

TULUNDUSÜHISTUTULEVA PENSIONIKAPITALITINGIMUSED

Käesolev dokument annab liikmetele ülevaate pensionikapitali panustamise tingimustest, pensionikapitali panustanud isikute õigustest ja kohustustest ning pensionikapitali võõrandamise piirangutest. Dokumendi eesmärk on selgitada liikmetele pensionikapitali olemust, selle kujunemist ning pensionikapitali panustanud isikute õigust saada põhikirjas toodud tingimustel dividendi.

Raha panustamise all peetakse silmas Tuleva liikmete rahalist panust ühisesse tegevusse Tuleva fondivalitseja loomisel. Nimetatud tegevus ei ole investeeering väärtpaberituru seaduse mõttes.

Ühistut ja fondivalitsejat mõjutavad asjaolud

Tuleva ühistu asutati, kuna Eesti kohustuslike pensionifondide valitsemistasud on OECD riikide kõrgeimad ja pensionifondide tootlus samas üks madalamaid, [mida on leidnud ka Riigikontroll](#). Tuleva ühistu asutajate arvates (mis on kinnitust leidnud ka erinevates uuringutes, nt Nobeli preemia laureaat [William Sharpe](#) või Vanguardi asutaja [John Bogle](#) ning maailma suurim investeerimisfondide reitinguagentuur [Morningstar](#)), on just kõrged tasud üks kehva tootluse peamisi põhjusi.

Konkurents pensionifondide vahel ei ole Eesti kohustuslike kogumis-pensionifondide teenustasusid praktiliselt vähendanud ning tasud [püsisid samal tasemel 10 aastat](#), hoolimata fondide mahu ligi kümnekordistumisest 2005. aasta algusest kuni tasude esimese languseni rahandusministri määruse survele.

Rahandusministri [26.06.2014 määruse](#) alusel peavad fondid hakkama edaspidi haldustasusid langetama, kui fondide mahud jätkavad kasvamist, samas ootab rahandusministeerium, et keskmine haldustasu langeb määruse kohaselt 2022. aasta lõpuks 0,86%ni. **Seega ei ole täna toimivad regulatiivsed ega turumehhanismid pensionituru ülaltoodud probleemi lahendanud.**

Tuleva on ise pakkunud rahandusministeeriumile välja mitmeid [seadusemuudatuse ettepanekuid](#), mis viiksid tasude üldise alanemiseni. Seni pole Tuleva oma ettepanekutele vastust saanud.

LHV Varahaldus AS juhatuse liige Andres Viisemann on meedias ja ka [Tuleva blogis](#) kinnitanud, et tema ettevõtte hakkab alates 2016. aasta sügisest pakkuma passiivselt juhitud pensionifondi, mille haldustasu on 0,5%. Kuigi nii mõnigi pensionikoguja võib seetõttu otsustada esialgu Tulevaga mitte liituda, on [Tuleva juhatuse arvates](#) turuosaliste selline käitumine kinnituseks, et ühistul põhineva pensionifondi äriidee töötab. Sellega leiab järjest enam kinnitust, et Tulevaga ühinemine annab lisaks madalate kuludega pensionifondile võimaluse Eesti pensionikogumise turgu muuta.

Tuleva loodab, et ka teised Eestis tegutsevad fondivalitsejad toovad turule passiivselt juhitud, madalate tasudega ja indeksifondidel põhinevad pensionifondid. Kuigi selline käitumine vähendab kordades fondivalitsejate väljavaateid dividendile, vähendaks see omakorda kordades Eesti

pensionikogujate kulusid ehk pensionikogujale jääks pensionieaks äraelamiseks kätte rohkem raha.

Konkurents

Tuleva fondivalitseja konkureerib II samba pensionifondi turul järgmiste ettevõtetega: AS LHV Varahaldus, AS SEB Varahaldus, Nordea Pensions Estonia AS ja Swedbank Investeerimisfondid AS.

Majanduslik olukord

Tuleva äriplaan eeldab, et fondivalitseja saavutab tasuvuse 3000–4000 liikme ühinedes pensionifondiga. Selline ühinejate arv on marginaalne osa Eesti pensionikogujatest (keda on kokku 670 000). Tuleva äriplaan seab ka eeldused keskmise ühineja sissetuleku ning kogunenud II samba pensionivara kohta, mida hindame ka [liikmete küsitlemise teel](#). Kuigi need näitajad sõltuvad kaudselt Eesti majanduse käekäigust, ei ole võimalik otsest seost siinkohal välja tuua.

Õiguslik keskkond

Õiguslik keskkond, milles Tuleva fondivalitseja tegutseb, on märkimisväärselt reguleeritud või isegi ülereguleeritud. Kuigi Tuleva eesmärk on muuhulgas ka regulatsioonide lihtsustamine, ei ole Tuleval kontrolli regulatsiooni kujunemise üle. Täna on olemas regulatsioon ühistulise tegevuse korraldamiseks ning fondivalitseja ja pensionifondi asutamiseks. Tuleva on teinud oma ettepanekud [seadusemuudatusteks](#). Peamised muutused, mis Tuleva fondivalitseja tegevusele mõju avaldaksid, oleksid järgmised:

- fondivalitseja miinimumkapitali nõude alandamine 1 miljoni euroni võimaldaks tagastada suurema osa pensionikapitalist;
- depoopankade teenuse avamine väliskonkurentsile alandaks eeldatavasti fondivalitseja muutuvkulusid.

[Rahandusministri pensioniteemalisel ümarlaul](#) saadud infole tuginedes ei saa eeldada, et kõnealuseid muudatusi käsitlev investeerimisfondide seaduse eelnõu jõustuks enne Tuleva pensionifondide registreerimist.

Pensionikapital

Käesolev pensionikapital on sissemakse fondivalitseja aktsiakapitali. Pensionikapitali panuse suuruse järgi makstakse Tuleva liikmele dividendi.

Iga pensionikapitali panuse teinud liige saab väljavõtte Tuleva juhatuse peetavast pensionikapitali registrist, kus on välja toodud liikme pensionikapitali panuse suurus registri väljavõtte päeva seisuga.

Kui pensionikapitali panuse vastuvõtmine on lõppenud ja ülemakstud panused on liikmetele tagastatud, väljastab Tuleva juhatuse liikmetele pensionikapitali registri väljavõtte, kus on välja toodud liikme pensionikapitali panuse suurus ja proportsioon kogu pensionikapitali väärtusest.

Kui fondivalitseja saab Finantsinspeksioonilt tegevusloa, kannab Tuleva kogu pensionikapitali fondivalitseja kontole aktsiakapitali sissemaksena. Kohe, kui Finantsinspeksioon registreerib Tuleva pensionifondid, ostab fondivalitseja kontrol oleva aktsiakapitali eest maksimaalses

Finantsinspektsiooni poolt lubatud ulatuses Tuleva pensionifondide osakuid, kusjuures Tuleva Maailma Aktsiaturu Pensionifondi osakuid ostetakse eelisjärjekorras.

Edaspidi hakkab pensionikapitali väärtus sõltuma fondivalitseja omakapitali raamatupidamislikust väärtusest, mis omakorda koosneb peamiselt kahest muutujast:

- 1) fondivalitsejale kuuluvate pensionifondide osakute turuväärtusest;
- 2) fondivalitseja kogunenud **tegevuskasumist** (fondivalitseja kasum, millest on maha arvestatud pensioniboonus ning pensionifondide osakute väärtuse muutusest tekkinud kasum/kahjum), mida arvestatakse kord kuus.

Iga Tuleva liige saab talle kuuluva pensionikapitali panuse hetkeväärtuse teada, korrutades enda panuse Tuleva poolt kord kuus avaldatava pensionikapitali koguväärtusega.

Kord aastas, peale Tuleva ühistu ja fondivalitseja majandustulemuste kinnitamist arvestab Tuleva oma tegevuskasumi iga liikme (kes on pensionikapitali panuse andnud) täiendava panusena pensionikapitali vastavalt iga liikme proportsioonile pensionikapitalis ning saadab liikmetele sellekohase teatise. Kord viie aasta tagant otsustab üldkoosolek, kas **kogunenud tegevuskasum liikmetele dividendidena välja maksta**. Sel juhul registreerib Tuleva väljamakstud summa pensionikapitali väljamaksena.

Pärast tegevuskasumi jaotamist suunab Tuleva eelmisel aastal arvestatud **pensioniboonuse** iga liikme täiendava panusena pensionikapitali ning arvestab ümber kõigi pensionikapitali omanike proportsioonid.

Pensioniboonuse suuruseks on 0,05% Tuleva pensionifondide keskmisest mahust majandusaastal ning see jaotatakse vastavalt Tuleva liikmete keskmisele Tuleva pensionifondides hoitud pensionikonto suurusele vastaval majandusaastal. Pensioniboonus on samuti osa kasumist, mida Tuleva võib kord viie aasta tagant liikmetele välja maksta, kui üldkoosolek nii otsustab.

Pensionikapitali investeerides peab Tuleva liige arvestama, et tulenevalt Tuleva põhikirjast saab liige Tulevast lahkuda alles pärast viie aasta möödumist liikmeks saamisest ja pensionikapitali saab kätte ainult Tuleva liikmelisuse lõppemisel. Selline nõue põhikirjas on tingitud vajadusest tagada fondivalitsejale miinimumkapital perioodil, mil kogunenud kasum ei ole veel piisav fondivalitseja toimimiseks.

Liikmelisuse lõppemisel makstakse liikmele välja lahkumishüvitis, mis võrdub liikme pensionikapitali suurusega.

Pensionikapital on päritav ning liikme surma korral makstakse pensionikapital liikme pärija(te)le välja lahkumishüvitisena.

Ühistu eesmärk pensionikapitali kaasamiseks

Tuleva peamine eesmärk on madalate tasudega II samba pensionifondi valitseja asutamine. Tuleva asutab investeerimisfondide seaduse alusel [aktsiaseltsi](#) Tuleva Fondid AS (edaspidi **fondivalitseja**), mille ainuaktsionär on Tuleva.

Tuleva kasutab pensionikapitali ainult fondivalitseja aktsiakapitali moodustamiseks.

Tuleva prognoosib, et kõikide tingimuste täitumisel on fondivalitseja ja Tuleva pensionifondid asutatud ja tegevusload saadud hiljemalt 31.07.2017.

Pensionikapitali kogumaht ja kaasamise tingimused Tulenevalt investeerimisfondide seadusest on fondivalitseja aktsiakapitali suurus [3 miljonit eurot](#), mille Tuleva soovib kaasata oma liikmetelt rahas. Käesolev pakkumine on suunatud ainult Tuleva liikmetele.

Pensionikapitali kaasatakse järgmise korra alusel:

Kõik Tuleva liikmed, kellele on liikmetunnistus väljastatud seisuga 01.07.2016, saavad algkapitali panuseid teha alates 01.07.2016. Siinjuures arvestatakse ka neid liikmeid, kes on pensionikapitali panustanud enne 01.07.2016.

Tuleva liikmed, kes võetakse ühistu liikmeks vastu pärast käesoleva otsuse väljakuulutamist, ent enne 3001. liikme liitumist, saavad pensionikapitali panuse teha pensionikapitali kontole 30 päeva jooksul pärast liitumistunnistuse väljasaatmist või pensionikapitali kogumise kontole mitmes jaos kokku 90 päeva jooksul. Tuleva liikmed, kes liituvad ühistuga pärast 3000. liikme vastuvõtmist, enam pensionikapitali panuseid teha ei saa.

[Tuleva nõukogu 22.09.2016 otsusega täiendatud]: Tulundusühistu Tuleva nõukogu otsustas ühehäälselt kehtestada tähtpäeva pensionikapitali panustamiseks, milleks on ühekordse rahalise panuse korral **30.11.2016** (kaasa arvatud) ja panuste tegemisel mitmes osas **31.01.2017** (kaasa arvatud). Pärast **31.10.2016** liitunud liikmed pensionikapitali panustada ei saa olenemata faktist, et liituja on Ühistuga liitunud 3000 liituja hulgas. Käesolev tingimuste muudatus jõustub alates **01.10.2016**.

Ühekordne rahaline panus

- Tuleva liikmed seisuga 01.07.2016 saavad teha ühekordse rahalise panuse kuni **01.08.2016** (kaasa arvatud).
- Ühistu liige võib pensionikapitali paigutada **1000–10 000 eurot**.
- Pensionikapitali panus tuleb tasuda liikme kontolt Tuleva pensionikapitali kontole. **Konto omanik:** Tulundusühistu Tuleva, **konto number:** EE672200221064123799, **selgitus:** PENSIONIKAPITALIPANUS.
- Kui liikmete panustelt koguneb pensionikapitali rohkem kui 3 miljonit eurot, tagastab Tuleva osaliselt või täielikult 1000 eurot ületava panuse.
- Panuste tagastatakse proportsionaalselt tehtud panuse suurusega, mis ületab 1000 eurot, esimesel võimalusel pärast seda, kui on möödunud 90 päeva 3000. liikmele liitumistunnistuse väljastamisest.

Panuse tegemine mitmes osas:

- Tuleva liige võib teha pensionikapitali panuse kuni kolmes osas kuni 90 päeva jooksul alates liikmetunnistuse väljastamisest. Liige, kelle liikmetunnistus on väljastatud enne 01.07.2016, peab viimase makse

tegema hiljemalt 30.09.2016. Mitmes osas maksmisel peab esimene makse olema laekunud 30 päeva jooksul alates liitumistunnistuse väljastamisest. Liige, kelle liitumistunnistus on väljastatud enne 01.07.2016, peab esimese makse tegema hiljemalt 01.08.2016.

- Liige võib pensionikapitali paigutada mitmes osas kokku 1000–10 000 eurot.
- Pensionikapitali panus tuleb tasuda liikme kontolt Tuleva pensionikapitali kogumise kontole. **Konto omanik:** Tulundusühistu Tuleva, **konto number:** EE457700771002020058, **selgitus:** PENSIONIKAPITALI PANUS MITMES OSAS.
- Kui 90 päeva jooksul on Tuleva liikmelt Tuleva pensionikapitali kontole laekunud vähem kui 1000 eurot, tagastab Tuleva liikmele kogu panuse ning arvestab, et liige pole pensionikapitali panust teinud.

Pensionikapitali tingimused kuni fondivalitseja tegevusloa saamiseni

Tuleva fondivalitseja tegevusloa taotlemise ajaks paigutab Tuleva pensionikapitali [Barclays Euro Short-Term Government Bond Indexit](#) järgivasse indeksifondi. Esimest korda omandab Tuleva indeksifondi osakuid hiljemalt 01.09.2016 (vt märkus allpool selle kohta, millal Tuleva raha nimetatud fondi ei paiguta). Alates esimesest pensionifondi osaku omandamisest omandab Tuleva indeksifondi osakuid pärast iga 100 000 euro laekumist Tuleva pensionikapitali kontole. Tuleva ei anna lubadusi nimetatud indeksifondi tootluse kohta ega vastuta tekitatud kahju eest, mida pensionikapitali panustajad võivad kanda indeksifondi negatiivse tootluse tõttu.

Juhul, kui hiljemalt **31.07.2017** ei ole Tuleva fondivalitseja saanud Finantsinspektsioonilt pensionifondivalitseja tegevusloa, tagastatakse pensionikapitali panused kõigile pensionikapitali panustanud liikmetele **30–180 päeva** jooksul (sõltub sellest, kas fondivalitseja on loodud või mitte). Kuivõrd pensionikapitali panused olid paigutatud indeksifondi, siis tagastab Tuleva pensionikapitali panuse tegijatele koos panustelt teenitud tootlusega (kui tootlus on negatiivne, on tagastatav summa vastavalt panusest väiksem).

Tuleva pensionifondid Fondivalitseja asutab kaks Tuleva pensionifondi, mis toimivad fondifondi põhimõttel (st investeerivad raha edasi teistesse fondidesse, mitte otse aktsiatesse):

- Tuleva Maaailma Aktsiaturu Pensionifond, mis koosneb 75% ulatuses MSCI ACWI indeksit järgivatest fondidest ja 25% ulatuses Barclays Euro Government Bond indeksit järgivatest fondidest;
- Tuleva Euroopa Võlakirja Pensionifond, mis koosneb 100% ulatuses Barclays Euro Government Bond indeksit järgivatest fondidest.

Investeeringufondide seadus nõuab, et pensionifondi varast ei tohi üle 10% investeerida ühte fondi (isegi juhul, kui nimetatud fond on indeksifond ning laialdaselt hajutatud) ja seetõttu hakkab Tuleva pensionifondide portfelli koostama vähemalt 10 erinevast indeksifondist.

Esiatku on Tuleva pidanud läbirääkimisi sobivate indeksifondide leidmiseks maailma suurimate indeksifondide valitsejate Vanguardi ja BlackRockiga.

Indeksifondide tootlusest lahutavad sellised fondivalitsejad maha oma haldustasu, mis BlackRocki esialgses hinnapakumises oli 0,1% aastas esimese 100 miljoni euro mahu juures.

See haldustasu ei kuulu Tuleva fondivalitseja haldustasu hulka ning arvestatakse maha pensionifondidele kuuluvatest BlackRocki indeksifondide osakute väärtusest. Tuleva esitab seda tasu oma pensionifondi kogukulus, st kui Tuleva pensionifondide valitsemistasu on 0,55% aastas ning allfondi valitsemistasu on 0,1% aastas, siis Tuleva pensionifondide kogukulu määr on 0,65% aastas. Eesti pensionifondid täna kogukulu määra ei arvesta, ent loodetavasti muutub see kohustuslikuks uue investeerimisfondide seaduse kehtestamisega.

Fondivalitseja kasumiproгноos ja pensionikapitalilt dividendide maksmine

[Tuleva äriplaan](#) on koostatud selleks, et hinnata, millise liikmete arvu juures saavutab Tuleva nullkasumi ning kui kaua peab Tuleva finantseerima fondivalitseja asutamise ja käivitamise kulud liitumistasudest.

Edasised prognoosid on näide sellest, kuidas Tuleva tegevuskasum (ja selle kaudu lisatootlus pensionikapitali investorile) kujuneb siis, kui liikmete arv suureneb ja fondi maht kasvab, ning see aitab hinnata järgmist:

- millal jõuab Tuleva positsiooni teenustasude alandamiseks (näites on kasutatud haldustasu langetamist 2021. aasta lõpul);
- kuidas kujuneb pensionikapitali tervikuna võrreldes vajaliku miinimumkapitaliga (näites jõuab ühistu 5 aastaga seisu, mis võimaldab ka miinimumkapitali nõude püsimisel 3 miljoni euro juures pidada vastu kolmandiku algkapitali panustajate lahkumise korral).

Kui fondivalitseja toodab kasumit, siis reinvesteeritakse see Tuleva pensionifondide osakutesse (Finantsinspeksiooni poolt maksimaalselt lubatud ulatuses) seni, kuni Tuleva üldkoosolek ei ole otsustanud maksta dividende. Viimasel juhul maksab fondivalitseja Tuleva dividendideks vajamineva summa Tulevale dividendina välja.

Vastavalt põhikirjale maksab Tuleva dividendi pärast iga viieaastase perioodi möödumist. Esimest korda võib Tuleva maksta pensionikapitali panustajatele dividendi 2022. aastal.

Kui fondivalitseja aktsiakapital on 3 miljonit eurot ja pensionikapitali panustanud liikme panus on 10 000 eurot, siis on liikmel õigus 0,33% suurusele osale väljamakstava dividendi kogusummast (arvestamata võimalikku pensioniboonuse mõju).

Maksustamine

Tuleva pensionikapitali panustanud liikmele väljamakstav dividend on maksustatud tulumaksuga.

Pensionikapitaliga seotud riskid

Kapitaliturgude investeerimisk

Hetkest, kui Tuleva pensionifondid on registreeritud Finantsinspeksioonis, investeeritakse kogu Tuleva pensionikapital Tuleva pensionifondidesse (arvestades Finantsinspeksiooni seatud piiranguid). Sealjuures püüab Tuleva fondivalitseja investeerida pensionikapitalist nii suure osa kui võimalik

aktsiariskiga fondi. Seetõttu on **pensionikapitali pikaajaline väärtuse säilimine ja tootlus seotud maailma aktsiaturgude hinnataseme tootlusega. Seepärast võib pensionikapitali väärtus nii tõusta kui langeda.**

Kõige laiem aktsiaturu indeks on [MSCI All Country World Index \(ACWI\)](#), mille väärtus eurodes on viimase 15 aasta jooksul küll kasvanud, ent on olnud ka perioode (2008. aasta kriisi ajal), kui selle väärtus langes aasta jooksul ligi 40%.

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - NET RETURNS (EUR) (MAY 2001 - MAY 2016)



Joonis 1. II pensionisamba fondide keskmine tootlikkus eurodes aastatel 2001-2015. Allikas: MSCI raport ACWI indeksil põhinevate fondide tootlikkuse kohta 31.05.2015 seisuga.

Tuleva pensionikapitali maksimaalne risk maailmaturu aktsiaindeksi suhtes on 75% – seega on aktsiaturu mõju pensionikapitali väärtusele vähendatud vastavalt selle osakaalule. Lisaks on viimase kümnendi kriisides riskivabad võlakirjad käitunud vastupidiselt aktsiaturule, mis võib osaliselt kompenseerida aktsiaturu langemisest tingitud pensionikapitali väärtuse langust.

Kuni Tuleva pensionifondid pole registreeritud, Tuleva pensionikapital aktsiariski ei võta. Juhatus kohus on sel perioodil pensionikapitali nominaalväärtust säilitada. Seetõttu investeerib juhatus Tuleva pensionikapitali stardiperioodiks Euroopa valitsuse lühiajaliste võlakirjade indeksifondi või kui see ei garanteeri aasta jooksul kapitali nominaalväärtuse säilimist (täna on Euroopa valitsuste alla 3-aastaste võlakirjade intressid negatiivsed), siis hoiustab raha pangadeposiitides.

Kuigi täna on veel võimalik Eestis hoida raha pangadeposiidil null-intressiga, siis ei ole välistatud, et pangad hakkavad suuremate summade hoiustamise eest tasu küsima. Sel juhul ei ole tagatud pensionikapitali nominaalväärtuse säilimine ka stardiperioodil.

Fondivalitseja äririsk

Lisaks maailma kapitaliturgudega seotud riskidele **peab pensionikapital katma fondivalitseja kahjumi** juhul, kui fondivalitseja kogutud haldustasust ning muudest vahenditest (millest peamine on Tuleva kogutud liitumistasu) ei jätku fondivalitseja kulude katmiseks. Tuleva juhatus on [äriplaanis](#) hinnanud, et pensionikapitalist peab hakkama kahjumit katma alates 2018. aasta algusest juhul, kui juhtub järgnev:

- Tuleva ühistuga ei ole selleks hetkeks liitunud vähemalt 1500 inimest;

- Tuleva pensionifondi ei ole 2017. aasta lõpuks suunanud oma pensionimakseid ega vahetanud oma kogunenud II samba kontot mitte ükski inimene;
- kõik püsikulud (sealhulgas Finantsinspeksiooni tasu, depoopanga miinimumtasu ning kontori- ja palgakulud) püsivad samal tasemel.

Juhatus ja nõukogu on hinnanud, et selline asjaolude kokkulangevus on üsna ebatõenäoline, kuigi seda täielikult välistada ei saa.

Fondivalitseja juriidiline risk

Pensionikapital vastutab ka fondivalitseja vastu esitatud rahaliste nõuete eest juhul, kui fondivalitseja ei saa seda katta jooksvast kasumist. Nõuded fondivalitseja vastu võivad tekkida peamiselt sellest, kui fondivalitseja tegevus peaks tekitama pensionifondi omanikele kahju või kui Finantsinspeksioon fondivalitsejat sarnastel põhjustel trahvib.

Tuleva juhatuse liikmed usuvad, et peamine vahend sellise riski maandamiseks on nimetatud olukorda vältida nii palju kui võimalik sellega, et

- fondivalitseja käsutab pensionifonde vastavalt pensionifondide tingimustele, mis näevad üksikasjalikult ette, kuhu pensionifondi varad investeeritakse, ning tingimuste järgimise üle teeb topeltkontrolli depoopank, millela ei saa fondivalitseja fondi varaga tehinguid teha;
- Finantsinspeksioonile esitatavad fondivalitseja sisekorraeskirjad ja muud dokumendid on koostatud nii, et nende järgimist on võimalik maksimaalselt automatiseerida.

Käesoleva dokumendiga seotud märkused

Tulundusühistu Tuleva ei anna lubadusi pensionikapitali tootluse kohta ega vastuta tekitatud kahju eest, mida pensionikapitali panustajad võivad kanda pensionikapitali negatiivse tootluse tõttu.

Tsiviilõiguslik vastutus tekib dokumendi koostajal üksnes juhul, kui käesolev dokument on eksitav, ebatäpne või vastuolus tulundusühistu põhikirjaga või nõukogu otsusega või dokument ei sisalda koos muude materjalidega olulist informatsiooni, mis on liikmele vajalik pensionikapitali panuse tegemiseks.

Ühistu struktuur

Tulundusühistu Tuleva, registrikood 14041764, aadress Telliskivi 60, Tallinn, Harjumaa (edaspidi **Tuleva**), on tulundusühistu, mille on asutanud 22 asutajaliiget kooskõlas asutamise hetkel kehtinud [tulundusühistuseadusega](#). Tuleval on neli juhatuse liiget ja viisteist nõukogu liiget. Tuleva kõrgeim organ on [üldkoosolek](#), kus igal liikmel on üks hääl.

Üldkoosoleku olulisemateks pensionikapitali puudutavateks otsustamisõigusteks on

- Tuleva nõukogu valimine;

- kasumi jaotamise otsustamine, kus vastavalt põhikirjale peab üldkoosolek otsustama, kui suur osa kasumist dividendidena liikmetele välja makstakse;
- täiendava kapitali kaasamine liikmetelt.

Tuleva **nõukogul** on lisaks pensionikapitali panustamise korra kehtestamisele (vt lisatud dokumenti) veel mitu olulist funktsiooni pensionikapitali suuruse ja kasumi kujunemisel, kuna

- nõukogu kinnitab kõikide Tuleva pensionifondide tingimused (põhikirjas nime all “investeeringustrateegia”). Seega peab Tuleva nõukogu otsustama, millal on õige hetk alustada Tuleva pensionifondide tasude langetamist juhul, kui fondide maht on oluliselt kasvanud. Tuleva nõukogu peab selles otsuses kaaluma nii liikmete huve pensionikogujatena kui ka algkapitali panuse tegijatena;
- nõukogu kehtestab pensioniboonuse arvestamise korra.

Tuleva juhatuse liikmed on Tõnu Pekk, Priit Lepasepp, Daniel Vaarik ja Annika Uudelepp.

Tuleva juhatuse liikmed hetkel tasu ei saa, ent juhatus on nõukogule välja pakkunud põhimõttelised tingimused, kuidas juhatuse tasu peaks edaspidi kujunema (otsust ei ole veel kinnitatud). Juhatus on nõukogule pakkunud, et juhatuse liikmed saavad tasu panusena Tuleva pensionikapitali kokku 50% ulatuses liitumistasudest, kui

- Tulevaga on liitunud üle 3000 inimese ja
- Tuleva fondivalitseja on jõudnud tegevuskasumisse.

Tuleva juhatuse nimel pensionikapitali üle kantud liitumistasu ei maksta välja enne kolme aasta möödumist. Selline ajapiirang on vajalik selleks, et maksele kohaldataks töötaja aktsioptsioonidega sarnast maksustamist.

Tuleva nõukogu liikmed on Henrik Karmo, Taavi Lepmets, Indrek Kasela, Kristo Käärman, Loit Linnupõld, Veljo Otsason, Rain Rannu, Sandor Liive, Heikko Mäe, Gerd Laub, Kadi Lambot, Kirsti Pent, Allan Kaldoja, Indrek Neivelt ja Jaak Roosaare. Nõukogu esimees on Indrek Kasela ja nõukogu on kokku leppinud, et nõukogu esimees valitakse uuesti vähemalt kord aastas.

Tuleva nõukogu tööd ei tasustata.

Tuleva on asutamisel oleva pensionifondi valitseja, mis hakkab valitsema Tuleva II samba pensionifonde, ainuaktsionär.

Tuleva fondivalitseja nõukogu ja juhatus on käesoleva dokumendi koostamise ajaks veel valimata ning need kinnitab Tuleva nõukogu.

Eriõigusi omavad isikud

Tuleva asutajaliikmetele on kehtestatud järgmised põhikirjalised eriõigused:

- Tuleva asutajaliikmetel on õigus valida 50% Tuleva nõukogust;
- Tuleva põhikirja ja eesmärgi muutmine ning Tuleva ühinemise, jagunemise ja lõpetamise otsustamisel peavad sellega olema nõus 50% Tuleva asutajaliikmetest.

Miks on asutajaliikmetele kehtestatud eriõigused?

Asutajaliikmetele on antud eriõigused, et tagada Tuleva eesmärgipärane tegutsemine. Juhatuse liikmed lubavad asutajaliikmetena, et kui nende hinnangul ei vaja Tuleva ühistu eesmärgi täitmiseks asutajaliikmete eriõigusi, siis teevad asutajaliikmetest juhatuse liikmed teistele asutajaliikmetele ettepaneku eriõiguseid muuta.

Tuleva asutajaliikmed on kandnud Tuleva pensionikapitali kokku 170 000 eurot. Sealhulgas on 14 asutajaliiget kandnud igauks üle 10 000 euro, viis asutajaliiget igauks 5000 eurot, üks 3000 eurot ja kaks 1000 eurot. Asutajaliikmete panused pensionikapitali kuuluvad proportsionaalsele vähendamisele sarnaselt teiste liikmete panustega.

Asutajaliikme staatus ei ole üleantav ega päritav. Seega võib juhtuda, et aja jooksul jääb asutajaliikmeid vähemaks. Asutajaliikmete eriõigusi saab muuta põhikirja muutmisega üldkoosolekul ning põhikirja selline muudatus vajab asutajaliikmete enamuse toetust.

Tuleva asutajaliikmed on Annika Uudelepp, Daniel Vaarik, Priit Lepasepp, Tõnu Pekk, Henrik Karmo, Taavi Lepmets, Indrek Kasela, Taavet Hinrikus, Kristo Käärmann, Loit Linnupõld, Veljo Otsason, Rain Rannu, Sandor Liive, Heikko Mäe, Gerd Laub, Triinu Tombak, Kadi Lambot, Kirsti Pent, Mall Hellam, Allan Kaldoja, Indrek Neivelt ja Jaak Roosaare.

Kinnitatud juhatuse otsusega 29.06.2016 ja muudetud nõukogu ja juhatuse otsusega 22.09.2016 (vaata tingimuste lk 4).