

AS LHV Varahaldus

Konsolideeritud majandusaasta aruanne

2024

Konsolideeritud majandusaasta aruanne 01.01.2024 - 31.12.2024

Äriniimi	AS LHV Varahaldus
Äriregistri number	10572453
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(+372) 6 800 400
Põhitegevusala	Fondide valitsemine
Juhatus	Vahur Vallistu Eve Sirel (alates 01.06.2023) Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)
Nõukogu	Madis Toomsalu Andres Viisemann Kadri Kiisel
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	7
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	8
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	9
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	10
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad	11
LISA 1 Üldine informatsioon	11
LISA 2 Oluline teave arvestuspõhimõtete kohta	11
LISA 3 Riskide juhtimine	17
LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	23
LISA 5 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediitiasutustele	23
LISA 6 Finantsvarad õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	23
LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus	24
LISA 8 Tütarettevõtte	25
LISA 9 Võlad hankijatele	25
LISA 10 Muud kohustised	25
LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis	25
LISA 12 Teenustasutulud	26
LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud	26
LISA 14 Lühiajalised rendilepingud	27
LISA 15 Seotud osapooled	27
LISA 16 Tulumaksukulu	28
LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded	29
LISA 18 Tingimuslikud kohustised	31
LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	32
JUHATUSE ALLKIRJAD 2024. A KONSOLIDEERITUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE	33
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	34
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	37
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE	38
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE	39

Tegevusaruanne

LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõte. LHV Varahaldus valitseb 2024. aasta lõpu seisuga seitset II samba ja kolme III samba pensionifondi ning ühte eurofondi. LHV Varahaldus pakub lisaks fondide valitsemisele ka analüüsiteenust LHV Panga poolt hallatavale portfelliholdusele.

LHV Varahaldus on nii valitsetavate fondide mahu kui ka klientide arvu järgi Eesti turul suuruselt teine fondivalitseja.

Pensionifondide tulemused

Aktsiaturgudel jätkus 2024. aastal suuresti sealt, kus 2023. aasta pooleli jäi. Kasvu vedas eelkõige USA turg ja suurimad tehnoloogiaanimed, peamisteks märksõnadeks tehisaru areng ja muidugi ka aasta lõpus USA presidendivalimised.

USA aktsiaturud näitasid teist aastat järjest enam kui 20% kasvu, mis viimati juhtus veerand sajandit tagasi vahetult enne *dot-com* krahhi. Eurodes mõõdetuna tõusis maailma aktsiaid koondav MSCI World indeks netos 26,6%, USA suuremaid ettevõtteid kajastav S&P500 indeks 31,8% ja tehnoloogiaaktsiatest koosnev Nasdaq lausa 37,5%. Nõrgem oli aasta suurematel Euroopa aktsiaturgudel, Euro Stoxx 50 piirdus 11,0% kasvuga.

LHV suuremad aktiivselt juhitud pensionifondid on viimastel aastatel pikaajalise kõrgema tootluse saavutamise eesmärgiga keskendunud suuresti just börsivälistele varadele ning otsinud tasuvaid investeringuid kinnisvarast, võlakirjadest ja erakapitalist. Alternatiivsetele varaklassidele baseeruva portfelli ehitamine on kahtlemata aeganõudev, kuid pikemaajaliseks eesmärgiks on eelkõige aktsiaturgudele keskenduvate konkureerivate fondide edestamine. 2024. aasta lõpuks on suuremate fondide M, L ja XL varadest ligikaudu pool, suurimas pensionifondis L isegi veidi üle poole, investeeritud alternatiivsetesse varaklassidesse, ülejäänud jaguneb sõltuvalt fondi riskiklassist noteeritud aktsiate, võlakirjade või rahaliste instrumentide vahel. Noteeritud positsioonidest on täiendavalt riskide hajutamiseks ja inflatsiooni kaitseks investeeritud väärismetallidega seotud instrumentidesse.

Möödunud aasta kujunes enamike Eesti pensionifondide jaoks edukaks. Tõusvad turud mõjutavad positiivselt enamikke suuresti indeksitel baseeruvaid kõrge aktsiariskiga turul tegutsevaid pensionifonde.

Suurimate aktiivselt juhitud pensionifondide M, L ja XL tootlus kipub investeerimisstrateegiast tulenevalt olema stabiilsem. Töenäosus suurteks kaotusteks on väiksem, kuid kiirelt tõusvate turgudega aastatel jääb ka kasv sageli madalamaks. Tootluseks

möödunud aastal kujunes M, L ja XL fondides vastavalt +6,5%, +7,6% ja +5,9%. Kõige enam panustasid tootluse tagamisse sedapuhku väärismetallidega seotud positsioonid.

Väga hea oli aasta LHV konservatiivsetele fondidele, S ja XS tulemuseks 2024. aastal kujunes vastavalt 7,1% ja 6,2%. LHV Pensionifond Indeksi tootluseks tuli +20,9%, mis võrreldes teiste turul tegutsevate indeksfondidega oli suuremate arenevate turgude osakaalu tõttu tagasihoidlikum. Keeruline oli aasta taas rohepöörde investeringutele keskenduvale pensionifondile LHV Pensionifond Roheline, mis kaotas aastaga väärtuses -9,5%.

LHV Varahalduse suurimate pensionifondide eesmärk on tagada, et sõltumata aktsiaturgudel toimuvast on klientide pensionivara kaitstud, pakkuda üle pikema perioodi vähem volatiilset ning indeksfondidega samaväärset või kõrgemat tootlust ning kasvatada kogujate pensionivara kiiremini kui riiklik pension. Võrdlusindeks ehk sotsiaalmaksu pensionikindlustuse osa laekumise kasv 2024. aastal aeglustus, tõustes aastaga +6,2%. L fondi tootlus küll edestas võrdlusindeksit, kuid varasem mahajäämus jäi veel tasa tegemata. Järgnevate perioodide eesmärk on esmalt varasem mahajäämus tasa teha ning siis taas regulaarselt tootlustega võrdlusindeksit edestada ja edukustasu teenida.

Fookuses pensionivara kasvatamine

Kuigi ka 2024. aastal jätkus kliente, kes otsustasid II sambast väljuda, on süsteemist lahkuda soovivate klientide arv jäänud viimasel kahel aastal suhteliselt stabiilsele tasemele. Samuti on viimased regulatiivsed arengud olnud pigem kogumist soodustavad.

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

Suurimaks positiivseks muudatuseks oli möödunud aastal esmakordselt kogujatele tekkinud võimalus suurendada oma brutopalgast II samba sissemakseid senise 2% pealt 4% või 6% peale. LHV kliendibaasist kasutas võimalust ligi 14 tuhat inimest, seejuures valis enamik just 6% võimaluse. Suuremad sissemaksed jõustuvad 2025. aasta algusest.

Finantstulemused

2024. aasta ärituludeks kujunes 8,9 miljonit eurot, mis võrreldes 2023. aastaga oli 0,1 miljoni euro võrra suurem. Tulusid mõjutas positiivselt võrreldes varasema aastaga eelkõige tootlusest tingitud ja fondide omaosakute pealt teenitud finantstulu. Edukustasu võrdlusindeksi varasemate aastate kiirest kasvust tulenevalt ei teenitud.

Tegevuskulud tervikuna olid möödunud aastal 7,1 miljonit eurot, varasema aastaga võrreldes 0,1 miljonit eurot kõrgemad. Suuremad kuluartiklid olid varasemate aastatega võrreldes samases suurusjärgus.

Tulumaksueelseks kasumiks kujunes 2024. aastal 2,4 miljonit eurot, puhaskasumiks 1,6 miljonit EUR. Tulumaksukulu oli 0,8 miljonit eurot.

Fondide koondmaht kasvas võrreldes 2023. aastaga 39 miljoni euro võrra, olles aasta lõpuks enam kui 1,5 miljardit eurot. Positiivselt mõjus mahtudele suuremate fondide tootlus, negatiivselt aga klientide liikumine viimastel aastatel väga tugevaid tulemusi näidanud kõrge aktsiariskiga fondidesse. Mõnevõrra on suurenenud igakuised sissemaksed fondidesse, kuid jätkuvalt vähendab fondide mahtu iga nelja kuu tagant süsteemist lahkuvatele klientidele tehtavad väljamaksed.

LHV Varahalduse II samba turuosa mõõdetuna aktiivsete klientide arvu järgi aastaga veidi langes, olles detsembri lõpuks 22,3%. Turuosa fondide koondmahu järgi oli aasta lõpuks 24,2%.

2024. aastal maksis LHV Varahaldus dividende summas 4,9 miljonit eurot (2023. aastal summas 3,0 miljonit eurot), teisi kapitali kaasamise või tagastamise tehinguid ei olnud.

Organisatsiooni areng ja tasustamispõhimõtted

LHV Varahalduse põhilised äriüksused on investeerimisüksus, riskikontrolli üksus, operatsioonide üksus ning müügijuhtimise üksus. Organisatsiooni struktuuris toimusid 2024. aastal olulised muudatused – ettevõttest lahkus pikalt Varahalduse juhatusse kuulunud Joel Kukemelk, samuti liikus suurem osa klienditeenindusega seotud ametikohtadest ja ülesannetest fondivalitsejast välja sõsarettevõttesse AS LHV Pank. LHV Varahalduse juhatus on alates 2024. aasta augusti algusest kaheliikmeline.

Suuremate aktiivselt juhitud pensionifondide XL, L, M, S, XS ja Aktiivne III juhtidena jätkavad Andres Viisemann, Romet Enok ning Kristo Oidermaa. Romet Enok asus LHV-sse tööle 2006. aastal ning pensionifondide juhtimisel on ta spetsialiseerunud

eeskätt krediidiriski analüüsile ning võlakirjainvesteeringutele. Kristo Oidermaa liitus LHV-ga 2009. aastal ning LHV aktiivselt juhitud pensionifondide vara investeerimisel on ta spetsialiseerunud eeskätt aktsiaturgudele, samuti kinnisvara- ja erakapitali investeeringutele. Andres Viisemann vastutab jätkuvalt investeerimisstrateegia kujundamise ning varaklasside vahel hajutamise eest. Fondijuhte toetavad investeeringute tegemisel portfelli haldurid ja analüütikud. 2024. aastal oli muudatusi investeerimismeeskonnas, sealhulgas muudeti ka fondide juhtimist. Varasemalt Joel Kukemelk'i juhtida olnud 2020. aastal lansseeritud aktiivselt juhitud LHV Pensionifond Roheline ja Roheline III vastutavaks portfelli halduriks on eelmisest aastast Jani Mäenpää, LHV Pensionifondide Indeks ja Indeks III vastutavaks portfelli halduriks on edasiselt Erko Rebane.

LHV Varahalduse juhatus liikmetele ja töötajatele makstakse kuist põhipalka. Kõikide töötajate, välja arvatud juhatusesimehe puhul, kasutatakse töölepinguid. Sõlmitud lepingud nägid 2024. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas ei makstud 2024. aastal töötajatele tulemustasu. Juhatuses liikmetel ja töötajatel on võimalus osa saada grupiülesest aktsiaoptsiooni programmist.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhatuses liikmed ja osaaajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 43 (2023: 42). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 586 016 (2023: 2 541 895 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 15. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

Aktsiaoptsioonid

2023. aastal kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek AS-i LHV Group konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuses liikmetele, nendega võrdsustatud töötajatele ja võtmetöötajatele aktsiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on optsioonisaajate pikaajaliste eesmärkide ja huvide ühildamine aktsionäride pikaajaliste huvidega. Samaselt 2023. aasta optsiooniprogrammile on aktsiaoptsioonid väljastatud iga aasta alates 2014. aastast.

Aktsiaoptsioonide saamine ja suurus sõltuvad ettevõtte üldiste ning juhatuses liikmete ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. 2025. aasta alguses väljastatavat aktsiaoptsioonide summat ja saajate arvu pole aruande koostamise hetkeks veel otsustatud. 2024. aasta alguses väljastati aktsiaoptsioonid ühele LHV Varahalduse juhatuses liikmele ja 7 töötajale summas 123 tuhat eurot. 2023. aasta alguses väljastati aktsiaoptsioonid kahele LHV Varahalduse juhatuses liikmele ja 14 töötajale summas 613 tuhat

eurot. Fondide investeerimistegevusega seotud isikute puhul hinnati tulemust fondide pikaajalise tootluse eesmärgi saavutamise, investeringute mahu, investeringute haldamise ja investeerimispiirangutest ja protseduurireeglitest kinnipidamise järgi. Üldjuhtimisega seotud isikute puhul hinnati tulemust inimese poolt antud panuse põhjal organisatsiooni eesmärkide (nt ärimahtude kasvatamine, ettevõtte huvide esindamine) täitmise ning arengusse (nt klienditoodete arendamine), samuti korraliste ülesannete täitmine (nt teiste üksuste toetamine, protsesside ja süsteemide ajakohastamine).

Aktsiaoptsioonide saamiseks sõlmiti juhatuse liikmete ja töötajatega aktsiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Juhatuse liikmetel ja töötajail ei ole võimalik aktsiaoptsioonide asemel võtta välja määratud summat rahas. Aktsiaoptsioone ei

saa vahetada, võõrandada, pantida ega koormata. Aktsiaoptsioone saab pärida. Aktsiaoptsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu ennetähtaegsel lõpetamisel töötaja algatusel, milles saab teha erandeid AS-i LHV Group nõukogu, ja töölepingu erakorralisel ülesütlemisel tööandja poolt töötajast tuleneval põhjusel. Vastavalt krediidiasutuste seadusele saab AS-i LHV Group nõukogu vähendada väljastatud aktsiaoptsioonide arvu või aktsiaoptsioonid tühistada, kui ettevõtte üldised majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud, ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume, ettevõtte ei täida enam usaldatavusnormatiive või ettevõtte riskid ei ole adekvaatselt kaetud omavahenditega või tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	5	2 984 211	4 050 077
Nõuded krediitiasutustele	5	0	1 600 000
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	740 539	748 706
Muud nõuded	15	71 359	90 264
Muud varad		243 932	312 133
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	6 307 289	5 855 984
Materiaalne põhivara		0	3 270
Immateriaalne põhivara	7	7 853 489	8 031 197
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		20 770 919	23 261 731
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Võlad hankijatele	9	405 905	303 512
Muud kohustised	10	366 214	421 000
Kohustised kokku		772 119	724 512
Omakapital			
Aktsiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsiaoptsioonide reserv	11	1 953 406	1 468 936
Jaotamata kasum		15 862 394	18 885 283
Omakapital kokku		19 998 800	22 537 219
Kohustised ja omakapital kokku		20 770 919	23 261 731

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Teenustasutulud	12	8 935 616	8 844 920
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradel		451 305	241 903
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-2 746	-790
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	110 813	50 758
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		558 275	291 871
Muud ärikulud		-46 078	-17 884
Tööjõukulud	13	-3 168 790	-3 113 989
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 528 483	-2 360 026
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	7	-1 335 295	-1 504 937
Kasum enne tulumaksu		2 416 342	2 139 955
Tulumaksukulu	16	-800 581	-488 372
Aruandeperioodi puhaskasum		1 615 761	1 651 583
Aruandeaasta koondkasum		1 615 761	1 651 583

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi kasum enne tulumaksu		2 416 342	2 139 955
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 335 295	1 504 937
Aktsiaoptsioonide reservi kulu	11	745 820	793 528
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatel finantsvaradelt	6	-451 305	-241 903
Muud finantstulud/-kulud		-110 813	-50 758
Nõuded krediitiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)	5	1 600 000	-1 600 000
Nõuete ja ettemaksete muutus		95 273	-126 145
Kohustiste muutus		47 607	135 994
Makstud intressid		1 097	0
Makstud tulumaks	11, 16	-800 581	-488 372
Käibekapitali muutus kokku		2 462 393	-72 719
Rahavood äritegevusest kokku		4 878 735	2 067 236
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara	7	-1 154 317	-874 531
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		0	371 312
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	0	-141 619
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	0	2 019 804
Saadud dividendid ja intressid		109 716	50 758
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 044 601	1 425 724
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-4 900 000	-3 000 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-4 900 000	-3 000 000
Rahavood kokku		-1 065 866	492 960
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	4 050 077	3 557 117
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	2 984 211	4 050 077

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsoonide reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2023	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108
Makstud dividendid	0	0	0	-3 000 000	-3 000 000
Aktsiaoptsoonid (lisa 11)	0	0	668 528	125 000	793 528
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 651 583	1 651 583
Saldo seisuga 31.12.2023	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Saldo seisuga 01.01.2024	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Makstud dividendid	0	0	0	-4 900 000	-4 900 000
Aktsiaoptsoonid (lisa 11)	0	0	484 470	261 350	745 820
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 615 761	1 615 763
Saldo seisuga 31.12.2024	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800

Täpsem informatsioon omakapitali kohta on toodud lisa 11.

Lisad lehekülgedel 11 kuni 32 on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Üldine informatsioon

AS-i LHV Varahaldus (edaspidi Ettevõtte) ja tema tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ (edaspidi koos nimetatud: Grupp) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EL) ja nendega seotud tõlgendustega.

AS LHV Varahaldus on aktsiaselts, mis on registreeritud Eesti Vabariigis ja mille alaline asukoht on Eesti. Ettevõtte ametlik aadress on Tartu mnt 2, Tallinn. AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte, mille tütarettevõtte VH Incorporation Entity OÜ eesmärk on ettevõtete asutamine pensionifondide kinnisvaratehingute läbiviimiseks.

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

Käesolev aastaaruanne (sh tegevusaruanne ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne) on juhatuse poolt heaks kiidetud 24. märtsil 2025. Juhatuse kinnitatud konsolideeritud majandusaasta aruande kinnitab nõukogu ja aktsionär. Aktsionär omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

LISA 2 Oluline teave arvestuspõhimõtete kohta

2.1 Koostamise alused

AS-i LHV Varahaldus 2024. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtete ja informatsiooni esitlusviisidega.

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

Konsolideeritud aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kui mõnes allpool toodud arvestuspõhimõttes on kirjeldatud teisiti, näiteks "Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande" ja "Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande".

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2024 ja lõppes 31. detsembril 2024. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

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

(a) Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

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

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

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

Standardi IAS 7 muudatused „Rahavoogude aruanne“ ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumendid: Avalikustatav teave: Tarnija finantskokkulepped“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2024 või hiljem.)

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

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

Muudatusi ei kohaldata siiski nõuete või varude rahastamise kokkulepetele. Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel LHV Varahalduse raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuaril 2024 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju LHV Varahaldusele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused standardites IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

30. mail 2024 andis IASB välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

- täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekandesüsteemi kaudu;
- täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;
- lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud

keskkonna-, sotsiaal- ja ühingujuhtimise (ESG) eesmärkide saavutamise); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglasest väärtusest läbi muu koondkasumi (FVOCI).

LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

Standardi IFRS 18 muudatused „Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud:

- kasumiaruande struktuuriga;
- kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad); ja
- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt.

IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

LHV Varahaldus hindab muudatuste mõju oma raamatupidamise aastaaruandele.

Standardi IFRS 19 muudatused „Avaliku aruandekohustuseta tüürettevõtte: Avalikustamine“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2027 või hiljem. Ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt.)

Rahvusvaheline Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) on välja andnud uue IFRS raamatupidamisstandardi tüürettevõttele. IFRS 19 lubab nõuetele vastavatel tüürettevõtetel kasutada IFRS-i raamatupidamisstandardeid vähendatud avalikustamisega. IFRS 19 rakendamine vähendab tüürettevõtte finantsaruannete koostamise kulusid, säilitades

samal ajal teabe kasulikkuse nende finantsaruannete kasutajatele. Tütarettevõtted, kes kasutavad oma finantsaruannete koostamiseks IFRS-i raamatupidamisstandardeid, avaldavad teavet, mis võib olla ebaproportsionaalne nende kasutajate teabevajadustega. IFRS 19 lahendab need väljakutsed:

- võimaldades tütarettevõtetel pidada ainult ühte raamatupidamisdokumentide komplekti – et rahuldada nii emaettevõtte kui ka finantsaruannete kasutajate vajadusi;

2.2 Konsolideerimine

2024. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab AS LHV Varahaldus (emaettevõtte) ja tema tütarettevõtja VH Incorporation Entity OÜ finantsaruandeid.

Tütarettevõtja soetamist kajastatakse ostumeetodil.

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

Vastavalt Eesti raamatupidamise seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtja) eraldiseisvad konsolideerimata põhjaruanded. Emaettevõtja põhjaruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka

2.3 Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi arvestus- ja esitusvaluutaks on euro.

2.4 Raha ja raha ekvivalendid

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

2.5 Finantsvarad

Esmane kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes kui Grupist saab instrumendi lepinguline osapool ja need kajastatakse esmasel arvele võtmisel õiglases väärtuses. Esmasel arvele võtmisel liidetakse tehingukulud õiglasele väärtusele, välja arvatud finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, mille puhul tehingukulud kajastatakse koondkasumiaruandes kuluna. Õiglases väärtuses finantsvarad kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantsvarad kajastatakse tehingupäeval.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui (a) varad on tagasimakstud või õigused varadest tulenevatele rahavoogudele

- avalikustamisnõuete vähendamine – IFRS 19 lubab vähendada avalikustamist, mis sobib paremini nende finantsaruannete kasutajate vajadustega.

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

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

konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtjate kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtja eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud IAS 27 „Konsolideeritud raamatupidamise aruanded“ nõuetele vastavalt.

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

ilma piiranguteta kasutada ja mille väärtuse muutuse risk on ebaoluline.

on muul viisil aegunud või (b) Grupp on loovutanud õigused varadest tulevatele rahavoogudele või on sõlminud olulise kõike hõlmava kokkuleppe, kusjuures kõik varade omamisega seotud riskid ja hüved on üle antud või (ii) riskid ja hüved pole üle antud, kuid varade üle puudub kontroll.

Kontroll varade üle säilib, kui vastaspoolel pole vara tervikuna võimalik müüa sõltumatule kolmandale osapoolale ilma müügipiirangute kehtestamiseta.

Edasine kajastamine

Grupp klassifitseerib finantsvarad ühte kahest mõõtmiskategooriast: finantsinstrumendid õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja amortiseeritud

soetusmaksumuses. Klassifitseerimine sõltub sellest, kas finantsvara puhul on tegemist võlainstrumendi või omakapitaalinstrumendiga.

Võlainstrumendid (nõuded ja laenud)

Klassifitseerimine on kombinatsioon ärimudeli hindamisest finantsvarade haldamisel ning kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Ärimudeli hindamine baseerub realistlikel stsenaariumitel ning võttes arvesse, kuidas portfelle hinnatakse ja milline on juhtkonnale raporteerimine; millised riskid mõjutavad portfelli tulemuslikkust ja kuidas neid riske juhitakse; kuidas toimub juhtide tasustamine; müükide sagedus, väärtus ja ajastus ning nende põhjused. Hindamaks, kas rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, on põhiosa määratud kui võlainstrumendi õiglane väärtus esmasel kajastamisel, mis võib muutuda kui toimub tagasimakseid või intresside kapitaliseerimisi. Intressirahavood tulenevad tavapärasest laenuandmise komponentidest, sh tasu raha ajaväärtuse eest, krediidiriski eest, likviidsusriski eest ning muuhulgas ka administratiivkulusid ja

kasumimarginaali. Kui on muid lepingulisi tingimusi, mistõttu on avatus muudele riskidele või volatiilsusele, siis ei ole täidetud ainult põhiosa- ja intressimaksede tingimused.

Võlainstrumendid kajastatakse järgmistel finantsseisundi aruande kirjetel: nõuded krediitiasutustele ja nõuded valitsetavate fondide vastu.

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

Omakapitaalinstrumendid

Omakapitaalinstrumendid kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

IFRS 9 kategooria (eurodes)		Klass (määratletud LHV Varahalduses)		31.12.2024	31.12.2023
Finants- varad	Korrigeeritud soetusmaksumus	Nõuded krediitiasutustele		2 984 211	5 650 077
		Nõuded valitsetavate fondide vastu		740 539	748 706
	Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Kohustuslik kajastamine õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	Valitsetavate pensionifondide osakud	6 307 289	5 855 984

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses.

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.

2.7 Immateriaalne põhivara

Immateriaalsed varad on eraldi identifitseeritavad mitterahalised mittefüüsilised varad, mida Grupp kasutab teenuste osutamisel või halduseesmärkidel ja kavatseb kasutada pikema perioodi jooksul kui üks aasta. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Peale soetamist kajastatakse immateriaalset põhivara finantsseisundi aruandes

tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja kogunenud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt. Amortisatsioonimäär immateriaalsele põhivarale (v.a. positiivne firmaväärtus ja kliendilepingud) on 33% aastas.

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

Lisaks uute klientide saamiseks tehtavate kulude kapitaliseerimisele on kliendilepingutena kajastatud äriühendusest arvele võetud kliendilepingute kogum, vt ka lisa 7. Kliendilepingud amortiseeritakse vastavalt kasulikule elueale kahaneva jäägi meetodit kasutades. Kasuliku eluea pikkus on määratud vastavalt klientide ajaloolisele lahkumisele, milleks on 18,48% aastas.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas kasutatavad amortisatsiooninormid, -meetodid ja immateriaalsete varade lõppväärtuste hinnangud on asjakohased. Grupp viib läbi immateriaalsete varade väärtuse testi, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võiksid viidata varade kaetava väärtuse langusele alla

2.8 Finantskohustised

Kõik finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustised) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi.

2.9 Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Finantsseisundi aruandes kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustisi, millel on kas seaduslik alus või mis tulenevad Grupi senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad tõenäoliselt ressurssidest loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille summa suurus on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel finantsseisundi aruandes lähtutakse juhtkonna hinnangust eraldiste täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse finantsseisundi aruandes summas, mis on juhtkonna hinnangu

2.10 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütarettevõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optsoone AS-i LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsoonide õiglane väärtus kajastatakse optsooniprogrammi kehtivuse jooksul Ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsoonide õiglase väärtuse alusel optsoonide väljastamise hetkel.

Optsoonide õiglane väärtus on leitud:

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

bilansilise jääkmaksumuse. Väärtuse languse kulu kajastatakse koondkasumiaruandes ulatuses, mille võrra vara bilansiline jääkmaksumus ületab kaetavat väärtust, mis on kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulud või vara kasutusväärtus.

Alates 2021. aastast mõjutab immateriaalse vara amortisatsiooni lisaks kliendilepingute kasulikule elueale ka II sambast väljumiseks tehtud avaldused, mis toovad kaasa kliendilepingute kogumile omistatud väärtuse ühekordse amortisatsiooni. Kuivõrd ajaloolist trendi veel välja kujunenud pole, toimub II sambast lahkumistega seondult immateriaalse vara väärtuse maha kirjutamine vastavalt tegelikule avalduste arvule igakuiselt.

Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Tehingukulud kaasatakse sisemise intressimäära arvutustesse.

kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Eraldiste kulu ja eraldiste bilansilise maksumuse muutuste kulu kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

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

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

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

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

2.11 Pika- ja lühiajaliste varade ja kohustiste eristamine

Varad, millest tulenevate hüvede realiseerumist Grupi jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajaliste varadena. Varad, mille puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalistena nendes osades, mille realiseerumist on oodata pärast 12-kuulise perioodi möödumist (vt lisa 3.4).

2.12 Tulud ja kulud

Intressitulu ja intressikulu on kajastatud koondkasumiaruandes finantsvarade ja -kohustiste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtivusaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilisse jääkmaksumusse. Tulevaste maksete arvutamisel hinnatakse kõiki rahavooge arvestades lepingulisi tingimusi (näiteks ettemakseid). Efektiivse intressimäära arvutamine hõlmab tasusid, mis on efektiivse intressimäära olemuslikeks komponentideks. Samas ei võeta arvesse tulevase krediidikahjumeid.

Teenustasutulud

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. See ei rakendu müügitulule rendilepingutest ja finantsinstrumentidest või teistest lepingulistest kohustistest, mis on IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendusallas.

2.13 Rendiarvestus – LHV Varahaldus kui rentnik

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide rendi eest igakuiselt, kuid rendileping on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. AS-il LHV Pank on õigus määrata, kuidas ja mis eesmärgil vara lepinguperioodi jooksul kasutatakse, mistõttu puudub LHV Varahalduse tasandil rendileping vastavalt IFRS 16

2.14 Maksustamine ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ja kohustisi. Tulumaksu makstakse kasumieraldistelt – nii otsestelt (dividendid ja muud omakapitali väljamaksed) kui ka kaudsetelt (ettevõtlusega mitteseotud kulud, siirdehinna

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

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

Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida Grupp loodab, et tal on õigus saada nende teenuste osutamise eest. Peamised teenustasude tüübid on kirjeldatud allpool.

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

Neto finantstulud

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

Dividenditulu

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

„Rendilepingud“ standardile ning rendimaksed kajastatakse tekkepõhiselt kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

korrigeerimised, teatavad maksed maksuparadiisidesse jne). Aastatel 2019 - 2024 rakendati regulaarsetele dividendiväljamaksetele madalamat, 14% maksumäära (tasumisele kuuluv maksumäär moodustas 14/86 väljamakse netosummast). Madalamat maksumäära sai rakendada ulatuses,

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

Alates 01.01.2025 on dividendide ja muude kasumieraldiste tulumaksusumma 22% (tasumisele kuuluv maksusumma moodustab 22/78 väljamakse netosummast).

Dividendiväljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse kohustisena ja tulumaksukuluna siis, kui dividend välja

kuulutatakse. Tulumaks kuulub tasumisele väljamakse tegemise kuule järgneva kuu 10. kuupäevaks.

Finantsseisundi aruandes ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustis, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisas 18.

2.15 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

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

LISA 3 Riskide juhtimine

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

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

3.1 Kapitali juhtimine

LHV Varahalduse eesmärk kapitali juhtimisel on:

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

Ettevõtte käsitleb kapitalina neto-omavahendeid. LHV Varahalduse poolt hallatav kapital 31.12.2024 seisuga oli 7 621 805 eurot (31.12.2023: 10 466 986 eurot).

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

LHV Varahaldus jälgib oma kapitali planeerimisel alljärgnevaid üldpõhimõtteid:

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

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

Omavahendid (eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Esimese taseme omavahendid	7 621 805	10 466 986
Sissemakstud aktsiakapital	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital	683 000	683 000
Eelmiste aastate kasum	14 246 633	17 233 700
Aruandeperioodi kasum (kahjum)	1 615 761	1 651 583
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-10 423 589	-10 601 297
Teise taseme omavahendid	0	0
Kokku neto-omavahendid	7 621 805	10 466 986

LHV Varahalduse kui pensionifondi valitseja omavahendite summa peab olema vähemalt võrdne iga järgmise näitajaga: 1) pensionifondi valitseja algkapitali minimaalse suurusega (s.o 1 miljon eurot), 2) 25 protsendiga pensionifondi valitseja püsivatest üldkuludest, 3) pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõudega. Arvestades LHV Varahalduse hallatavate fondide mahtu, määrab omavahendite minimaalsuuruse praktikas pensionifondi valitseja täiendavate omavahendite nõue, mis on

0,5 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ei ületa 1 000 000 000 eurot, ning 0,02 protsenti valitsetavate pensionifondide vara turuväärtusest osas, mis ületab 1 000 000 000 eurot.

Ettevõtte on aruandeaastal ning võrreldavatel perioodidel täitnud kõiki kapitalinõudeid.

3.2 Krediidirisk

LHV Varahalduse finantsvarad ja -kohustised

LHV Varahalduse finantsvarad koosnevad:

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

LHV Varahaldus finantskohustised koosnevad:

- Võlad hankijatele
- Muud finantskohustised

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

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

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon (eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded krediidasutustele (lisa 5)	2 984 211	5 650 077
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	740 539	748 706
Muud nõuded	71 359	90 264
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	3 796 109	6 489 047

a) Nõuded krediidasutustele

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

Swedbank Grupp (Moody'se reiting Aa3) ning AS-i LHV Pank (Moody'se reiting A3) juures avatud arvelduskontodel. Krediidiriskile avatud positsioon rahast ja raha ekvivalentidest, mida hoitakse krediidasutustes, kannab oma olemuselt ettevõtte juhtkonna hinnangul madalat krediidiriski.

Reitinguklass: Moody's (eurodes)	Kokku 31.12.2024	Kokku 31.12.2023
Aa3 kuni Aa1	2 620 600	5 214 712
A3 kuni A1	363 611	0
Baa1 kuni Baa3	0	435 365
Kokku (lisa 5)	2 984 211	5 650 077

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

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

b) Nõuded valitsetavate fondide vastu

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

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

3.3 Tururisk

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

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

3.3.1 Valuutarisk

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

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

3.3.2 Hinnarisk

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on LHV Varahalduse kui fondivalitseja minimaalne osalus igas tema hallatavas kohustuslikus pensionifondis 0,5% osakute arvust. Osas, milles valitsetavate kohustuslike pensionifondide vara turuväärtus ületab ühte miljardit eurot, peab LHV Varahaldus omama vähemalt 0,02 protsenti osakutest. Erandina peab omama vähemalt kahte protsenti selle kohustusliku pensionifondi osakutest, mis on moodustatud viimase kolme aasta jooksul.

Fondide osakute NAV-i muutuste ajaloolise liikumise ja volatiilsuse põhjal peaksid hinnamuutused jääma +/- 10% piiresse järgmise 12-kuuse perioodi jooksul ning kõige tõenäolisem on muutus +/- 5%, mille mõju kasumiaruandele on kajastatud tabelis allpool.

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

Mõju kasumiaruandele (tuhandetes eurodes)	2024	2023
Kohustuslikud pensionifondi osakud +/- 5%	+/- 315	+/- 293

3.3.3 Intressimäära risk

Intressimäära risk avaldub bilansiliste ja bilansiväliste varade, kohustiste ja tuletisinstrumentide omavahelises mittevastavuses seoses intressimäärade ümberhindamise perioodide, mahtude või intressimääradega. LHV Varahalduse intressimäära riski

juhtimine baseerub riskipoliitikal, liimitidel 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.

31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga ei olnud LHV Varahalduse aktive hulgas intressiriski kandvaid instrumente, kuna nõuded

krediitiasutuste vastu kannavad juhtkonna hinnangul ebaolulist intressimäära. Samuti polnud LHV Varahaldusel 31.12.2024 ja 31.12.2023 seisuga intressi kandvaid võlakirju.

3.4 Likviidsusrisk

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

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

31.12.2024 (eurodes)	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku	Bilansiline väärtus
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	405 905	0	0	0	405 905	405 905
Kohustised kokku	0	405 905	0	0	0	405 905	405 905
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	2 984 211	0	0	0	0	2 984 211	2 984 211
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	740 539	0	0	0	740 539	740 539
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	2 984 211	740 539	0	0	0	3 724 750	3 724 750
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	2 984 211	334 634	0	0	0	3 318 845	3 318 845
31.12.2023 (eurodes)							
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi							
Võlad hankijatele	0	303 512	0	0	0	303 512	303 512
Kohustised kokku	0	303 512	0	0	0	303 512	303 512
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad lepinguliste tähtaegade järgi							
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	4 050 077	1 600 000	0	0	0	5 650 077	5 650 077
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	0	748 706	0	0	0	748 706	748 706
Kokku likviidsusrisi katteks hoitavad varad	4 050 077	2 348 706	0	0	0	6 398 783	6 398 783
Finantskohustiste ja -varade tähtaegade vahe	4 050 077	2 045 194	0	0	0	6 095 271	6 095 271

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

(eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Käibevarad		
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	2 984 211	5 650 077
Nõuded valitsetavate fondide vastu (lisa 15)	740 539	748 706
Muud nõuded	71 359	90 264
Muud varad	243 932	312 133
Käibevarad kokku	4 040 041	6 801 180
Põhivarad		
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 6)	6 307 289	5 855 984
Materiaalne põhivara	0	3 270
Immateriaalne põhivara (lisa 7)	7 853 489	8 031 197
Firmaväärtus (lisa 7)	2 570 100	2 570 100
Põhivarad kokku	16 730 878	16 460 551
Varad kokku	20 770 919	23 261 731
Kohustised		
Lühiajalised kohustised		
Võlad hankijatele (lisa 9)	405 905	303 512
Muud kohustised (lisa 10)	366 214	421 000
Lühiajalised kohustised kokku	772 119	724 512
Kohustised kokku	772 119	724 512

3.5 Operatsioonirisk

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

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

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

3.6 Finantsvarade ja – kohustiste õiglane väärtus

31.12.2024 (eurodes)	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande						
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	0	6 307 289	6 307 289	6 307 289	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	0	0	6 307 289	6 307 289	6 307 289	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	2 984 211	0	2 984 211	2 984 211	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	71 359	0	71 359	71 359	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	3 055 570	0	3 055 570	3 055 570	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	405 905	0	405 905	405 905	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	405 905	0	405 905	405 905	0
31.12.2023 (eurodes)	1. tase	2. tase	3. tase	Õiglane väärtus	Raamatupidamislik väärtus	Erinevus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande						
Valitsetavate pensionifondide osakud (lisa 6)	0	0	5 855 984	5 855 984	5 855 984	0
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	0	0	5 855 984	5 855 984	5 855 984	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses						
Nõuded krediitiasutustele (lisa 5)	0	5 650 077	0	5 650 077	5 650 077	0
Muud nõuded (lisa 15)	0	90 264	0	90 264	90 264	0
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	5 740 341	0	5 740 341	5 740 341	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses						
Võlad hankijatele (lisa 9)	0	303 512	0	303 512	303 512	0
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	0	303 512	0	303 512	303 512	0

LHV Varahalduse investeeringud pensionifondide osakutesse on noteeritud hinnaga turult, kuid turg on mitteaktiivne ning seetõttu kajastatud kui tase 3.

LHV Varahalduse juhatus on hinnanud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustiste õiglast väärtust. Õiglase väärtuse hindamiseks diskonteeritakse tuleviku rahavood turuintressikõvera alusel.

Hierarhias kasutatud tasemed:

1. tase – aktiivsel turul noteeritud hind

2. tase – hindamistehnika, mille sisendiks on turu informatsioon (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)

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

Nõuded pensionifondide vastu on lühiajalised, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Nõuded krediitiasutuste vastu on nõudmiseni hoiused, seega nende õiglane väärtus on ligilähedane bilansilisele väärtusele. Korrigeeritud soetusmaksumuses olevate varade õiglase väärtuse hindamised vastavad tasemele 2.

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

Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeeringute õiglase väärtuse muutused.

(eurodes)	Valitsevate pensionifondide osakud	Kokku
Saldo 01.01.2023	7 473 591	7 473 591
Ost	141 619	141 619
Müük	-2 019 804	-2 019 804
Õiglase väärtuse muutus	260 578	260 578
Saldo 31.12.2023	5 855 984	5 855 984
Ost	0	0
Müük	0	0
Õiglase väärtuse muutus	451 305	451 305
Saldo 31.12.2024	6 307 289	6 307 289

LISA 4 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt IFRS-ile tuginevad mitmed aruandes esitatud finantsnäitajad rangelt raamatupidamislikele juhtkonnapoolsetele eeldustele ja hinnangutele, mis omavad mõju bilansikuupäeva seisuga raamatupidamise aruandes esitatud varade ja kohustiste väärtustele ning aruandes avaldatud tingimuslikele varadele ja kohustistele, samuti järgnevate majandusaastate aruandeperioodide tuludele ja kuludele. Kuigi need hinnangud põhinevad juhtkonna parimal teadmisel ning järeldustel käimasolevatest sündmustest, ei pruugi tegelik tulemus nendega lõpuks kokku langeda ja võib märkimisväärselt

neist hinnangutest erineda. Juhtkonna hinnanguid on rakendatud nõuete, kliendilepingute, firmaväärtuse ja õiglases väärtuses investeeringute väärtuse hindamisel, sh ka kliendilepingute kasuliku eluea ja amortisatsioonimeetodi valimisel.

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

LISA 5 Raha ja raha ekvivalendid ning nõuded krediidasutustele

(eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Nõudmiseni hoiused, v.a. seotud osapooled	2 620 600	3 614 712
Nõudmiseni hoius AS-is LHV Pank (lisa 15)	363 611	435 365
Tähtajalised hoiused, v.a. seotud osapooled	0	1 600 000
Kokku (lisa 3.2, 3.4)	2 984 211	5 650 077

2024. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 109 716 eurot (2023: 50 758 eurot).

LISA 6 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Kohustuslikult määratud kui õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

(eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Valitsevate pensionifondide osakud (lisa 3.4, 3.6)	6 307 289	5 855 984
Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud finantsinvesteeringud kokku	6 307 289	5 855 984

2024. aastal fondiosakuid ei soetatud ega müüdud. 2023. aastal müüdi fondiosakuid summas 370 314 eurot.

2024. aastal saadi investeeringutelt õiglase väärtuse muutuse kasumit kokku summas 451 305 eurot (2023: kasumit 241 309

eurot). Kokku netokasum õiglases väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt summas 451 305 eurot (2023: netokasum 241 903 eurot).

2024. aastal valitsetavate pensionifondide osakuid ei ostetud ega müüdud. 2023. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 141 619 euro eest ning müüdi 2 019 804 euro eest.

Bilansis õiglasel väärtusel kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 583 467 eurot (vt ka lisa 15).

LISA 7 Immateriaalne põhivara ja firmaväärtus

(eurodes)	Litsentsid, arendused	Äriühenduse teel soetatud kliendilepingud	Kliendilepingute soetamiseks tehtud kulud	Kokku immateriaalne põhivara (lisa 3.4)	Firmaväärtus (lisa 3.4)
Saldo seisuga 01.01.2023	7 604	1 207 734	7 438 978	8 654 316	2 570 100
2023 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	874 531	874 531	0
Amortisatsioonikulu	-7 604	-193 092	-1 296 954	-1 497 650	0
Saldo seisuga 31.12.2023					
Soetusmaksumus kokku	565 691	4 029 900	18 469 808	23 065 399	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-565 691	-3 015 258	-11 453 253	-15 034 202	0
Jääkmaksumus 31.12.2023	0	1 014 642	7 016 555	8 031 197	2 570 100
Saldo seisuga 01.01.2024	0	1 014 642	7 016 555	8 031 197	2 570 100
2024 toimunud muutused					
Kapitaliseeritud müügikulud	0	0	1 154 317	1 154 317	0
Amortisatsioonikulu	0	-132 228	-1 199 797	-1 332 025	0
Saldo seisuga 31.12.2024					
Soetusmaksumus kokku	509 647	4 029 900	19 624 125	24 219 716	2 570 100
Akumuleeritud kulum	-509 647	-3 147 486	-12 653 050	-16 366 227	0
Jääkmaksumus 31.12.2024	0	882 414	6 971 075	7 853 489	2 570 100

Aruandeaastal on maha kantud amortiseerunud immateriaalne põhivara soetusmaksumuses 56 044 eurot.

2. mail 2016. aastal omandas LHV Varahaldus 100% Danske Capital AS-i aktsiatest. Kahe fondivalitseja ühinemine jõustus 28. juulil 2016, bilansipäevaga 1. mai.

AS LHV Varahaldus kajastas Danske Capital AS omandamist vastavalt IFRS 3 nõuetele viies läbi ostuanalüüsi. Danske Capital AS-i omandamise ja hilisema ühendamisega tekkis bilanssi firmaväärtus summas 2 570 100 eurot, vt ka lisa 3.4.

Seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2023 viidi läbi firma-väärtuse väärtuse languse test. Firmaväärtuse raha genereerivaks üksuseks on AS LHV Varahaldus.

Kasutusväärtuse arvestus põhineb järgnevatel eeldustel, mis põhinevad viie aasta prognoosil:

- valitsetavate varade maht suureneb 2025. aastal eeldatavasti 11%. Järgnevatel aastatel prognoositakse vara mahu kasvuks keskmiselt 13% aastas (2023: keskmiselt 12%).

- alates 2026. aastast on prognoosis osaliselt arvesse võetud edukustasu (2024: edukustasu võeti osaliselt arvesse alates kolmandast prognoosiperioodist);

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

- Rahavoogude diskontomäärana on kasutatud 17,1% (2023: 16%).

Põhieelduste väärtuste kasutamisel tugines juhatus eelnevate perioodide kogemustele ja oma parimale hinnangule tõenäoliste ootuste osas. Kasutusväärtuse testi tulemusena ületab seisuga 31. detsember 2024 ja 31. detsember 2023 raha genereeriva üksuse kaetav väärtus tema bilansilist väärtust, mistõttu allahindlust ei tehtud.

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

LISA 8 Tütarettevõtte

Seisuga 31.12.2024 on AS-i LHV Varahaldus käesolevas aruandes konsolideeritud tütarettevõtte:

VH Incorporation Entity OÜ (Eesti, osalus 100%)

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

LISA 9 Võlad hankijatele

(eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	382 127	290 624
Võlad seotud osapooltele (lisa 15)	23 778	12 888
Võlad hankijatele kokku (lisa 3.4)	405 905	303 512

LISA 10 Muud kohustised

(eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Mitte-finantskohustised		
Võlgnevused töövõtjatele	204 384	235 795
Maksuvõlad	161 830	185 205
sh. sotsiaalmaks	92 987	98 648
sh. tulumaks	51 267	54 220
sh. töötuskindlustusmakse	5 687	6 285
sh. kogumispensioni makse	8 471	5 712
sh. ettevõtte tulumaks	4 647	3 219
sh. käibemaks	-1 229	17 121
Kokku (lisa 3.4)	366 214	421 000

LISA 11 Omakapital aktsiaseltsis

	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiakapital (eurodes)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate arv (tk)	1 500 000	1 500 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1

AS LHV Varahaldus ainuomanik on Eestis registreeritud ettevõtte AS LHV Group. Olulist mõju AS-is LHV Group omavad 21,2% hääleõigusega Rain Lõhmus ja 10,9% hääleõigusega Andres Viisemann (31. detsember 2023: vastavalt 21,5% ja 11,2%).

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

2024. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 4 900 000 eurot (tulumaksukulu 800 581 eurot). 2023. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 3 000 000 eurot (tulumaksukulu 488 372 eurot).

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. Väljastatavate aktsiaoptsioonide alusvaraks on LHV Grupi aktsiad. Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on juhatuse liikmete ja töötajate huvide efektiivsem ühitamine aktsionäride ja klientide huvidega, samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul. Optsioone väljastati nii 2023. kui ka 2024. aastal.

Kõigi programmi aktsiaoptsioonide üleandmisperiood on 3 aastat. Märkimisõiguse rakendamine tekib realiseerimisperioodi esimesel päeval. Optsiooni märkimishinna arvutamisel kasutatakse Black-Scholes mudelit, kus sisenditeks on LHV Grupi aktsia 2024. aasta detsembri mahuga kaalutud keskmine tehinguhind, 2024. aasta viimase kvartali päevaste tulumäärade

annualiseeritud standardhälve, Baltikumi valitsuste võlakirjade tootlus, dividenditootus.

2025. aasta aktsiaoptsoonide sisendid on: märkimishind 1,63 eurot, aktsiahind 3,25 eurot, volatiilsus 0,16, riskivaba

intressimäär 2,70% ja dividenditootlus 2,64%. 2024. aastal realiseeriti 2021. aastal väljastatud aktsiaoptsoonid täies mahus.

Aktsiapõhistest maksetehingutest tulenevad kulud kokku moodustasid 2024. aastal 745 820 eurot (2023: 793 528 eurot).

Aktsiaoptsoonide jääk	Aktsiate arv	Märkimishind (eurodes)	Aegumise aasta	Inimeste arv, kellele optsoone väljastati
Aktsiaoptsoonide jääk seisuga 01.01.2023	135 432			
Perioodi jooksul väljastatud	350 942	1,7	2026	16
Perioodi jooksul realiseeritud	-23 162			
Aktsiaoptsoonide jääk seisuga 31.12.2023	463 212			
Perioodi jooksul väljastatud	76 881	1,74	2027	8
Perioodi jooksul realiseeritud	-31 849			
Aktsiaoptsoonide jääk seisuga 31.12.2024	508 244			

LISA 12 Teenustasutulud

(eurodes)	2024	2023
Pensionifondide valitsemine (lisa 15)	8 509 898	8 452 540
Investeeringufondide valitsemine (lisa 15)	152 231	148 696
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	0	13 570
Investeeringunõustamise teenustasu (lisa 15)	273 487	230 114
Kokku	8 935 616	8 844 920

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2023. aastal 100% Eesti Vabariigis.

LISA 13 Administratiiv- ja muud tegevuskulud

(eurodes)	2024	2023
Depootasud	585 651	581 431
Muud sisse ostetud teenused	486 217	417 909
IT kulud	420 781	376 352
Reklaamikulud	229 815	229 940
Järelevalve ja garantiitasud	208 673	134 250
Turunduskulud	177 000	287 716
Bürookulud	137 685	161 675
Registritasud	128 780	97 719
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	84 978	24 808
Lähetus-ja koolituskulud	54 938	32 888
Sidekulud	12 990	12 797
Fondidega seotud kulu	693	2 240
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	282	301
Kokku	2 528 483	2 360 026

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

koondkasumiaruandes eraldi välja toodud põhivara kulumit ja muid ärikulusid.

Tööjõukulud (eurodes)	2024	2023
Palgakulu	2 586 016	2 561 119
Sotsiaalmaksukulu	569 834	540 668
Ettevõtte töötuskindlustuskulu	12 202	12 940
Tööjõukulud kokku	3 168 790	3 113 989

Töötajatele arvestatud tasu (sh maksud) ilma juhtkonnale arvestatud tasudeta oli aruandeperioodil 2 474 519 eurot (2023: 2 541 895 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära

toodud lisas 15. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osaajaga töötajad) 43 (2023: 42).

Audiitorite poolt osutatud teenused (eurodes)	2024	2023
Auditeerimisteenused PwC ettevõtete poolt	56 366	0
Auditeerimisteenused teiste audiitorfirmade poolt	6 245	19 521
Muud osutatud teenused	18 629	1 512
Audiitorite poolt osutatud teenused kokku	81 240	21 033

LISA 14 Lühiajalised rendilepingud

LHV Varahaldus tasub kontoriruumide rendi eest igakuiselt, kuid rendileping on sõsarettevõtte AS LHV Pank nimel. AS-il LHV Pank on õigus määrata, kuidas ja mis eesmärgil vara lepinguperioodi jooksul kasutatakse, mistõttu puudub LHV Varahalduse tasandil rendileping vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ standardile ning rendimaksed kajastatakse

tekkepõhiselt kasumiaruande real „Administratiiv- ja muud tegevuskulud“.

Aruandeperioodis on koondkasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 91 615 eurot (2023: 91 484 eurot).

LISA 15 Seotud osapooled

AS-i LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- tütarettevõtte;
- emaettevõtte teised tütar- ja sidusettevõtted;
- juhatuse liikmed, siseauditi üksuse juht ning nende poolt kontrollitavad äriühingud (ühiselt: juhtkond);

- nõukogu liikmed;
- eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted;
- LHV Varahalduse poolt valitsetavad fondid.

AS-i LHV Varahaldus omanik seisuga 31.12.2024 on AS LHV Group osalusega 100%.

Seotud osapoolte saldod (eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
-----------------------------------	------------	------------

Nõuded seotud osapooltele

Raha ja raha ekvivalendid	363 611	435 365
Teised grupi ettevõtted (lisa 5)	363 611	435 365
Nõuded ja ettemaksed	811 898	811 130
Teised grupi ettevõtted	71 359	62 424
Valitsetavad pensionifondid (lisa 3.2, 3.4)	727 774	736 393
Valitsetavad investeerimisfondid (lisa 3.2, 3.4)	12 765	12 313
Nõuded seotud osapooltele kokku	1 175 509	1 246 495

Võlad seotud osapooltele

Võlad ja ettemaksud	23 778	12 888
Teised grupi ettevõtted (lisa 9)	23 778	12 888
Võlad seotud osapooltele kokku	23 778	12 888
Tehingud seotud osapooltega (eurodes)	2024	2023
Teenustasutulu	8 935 616	8 844 920
Valitsetavad pensionifondid (lisa 12)	8 509 898	8 452 540
Valitsetavad investeerimisfondid (lisa 12)	152 231	148 696
Valitsetavate pensionifondide tagasivõtmistasud	0	13 570
Teised grupi ettevõtted	273 487	230 114
Tegevuskulud	419 508	356 439
Emaettevõtja	13 464	31 696
Teised grupi ettevõtted	406 044	324 743
Muud finantstulud ja – kulud	2 992	5 332
Teised grupi ettevõtted (lisa 5)	2 992	5 332

Tabelites on ülevaade olulistest saldodest ja tehingutest seotud osapooltega. Kõik tehingud on tehtud tavapärase äritegevuse käigus ja tavatingimustel.

Lisaks saadi 2024. aastal hüvitist valitsetavate pensionifondide osakute hooldustasu eest summas 5 418 eurot (2023: 1 449 eurot) ning 2023. aastal hüvitati valitsetavatele pensionifondidele auditi- ja tegevuskulud summas 1 479 eurot.

2024. aastal valitsetavate pensionifondide osakuid ei ostetud (2023: 141 619 eurot). Bilansis õiglases väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 3 583 467 eurot. Valitsetavate pensionifondide osakuid 2024. aastal ei müüdnud (2023: 2 109 804 eurot), vt ka lisa 6. Valitsetavate pensionifondide õiglase väärtuse informatsioon bilansipäeval on toodud lisa 6.

2024. aasta märtsis maksti dividende AS-ile LHV Group summas 4 900 000 eurot (tulumaksukulu 800 581 eurot).

Aprillis 2024 realiseeriti 2021. aastal väljastatud aktsiaoptsioonid summas 261 350 eurot.

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

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

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 ja aktsiaoptsioonid) 694 271 eurot (2023: 572 094 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2023: 123 255 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 13. Kohustis juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2024 moodustab 12 365 eurot (31.12.2023: 20 166 eurot). Kohustis nõukogu liikmele seisuga 31.12.2024 moodustab 10 396 eurot (31.12.2023: 10 396 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2024. aastal aktsiaoptsioone summas 349 311 eurot (2023: 295 778 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2024. aastal ega 2023. aastal moodustatud allahindlusi.

LISA 16 Tulumaksukulu

Väljamakstud dividendidega kaasnes 2024. aastal tulumaksukulu summas 800 581 eurot (2023: 488 372 eurot). Ettevõtte efektiivne tulumaksumäär 2024. aastal oli 33,13% (2023: 22,82%).

LISA 17 Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruanded

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

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	5	2 981 711	4 047 577
Nõuded krediitiasutustele	5	0	1 600 000
Nõuded valitsetavate fondide vastu	15	740 539	748 706
Muud nõuded	15	71 359	90 264
Muud varad		243 932	312 133
Investeering tütarettevõttesse		2 500	2 500
Valitsetavate pensionifondide osakud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	6	6 307 289	5 855 984
Materiaalne põhivara		0	3 270
Immateriaalne põhivara	7	7 853 489	8 031 197
Firmaväärtus	7	2 570 100	2 570 100
Varad kokku		20 770 919	23 261 731

Kohustised ja omakapital

Kohustised

Võlad hankijatele	9	405 905	303 512
Muud kohustised	10	366 214	421 000
Kohustised kokku		772 119	724 512

Omakapital

Aktsiakapital	11	1 500 000	1 500 000
Kohustuslik reservkapital		683 000	683 000
Aktsiaoptsioonide reserv		1 953 406	1 468 936
Jaotamata kasum		15 862 394	18 885 283
Omakapital kokku		19 998 800	22 537 219
Kohustised ja omakapital kokku		20 770 919	23 261 731

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Teenustasutulud	12	8 935 616	8 844 920
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtuses kajastatavatelt finantsvaradelt		451 305	241 903
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-2 746	-790
Muud finantstulud/-kulud	5, 15	110 813	50 758
Netokasum/(-kahjum) finantsvaradelt		559 372	291 871

Muud äritulud/-kulud		-46 078	-17 884
Tööjõukulud	13	-3 168 790	-3 113 989
Administratiiv- ja muud tegevuskulud	13	-2 528 483	-2 360 026
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus		-1 335 295	-1 504 937
Kasum enne tulumaksu		2 416 342	2 139 955
Tulumaksukulu	16	-800 581	-488 372
Aruandeperioodi puhaskasum		1 615 761	1 651 583
Aruandeaasta koondkasum		1 615 761	1 651 583

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Rahavood äritegevusest			
Kasum enne tulumaksu		2 416 342	2 139 955
<i>Korrigeerimised:</i>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		1 335 295	1 504 937
Aktsioptsioonide reserv		745 820	793 528
Netokasum/(-kahjum) õiglasel väärtusel kajastatavatelt finantsvaradelt	6	-451 305	-241 903
Muud finantstulud/-kulud		-110 813	-50 758
Nõuded krediitiasutustele (üle 3-kuulise tähtajaga hoiused)	5	1 600 000	-1 600 000
Nõuete ja ettemaksete muutus		95 273	-126 145
Kohustiste muutus		47 607	135 994
Makstud intressid		1 097	0
Makstud tulumaks	11, 16	-800 581	-488 372
Käibekapitali muutus kokku		2 462 393	-72 719
Rahavood äritegevusest kokku		4 878 735	2 067 236
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud materiaalne ja immateriaalne põhivara		-1 154 317	-874 531
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük		0	371 312
Valitsetavate pensionifondide osakute ost	6	0	-141 619
Valitsetavate pensionifondide osakute müük	6	0	2 019 804
Saadud dividendid ja intressid		109 716	50 758
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 044 601	1 425 724
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	11	-4 900 000	-3 000 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-4 900 000	-3 000 000
Rahavood kokku		-1 065 866	492 960
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	4 047 577	3 554 617
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1 065 866	492 960
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	2 981 711	4 047 577

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Aktsia- optsioonid e reserv	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2023	1 500 000	683 000	800 408	20 108 700	23 092 108
Makstud dividendid	0	0	0	-3 000 000	-3 000 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	668 528	125 000	793 528
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 651 583	1 651 583
Saldo seisuga 31.12.2023	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Saldo seisuga 01.01.2024	1 500 000	683 000	1 468 936	18 885 283	22 537 219
Makstud dividendid	0	0	0	-4 900 000	-4 900 000
Aktsiaoptsioonid	0	0	484 470	261 350	745 820
Aruandeaasta koondkasum	0	0	0	1 615 761	1 615 763
Saldo seisuga 31.12.2024	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste raamatupidamisväärtus	0	0	0	-2 500	-2 500
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil	0	0	0	2 500	2 500
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital seisuga 31.12.2024	1 500 000	683 000	1 953 406	15 862 394	19 998 800

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

LISA 18 Tingimuslikud kohustised

Seisuga 31.12.2024 moodustas AS-i LHV Varahaldus jaotamata kasum 15 862 394 eurot (31.12.2023: kasum 18 885 283 eurot). Kasumi täies osas dividendidena väljamaksmise korral oleks väljamakstav dividend 11 388 385 (31.12.2023: 15 447 761) eurot, millega kaasneks 22/78 määraga tulumaks. Kaasnev tulumaksukulu oleks 4 474 009 (31.12.2023: 3 437 522) eurot.

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

LISA 19 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2024	2023
Teenustasu tulud	8 090 904	8 078 125
Valitsemistasud	8 090 904	8 078 125
Teenustasu kulud	-871 548	-837 035
Depootasud	-585 651	-581 431
Pensioniregistri pidaja tasud	-230 992	-194 220
Muu teenustasu kulu	-54 905	-61 384
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-4 372 724	-4 206 044
Tööjõukulud	-2 851 911	-2 802 590
Järelevalvetasud	-194 066	-126 195
Tagatisfondi tasud	-53 144	-50 878
Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-363 408	-477 502
Muud tegevuskulud	-910 195	-748 879
Muud äritulud ja -kulud	-987 481	-1 198 335
Äritulem	1 859 151	1 836 711
Finantstulud ja -kulud	520 216	274 359
Aruandeperioodi tulem enne maksustamist	2 379 367	2 111 070
Tulumaks	-744 541	-459 070
Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist	1 634 826	1 652 000

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande koostamisel lähtutakse LHV Varahaldus raamatupidamise sise-eeskirjades sätestatud reeglitest. Arvestuse koostamisel kajastatakse kohustuslike pensionifondide valitsemisega seotud tulud ja kulud kooskõlas fondivalitseja koondkasumiaruandes esitatud

fondivalitseja tulude ja kuludega. Otsekulud kohustuslike pensionifondide valitsemisest arvestatakse otsemeetodil. Kaudsed kulud jaotatakse proportsionaalselt varade mahu järgi. Elimineeritakse kulud, mis ei ole seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega.

Juhatuse allkirjad 2024. a konsolideeritud majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS-i LHV Varahaldus tegevusaruande ning konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2024. a lõppenud majandusaasta kohta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.



Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

24.03.2025



Eve Sirel
Juhatuse liige

24.03.2025

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i LHV Varahaldus aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i LHV Varahaldus ja selle tütarettevõtte (koos Kontserni) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2024;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulist teavet arvestuspõhimõtete kohta 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvahelise Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsiooni, sealhulgas tegevusaruande, aruandlus

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet (kuid ei hõlma konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni, sealhulgas tegevusaruannet.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Tegevusaruande osas teostasime ka audiitortegevuse seaduses sätestatud protseduurid. Nimetatud protseduuride hulka kuulub kontroll, kas tegevusaruanne on olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega ning on koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Tuginedes auditi käigus tehtud töödele, on meie arvates:

- tegevusaruandes toodud informatsioon olulises osas kooskõlas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega selle aasta osas, mille kohta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud; ja
- tegevusaruanne koostatud raamatupidamise seaduse nõuete kohaselt.

Kui enne sõltumatu vandeaudiitori aruande kuupäeva saadud tegevusaruande osas tehtud töö põhjal järeldame, et tegevusaruandes on oluline väärkajastamine, oleme kohustatud selle tõsiasja avaldama. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

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

Juhatus vastutab konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud 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 konsolideeritud 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 konsolideeritud 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 Kontserni 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 Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud 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 Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- planeerime ja teostame kontserni auditi, et saada piisavalt asjakohaseid auditi tõendusmaterjale Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äriüksuste finantsinformatsiooni kohta, mis on aluseks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta arvamuse kujundamiseks. Me vastutame kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja teostatavate auditi protseduuride ülevaatamise eest. Me oleme ainuvastutavad oma auditi arvamuse eest.

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

AS PricewaterhouseCoopers



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567

24. märts 2025
Tallinn, Eesti

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2024. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- Maksta dividendideks 1 615 761 eurot

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

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



Madis Toomsalu
Nõukogu esimees

24.03.2025



Andres Viisemann
Nõukogu liige

24.03.2025



Kadri Kiisel
Nõukogu liige

24.03.2025

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

(eurodes)

EMTAK	Tegevusala	2024	2023
66301	Fondide valitsemine	8 662 129	8 614 806
66191	Investeeringisnõustamine	273 487	230 114
Tulud kokku		8 935 616	8 844 920