



MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2020

aruandeaasta lõpp: 31.12.2020

ärinimi: Tulundusühistu Tuleva

registrikood: 14041764

tänava nimi: Telliskivi tn 60/1

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihnumber: 10412

telefon: +372 6445100

e-posti aadress: tuleva@tuleva.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	10
Bilanss	10
Kasumiaruanne	11
Raamatupidamise aastaaruande lisad	12
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	12
Lisa 2 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad	13
Lisa 3 Tingimuslikud kohustised ja varad	14
Lisa 4 Osakapital	14
Lisa 5 Muud äritulud	14
Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud	15
Lisa 7 Tööjõukulud	15
Lisa 8 Seotud osapooled	15
Lisa 9 Sündmused pärast aruandekuupäeva	16
Aruande allkirjad	17
Vandeauditori aruanne	18

Tuleva 2020. aasta tegevusaruanne

Head Tuleva liikmed!

Mul on päris hea tunne seda aruannet kirjutada. 2020 oli meie jaoks suurepärase aasta. Mulle tundub, et meie kõigi varasemate aastate töö kandis tänu mõnele toetavale välisele sündmusele just eelmisel aastal tõeliselt vilja.

Enamik inimesi kogub vähem, kui tahaks. Tuleva ühendab inimesi, kes tahavad oma säästukäitumist parandada. Me leiame ühiselt viisid, kuidas takistusi ületada ja kohe täna säästma hakata. Meie pensionifondid on 50% kuni kolm korda madalama kuluga kui pankade suuremad pensionifondid - see tagab, et säästude teenitud tulu läheb ikka meile, kogujatele, mitte vahendajale (1).

Kui 2018. ja 2019. aastal lisandus meile vastavalt 3000 ja 8000 uut kogujat, siis 2020. aastal alustas meiega koos säästmist tervelt 34 000 uut kogujat. See tähendab, et meie teise ja kolmanda samba pensionifondides kogub nüüd 51 662 inimest. Eriti rõõmustav on see, et enamik uutest tulijatest alustas vabatahtlikku kogumist kolmandas sambas. Ma usun, et neist suurema osa jaoks on see üldse esimene pikaajaline sääst, mida nad vabatahtlikult teevad.

Äriplaan ja tasud

Kui ma viis aastat tagasi Tuleva äriplaani koostas, panin mudelisse 2022. aasta juurde märkuse, et siin võiks esimest korda kaaluda tasude alandamist. Tegelikult alandasime äriplaaniga võrreldes tasu juba fondide käivitamise ajal 2017. aasta märtsis. Nüüdseks on meie pensionifondide maht jõudnud 250 miljoni euronit ning mul on väga hea meel teha nõukogu veebruari koosolekule taas ettepanek tasude alandamiseks.

Miks on tasude langetamine nii oluline, kui meie fondid on niigi kõige madalama tasuga fondide seas? Selle taga on lihtne põhimõte - kui meie liikmetele oleks kättesaadav kas või üks madalama tasuga indeksifond, siis oleks meil ju kõigil mõistlik oma vara sinna üle viia ja oma fond kinni panna. Ei ole mingit mõtet maksta sama toote eest kõrgemat hinda.

Päriselu meile alati nii selgeid valikuid ei paku. Pangad on toonud Tuleva eeskujul oma tootevalikusse samuti madala tasuga indeksifondid ning tõenäoliselt laieneb teoreetiline valik ka pensioni investeerimiskonto kaudu investeerimisel (vt täpsemalt allpool pensionireformi lõigust, mida see tähendab). Paraku ei suuna pank sind oma kodulehel või müügisaalis madala tasuga indeksifondi, vaid ikka kõrge tasuga vanasse, aktiivselt juhitud fondi.

Seetõttu ei tähenda esimene valikusse ilmunud madalama hinnaga fond veel seda, et me saadame liikmetele soovitusena kohe sinna üle viia. See ei tähenda ka seda, et me peaksime oma tasu kas või kahjumi hinnaga kohe alla tooma. Oma tulevikuplaanide tegemisel peame siiski alati silmas seda, et meie ühine eesmärk on meile kõigile parima kogumisvõimaluse loomine ja see parim võimalus ei pruugi igal juhtumil meie enda juhitud fond olla.

Investeeringud ja keskkond

Ma usun, et teadlike kogujate arvu kasv meie fondides on eeldus, et hakata lahendama ka komplekssemaid probleeme. Näiteks seda, kuidas meie pensioniraha mõjutab maailma kliimaprobleeme ja kas meie raha on investeeritud eetilisel tegutsevatesse ettevõtetesse. Lihtne on näpuga kellegi teise peale näidata ja süüdistada panku või suurkorporatsioone, unustades seejuures, et pensionifondide osakuomanikena oleme ise kõik kaudselt nende ettevõtete kaasomanikud.

Investeeringu sotsiaalsed ja keskkonnamõjud ning nende vastutustundlik arvestamine on kompleksne, sageli vastuoluline probleemistik. Veelgi keerulisem on üheskoos konsensuseni jõuda, milliseid põhimõtteid peaksime meie oma fondides arvestama. Lihtsam oleks kindlasti panna letti mitu toodet, millest ühe nimi sisaldab märget "roheline" või "jätkusuutlik", ning jätta valiku tegemine iga inimese enda hooleks.

Nii aga tekib semantiline vastuolu: juhul kui üks meie fondidest kannab nime "jätkusuutlik", peaksid ülejäänud automaatselt olema jätkusuutmatud. Me tegime Tuleva ju selleks, et üheskoos lahendada probleeme, mida igaüks eraldi lahendada ei saaks. Teeme oma parima ka oma ühiste investeeringute kliimajalajälje vähendamiseks ja sotsiaalsete mõjude parandamiseks.

Me alustasime 2020. aastal jätkusuutlikkuse teemal sarnaselt pensionifondide tasude kujunemise teemaga 2017. aastal: püüdsime üheselt mõistetaval kujul hinnata, kui suur on meie pensionifondide kliimajalajalg praegu ja kui suur on see võrdluses teiste pensionifondide ja maailma keskmisega.

Üks levinumaid mõõdikuid investeeringu kliimajalajälje hindamiseks on investeerimisportfelli ettevõtete kaalutud keskmine CO₂-mahukus. 2020. aasta lõpu seisuga oli Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi ja Tuleva III Samba Pensionifondi portfelli ettevõtete kaalutud keskmine kliimajalajalg 156 tonni CO₂ 1 miljoni USA dollari käibe kohta. Tuleva Maailma Völakirjade portfelli ettevõtete vastav näitaja on 100 tonni. Kuna meie portfell jälgendab täpselt maailma keskmist, siis on ka meie kliimajalajalg täpselt võrdne maailma börsiettevõtete kaalutud keskmisega (2).

See näitaja on alates Tuleva pensionifondide käivitamisest neli aastat tagasi oluliselt langenud. Miks? Maailma suurimate börsiettevõtete nimekirjast (ja sellega ka meie fondi portfelli suurimate investeringute seast) on kadunud palju naftatootjaid ja muid vana maailma saastajaid. Nende asemele on ilmunud elektriautode tootjad, taastuvenergia ettevõtted jt. Investeerimismaailm liigub keskkonnateadlikuma investeerimise suunas ja meie automaatselt koos temaga - seda ju passiivne investeerimine tähendabki.

Teised pensionifondid veel oma kliimajalajälge ei avalda. Minu arvutustel põhineva hinnangu kohaselt on Tuleva pensionifondid selle näitaja alusel isegi väiksema kliimajalajäljega kui näiteks LHV Roheline Pensionifond või Eesti suurim pensionifond Swedbank K60 (3). Ma loodan väga, et ka kliimajalajälje mõõtmine saab pensionifondides varsti normiks ja avalikustamise nõue isegi seadusesse kirja. Täpselt samamoodi nagu see juhtus fondi kogukulu näitajaga.

Arusaadavad ja võrreldavad andmed on esimene samm, mille põhjal otsustada, kuidas oma investeringutega aidata kaasa maailma kliimaprobleemide lahendamisele või vähemalt mitte neid võimendada. Hea oleks otsust teha faktide põhjal, mitte lähtuda valiku tegemisel fondi progressiivselt kõlavast nimest või fondivalitseja lehel avaldatud umbmäärasest vastutustundliku investeerimise poliitika dokumendist.

2020. aasta alguses alanud koroonaviiruse pandeemia ei avaldanud ettevõtte äritegevusele olulist mõju. Kevadise eriolukorra ajal jätkus tavapärase tegevus kaugtööna ning sellega seonduvalt ei esinenud olulisi äritegevuse katkestusi.

Pensionireform

2020. aasta kokkuvõttes tuleb kindlasti rääkida ka pensionireformist, mis täitis nii Riigikogu kui ka Riigikohtu tööplaani.

Lühidalt tegi pensionireform järgmist:

- Pensioniikka jõudes ei pea enam teise samba kontol olevat vara kindlustusseltsile andma, vaid võid ise otsustada, kuidas kogunenud vara kasutada. See õigus tekib uue seaduse järgi juba eelpensionieast (5 aastat enne ametlikku pensioniiga). Pea meeles, et sul ei ole mingit kohustust ega ka maksueelset raha kohe esimesel võimalusel välja võtta - võid teha seda alates eelpensionieast igal ajal täpselt samadel tingimustel.
- Teise sambasse saab edaspidi koguda lisaks pensionifondile ka pensioni investeerimiskonto kaudu ise sobivad aktsiad või investeerimisfonde ostes.
- Teisest sambast saab igal ajal lahkuda ning kogunenud raha välja võtta.

Kuigi pensionireformis pakkus enim kõneainet ja tekitas vaidlusi viimane punkt, on meie jaoks kõige olulisem esimene. Pensionieas raha vaba kasutamise pärast oleme mitu aastat võidelnud ja tuhandete allkirjadega ettepanekuid Riigikogule esitanud. See muudatus (millega muide lõpuks olid päri kõik suuremad erakonnad) mitte ainult ei suurenda valikuvabadust, vaid toob ka kõigile kogujatele suure rahalise võidu – hinnanguliselt on seni kindlustuslepinguga seotud kuludeks ja tasudeks kulunud umbes viiendik kuni kolmandik inimeste pensionivarast.

Mida peaks pensionireformiga seoses tegema? Tulevas kogujad ei pea midagi tegema. Meie reformisime oma pensionisamba ju juba mõne aasta eest ja tegime endale sellise pensionifondi, kus on tark koguda sõltumata sellest, kas see on kohustuslik või vabatahtlik.

Teise sambasse kannab riik iga kuu sotsiaalmaksust tükikese juurde ja seetõttu on see kõige parem meile kättesaadav säästmisviis. Mulle jäid üsna arusaamatuks vaidlused teemal, kumb on parem - kas esimene või teine samm. Teise samba pensionikontol olev raha on koguja reaalne vara (ka Riigikohus kinnitas seda), mida ta saab igal hetkel välja võtta. See on igal juhul parem, kui kuskil riigi esimese samba pensioniarvestusse kirja pandud lubadus kunagi tulevikus mõni euro rohkem esimese samba pensioni maksta.

Ainsad inimesed, kes peaksid pensionireformi valguses midagi ette võtma, on need, kes on juba sõlminud kindlustusseltsiga teise samba väljamaksete saamiseks pensionilepingu. Seda saab kuni 31. märtsini katkestada ning sellisel juhul makstakse inimesele lepingu jääk välja.

Pensionireform võib muidugi mõjutada ka meie ühise äri - Tuleva fondivalitseja majandustulemusi. Kuigi meist suurema osa jaoks on kogumise jätkamine kõige mõistlikum samm, ei oska ma täna öelda, kui palju kogujaid meie fondides otsustab siiski teisest sambast lahkuda. Hoiame sellel aasta jooksul silma peal ja vajaduse korral teeme äriplaani kohendusi.

Tulevik

Enne kui tulevikuplaanide juurde läheme, võtame kokku, mida me esimese viie tegutsemisaasta jooksul saavutanud oleme.

Me alustasime teise samba kordategemisest, sest teise sambasse kogub raha enamik tööl käivaid Eesti inimesi ja Eesti inimeste finantsvarast valdav osa ongi just teise samba kontodel. Samal ajal said teise sambasse kogujad varem valida ainult maailma kehvamate hulka kuuluvate pensionifondide seast.

Meie saavutused tänaseks

- Igal teise sambasse kogujal on praegu võimalik valida hea, madala kuluga indeksifond. Tuleva eeskujul on ka SEB ja Swedbank toonud valikusse kumbki ühe mõistliku tasuga indeksifondi.
- Riik ei suuna enam noori võlakirjafondidesse, mille tasud ületavad reaaltootluse. Tööelu alustavad inimesed, kes ise pensionifondi pole valinud, suunatakse nüüd madala tasuga indeksifondi.
- Riigikogu otsustas lõpuks kaotada kahjulikud piirangud teise samba vara kasutamisele pensionieas.

Need ei ole väikesed asjad: tänu neile võib oodata, et enamik Eesti inimesi saab tulevikus igast pensionisambasse säästetud eurost 2-3 korda rohkem kasu kui seni.

See ei ole kaugeltki Tuleva lagi. Me saame oma pensionifonde veel paremaks teha. Me saame jätkata tööd selle nimel, et Eesti seadused kaitseksid veel paremini inimeste huve. Me saame aidata oma liikmetel rohkem ja targemalt raha koguda - kui teine samm korras, on järgmisena tark hakata koguma kolmandasse sambasse.

Valides madalate kuludega teise samba fondi, hoiab keskmine koguja elu vältel tasudelt kokku julgelt üle 10 000 euro (4). Aga ainuüksi teisest sambast ei piisa selleks, et tulevikus hästi elada. Me säästame teise sambasse vaid 6% oma palgast. Näiteks soomlased ja rootslased panevad kõrvale vähemalt viiendiku palgast.

Kolmandasse sambasse kogub praegu napilt kümnendik tööl käivatest inimestest ja needki säästavad keskmiselt ainult 3% oma palgast. Eestis on kolmandas sambas 100 000 kogujat ja me säästame vähem kui 100 miljonit eurot aastas - aga kui me säästaksime nagu soomlased, oleks 600 000 kogujat ja 2 miljardit eurot aastas.

2019. aastal käivitasime Eesti madalaima tasuga kolmanda samba pensionifondi. Tüüpiline koguja säästab meie kolmandasse sambasse 10% oma palgast (5). See määr võiks tõusta. Lisaks, novembris-detsembris lisandus meie fondi kümneid tuhandeid uusi kogujaid ning ka neil tuleb aidata vähemalt sama hea säästmisharjumus ja -tempo saavutada.

Aga konkreetne eesmärk ka: 2021. aastal võiks meie kolmanda samba fondi maht kasvada kahekordseks (ehk 60 miljoni euroni) ja jätkuvalt võiksime iga vahetusperioodiga ka teise sambasse nii palju uusi kogujaid lisada, et meie ühiste fondide maht 2022. aasta jaanuariks juba 300-350 miljoni euroni küüniks.

Tuleva olulised lisaeesmärgid

- Jätkame Tuleva dünaamilise tiimi ülesehitamist. Lisaks Tuleva kolmele täisajaga ja ühele osalise tööajaga töötajale kuuluvad tiimi eri projektidesse kaasatud tippeksperdid: arendajad, disainerid, juristid jne. Jaanuaris liituvad meiega veel kontorijuht ning osaajaga vastavuskontrolli teostaja. Palkame ainult väga häid tegijaid, maksame neile head tasu, loome paindliku ja õppimist soodustava töökeskkonna. Loomme ja rakendame süsteemi hajutatud tiimi töö efektiivsemaks korraldamiseks ja uute tiimi liikmete n-ö pardale võtmiseks.
- Jätkame operatsioonide automatiseerimist ja efektiivsemaks ning riskikindlamaks muutmist. Leiame igas kvartalis vähemalt ühe viisi tööprotsesside täiendavaks optimeerimiseks.
- Tuleva ökoloogilisest jalajäljest kirjutasin ülal pikemalt. Alanud aastal kaardistame Tuleva võimalused ja väljakutsed vastutustundliku investeerimispoliitika rakendamisel ning teeme nõukogule sellega seonduvad ettepanekud.
- Jätkame teavitustööd, et aidata inimestel ületada üks olulisemaid takistusi targa investeerimisplaani järjepideval rakendamisel: võistlevatest müügitaktikatest juhitud infomüra finantssektoris. Analüüsime senise teavitustöö efektiivsust ja optimeerime klienditoe, liikmesuhtluse ning muu teavitustegevuse protsessid.
- Ainsa kogujaid esindava organisatsioonina Eestis jätkame tööd raha kogumist reguleerivate seaduste paremaks muutmiseks. 2021. aastaks võtame sihikule topeltmaksustamise lõpetamise kolmanda samba limiiti ületavatelt sissemakssetelt. Jooksvalt on loomulikult meie ülesanne ka kogujate raha kaitse käimasolevas pensionireformis.

Kõike seda teeme selleks, et meie liikmetele oleksid ka tulevikus kättesaadavad väga head võimalused pikaajaliseks raha kogumiseks. Arvestame seejuures ka võimalusega, et meist sõltumatud sündmused (olgu teise sambaga seotud poliitilised arengud või näiteks Vanguardi sisenemine Eesti turule supersoodsa tasuga pensionifondidega) võivad tulevikus teha meie oma fondide valitsemise liikmetele ebavajalikuks või majanduslikult mõttetuks. Need stsenaariumid ei kahjusta Tuleva fondides koguvate inimeste vara. Oleme need kaardistanud selleks, et vajaduse korral aidata liikmetel ja teistel meiega koos kogujatel ka nende rakendumisel parimad valikud leida.

On siiski üks asi, mida me alanud aastal ei tee. Plaanisime koos kolmanda samba fondiga teha ka täiendava kogumistoote inimestele, kel kolmas samm juba täis või kes teenivad tulu ettevõtjana. Seda toodet me kindlasti lähiaastatel ei tee, sest turul on LHV Kasvukonto või

Swedbanki kaudu Vanguardi laiapõhjalisse börsil kaubeldud indeksifondi (ETF) võimalik koguda juba vähem kui 0,5% kulumääraga. Meie ainus võimalus sarnast toodet pakkuda oleks teha uus fond ja hankida ka eurofondi valitseja tegevusluba. Seda me kindlasti oluliselt odavamalt pakkuda ei suudaks.

Head kogumist!

Tõnu Pekk
Tuleva asutaja ja fondijuht

- (1) Kõikide pensionifondide kogukulud on hästi võrreldavad pensionikeskuse lehel.
- (2) Kasutan meie portfelli jalajälje hindamiseks BlackRocki allfondide novembri lõpu raporteid.
- (3) Valisin võrdluseks need kaks fondi, sest nende fondivalitsejad on neid esitlenud kui väga keskkonnasõbraliku portfelliga fonde.
- (4) Vaata ja arvuta ise meie avalehe kalkulaatoriga.
- (5) Arvutus on tehtud nende inimeste põhjal, kes on fondis vähemalt kuus kuud kogunud.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	192 993	122 981	
Nõuded ja ettemaksud	4 586	1 045	
Kokku käibevarad	197 579	124 026	
Põhivarad			
Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse	5 074 570	4 805 105	2
Materiaalsed põhivarad	34 633	0	
Kokku põhivarad	5 109 203	4 805 105	
Kokku varad	5 306 782	4 929 131	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	35 719	5 746	
Kokku lühiajalised kohustised	35 719	5 746	
Kokku kohustised	35 719	5 746	
Omakapital			
Osakapital nimiväärtuses	3 300	3 300	
Kohustuslik reservkapital	330	330	
Muu omakapital	4 891 036	4 205 303	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	53 724	-26 535	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	322 673	740 987	
Kokku omakapital	5 271 063	4 923 385	4
Kokku kohustised ja omakapital	5 306 782	4 929 131	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2020	2019	Lisa nr
Muud äritulud	135 500	206 938	5
Mitmesugused tegevuskulud	-42 356	-49 567	6
Tööjõukulud	-39 615	-76 901	7
Muud ärikulud	-336	-230	
Ärikasum (kahjum)	53 193	80 240	
Kasum (kahjum) tütarettevõtjatelt	269 465	660 728	
Intressitulud	15	19	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	322 673	740 987	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	322 673	740 987	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Tulundusühistu Tuleva (edaspidi: ühistu) 2020. aasta 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.

Ühistu on koostanud väikeettevõtja lühendatud aruande. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Tulundusühistu Tuleva ei ole koostanud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, kuna ühistu konsolideeritud näitajad ei ületa raamatupidamise seaduses sätestatud väikese konsolideerimisgrupi tingimusi.

Raha

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke.

Tütär- ja sidusettevõtjate aktsiad või osad

Tütarettevõtjat loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtja omab üle poole tütarettevõtja hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtja tegevus- ja finantspoliitikat.

Investeeringud tütarettevõttesse kajastatakse konsolideerimata aruandes kapitaliosaluse meetodil.

Nõuded ja ettemaksud

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 nüüdsväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Rendid

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

Ettevõtte kui rentnik:

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustised

Finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Eraldised ja tingimuslikud kohustised

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 kohustised, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena.

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.

Tulud

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel.

Maksustamine

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 maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära 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.

Seotud osapooled

Osapooli on loetud seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriolulistele otsustele. Tulundusühistu Tuleva seotud osapoolteks on arvestatud:

- a. omanikke;
- b. teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid;
- c. tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- d. eespool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid

Omakapitalipõhised maksed

Ühistu saab teenuseid liikmetelt ja tasub nende eest, väljastades tööpanuseid liikmekapitalis osaluse omandamiseks. Väljastatud tööpanuste õiglane väärtus kajastatakse tööjõukuluna, kui teenus on saadud ning omakapitali (muud reservid) muutusena. Kulude kogusumma määratakse tööpanuse lepingu sõlmimise hetkel vastavalt kokkulepitud tööpanuse suurusele.

Liikmekapital

Tulundusühistu Tuleva liikmekapital on osa omakapitalist (põhikirjas pensionikapital) ja see koosneb järgmistest komponentidest:

- 1) Liikmekapital algväärtuses - Liikmekapital on ühistu liikmete poolt sisse makstud liikmekapitali nominaalväärtus ning see kuulub liikmetele.
- 2) Aruandeaastal lisandunud liikmekapital tütarettevõtte Tuleva Fondid AS tegevusest - edaspidi hakkab liikmekapitali väärtus sõltuma tütarettevõtte (fondivalitseja Tuleva Fondid AS) raamatupidamislikust väärtusest, mis omakorda koosneb peamiselt kahest muutujast:
 - 2.1. fondivalitsejale kuuluvate pensionifondide osakute turuväärtusest;
 - 2.2. fondivalitseja kogunenud tegevuskasumist (fondivalitseja puhaskasum, millest on maha arvestatud liikmeboonus ning pensionifondide osakute väärtuse muutusest tekkinud kasum/kahjum), mida arvestatakse kord kuus.
 Kord aastas, peale ühistu ja fondivalitseja majandustulemuste kinnitamist, kannab ühistu fondivalitseja tegevuskasumi iga liikme (kes on liikmekapitali panuse andnud) täiendava panusena liikmekapitali vastavalt iga liikme proportsioonile liikmekapitalis. Kord viie aasta tagant otsustab üldkoosolek, kas kogunenud tegevuskasum liikmetele dividendidena välja maksta.
- 3) Liikmeboonus - liikme osa kasumist, mille suurus vastab 0,05% liikmele kuuluvate fondivalitseja poolt valitsetavate fondide osakute keskmisest väärtusest majandusaastal. Liikmeboonus on samuti osa kasumist, mille ühistu suunab igal aastal liikmekapitali ning mida ühistu võib kord viie aasta tagant liikmetele välja maksta, kui üldkoosolek nii otsustab.
- 4) Tööpanustest tekkinud liikmekapital - kuulub liikmetele, kes on ühistu heaks teinud tööd, mille eest neile ei maksta palka, vaid liige saab tööpanuse näol lepingulise võimaluse volitada ühistut tegema kolme aasta möödumisel liikme nimel täiendav sissemaks pensionikapitali lepingus toodud alustel ja summas.

Lisa 2 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad (eurodes)

Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, üldine informatsioon					
Tütarettevõtja registrikood	Tütarettevõtja nimetus	Asukohamaa	Põhitegevusala	Osaluse määr (%)	
				31.12.2019	31.12.2020
14118923	Tuleva Fondid AS	Eesti	Pensionifondide valitsemine	100	100

Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, detailne informatsioon:							
Tütarettevõtja nimetus	31.12.2019	Omandamine	Müük	Dividendid	Kasum(kahjum) kapitaliosaluse meetodil	Muud muutused	31.12.2020
Tuleva Fondid AS	4 805 105	0	0	0	269 465	0	5 074 570
Kokku tütarettevõtjate aktsiad ja osad, eelmise perioodi lõpus	4 805 105	0	0	0	269 465	0	5 074 570

Lisa 3 Tingimuslikud kohustised ja varad

(eurodes)

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

Lisa 4 Osakapital

(eurodes)

	31.12.2020	31.12.2019
Osakapital	3 300	3 300

Lisaks osakapitalile on omakapitali all kajastatud muu omakapital summas 4 891 036 eurot (31.12.2019 seisuga 4 205 303 eurot), mis koosneb järgmistest kirjetest:

- 1) 4 036 477 eurot (31.12.2019 seisuga 4 038 903 eurot) - liikmete poolt tehtud sissemaksed liikmekapitali (millest on maha lahutatud liikmekapitali väljamaksed liikme surma korral)
- 2) 268 150 eurot (31.12.2019 seisuga 240 719 eurot) - tööpanustest tekkinud liikmekapital
- 3) 62 891 eurot (31.12.2019 seisuga 29 631 eurot) - 2017, 2018 ja 2019 aasta eest kogunenud liikmeboonus
- 4) 523 518 eurot (31.12.2019 seisuga -103 950 eurot) - ühistule kuuluva fondivalitseja eelmiste perioodide tulem

Liikmeboonust jaotatakse kasumi jaotamise otsuse alusel. Liikmeboonus 2020. aasta eest jagatakse välja käesoleva aastaaruande ning selle juurde kuuluva kasumi jaotamise otsuse kinnitamisega TÜ Tuleva üldkoosoleku poolt.

Lisa 5 Muud äritulud

(eurodes)

	2020	2019	Lisa nr
Litsentsitasud	20 000	20 000	8
Liitumistasud	115 500	186 538	
Muud	0	400	
Kokku muud äritulud	135 500	206 938	

Lisa 6 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	2020	2019
Teavitustegevuse kulud	12 750	19 873
Üür ja rent	11 434	9 660
Audit ja raamatupidamine	6 469	4 840
Juriidilised kulud	4 604	0
Maksekeskuse teenustasud	3 803	6 228
Meediamonitooring	1 800	1 800
Koolituskulud	684	668
Tõlkekulud	50	144
Liikmehalduse kulud	0	5 338
Muud	762	1 016
Kokku mitmesugused tegevuskulud	42 356	49 567

Lisa 7 Tööjõukulud

(eurodes)

	2020	2019
Palgakulu	9 102	19 075
Sotsiaalmaksud	3 082	6 144
Tööpanuse kulu	27 431	51 682
Kokku tööjõukulud	39 615	76 901

Keskmine töötajate arv lõppenud majandusaastal oli 0.5 (2019 aastal 0.5).

Lisa 8 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2020		31.12.2019	
	Nõuded	Kohustised	Nõuded	Kohustised
Tütarettevõtjad	1 364	0	584	817

Kaupade ja teenuste ostud ja müügid

	2020		2019	
	Kaupade ja teenuste ostud	Kaupade ja teenuste müügid	Kaupade ja teenuste ostud	Kaupade ja teenuste müügid
Tütarettevõtjad	0	20 000	0	20 000

Tütraettevõttele tehtud müükide kohta on täiendav informatsioon toodud lisas 5.

Lisa 9 Sündmused pärast aruandekuupäeva

2020. aasta lõpul jõustus pensionireform, mille kohaselt saavad teise samba pensionifondide osakuomanikud alates 01.01.2021 soovi korral oma seni kogunenud pensionivara välja võtta ja II sambas kogumise katkestada. Käesoleva aruande kirjutamise hetkel on väljamakse avalduste esitamise periood alles alanud ning pensionireformi mõju täpsemat ulatust ühistule läbi tütraettevõtte Tuleva Fondid AS majandustulemuste on seega raske hinnata.

Tuleva Fondid AS (fondivalitseja) poolt hallatavate pensionifondide raha on investeeritud likviidsetesse varadesse - maailma suurimate ettevõtete ja riikide aktsiatesse ning võlakirjadesse. Kui osa meie fondides kogujaid otsustab oma osakud müüa, on mõju nende hinnale märkamatu. Seega fondide mahu võimalik langus teise samba vabatahtlikuks muutmise tõttu ei kahjusta kuidagi kogumist jätkavate osakuomanike vara.

Fondide mahu võimalik langus võib mõjutada fondivalitseja majandustulemusi. Kui oluline osa Tuleva fondides kogujatest otsustab teisest sambast lahkuda, laekub vähem tulu valitsemistasudest. Samas on fondivalitseja väga olulisel määral ülekapitalizeeritud, mistõttu valitsetavate fondide mahu vähenemine ei ohusta fondivalitseja majandustegevust.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 08.02.2021

Tulundusühistu Tuleva (registrikood: 14041764) 01.01.2020 - 31.12.2020 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MARI KUHI	Juhatuseliige	08.02.2021
TÕNU PEKK	Juhatuseliige	08.02.2021

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tulundusühistu Tuleva liikmetele

Arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tulundusühistu Tuleva (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2020;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid 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.

Sõltumatus

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

Muu informatsioon

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

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.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses 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.

Vandeauditori kohustused seoses 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 arvamus. 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 auditiprotseduuri 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, väärsitiste 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 põhjustavate 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 arvamus. 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.

Lauri Past

Vandeauditor, litsents nr 567

Kristi Ziugov

Vandeauditor, litsents nr 650

AS PricewaterhouseCoopers

Tegevusluba nr 6

Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn

8. veebruar 2021

Tallinn, Eesti

Audiitorite digitaalallkirjad

Tulundusühistu Tuleva (registrikood: 14041764) 01.01.2020 - 31.12.2020 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
LAURI PAST	Vandeaudiitor	08.02.2021
KRISTI ZIUGOV	Vandeaudiitor	08.02.2021

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2020
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	53 724
Aruandeaasta kasum (kahjum)	322 673
Kokku	376 397
Jaotamine	
Muu omakapital	269 465
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	106 932
Kokku	376 397

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6445100
E-posti aadress	tuleva@tuleva.ee