

AS LHV Varahaldus

Majandusaasta aruanne 2014

Majandusaasta aruanne	01.01.2014 - 31.12.2014
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 (alates 17.12.2014) Kerli Lõhmus (kuni 2.02.2015)
Nõukogu	Andres Viisemann Rain Lõhmus (kuni 21.03.2014) Erki Kilu Erkki Raasuke
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Bilanss.....	5
Kasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne.....	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	9
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	13
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud.....	13
Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	13
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	14
Lisa 6 Võlad hankijatele	14
Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused.....	14
Lisa 8 Allutatud kohustused	14
Lisa 9 Omavahendid	15
Lisa 10 Teenustasutulud	16
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud	16
Lisa 12 Kasutusrent.....	16
Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega	17
Lisa 14 Tingimuslikud kohustused	18
JUHATUSE ALLKIRJAD 2014. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	19
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	20
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	21
NÕUKOGU ALLKIRJAD AASTAARUANDELE.....	22
TULUDE JAOTUS VASTAVALT EMTA KLASSIFIKAATORITELE.....	23
KOHUSTUSLIKE PENSIONIFONDIDE VALITSEMISE ARUANNE.....	24

TEGEVUSARUANNE

AS LHV Varahaldus on investeerimisfondide valitsemisega tegelev ettevõtte. 2014. a oli ettevõtte põhitegevuseks fondi valitsemise teenuse pakkumine viiele kohustuslikule pensionifondile, ühele vabatahtlikule pensionifondile ja kahele aktsiatesse investeerivale eurofondile. Aasta jooksul kasvasid ettevõtte äritulud 46%. Hallatavate fondide varade maht kasvas 35%, so 374 miljoni euro pealt 504 miljoni euro peale. Kohustuslike pensionifondide aktiivsete klientide arv kasvas 122 tuhande pealt 129 tuhande peale (20,5% turuosa).

Ettevõtte on klientide arvu poolest suuruselt kolmas kohustuslike pensionifondide haldaja Eestis, kuid fondide mahu poolest tõusis 2014. a suuruselt teiseks. LHV kohustuslike pensionifondide tootlused olid vahemikus +1,26% (LHV pf XL) kuni +5,51% (LHV pf XS). LHV Täiendava Pensionifondi tootlus oli +1,68%. Võlakirjaturgudel, kuhu LHV pensionifondid investeerivad, läks üle ootuste hästi. Võlakirjaturul ja aktsiaturul liiguvad tavaliselt eri suundades. Võlakirjaturgudel otsitakse tavaliselt kaitset ebakindlatel aegadel, siis kui aktsiaturul langevad. Tallinna börs langes 7,7%, Euroopa börsid ja arenevad turud olid keskmiselt paar protsenti plussis. USA aktsiaturg tõusis aga oodatust rohkem. LHV pensionifondid hoidsid aktsiaturgudele investeerimisel konservatiivset joont, pidades riske kõrgeteks. Seetõttu investeerisid LHV pensionifondid aktsiaturgudele lubatust vähem.

Ettevõtte valitseb kahte eurofondi – LHV Maailma Aktsiad Fond ja LHV Pärsia Lahe Fond. Viimane neist on olnud populaarne välisinvestorite hulgas, kellele kuuluvad osakud moodustavad valdava osa fondi mahust. Et veelgi laiendada fondi turustamise võimalusi ning suurendada maksuefektiivsust, otsustas ettevõtte fondi asukoha üle viia Luksemburgi. Asukoha üleviimiseks on valitud Swedbank Grupi poolt pakutav platvorm kui kõige optimaalsem alternatiiv üleviimise teostamiseks. Asukoha üleviimine toimub läbi piiriülese ühinemise Luksemburgis asutatud fondiga. Finantsinspeksioon andis ühinemisloa 18. veebruaril 2015. a ning 13. aprillil 2015. a ühinevad SEF - LHV Persian Gulf Fund ühendava fondina ning LHV Pärsia Lahe Fond ühineva fondina. SEF - LHV Persian Gulf Fund on SICAV, mis vastab eurofondidele seatud nõuetele, ning mille varasid hakkab ettevõtte juhtima teenuseosutamise lepingu alusel. LHV Pärsia Lahe Fondi maht kasvas 2014. a jooksul 24% ning tootlus oli +11,9%. Zawya Thomson Reuters omistas fondile 1. juunil 2014. a teist aastat järjest parima Araabia poolsaare riikidesse investeeriva aktsiafondi tiitli (*Best Equity GCC Fund Of 2013*). 25. novembril 2014. a võitis LHV Pärsia Lahe Fond ajakirja International Finance Magazine auhinna 2014. a GCC regiooni kõige kiiremini kasvava aktsiafondi kategoorias. Samal tseremoonial tunnistati ettevõtte parimaks Eesti fondivalitsejaks (*Best Fund Management Company, Estonia*).

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 660 821 eurot (2013: 528 042 eurot) ja keskmine töötajate arv 26 (2013: 32), kellest osalise tööajaga oli 17 inimest (2013: 18 inimest). Töötajatega sõlmitud lepingud nägid üldjuhul ette ainult fikseeritud töötasu. Erandina said rahas makstud tulemustasu kaks töötajat fondide eduka turustamise eest. Nendel juhtudel oli tulemuse hindamise kriteeriumiteks klientide poolt esitatud osakute omandamislepingute arv ja/või fondi mahu kasv üle künnise, kusjuures tulemustasu maksti mitmel juhul künniste täitmise korral. Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisas 13. Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud.

2014. a kinnitas AS-i LHV Group üldkoosolek konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete juhatuse liikmetele, osakonnajuhitule ja nendega võrdsustatud töötajatele aktsiaoptsioonide väljastamise tingimused. Aktsiaoptsioonide väljastamise eesmärgiks on töötajate huvide efektiivsem ühildamine aktsionäride ja klientide huvidega. Samuti konkurentidega võrdväärse ja tervikliku tasustamissüsteemi pakkumine tööjõuturul. Aktsiaoptsioonide saamine ja suurus sõltusid 2013. a ettevõtte üldiste ja töötajate individuaalsete tegevuseesmärkide edukast täitmisest. Aktsiaoptsioonide saamiseks sõlmiti aktsiaoptsioonilepingud kolmeaastase perioodiga. Aktsiaoptsioonide realiseerimiseks on aktsiate märkimisperiood peale kolmeaastast perioodi.

17. detsembril valis ettevõtte nõukogu uueks juhatuse liikmeks ettevõttes fondijuhina töötava Joel Kukemelk'i.

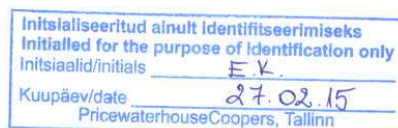
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	637 025	383 430
Lühiajalised finantsinvesteeringud	3	2 377 543	1 669 692
Mitmesugused nõuded	13	735 267	549 075
Viitlaekumised		295 538	42 507
Muud ettemakstud kulud		158 111	142 336
Käibevara kokku		4 203 484	2 787 040
Põhivara			
Valitsetavate pensionifondide osakud	4	5 587 996	4 006 052
Muude investeerimisfondide osakud	4	0	209 511
Materiaalne põhivara	5	839	1 992
Immateriaalne põhivara	5	1 125	74 245
Põhivara kokku		5 589 960	4 291 800
Varad kokku		9 793 444	7 078 840
Kohustused ja omakapital			
Lühiajalised kohustused			
Võlad hankijatele	6,13	229 193	174 768
Viitvõlad ja muud kohustused	7	157 530	122 991
Pikaajaliste kohustuste lühiajaline osa	8	4 278	1 037 315
Lühiajalised kohustused kokku		391 001	1 335 074
Pikaajalised kohustused			
Allutatud kohustused	8	550 000	550 000
Pikaajalised kohustused kokku		550 000	550 000
Omakapital			
Aktsiakapital		4 000 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital		93 245	6 206
Eelmiste perioodide kasum/kahjum		1 136 786	-553 214
Aruandeaasta kasum		3 622 412	1 740 774
Omakapital kokku	9	8 852 443	5 193 766
Kohustused ja omakapital kokku		9 793 444	7 078 840

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Teenustasutulud	10,13	8 456 043	5 810 371
Äritulud kokku		8 456 043	5 810 371
Mitmesugused tegevuskulud	11,13	-3 919 358	-3 374 180
Tööjõukulud	11	-1 014 888	-842 971
Põhivara kulum	5	-74 663	-28 009
Muud ärikulud		-4 441	-7 690
Ärikulud kokku		-5 013 350	-4 252 850
Ärikasum		3 442 693	1 557 521
Finantstulud ja -kulud			
Kasum lühiajaliste väärtpaberite ümberhindlusest ja müügist	3	109 712	76 021
Kasum valitsetavate fondiosakute ümberhindlusest	4	122 979	156 697
Muud finantstulud	8	0	69 381
Intressitulud	2	3 161	604
Intressikulud	8,13	-52 549	-118 510
Kahjum valuutakursi muutustest		-3 584	-940
Finantskulud ja -kulud kokku		179 719	183 253
Aruandeaasta puhaskasum		3 622 412	1 740 774

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

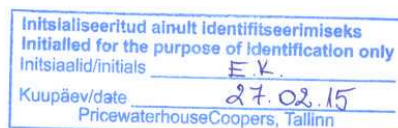
Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.V.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		3 442 693	1 557 521
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	5	74 663	28 009
Aktsiaoptsioonide reserv		36 265	0
Nõuete ja ettemaksete muutus		-454 998	-191 291
Kohustuste muutus	6,7	88 964	120 364
Makstud intressid		-85 586	-113 962
Käibekapitali muutus kokku		-340 692	-156 880
Rahavood äritegevusest kokku		3 102 001	1 400 641
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetatud põhivara	5	-390	-62 442
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ost	3	-1 437 386	-801 534
Lühiajaliste finantsinvesteeringute müük	3	784 534	169 303
Pikaajaliste finantsinvesteeringute ost	4	-1 469 086	-1 013 543
Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük	4	219 632	0
Saadud dividendid ja intressid		57 874	40 314
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 844 822	-1 667 902
Rahavood finantseerimistegevusest			
Allutatud võlakirjade lunastus	8	-1 550 000	0
Allutatud võlakirjade emiteerimine	8	550 000	550 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-1 000 000	550 000
Rahavood kokku		257 179	282 739
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2	383 430	101 631
Raha ja raha ekvivalentide muutus		257 179	282 739
Valuutakursside muutuste mõju		-3 584	-940
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2	637 025	383 430

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



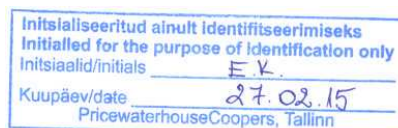
Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 01.01.2013	4 000 000	0	-547 008	3 452 992
Kohustuslik reservkapital	0	6 206	0	6 206
Jaotamata kasum	0	0	-6 206	-6 206
Aruandeaasta kasum	0	0	1 740 774	1 740 774
Saldo seisuga 31.12.2013	4 000 000	6 206	1 187 560	5 193 766
Saldo seisuga 01.01.2014	4 000 000	6 206	1 187 560	5 193 766
Kohustuslik reservkapital	0	87 039	-87 039	0
Aktsiaoptsioonid	0	0	36 265	36 265
Aruandeaasta kasum	0	0	3 622 412	3 622 412
Saldo seisuga 31.12.2014	4 000 000	93 245	4 759 198	8 852 443

Täpsem informatsioon aktsiakapitali kohta on toodud lisas 9.

Lisad lehekülgedel 9 kuni 18 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

1.1 Üldpõhimõtted

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

Raamatupidamise aruande arv näitajad on esitatud eurodes.

1.2 Raha ja raha ekvivalendid

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

1.3 Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud

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

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

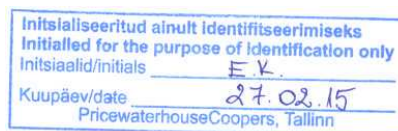
Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse õiglasel väärtusel. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

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

Käesolevas aruandes on kõik finantsinvesteeringud kajastatud õiglasel väärtusel.

1.4 Nõuded

Kõiki nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende soetusväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis oodatava laekumise summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, kasutades



sisemise intressimäära meetodit. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

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

1.5 Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Juhul, kui põhivara kaetav väärtus (s.o. kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objekt alla hinnatud selle kaetavale väärtusele.

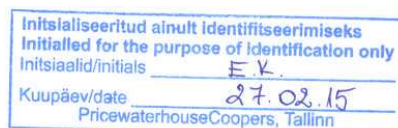
Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise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

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

1.6 Immateriaalne põhivara

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

Amortiseeritavate varade osas viiakse väärtuse languse test läbi siis, kui esineb indikatsioone, et vara väärtus võib olla langenud. Juhul, kui nende kaetav väärtus osutub väiksemaks bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse vara alla kaetava väärtuseni. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Määratud kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade amortisatsioonimäärana kasutatakse 33%.



1.7 Kasutusrent

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

1.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ja allutatud kohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

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

1.9 Eraldised ja tingimuslikud kohustused

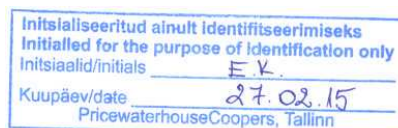
Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise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

1.10 Aktsiapõhised maksed

Ettevõtte emaettevõtte AS LHV Group on kehtestanud aktsiapõhistel maksetel põhineva optsiooniprogrammi, mille järgi emaettevõtte tasub oma tütarettvõtete töötajatele nende teenuste eest väljastades optsioone AS LHV Group aktsiate omandamiseks. Väljastatud optsioonide õiglane väärtus kajastatakse optsiooniprogrammi kehtivuse jooksul ettevõtte tööjõukuluna ning omakapitali (jaotamata kasumi) suurenemisena. Kulude kogusumma on määratletud optsioonide õiglase väärtuse alusel optsioonide väljastamise hetkel. Optsioonide õiglane väärtus on leitud:

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

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



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

1.11 Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

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

1.12 Tulud ja kulud

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

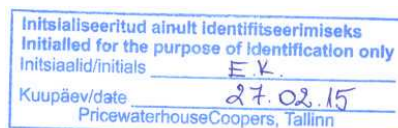
1.13 Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2014 oli maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt). Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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

1.14 Kohustuslik reservkapital

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



Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2014	31.12.2013
Arvelduskontod pankades, v.a. seotud osapooled	446 378	382 946
Konto AS-s LHV Pank (lisa 13)	190 647	483
Raha ja raha ekvivalendid kokku	637 025	383 429

2014. aastal on intressitulused teenitud arvelduskontodelt kokku 3 161 eurot (2013: 604 eurot).

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2014	31.12.2013
Tähtajalised hoiused AS-is LHV Pank (lisa 13)	1 002 861	0
Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	1 002 861	0
Fondiosakud	491 583	439 560
Võlakirjad	883 099	1 230 132
Õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatud lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	1 374 682	1 669 692
Lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	2 377 543	1 669 692

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

2014. aastal soetati väärtpabereid summas 438 112 eurot (2013: 801 970 eurot) ja müüdi summas 784 534 eurot (2013: 169 303 eurot).

2014. aastal saadi investeeringutelt dividenditulu summas 13 297 eurot (2013: 0 eurot) ja intressitulu 41 416 eurot (2013: 39 710 eurot).

Lisa 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2014	31.12.2013
Valitsetavate pensionifondide osakud	5 587 996	4 006 052
Valitsetavate investeerimisfondide osakud	0	209 511
Õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kokku	5 587 996	4 215 563

2014. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 469 086 euro eest (2013: 1 013 543 eurot). Bilansis õiglates väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 4 777 055 eurot.

2014. aastal müüdi valitsetavate investeerimisfondide osakuid 219 632 euro eest (2013: 0 eurot).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.V.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

	Materiaalne põhivara	Immateriaalne põhivara
	Arvutustehnika	Litsentsid
Jääkmaksumus 31.12.2012	3 690	38 114
2013 toimunud muutused		
Soetatud põhivara	0	62 442
Amortisatsioonikulu	-1 698	-26 311
Saldo seisuga 31.12.2013		
Soetusmaksumus kokku	18 025	118 486
Akumuleeritud kulum	-16 033	-44 241
Jääkmaksumus 31.12.2013	1 992	74 245
2014 toimunud muutused		
Soetatud põhivara jääkväärtus	0	390
Likvideeritud põhivara	0	-47 257
Amortisatsioonikulu	-1 153	-26 253
Saldo seisuga 31.12.2014		
Soetusmaksumus kokku	18 025	56 044
Akumuleeritud kulum	-17 186	-54 919
Jääkmaksumus 31.12.2014	839	1 125

Lisa 6 Võlad hankijatele

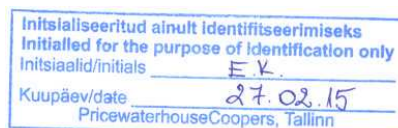
	31.12.2014	31.12.2013
Võlad hankijatele, v.a. seotud osapooled	227 321	171 356
Võlad seotud osapooltele (lisa 13)	1 872	3 412
Võlad hankijatele kokku	229 193	174 768

Lisa 7 Viitvõlad ja muud kohustused

	31.12.2014	31.12.2013
Võlgnevused töövõtjatele	94 413	68 386
Maksuvõlad	63 117	54 605
sh. sotsiaalmaks	36 751	29 936
sh. tulumaks	21 051	17 434
sh. töötuskindlustus	2 646	2 387
sh. kogumispension	2 472	1 839
sh. ettevõtte tulumaks	184	203
sh. käibemaks	10	2 807
Kokku	157 530	122 991

Lisa 8 Allutatud kohustused

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



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

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

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

Allutatud võlakirjad	Intressimäär	Summa
Emiteerimine 2011	8%*	1 000 000
Saldo 31.12.2011		1 000 000
Saldo 31.12.2012		1 000 000
Emiteerimine 2013	8%	550 000
Saldo 31.12.2013		1 550 000
Emiteerimine 2014	8%	550 000
Lunastus 2014		-1 550 000
Saldo 31.12.2014		550 000

* Fondivalitseja sai Finantsinspeksioonilt loa II taseme omavahenditesse arvatud allutatud võlakirjade ennetähtaegseks lunastuseks. Sellest tulenevalt on tehtud 2011. ja 2012. aastal efektiivse intressimääraga 11.65% kajastatud intressikulude osas korrigeerimine. Vahe lepingulise intressimäär 8% ning algse efektiivse intressimäär 11.65% vahel on kajastatud 2013. aasta muude finantstulude koosseisus.

Seisuga 31.12.2014 alla 1-aastase maksetähtajaga allutatud kohustused puuduvad (31.12.2013: 1 000 000) ning üle 5-aastase maksetähtajaga tagasimakstav summa on 550 000 (31.12.2013: 550 000) eurot.

Intressikulud allutatud võlakirjadelt summas 52 063 eurot kajastuvad kasumiaruandes intressikulude koosseisus (2013: 117 548 eurot). Bilansis kajastub pikaajaliste kohustuste lühiajalise osana intressikohustus 4 278 eurot (31.12.2013: 37 315 eurot).

Lisa 9 Omavahendid

	31.12.2014	31.12.2013
Aktsiakapital (eurodes)	4 000 000	4 000 000
Aktsiate arv (tk)	4 000 000	4 000 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	1	1
Ettevõtte omavahendid koosnevad:	31.12.2014	31.12.2013
Esimese taseme omavahendid	6 501 318	4 570 181
Sissemakstud aktsiakapital	4 000 000	4 000 000
Kohustuslik reservkapital	93 245	6 206
Eelmiste aastate Kasum/kahjum	1 136 786	-553 214
Aruandeperioodi kasum	1 272 412	1 191 434
Immateriaalne põhivara	-1 125	-74 245
Teise taseme omavahendid	550 000	1 400 000
Allutatud tähtajalised kohustused	550 000	1 400 000
Kokku omavahendid	7 051 318	5 970 181

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.V.
 Kuupäev/date 27.02.15
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 10 Teenustasutulud

	2014	2013
Pensionifondide valitsemine (lisa 13)	7 188 627	5 368 219
Investeeringufondide valitsemine (lisa 13)	904 273	306 952
Fondide väljalaske/tagasivõtmistasud	363 143	135 200
Kokku	8 456 043	5 810 371

Ettevõtte teenuse müük toimus aruandeaastal ja 2013. aastal 100% Eesti Vabariigis.

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

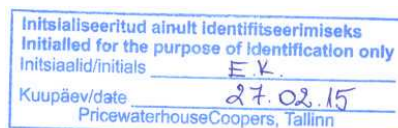
	2014	2013
Palk ja boonused	771 721	630 546
Sotsiaal- ja muud maksud	243 167	212 425
Tööjõukulud kokku	1 014 888	842 971
Turunduskulud	2 401 609	2 205 056
Depootasud	569 920	418 236
Muud sisseostetud teenused	350 739	275 306
IT kulud	183 111	128 584
Bürookulud	104 745	94 365
Registritasud	81 162	81 508
Reklaamikulud	60 908	41 138
Juriidilised konsultatsioonid, audiitorkontroll	60 636	31 390
Järelvalve ja garantiitasud	54 881	43 489
Lähetus- ja koolituskulud	32 277	28 691
Transpordikulud	9 057	18 192
Sidekulud	8 016	5 715
Pangateenused, haldus- ja tehingutasud	2 297	2 510
Muud tegevuskulud kokku	3 919 358	3 374 180
Tegevuskulud kokku	4 934 246	4 217 151

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

Töötajatele arvestatud tasu üldsumma oli aruandeperioodil 660 821 eurot (2013: 528 042 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasude suurus on ära toodud lisa 13. Aruandeaastal oli keskmine töötajate arv 26 (2013: 32), kellest osalise tööajaga oli 17 inimest (2013: 18 inimest).

Lisa 12 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi ning rentis sõiduautot ja kontoriruumi. Aruandeperioodis on kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus kajastatud kontoriruumide renti kogusummas 75 771 eurot (2013: 69 556 eurot) ja sõiduauto renti 7 101 eurot (2013: 13 217 eurot).



Kasumiaruandes intressikulude koosseisus on kajastatud kasutusrendi osamaksete tasumisest tulenenud intressikulud summas 485 eurot (2013: 963 eurot).

Lisa 13 Tehingud seotud osapooltega

AS LHV Varahaldus aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

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

AS LHV Varahaldus omanikeks seisuga 31.12.2014 on AS LHV Group osalusega 100%.

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

Valitsemistasud	Tulud 2014	Nõue 31.12.2014	Tulud 2013	Nõue 31.12.2013
Pensionifondid (lisa 10)	7 188 627	681 367	5 368 219	511 389
Investeeringufondid (lisa 10)	904 273	53 893	306 952	37 686
Kokku	8 092 900	735 260	5 675 171	549 075

2014. aastal maksti valitsetavatele LHV pensioni- ja investeeringufondidele valitsemis- ja vahendustasu tagasimakseid summas 7 217 eurot (2013: 12 946 eurot).

2014. aastal osteti valitsetavate pensionifondide osakuid 1 469 086 euro eest (2013: 1 013 543 eurot). Bilansis õiglaselt väärtuses kajastatud pensionifondide osakute soetusmaksumus kokku on 4 777 055 eurot. Valitsetavate investeeringufondide osakuid lunastati 2014. aastal 219 632 euro eest (2013: 0 eurot), vt ka lisa 4.

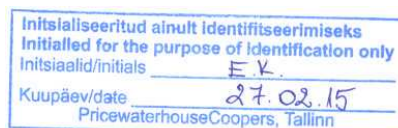
AS LHV Pank (LHV) juures asuval kontol oli seisuga 31.12.2014 nõudmiseni hoitud summas 190 647 eurot (31.12.2013: 483 eurot) ja tähtajalised hoitud summas 1 002 861 eurot (31.12.2013: 0 eurot), vt ka lisa 2 ja 3.

2014. aastal osteti LHV-lt reklaami ning administratiivteenuseid 62 967 euro eest (2013: 87 430 eurot). Kulud on kajastatud kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Seisuga 31.12.2014 on bilansis kajastatud kohustus LHV-le summas 1 872 eurot (31.12.2013: 3 412 eurot), vt ka lisa 6. 2014. aastal müüdi LHV-le koolitus- ja konsultatsiooniteenuseid 1 143 euro eest (2013: 877 eurot).

LHV vahendas registripidajana LHV Varahaldusele LHV Maailma Aktsiad Fondi ja LHV Pärsial Lahe Fondi märkimis- ja lunastustasusid. 2014. aastal maksti lunastustasusid summas 56 536 eurot (2013: 7 107 eurot), märkimistasusid 2014. ja 2013. aastal ei makstud.

Investeeringufondide müügiteenuse tasu maksti LHV Pangale 2014. aastal summas 5 381 eurot (2013: 6 067 eurot).

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



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

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

Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu 110 900 eurot (2013: 102 504 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmetele maksti töötasu 79 475 eurot (2013: 40 190 eurot), mis sisaldub üldises palgakulus, vt ka lisa 11. Kohustus juhatuse liikmetele seisuga 31.12.2014 moodustab 9 984 eurot (31.12.2013: 8 776 eurot). Kohustus nõukogu liikmetele seisuga 31.12.2014 moodustab 7 965 eurot (31.12.2013: 456 eurot).

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole 2014. aastal ega 2013. aastal moodustatud allahindlusi.

Lisa 14 Tingimuslikud kohustused

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

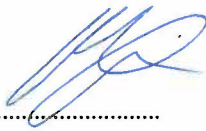
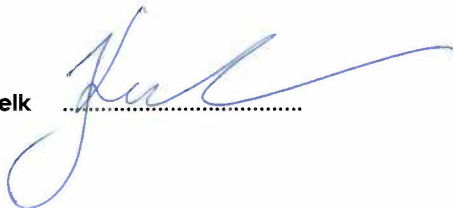
Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials E.V.
Kuupäev/date 27.02.15
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Juhatuse allkirjad 2014. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud AS LHV Varahaldus tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27.02.2015

Juhatuse liikmed:

Mihkel Oja
.....**Joel Kukemelk**
.....

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS LHV Varahaldus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS LHV Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2014, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

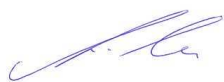
Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325



Verner Uibo
Vandeaudiitor, litsents nr 568

27. veebruar 2015

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS LHV Varahaldus juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2014. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| • Kanda reservkapitali | 181 121 eurot |
| • Kanda vabatahtlikku reservi | 1 000 000 eurot |
| • Kanda vabatahtlikku reservi | 1 350 000 eurot |
| • Lisada eelmiste aastate kasumile | 1 091 291 eurot |

Nõukogu allkirjad aastaaruandele

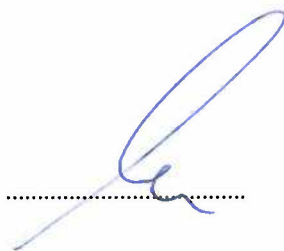
Nõukogu on juhatuse poolt koostatud aastaaruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruande ning kasumi jaotamise ettepaneku läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

27.02.2015

Nõukogu esimees:

**Erkki Raasuke**

Nõukogu liikmed:

**Andres Viisemann****Erki Kilu**

Tulude jaotus vastavalt EMTA klassifikaatoritele

EMTAK	Tegevusala	2014	2013
66301	Fondide valitsemine	8 456 043	5 810 371
	Tulud kokku	8 456 043	5 810 371

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)	2014	2013
Teenustasu tulud	7 424 938	5 442 115
Valitsemistasud	7 129 889	5 317 503
Tagasivõtmistasud	295 049	124 613
Teenustasu kulud	-760 693	-597 947
Depootasud	-569 920	-418 236
Registripidaja tasud	-124 039	-125 853
Muu teenustasu kulu	-66 734	-53 857
sh muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-18 924	-23 904
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud	-3 316 378	-3 281 790
Tööjõukulud	-806 318	-700 021
Järelvalvetasud	-49 942	-40 445
Tagatistfondi tasud	-156 826	-114 732
Turundus- ja reklaamitasud	-1 916 198	-2 084 164
Muud tegevuskulud	-387 094	-342 428
sh muud tegevuskulud seotud osapooltega	-710	-1 262
Muud äritulud ja - kulud	-67 944	-26 048
Äritulem	3 279 924	1 536 331
Finantstulud ja - kulud	159 300	167 948
Aruandeperioodi tulem	3 439 224	1 704 279

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

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	8456043	100.00%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6800400
Faks	+372 6800402
E-posti aadress	lhv@lhv.ee