moodustab 0 eurot (31.12.2015: 5 620 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatuse ja nõukogu liikmetele arvestatud 2016 aastal aktsioptsioone summas 113 792 eurot (2015: 86 568 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2016. aastal ega 2015. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 17 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.

Juhatuse allkirjad 2016. a majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2016. a lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

29.03.2017

Mihkel Oja
Juhatuse esimees



Joel Kukemelk
Juhatuse liige





SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS LHV Varahaldus (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2016 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie poolt auditeeritud Ettevõtte raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2016;
- koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Oleme Ettevõttest sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub majandusaasta aruandes lisaks raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.



Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Vilu', written in a cursive style.

Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'V. Uiho', written in a cursive style.

Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

29. märts 2017

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2016. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Kanda reservkapitali 307 300 eurot
- Dividendideks 3 803 401 eurot
- Lisada eelmiste aastate kasumile 2 018 451 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.

30.03.2017

Madis Toomsalu
Nõukogu esimees

Andres Viisemann
Nõukogu liige

Erki Kilu
Nõukogu liige

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2016	2015
66301	Fondide valitsemine	12 904 710	9 195 519
	Tulud kokku	12 904 710	9 195 519

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2016	2015
Teenustasu tulud	12 490 362	8 742 996
Valitsemistasud	11 963 147	8 276 700
Tagasivõtmistasud	527 215	466 297
Teenustasu kulud	-1 349 406	-908 380
Depootasud	-1 003 109	-667 452
Registripidaja tasud	-207 346	-137 416
Muu teenustasu kulu sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-138 952 -45 230	-103 513 -32 280
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-4 804 047	-3 351 772
Tööjõukulud	-1 358 910	-924 047
Järevalvetasud	-71 550	-63 276
Tagatisfondi tasud	-282 606	-198 040
Turundus- ja reklaamitasud	-2 440 455	-1 689 109
Muud tegevuskulud sh muud tegevuskulud seotud osapooltega	-650 525 0	-477 300 0
Muud äritulud ja - kulud	-401 067	-1 943
Äritulem	5 935 842	4 480 901
Finantstulud ja - kulud	157 897	241 458
Aruandeperioodi tulem	6 093 739	4 722 359

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