



AS Tuleva Fondid

Majandusaasta aruanne 22.09.2016 – 31.12.2017

Juriidiline aadress:	Telliskivi 60 Tallinn, 10412 Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	14118923
Telefon:	+372 644 5100
E-mail:	tuleva@tuleva.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta algus:	22.09.2016
Majandusaasta lõpp:	31.12.2017
Põhitegevusala:	pensionifondide valitsemine

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	2
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Bilanss	7
Kasumiaruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	11
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	12
Lisa 4 Finantsinvesteeringud	12
Lisa 5 Immateriaalne põhivara	13
Lisa 6 Võlad ja ettemaksed	13
Lisa 7 Omakapital	14
Lisa 8 Teenustasutulud	14
Lisa 9 Teenustasukulud	14
Lisa 10 Tööjõukulud	15
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud	15
Lisa 12 Seotud osapooled	16
Lisa 13 Tingimuslikud kohustused	17
Juhatuse allkirjad 22.09.2016 - 31.12.2017 majandusaasta aruandele	18
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	19
Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	22

TEGEVUSARUANNE

Head Tuleva pensionifondide osakuomanikud ning Tuleva liikmed!

Täna võib täie kindlusega öelda, et paar aastat tagasi 22 asutajaliikme poolt välja käidud idee - kui piisav hulk inimesi seda soovib, siis saame teha pensionifondi ilma vahemeeste abita - on reaalsuseks saanud. Tuleva pensionifondid käivitusid 28. märtsil 2017 aastal ja selle aruande kirjutamise seisuga kogub nendes oma II samba pensionit üle 6000 inimese.

Tuleva pensionifondide eesmärgiks on saavutada võimalikult madalate kuludega maailmaturu keskmine tootlus. Andmeanalüüsil põhinevad uuringud näitavad, et madalate kuludega laiapõhjalist indeksit järgivad fondid annavad enamikul juhtudel pensionikogu jaoks pikaajaliselt parima tootluse.

Tuleva pensionifondide tootlust mõjutavad seetõttu kaks peamist faktorit

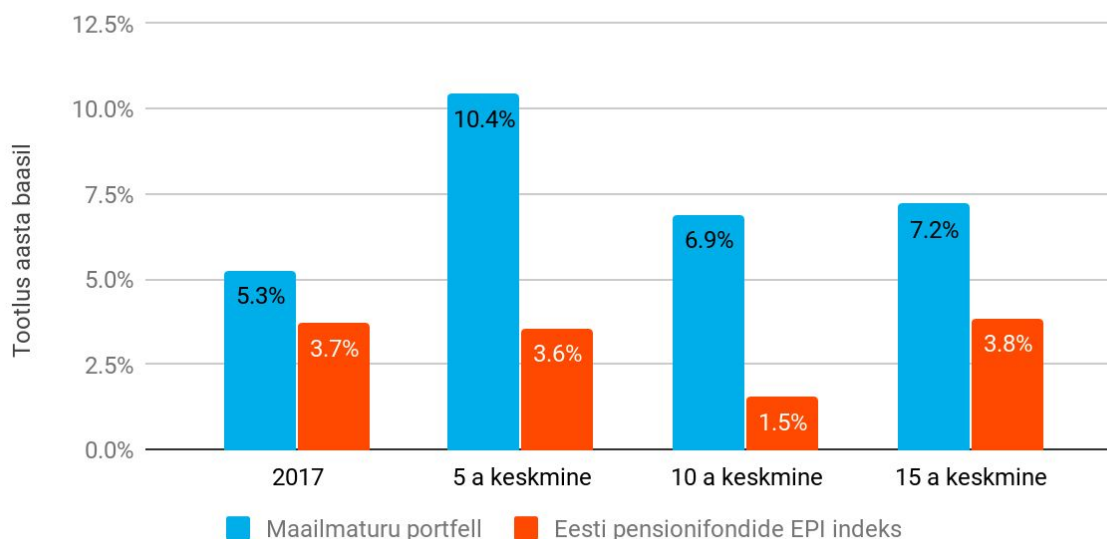
- Milliseks kujuneb maailmaturgude tootlus.
- Kui hästi (ehk kui madalate kuludega) õnnestub meil maailmaturu tootlust järgida.

Maailmaturgude tootlus

Lõppenud aasta oli eurodes arvet pidavale investorile üsna tavaline. Tema globaalne aktsiaporfell tootis veidi rohkem, kui ajalooliselt tavaks olnud - ligi 9%. Tema globaalse võlakirjaporfelli väärtus seevastu vähenes üle 5% kuna euro tugevnes teiste valuutade suhtes. 75% aktsiatesse paigutava investori portfelli tootis möödunud aastal seega veidi üle 5% tulu.

Globaalse aktsiaporfelli tootluse näitajaks oleme kasutanud MSCI ACWI ja võlakirjaturu omaks Bloomberg Barclays Global Aggregate indeksit. Need indeksid sisaldavad endas enamikku maailmas kaubeldavaid väärtpabereid (turuväärtuse järgi võttes) ning nende indeksite tootlus on seega hea mõõdik keskmise tulu kohta väärtpaberiturgudel.

Maailmaturgude ja Eesti pensionifondide tootlused 2003-2017



Viimase 15 aasta jooksul on ülal mainitud maailmaturu portfelli tootnud veidi üle 7% aastas (täpsustuseks - graafiku aluseks oleva portfelli aktsiate ja võlakirjade osakaalud viiakse iga aasta alguses jälle 75/25 peale). Sellise riskiga portfelli sobib enamikule Eesti tänastest II samba liikmetest (üle 80% II sambasse paigutatud rahast kuulub inimestele, kellel on pensionieani rohkem kui 10 aastat).

Võrdlusena, Eesti pensionifondide osakute tootlust kirjeldav indeks EPI on sama aja jooksul kasvanud keskmiselt 3.7% aastas. Eesti pensionifondide mahajäämus maailmaturu keskmisest võib olla põhjustatud nii kõrgetest kuludest kui ka sellest, et pensionikogujate raha ei ole olnud maksimaalses ulatuses aktsiaturule investeeritud, seda eriti viimase 10 aasta jooksul.

Meie Tulevas ei tea, milline saab olema maailmaturu tootlus järgmistel aastatel või aastakümnetel. Me oleme Tuleva pensionifondid teinud lähtuvalt eeldustest, et **pika aja jooksul on riskantsed aktsiad tootlikumad kui riskivabad võlakirjad ning turu ülekavaldamise katsed ei anna tulemust**. Need eeldused põhinevad maailma juhtivate analüüsifirmade uurimustel. Vaata näiteks ajaloolisi väärtipaberiturgude tootlusi [Credit Suisse andmebaasist](#)¹ ja aktiivse fondi juhtimise tulemusi Standard&Poors'i [SPIVA veebilehelt](#)².

See, kui lähedale maailmaturu keskmisele Tuleva pensionifondide investorite tootlus jõuab, sõltub sellest, kui täpselt õnnestub Tuleval maailmaturu keskmist iseloomustavat indeksit või indekseid jäljendada. Kõige olulisemad siinjuures on fondi jooksvad kulud.

Tuleva pensionifondide jooksvad kulud koosnevad kahest komponendist

- Valitsemistasu

¹ Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2017

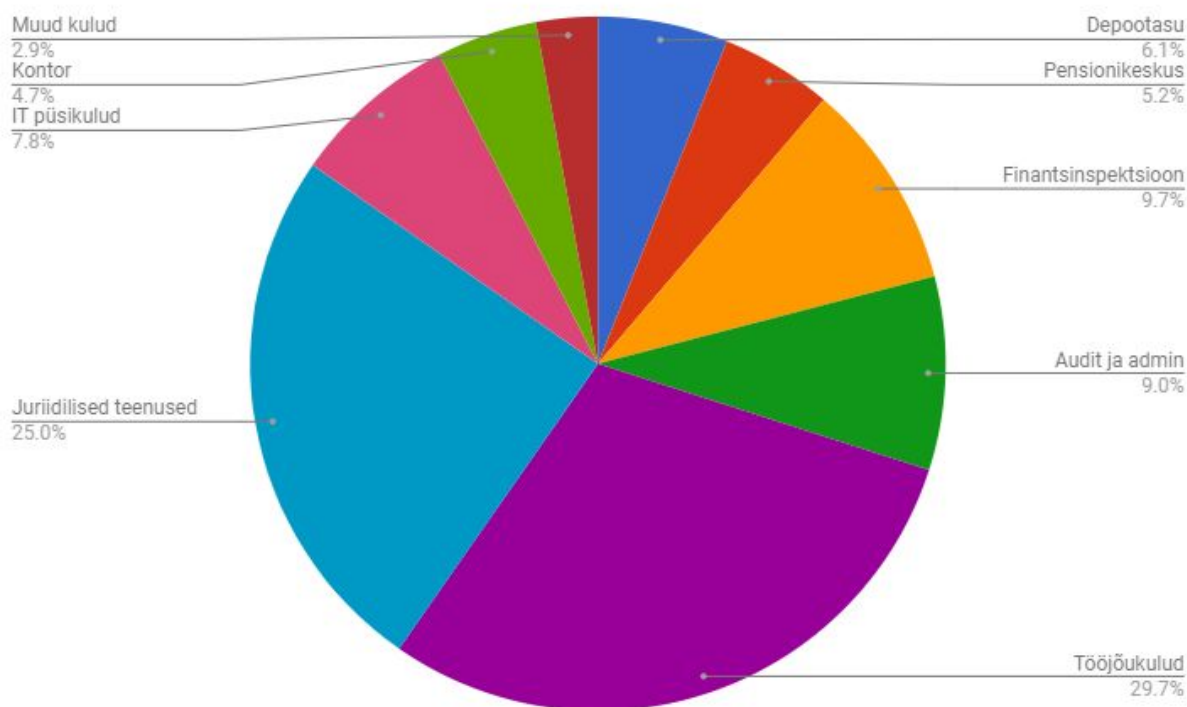
² <https://us.spindices.com/spiva>

- Nende fondide jooksvate kulude määr, kuhu Tuleva pensionifondid raha edasi paigutavad ja tehingukulud, mida Tuleva pensionifondid peavad maksma nende fondide osakute ostmisel ja müümisel.

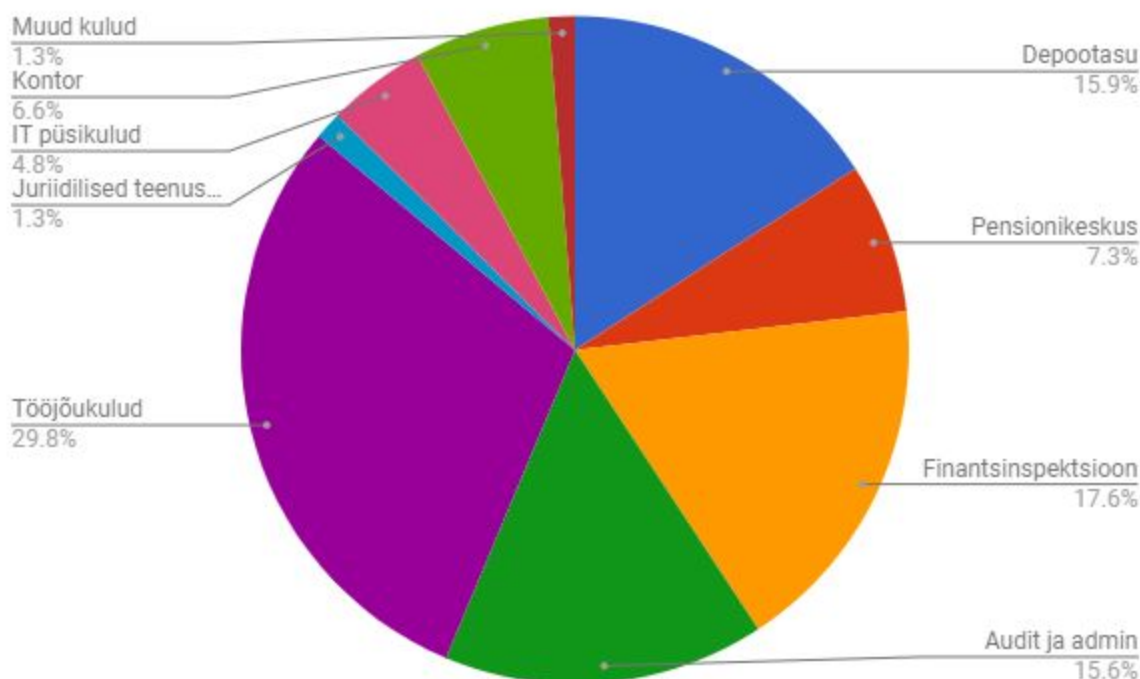
Tuleva pensionifondid alustasid 0,34% valitsemistasuga. Meie algne äriplaan nägi ette 0,5% valitsemistasu, aga fondide ettevalmistamise käigus jõudsime järeldusele, et suudame kohe alguses ka madalama valitsemistasuga hakkama saada.

Tuleva Fondid AS finantstulemused

Periood 22.09.2016 - 31.12.2017 oli Tuleva Fondid AS jaoks käivitusperiood - valmistasime ette pensionifondide registreerimiseks vajalikud load ja dokumentatsiooni ning ehitasime üles IT lahenduse. Asutamisperioodi kulud jagunesid kulugruppide lõikes järgnevalt:



2018 a jaanuaris-veebruaries ehk nüüd kui asutamisperiood on läbi, kulus valitsemistasu 0.34%, mida me kõik oma raha eest hoolitsemise eest Tulevale maksame, järgmiselt:



Meie püsikuludele lisandub alanud aastal veel põhivara - Tuleva IT süsteemi amortisatsioon. Meie algne äriplaan ei näinud üldse ette IT-süsteemi investeeringuid. Lihtne veebileht oli meil olemas ja liikmed pidid oma pensionifondi Tulevasse vahetama internetipanga vahendusel.

Fondivalitsejat tehes saime aru, et meil on potentsiaali palju suurema hulga inimesteni jõudmiseks kui fondide käivitamisele kaasa aidanud 3000 Tuleva liiget. Samas näitab Eesti pensionifondide senine kogemus, et pensionikogujad ei saa keerulisest süsteemist aru ning seetõttu toimub enamus pensionifondi vahetusi müügiesindaja survele pangakontoris või ostukeskuses. Sõltumatu Pensionikeskuse veebilehe kaudu tehti nt 2016. aastal alla 0,5% kõikidest pensionifondide vahetuse ja valiku avaldustest.

Me võtsime endale eesmärgiks teha selline veebikeskkond, kus iga inimene, kes natukenegi säästmise vastu huvi tunneb, saaks teha informeeritud valiku ning selle ka sujuvalt täide viia ehk avaldused meie kaudu ära esitada.

Pikaajaliste säästutoodete pakkumine läbi interneti on keeruline ülesanne, mille kallal näevad vaeva parimad *fintech*'i ettevõtted. Kuidas teha kasutajale lihtsaks keerulised valikud investeerimismaailmas, kus tänased teenusepakkujad kõrgete tasude õigustamiseks kogu valdkonda suure müstikaga täidavad?

Me leidsime Tuleva liikmete seast arendustiimi, kes meie IT lahenduse disainisid, ehtasid ja suure hulga kasutajate peal läbi testisid. Alguses nädalaste sprintidega ning hiljem oma päristöölt pikema palgata puhkuse käigus.

Lisaks pidime ületama ka tee ootamatult saabunud takistuse Pensionikeskusega. Me lootsime alguses, et meie veebilehel saavad soovijad täita ära fondi valiku- ja vahetusavalduse ning selle siis digiallkirjaga lihtsalt Pensionikeskuse e-mailile saata - täpselt nii nagu seadus seda sel hetkel lubas. Paraku keeldus Pensionikeskus sellisel kujul avaldusi vastu võtmast ning ükski kontohalduritena tegutsevatest pankadest ei olnud seda samuti nõus tegema.

Meil õnnestus panna Rahandusministeerium seadust muutma ning võimaldama ka fondivalitsejal lisaks pankadele taotleda kontohalduri staatust. Alates novembrist oleme ametlikult ka kontohaldurid - see tähendab, et võime soovijate avaldusi fondi valikuks ja vahetamiseks vastu võtta ja Pensionikeskusesse saata. Kontohalduriks saamise tasu ja vajaliku liidestuse ehitamine Pensionikeskuse üsna aegunud infossüsteemi olid lisakulud, mille kasulikkusest Eesti pensionikogujatele me sugugi kindlad ei ole, aga paraku need me ära tegema pidime.

Kokku investeerisime 2017. aastal oma IT süsteemi - veebilehest kuni kontohalduseni - ehitamisse ligi 170 000 eurot. Selle süsteemi amortiseerimine lisab meie püsikuludesse alanud aastal veidi üle 5200 euro kuus. Mis kasu me sellest saanud oleme?

2017. aasta 9 kuuga liitus Tuleva pensionifondidega lisaks fondide käivitamise hetke liikmetele ligi 3500 uut inimest. Sealhulgas on küll u 700 noort, kes loosiga meie konservatiivsesse fondi on pandud, aga vähemalt 2800 inimest on saanud info ja teinud otsuse Tuleva pensionifondi kasuks peamiselt meie veebilehe kaudu. Tänu sellele oleme algsest äriplaanist kiiremini jõudnud fondi mahuni, kus valitsemistasu katab ära meie jooksvad kulud.

Tulevikuplaanid

Alanud aastal jätkame fondi mahu kasvatamist läbi selle, et võimaldame inimestel veebilehe abil aru saada valikutest, mida ta pensionifondi valimisel teha saab. Me usume, et teadliku valiku teinud klientidel on parim võimalus saavutada Tuleva fondide abil pikaajaliselt parim tootlus.

Otsime ka kuluefektiivseid võimalusi alustada täiendava kogumistoote pakkumist. Kõige lihtsam viis seda teha oleks võimaldada inimestel teha vabatahtlikke täiendavaid sissemakseid II samba fondidesse. Selleks tuleb muuta seadust - nii sissemakse kui väljamaksete osas. Oleme vastavad ettepanekud Rahandusministeeriumile teinud. Alternatiivina paneme kokku ka III samba fondi äriplaani ning otsime rahalisi võimalusi selle elluviimiseks.

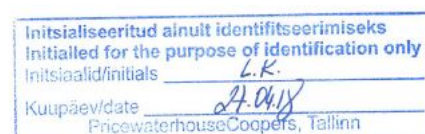
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	31.12.2017	22.09.2016
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	2	1 299 697	25 000
Nõuded ja ettemaksed	3	24 339	0
Finantsinvesteeringud	4	1 739 012	0
Materiaalne põhivara		1 814	0
Immateriaalne põhivara	5	170 902	0
VARAD KOKKU		3 235 764	25 000
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad ja ettemaksed	6	47 239	0
KOHUSTUSED KOKKU		47 239	0
Aktsiakapital		3 000 000	25 000
Ülekurss		150 000	0
Täiendav reservkapital		142 120	0
Aruandeperioodi kahjum		- 103 595	0
OMAKAPITAL KOKKU	7	3 188 525	25 000
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		3 235 764	25 000

Lisad lehekülgedel 9 kuni 17 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

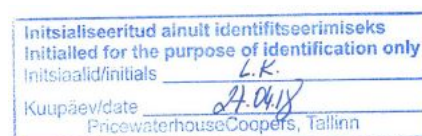


Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	22.09.2016-31.12.2017
Teenustasutulud	8	81 983
Teenustasukulud	9	- 28 192
Finantstulud ja - kulud		
Intressitulud		188
Finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutus	4	32 946
Tegevuskulud		
Tööjõukulud	10	- 64 773
Mitmesugused tegevuskulud	11	- 124 896
Põhivara kulum ja väärtuse langus		- 852
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		- 103 595

Lisad lehekülgedel 9 kuni 17 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS Tuleva Fondid 22.09.2016 - 31.12.2017 raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid. AS Tuleva Fondid on koostanud väikeettevõtja lühendatud aruande.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid nende finantsvarade väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla nendest eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Finantsinvesteeringud

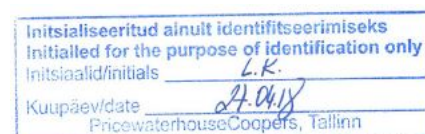
Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mis ei ole avalikult kaubeldavad ja mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

Materiaalne põhivara

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Kasulike eluigade vahemikud on materiaalse põhivara gruppidele järgmised:

Muu materiaalne põhivara

- Kontoritehnika 3 aastat



Immateriaalne põhivara

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

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uute protsesside või süsteemide väljatöötamiseks, kujundamiseks või testimiseks. Arendusväljaminekuid kapitaliseeritakse immateriaalseks põhivaraks juhul kui eksisteerivad tehnilised ja finantsilised võimalused ning positiivne kavatsus projekti elluviimiseks, ettevõtte suudab kasutada või müüa loodavat vara ning arendusväljaminekute suurust ja immateriaalsest varast tulevikus tekkivat majanduslikku kasu on võimalik usaldusväärselt mõõta.

Kasulike eluigade vahemikud on immateriaalse põhivara gruppidele järgmised:

- Arvutitarkvara 3 aastat

Varade väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse materiaalse ja immateriaalse põhivara puhul vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või vara kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse. Sel juhul suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamisi kajastatakse aruandeperioodi kulu vähendamisenä.

Finantskohustused

Finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Rendiarvestus

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

Ettevõtte kui rentnik

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, kohustuse realiseerumine on tõenäoline

ja selle summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulude arvestus

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Teenustasutulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte on tekkinud summale nõudeõigus.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikult on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaastasest 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.

Ettevõtte tulumaks

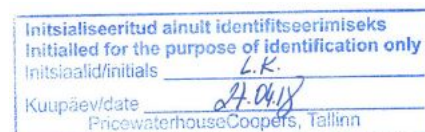
Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 01.01.2015 on dividendidena jaotud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetel rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018. a esimene arvesse võetav aasta.

Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid

(eurodes)

	31.12.2017	22.09.2016
Arvelduskontod	1 299 697	25 000
Kokku	1 299 697	25 000

Arvelduskonto 31.12.2017 saldo hulgas on 1 293 934 eurot sissemakstud algkapital, mis on mõeldud valitsetavate pensionifondide osakute ostmiseks.



Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	Lisa	31.12.2017	22.09.2016
Nõuded ja ettemaksed seotud osapooltele	12	12 830	0
Muud nõuded ja ettemaksed		11 509	0
Nõuded ja ettemaksed kokku		24 339	0

Lisa 4 Finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdnud	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule 31.12.2017(EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	0	1 510 443	1 510 443	34 869	2 400 000	0.64388	1 545 312
Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifond	0	195 624	195 623	- 1 923	306 250	0.63249	193 700
Finantsinvesteeringud kokku	0	1 706 067	1 706 066	32 946	2 706 250		1 739 012

Finantsinvesteeringutena on kajastatud Tuleva Fondid AS poolt valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud. Vastavalt IFS § 68 lg 2 peab pensionifondi valitseja omama vähemalt 0.5% tema valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakutest. Kohustusliku pensionifondi moodustamisele järgneval kolmel aastal peab pensionifondi valitseja omama vähemalt kahte protsenti selle pensionifondi osakutest.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials L.K.
 Kuupäev/date 27.04.18
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Lisa 5 Immateriaalne põhivara

(eurodes)

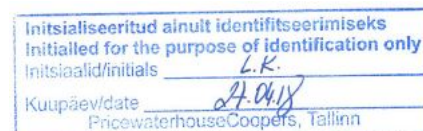
	Arvutitarkvara
Saldo seisuga 22.09.2016	
Soetusmaksumus	0
22.09.2016 - 31.12.2017 toimunud muutused	
Mitterahaline sissemakse	142 120
Ostud ja parendused	28 782
Saldo seisuga 31.12.2017	
Soetusmaksumus	170 902
Akumuleeritud kulum	0
Jääkmaksumus	170 902

Immateriaalse põhivarana on arvele võetud Tuleva veebileht ning veebirakendus. Veebileht sai valmis 2017. aasta lõpus ning veebirakendus saab kasutusvalmis 2018. a esimeses pooles.

Lisa 6 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2017	22.09.2016
Võlad hankijatele	28 142	0
Muud lühiajalised võlad	7 996	0
Maksuvõlad	5 736	0
Võlad töövõtjatele	5 365	0
Võlad ja ettemaksed kokku	47 239	0



Lisa 7 Omakapital

	31.12.2017	22.09.2016
Aktiakapital (eurodes)	3 000 000	25 000
Aktiate arv (tk)	3 000 000	25 000
nimiväärtus (eurodes)	1	1

Ülekurss 150 000 eurot on Tuleva Fondid AS emaettevõtte Tulundusühistu Tuleva poolt tehtud täiendav sissemakse aktsiaseltsi omakapitali käivitamisperioodi kahjumi katmiseks. Täiendav reservkapital 142 120 eurot on tekkinud mitterahalise sissemaksena emaettevõttest immateriaalse põhivara üle toomise tõttu. Tegemist ei ole põhikirjas defineeritud reserviga, reservi kasutatakse vajadusel täiendavate sissemaksete tegemiseks emaettevõtte poolt ning reservist võib teha väljamakseid.

Lisa 8 Teenustasutulud

(eurodes)

	Lisa	22.09.2016-31.12.2017
Haldustasud Tuleva Maailma Aktiate Pensionifondist	12	77 165
Haldustasud Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondist	12	4 818
Teenustasutulud kokku		81 983

Lisa 9 Teenustasukulud

(eurodes)

	22.09.2016-31.12.2017
Depootasu	13 183
Järevalve- ja garantiitasu mahuosa	9 141
Registripidajatele makstavad tasud	5 869
Teenustasukulud kokku	28 192

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

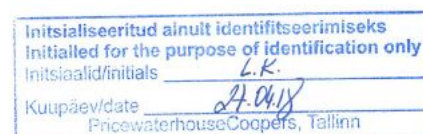
	Lisa	22.09.2016-31.12.2017
Palgakulu		48 722
Sotsiaalmaksud		16 051
Tööjõukulud kokku	12	64 773
 Töötajate keskmine arv		 2

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	22.09.2016-31.12.2017
Juriidilised teenused	54 501
IT püsikulud	16 918
Järelvalvetasud	12 000
Rendikulud	10 186
Fondide administreerimise kulud	10 500
Audit ja raamatupidamine	9 120
Registri- ja hooldustasud püsikuluna	5 445
Muud kulud	6 226
Mitmesugused tegevuskulud kokku	124 896

Pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks käsitletakse püsivate üldkuludena 25% fondivalitseja püsivatest üldkuludest vastavalt investeerimisfondide seaduse § 334 lõike 3 punktile 3, mis on arvutatud viimase aktsionäride üldkoosolekul kinnitatud majandusaasta aruande alusel. Kuna käesolev aruandlusperiood on Tuleva Fondid AS jaoks esimene tegutsemisaasta, siis käsitleti pensionifondi valitseja omavahendite miinimumnõude arvestuses püsivate üldkulude katmiseks 2017. aastal püsivate üldkuludena Tuleva Fondid AS registreerimisel Finantsinspektsioonile esitatud eelarves toodud püsivate üldkulude summat 32 733 eurot.



Lisa 12 Seotud osapooled

(eurodes)

AS Tuleva Fondid aruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- 1) Omanikud (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud)
- 2) AS Tuleva Fondid poolt valitsetavad fondid
- 3) Juhatuse liikmed
- 4) Nõukogu liikmed
- 5) Eespool loetletud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted

AS Tuleva Fondid emaettevõtteks on Tulundusühistu Tuleva, mis on registreeritud Eestis.

Saldod ja tehingud emaettevõttega:

	Kulud	Nõue	Kohustus
	22.09.2016-31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
TÜ Tuleva	11 918	600	11 918

AS Tuleva Fondid tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud	Nõue	Nõue
	22.09.2016-31.12.2017	31.12.2017	22.09.2016
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	77 165	11 537	0
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	4 818	693	0
Kokku	81 983	12 230	0

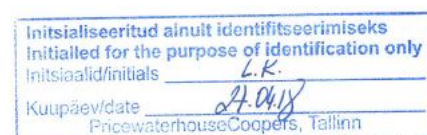
Tulu ja nõuete osas seotud osapooltele on infot ka lisades 3 ja 8.

Tuleva Fondid AS nõukogu liikmetele ei ole tasusid makstud v.a. siseaudiitor, kellele arvestati aruandlusperioodil tasu 665 eurot (sh maksud). Juhatuse liikmetele on aruande perioodil arvestatud tasu summas 50 132 eurot (sh maksud), juhatuse liikmetele ei ole ette nähtud lahkumishüvitisi. Vt ka lisa 10.

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole aruandeperioodil moodustatud allahindlusi.

Lisa 13 Tingimuslikud kohustused

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



Juhatuse allkirjad 22.09.2016 - 31.12.2017 majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Tuleva Fondid AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 22.09.2016 – 31.12.2017 majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

27. Aprill 2018

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pekk'.

Tõnu Pekk
Juhatuse liige

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kuhi'.

Mari Kuhi
Juhatuse liige

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tuleva Fondid AS-i aktsionärile

Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tuleva Fondid AS-i (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Meie poolt auditeeritud Ettevõtte lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2017;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

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

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

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

Muu informatsioon

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

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

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

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

Juhatus vastutab lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

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

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

Audiitori kohustused seoses lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas lühendatud 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 lühendatud 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 lühendatud 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, väaresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud lühendatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;

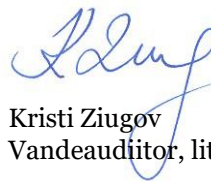
- hindame lühendatud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas lühendatud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

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

AS PricewaterhouseCoopers



Lauri Past
Vandeaudiitor, litsents nr 567



Kristi Ziugov
Vandeaudiitor, litsents nr 650

27. aprill 2018

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(eurodes)

22.09.2016 - 31.12.2017

Teenustasu tulud

Valitsemistasud	81 983
-----------------	--------

Teenustasu kulud

Depootasud	- 13 183
------------	----------

Pensioniregistri pidaja tasud	- 9 670
-------------------------------	---------

Muu teenustasu kulu	- 1 643
---------------------	---------

Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud

Tööjõukulud	- 64 772
-------------	----------

Järelevalvetasud	- 12 000
------------------	----------

Tagatisfondi tasud	- 9 141
--------------------	---------

Muud tegevuskulud	- 108 302
-------------------	-----------

Äritulem	- 136 728
-----------------	------------------

Finantstulud ja -kulud	33 134
-------------------------------	---------------

Aruandeperioodi tulem	- 103 595
------------------------------	------------------

Aruanne on koostatud kooskõlas rahandusministri 13. Jaanuari 2017. a määrusega nr 4 "Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande vormi ja selle täitmise juhendi kehtestamine".

31.12.2017 seisuga valitses ettevõtte kohustuslikke pensionifonde Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond ja Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond.