



AS Tuleva Fondid

Poolaastaruanne 01.01–30.06.2023

Juriidiline aadress:	Telliskivi 60 Tallinn, 10412 Eesti Vabariik
Äriregistri nr:	14118923
Telefon:	+372 644 5100
E-mail:	tuleva@tuleva.ee
Majandusaasta algus:	01.01.2023
Majandusaasta lõpp:	31.12.2023
Põhitegevusala:	pensionifondide valitsemine

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	2
RAAMATUPIDAMISE POOLAASTAARUANNE	17
Bilanss	17
Kasumiaruanne	18
Raamatupidamise poolaastaruande lisad	19
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	19
Lisa 2 Raha ja raha ekvivalendid	22
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	22
Lisa 4 Finantsinvesteeringud	22
Lisa 5 Immateriaalne põhivara	23
Lisa 6 Võlad ja ettemaksed	24
Lisa 7 Omakapital	24
Lisa 8 Teenustasutulud	25
Lisa 9 Teenustasukulud	25
Lisa 10 Tööjõukulud	25
Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud	26
Lisa 12 Seotud osapooled	26
Lisa 13 Tingimuslikud kohustused	28
Lisa 14 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	28
Juhatuse allkirjad 2023 I poolaastaruandele	29

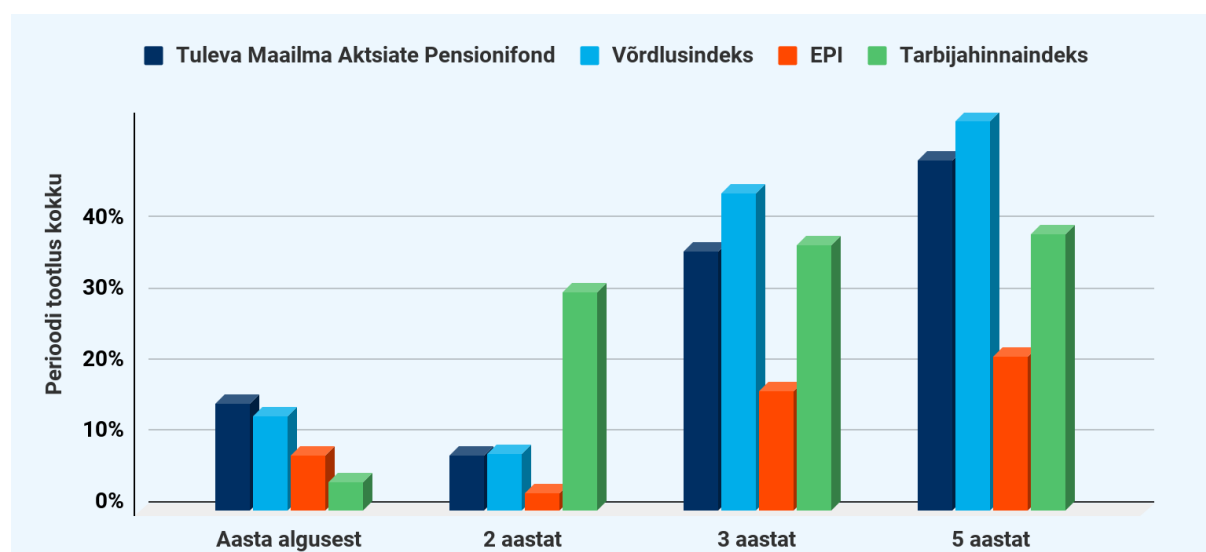
TEGEVUSARUANNE

Maailma aktsiate hinnad on aasta algusest tublisti kasvanud

Meie vara pensionifondides kasvab käsikäes maailmaturu indeksiga. Selle aasta algusest on maailma aktsiate ning nendega koos meie Tuleva Maailma Aktsiate ning Tuleva III Samba Pensionifondi osaku hinnad kerkinud 15%¹.

Mõne kuu või paari aasta tootlus ei aita ennustada, kui palju kasvab meie vara Tuleva fondides pika aja vältel. Küll aga pakub maailma finantsturgude ajalugu seaduspärasusi, mida kinnitab ka Eesti pensionifondide statistika.

1. Kõrge tasuga fondid jäävad madala tasuga indeksifondidele pikas plaanis alla.



Graafikul on Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi osaku hinna muutus võrrelduna maailmaturu võrdlusindeksi, Eesti pensionifondide keskmise (EPI) ja inflatsiooniga. Allikas: pensionikeskus ja MSCI, 31.07.2023 seisuga.

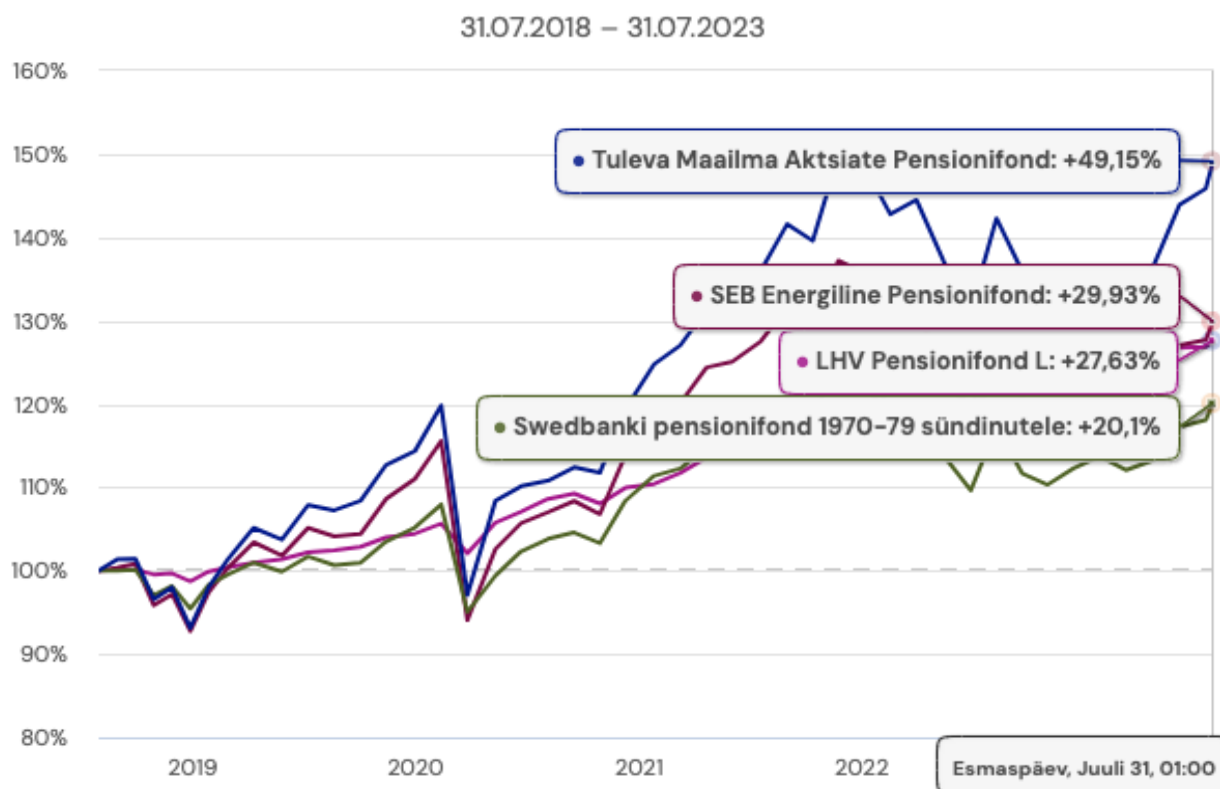
Viimase viie aastaga pole ükski Eesti aktiivselt juhitud pensionifond tootluses maailmaturgu ja indeksifonde edestanud. Eesti pole siin erand. Kogu maailmas jäävad kõrge tasuga fondid madala kuluga indeksifondidele alla².

¹ Kõik pensionifondide andmed on 31.07.2023 seisuga pensionikeskusest.

² Vaata näiteks [S&P analüüsi siit](#) ja Eesti teise samba pensionifondide võrdlust indeksifondidega [siit](#).

2. Hea tootlus tuleb kõikudes

Me teame, et mineviku tootlus ei ütle midagi tuleviku tootluse kohta. Kui aktsiaturgude ajaloost üldse midagi kindlat järeldada võib, siis seda, et aktsiahinnad kõiguvad üles-alla. Varem või hiljem tuleb aeg, mil me näeme oma kontol mitu kuud või mitu aastat järjest süvenevat miinust. Miks me (ja mitte ainult meie, vaid ka näiteks Rootsi riik) arvame, et aktsiafond sobib inimese kõige olulisema finantsvara kogumiseks?



Viie aasta osakuhinna muutuse graafikul on lisaks Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondile kolm II samba fondi, mida pangad soovivad minuvanusele (50-aastasele) inimesele. Allikas: Pensionikeskus³.

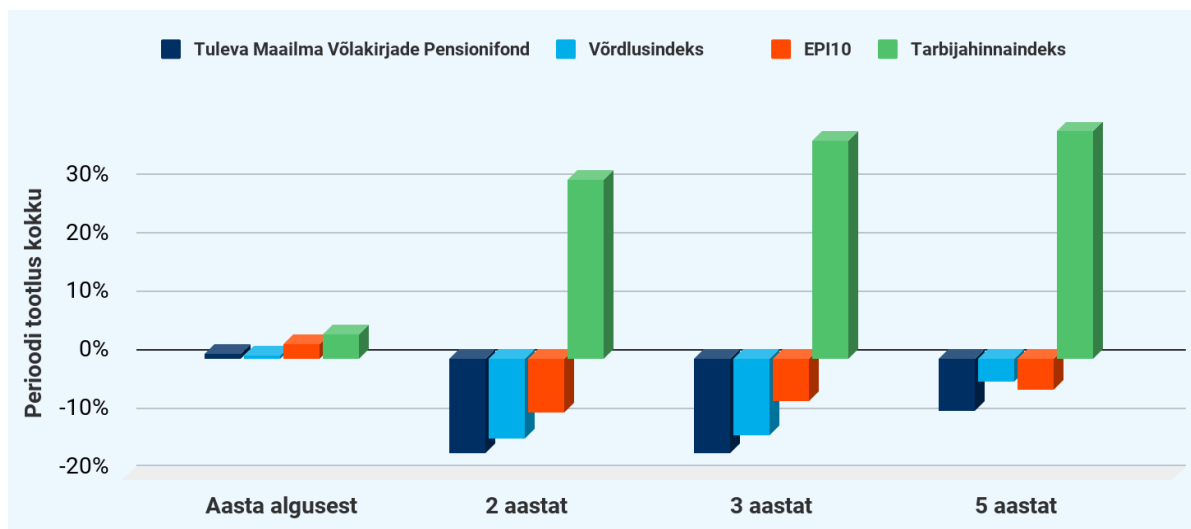
Põhjus on lihtne: riskivaba tootlust ei ole olemas. Rootsi pensioniamet ütleb oma kodulehel lausa, et tootluse teenimise eelduseks on see, et vara hind kõigub. Maailma aktsiaturud on kogujate varandust kasvatanud viimase sajandi jooksul oluliselt rohkem kui võlakirjad, ületades inflatsiooni ja jõudes järele majanduskasvule. See ei ole garantii, et nii ka tulevikus on, aga see on parim teadmine, mis meil täna tuleviku kohta on⁴.

³ Lisaks Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondile on võrdluses ka LHV Pensionifond L, Swedbank Pensionifond 1970-79 ja SEB Progressiivne. Vaatasin soovitusi 23.08.2023, mõni päev pärast oma 50-ndat sünnipäeva. Ma ei suutnud Luminori avalikult lehel leida minu vanusegrupile tehtavat soovitusi. Pankade soovitusid kipuvad millegipärast kardinaalselt erinema, kui sa ütled neile, et kogud Tulevas. Kui muidu sobib sulle nende arvates nende kõrge tasuga fond, siis kohe kui räägid Tulevast, ilmub neil leti alt ka oma indeksifond välja.

⁴ Minu maailma finantsturgude ajaloo piiblik on London Business Schooli teadlaste Paul Marshi, Mike Stauntoni ja Elroy Dimsoni andmekogu, mis praegu ilmub igal aastal [Global Investment Returns Yearbooki](#) nime all. Selle raamatu väljaandmise õigused ostnud Credit Suisse-i aeg sai siin ilmas sel aastal otsa. Loodan, et see hea andmekogu jätkab ilmumist mõne järgmise väljaandja nime all.

Seepärast tähendab kogujale riski vähendamine enamasti väiksemat oodatavat tootlust. Paraku ei ole enamusel meist sissetulek nii kõrge, et ilma tootluse abita endale tulevikuks piisavalt kapitali koguda. Tuleb muidugi alati meeles pidada, et aktsiafondi ei tasu panna raha, mida sul juba lähiaastatel vaja läheb.

Võlakirjafondi osaku hind on viie aastaga langenud



Graafikul on Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osaku hinna muutus võrrelduna maailma võlakirjaturu indeksi, Eesti konservatiivsete pensionifondide keskmise (EPI-10) ja inflatsiooniga. Allikas: Pensionikeskus ja Bloomberg, 31.07.2023 seisuga.

Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifondi osaku hind on viie aastaga langenud keskmiselt 1.7% aastas ehk kokku 8.9%. Selle aasta algusest on osaku hind kerkinud 0.8%.

Võlakirjade hinnad on pöördvõrdelises seoses nende jooksva tootlusega. Viis aastat tagasi oli maailma investeerimisjärgu võlakirjade jooksev tootlus eurodes 0.8% aastas. Täna on see näitaja tõusnud 3.5%ni. See on küll hea uudis nendele, kes täna võlakirju ostavad. Paraku viis aastat tagasi ostetud võlakirjade ja ka meie võlakirjafondi osaku väärtus on seetõttu tublisti kukkunud.

Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond on nüüd 100% aktsiates

Pärast märtsis tehtud viimast võlakirjade müüki on meie Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond 100% aktsiatesse investeeritud ja täpselt samasuguse portfelliga nagu [Tuleva III Samba Pensionifond](#). Alates 2019. aasta teisest poolest lubab seadus teise samba fondidel 100% aktsiatesse investeerida. Varem oli piiriks 75%. Meie otsustasime 100% peale üle minna

samm-sammult kolme aasta jooksul. Selle aasta alguseks oli meil võlakirju järgi jäänud ca 5% fondi mahust ja märtsis vahetasime ka need aktsiate vastu.

Tagantjärele tundub see justkui vale otsus: oleks vahetuse 2020. aasta jaanuaris ühekorraga ära teinud, oleks meie fondi osaku hind kolme aastaga ligi 4% rohkem tõusnud. Sellest on põhjustatud muideks ka tootluse erinevus meie fondi ja SEB indeksfondi vahel, kelle portfelli on muidu meie omale väga sarnane⁵.

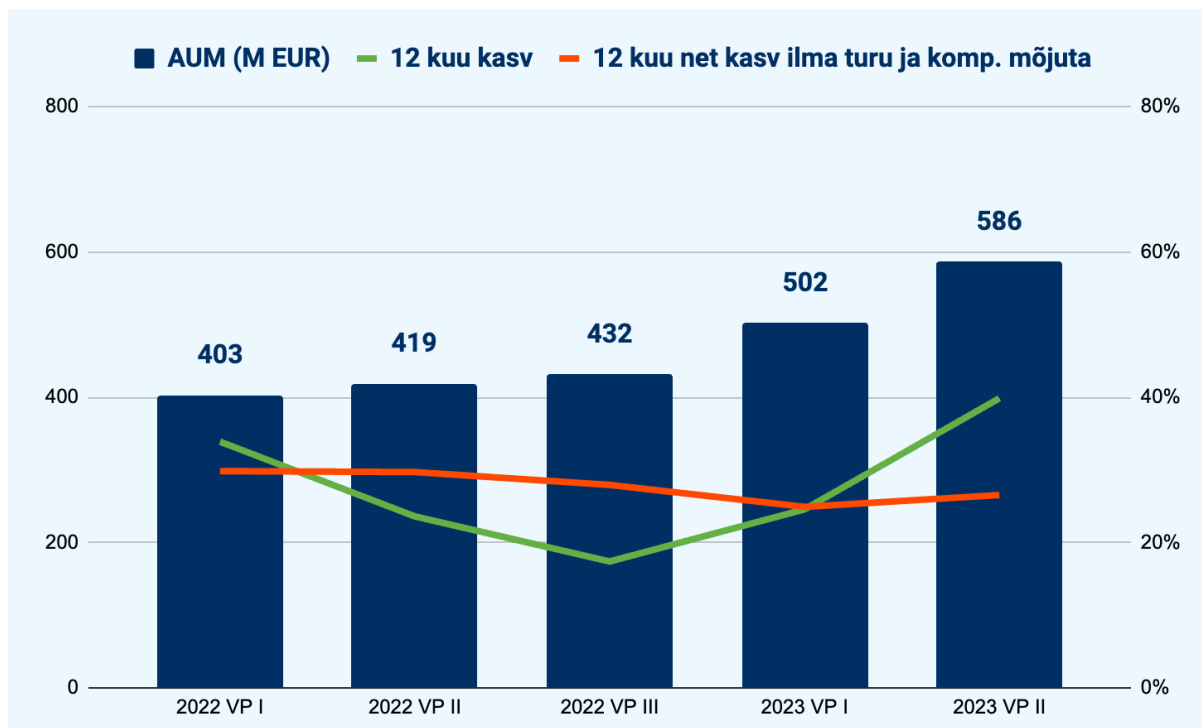
Kogumine on pikaajaline protsess, kus on palju ennustamatut. Hea rusikareegel otsustamisel on see, et tee muudatused järk-järgult, väikeste sammude kaupa. See ei ole teadus, aga nii vähendad riski, et kahetsedes otsust hiljem kiirustades muutma hakkad.

Varade maht ligineb 600 miljonile eurole

Indeksifondidega liitujate arv kasvab järjekindlalt. Juulis oli eriti hea kuu: lõppenud teine vahetusperiood lisas meie teise samba fondidesse 16 miljoni euro jagu uute liitujate vara. Ma olen üsna kindel, et aasta lõpuks jõuab Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond mahult turu kolme suurima hulka.

Koht fondi suuruse edetabelis pole eesmärk omaette. Aga me teame, et mida suurem on meie varade maht, seda parematel tingimustel saame me kõik Tulevas koguda. Erinevalt pankadest on meil kõik fondid väga madala tasuga ja tasud saavad seetõttu langeda ainult siis kui fondide maht kasvab.

⁵ Mul on töös üks blogipost indeksifondide erinevustest. Ka need viis aktsiasse investeerivat indeksifondi, mis Eesti teise samba kogujale kättesaadavad on, erinevad veidi portfelli koostamise põhimõtete poolest, mis võib lühiajaliselt põhjustada ka tootluse erinevust.



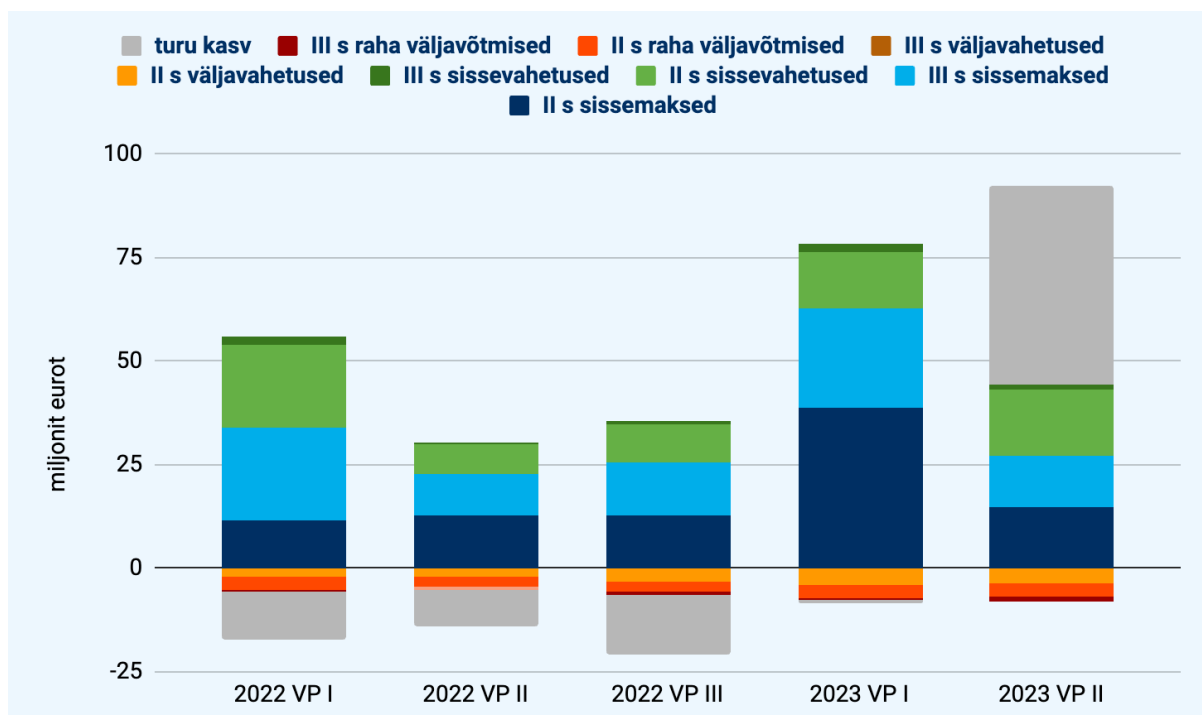
Graafikul on meie teise ja kolmanda samba fondide maht koos ootel vahetustehingutega (assets under management ehk AUM) miljonites eurodes ning 12-kuu muutus protsendina varade mahust koos erakorraliste mõjudega (turg ja ühekordne teise samba maksete kompensatsioon) ning ilma nendeta. Ajaühikuks on teise samba vahetusperiood (VP).

Meie tegelik kasvumäär sõltub ka faktoritest, mis ei ole meie kontrolli all. Sel aastal lisas teise samba sissemaksete kompensatsioon ning turu kasv varade mahule kokku ligi 95 miljonit eurot. Lahkujad - nii need, kes viisid oma vara teise pensionifondi või võtsid hoopis raha teisest sambast välja - vähendasid varasid ligi 15 miljoni euro võrra.

Tuleva kasvu mootorid: tänaste kogujate sissemaksed ja uued kogujad teises sambas

Me tegime Tuleva selleks, et aidata järjest suuremal arvul inimestest väikeseid summasid regulaarselt kõrvale pannes endale tulevikuks kapitali koguda. Seepärast on väga oluline, et meie kasvu peamiseks mootoriks on tänaste kogujate järjest kasvavad igakuised sissemaksed.

Meie kogujad lisasid poole aastaga oma pensionikontodele üle 40 miljoni euro. Eriti vahva on see, et 50% nendest maksetest on kolmandasse sambasse, mis on aastaga kasvanud viiendiku võrra. Just kolmanda samba sissemaksed on need, kus inimesed saavad päriselt hüppe teha oma säästumääras.

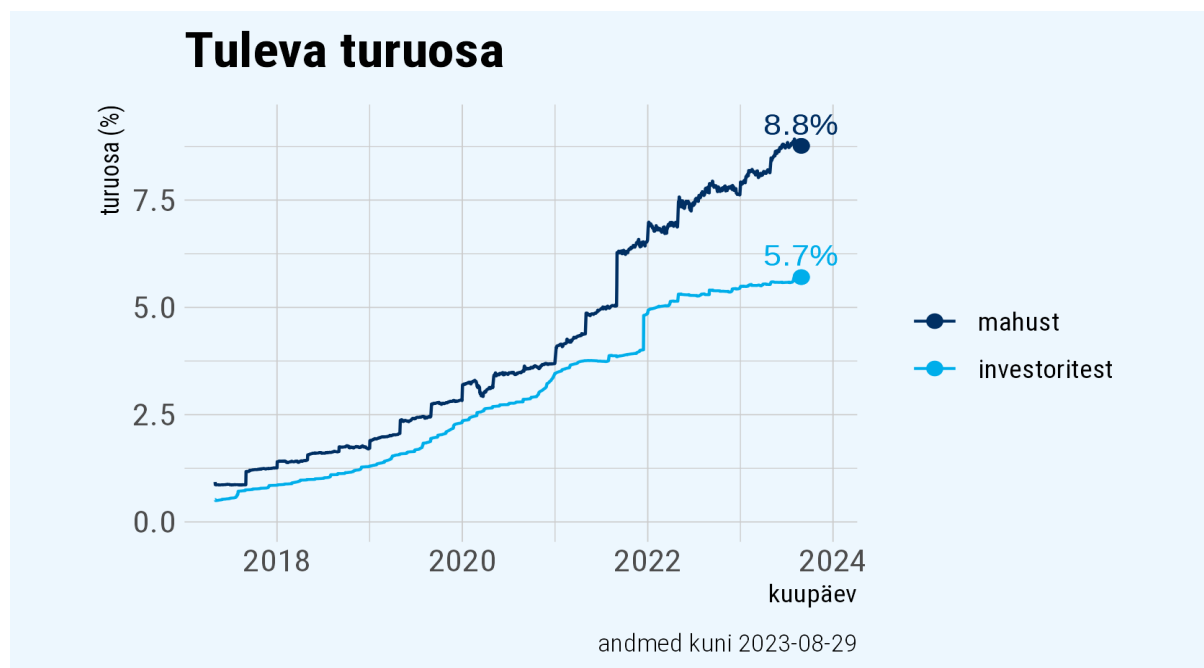


Graafikul on Tuleva pensionifondide mahu muutus allikate kaupa. Ajajühikuks on teise samba vahetusperiood.

Teise samba kasv tuleb sihikindla tööga

Me teadsime samas juba Tulevat alustades, et Eesti inimeste kogunenud finantsvara on peamiselt teises sambas. See on meie missiooni täitmise baas: inimesed saavad Tulevast kõige enam kasu tänu sellele, et me aitame nad korralikult kolmandas sambas koguma. Selleks, et me seda jätkusuutlikult teha saaksime, on vaja, et inimesed oma teise samba meile tooks.

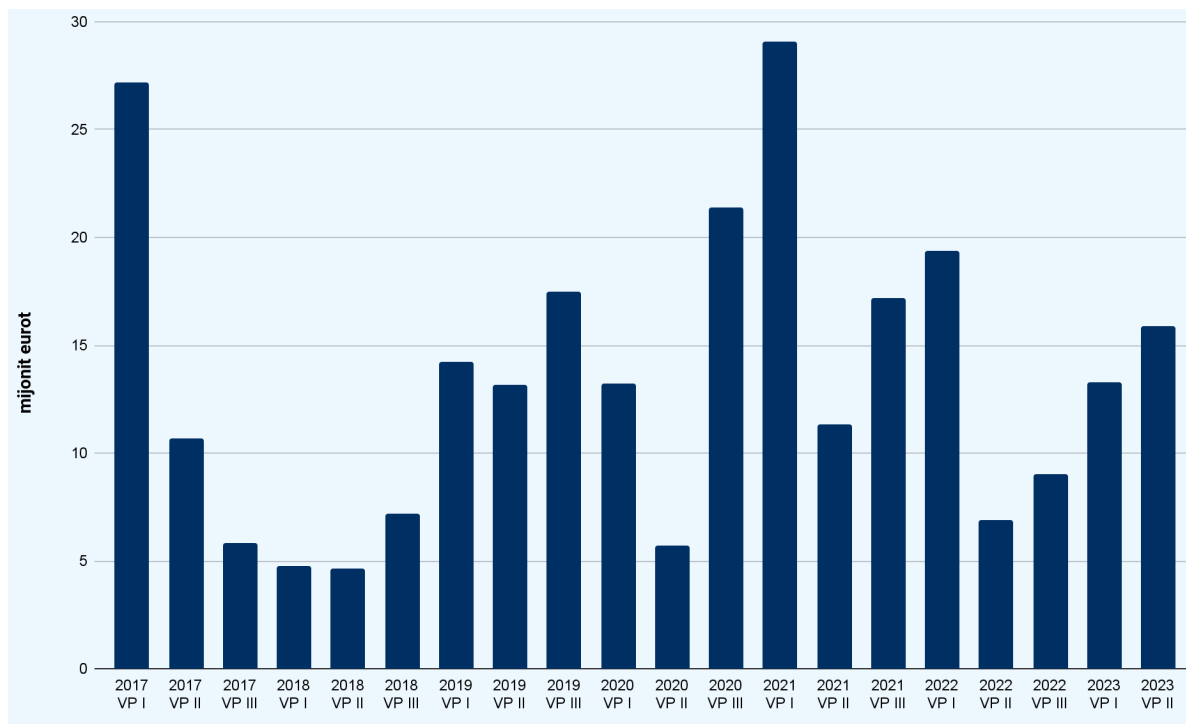
Meie turuosa teise samba varade mahust on alla 9% ja ei ole ühtegi head põhjust, miks see ei võiks olla kordades suurem. Aga Inimesed ei vaheta fondi iseenesest. Tasude mõju pikaajalisele tootlusele ei ole enamasti arusaadav isegi heade finantstestadmistega inimestele. Indeksifondides on täna alla 20% kogu teise samba mahust.



Graafikul on Tuleva teise samba fondide osakaal teise samba kogumahust ja investorite arvust. Allikas: Indrek Seppo pensionikeskuse andmetel.

Kuue aastaga oleme õppinud, et ei ole ühtegi võluvitsa (loe: graafikut, veebilehte või e-maili), mis äkki kogujate silmad avaks ja nad indeksifondidesse kolima paneks. Inimesi paneb liikuma sihikindel töö takistuste eemaldamisel: vähendame infomüra ja keerukust ja “müksed” sobivas kohas, kus inimesed on valmis teadlikku valikut tegema. Veel parem kui “mükse” annab sõber või eeskuju, kes ise aktiivse Tuleva kogukonna liikmena on asjad endale põhjalikult selgeks teinud.

Seda me oma tootearenduse, blogi, e-mailide, sotsiaalmeedia, klienditoe ja avalike esinemistega teemegi. Meie tiim oli alguses väga väike - kaks täiskohaga inimest ja mõned abilised. Sellepärast on meie kasv tulnud küll üliväikse kuluga, aga tulemus on olnud väga kõikumine: kui oli rohkem aega panustada, tuli ülihea tulemus, kui vähem, siis kehvem.

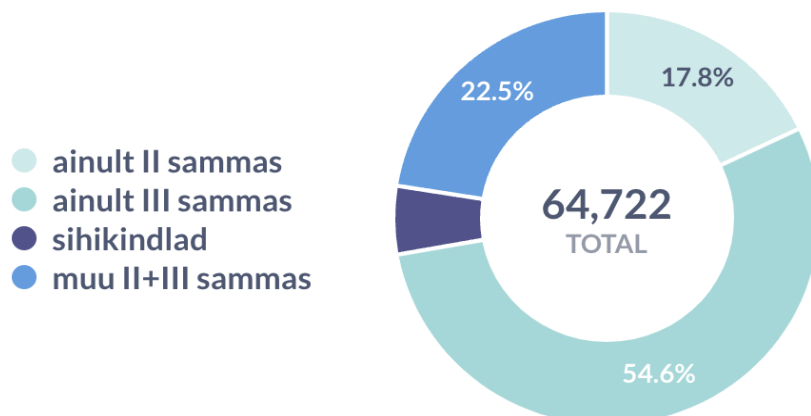


Graafikul on Tuleva teise samba fondidesse vahetustehingutega sisse tulnud raha vahetusperioodide kaupa. Ei sisalda välja vahetajate ja teisest sambast lahkujate välja viidud summasid.

Tänaseks on meil paika saamas päris kasvutiim, mida veavad Erko tootearenduse ja Sten operatsioonide poolel. Kasv on järjest vähem sõltuv minu tegevusest ja seega jätkusuutlikum. Ma usun, et suudame niimoodi meie kasvumäära püsivalt kõrgemale tasemele tõsta.

Jõuame oma eesmärgini siis, kui meie kogujad oma eesmärgi saavutavad

Me jõuame €2.5 miljardise varade mahuni siis, kui Tulevas kogub sihikindlalt 100 000 inimest. Sihikindlalt tähendab seda, et neil on teine ja kolmas samm Tulevas ja nad panustavad kolmandasse sambasse maksimumi või vähemalt 10% sissetulekust. Sellise säästumääraga on inimesel hea võimalus endale pensionieaks [piisav kapital koguda](#).



Graafikul on Tuleva kogujad vastavalt tootekasutusele. Sihikindlateks kogujateks loeme need, kelle II ja III samm on Tulevas ning III samba sissemaksed on kas maksimaalsed (6 000 eurot aastas) või vähemalt 10% teise samba laekumiste alusel arvestatud sissetulekust.

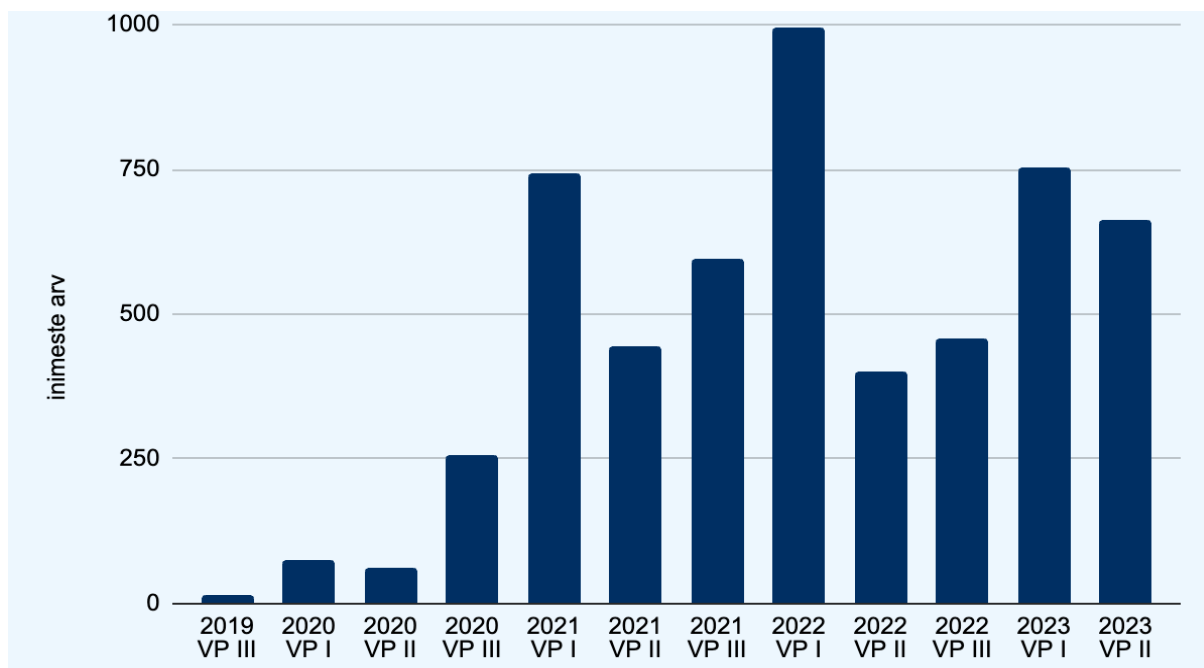
Täna kogub meil alles 3 346 inimest sihikindlalt - seda on veidi üle 5% kõigist inimestest, kellel täna on Tuleva pensionifondide osakuid ja see näitaja kasvab visalt. See näitab, et enamus kogujaid on veel väga kaugel "sihikindla" koguja säästumäärast. Kuidas me teame, millist progressi me oleme teinud teel meie kogujate aktiveerimisel?

On kaks asja, mida inimene saab kogumise sihikindlamaks tegemiseks teha:

Tuua oma teine samm Tulevasse (või mõnda teise indeksifondi). Enamus inimesi kogub täna teist sammast kõrge tasuga pangafondis, kus nende pikaajaline tootlus jääb maailmaturule suure tõenäosusega kõvasti alla⁶. Ilma tootluseta paraku ei jõua inimene oma soovitud kogumiseesmärgini.

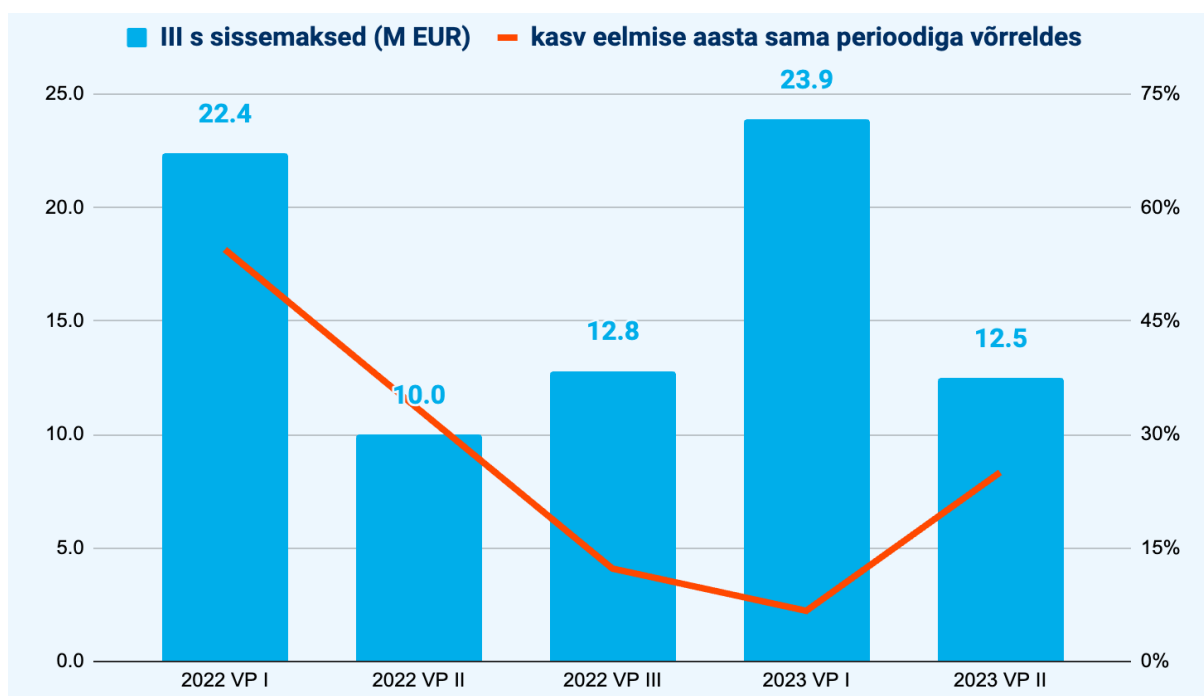
Aasta algusest on 1 302 kolmanda samba kogujat toonud ka oma teise samba meile. Seda on veidi üle 6% võimalikust. Tundub, et peamine takistus teise samba ületoomisel on kõhklus, mis väljendub sõnumis "soovin munad erinevates korvides hoida". Indeksifond pakub parima võimaliku hajutatuse, mida ei suurenda sellega kui raha mõnes muus fondis veel lisaks hoiad. Kuula kuidas meie [nõukogu esimees ja investor Kristi Saare seda selgitab](#).

⁶ Vaata näiteks [S&P analüüsi siit](#) ja Eesti teise samba pensionifondide võrdlust indeksifondidega [siit](#).



Graafikul on inimeste arv, kes vahetusperioodi alguses kogusid ainult Tuleva kolmandas sambas, aga töid perioodi jooksul ka oma teise samba Tulevasse.

Teha makseid kolmandasse sambasse. Esimesel poolaastal tegi 25 766 inimest vähemalt ühe makse meie kolmanda samba fondi, kokku €20 miljoni väärtuses (kasv eelmise aasta sama ajaga võrreldes 20%).

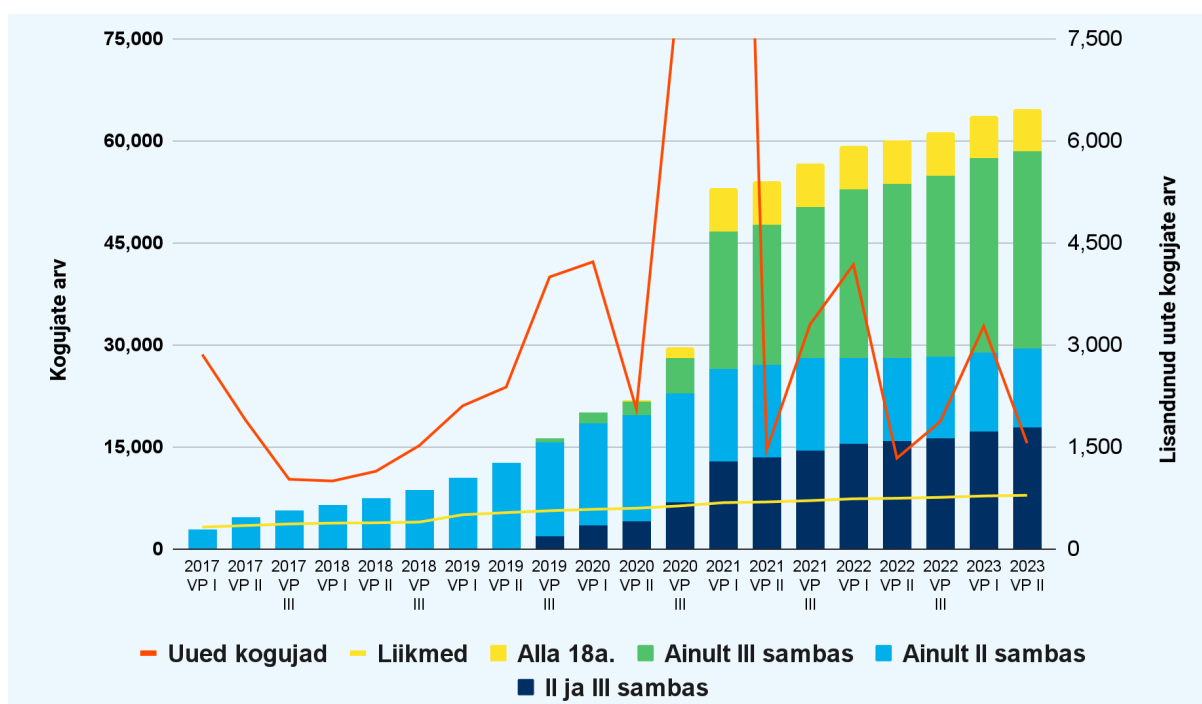


Graafikul on Tuleva III samba sissemaksete maht miljonites eurodes vahetusperioodide kaupa ja kasvumäär.

Kõige kindlam viis kogumise eesmärk täis saada on seada üles püsimakse. Sa saad seda nüüd muideks otse meie lehel teha ja ei pea internetipangast õiget kohta otsima. Täna on püsimakse üles seadnud juba ligi 15 000 inimest. Ja kui võimalus tekib, suurenda püsimakset. Esimesel poolaastal tegi seda 13% püsimaksega kogujatest.

Uued kogujad

Suurem osa Eesti inimestest pole Tulevast veel kuulnudki või pole julgenud esimest sammu teha. Selle aasta jooksul on meiega liitunud 3 482 uut kogujat. Uute kogujate lisandumine sõltub palju sellest, kui oluline on pensionifondide teema avalikus debatis. Meie veebileht ja e-kirjad aitavad inimestel infomüra orienteeruda ning teadlik valik teha.



Pildil on uute kogujate arv, kes avasid meil II või III samba või mõlemad.

Kuidas jõuame uute inimesteni siis, kui avalikkus parajasti ei aruta pensionireformi? 80% meie uutest liitujatest teeb seda kellegi soovitusel. Kui see soovitus tuleb Kristi Saarelt, Indrek Seppolt või mõnelt teiselt finantsvaldkonna arvamusiidrikt, annab see meile kindlust, et oleme õigel teel.

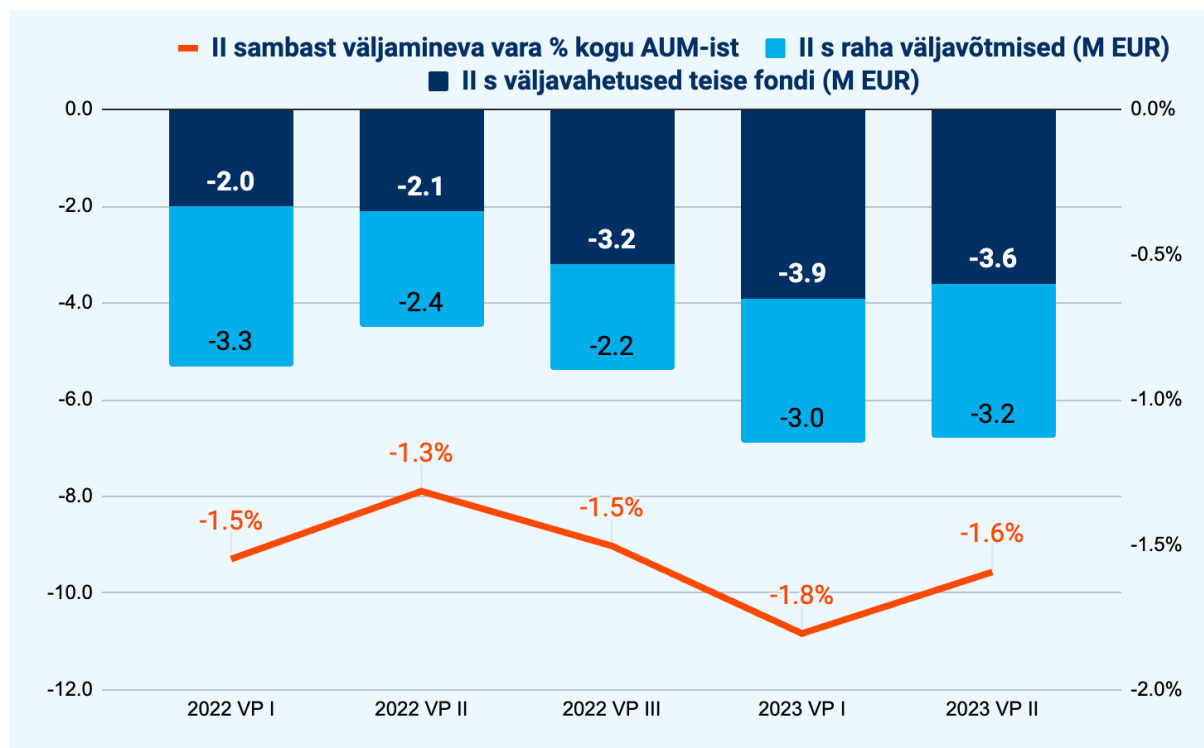
Veelgi tihemini on soovitajaks sõber, kolleeg või sugulane. Mida rohkem inimesi julgeb oma sõpru aidata endale mõistliku finantsotsuste tegemisel, seda kiiremini jõuame oma missiooni täitumiseni.

Tootearenduse eesmärk on eemaldada takistusi

Meie ülesanne seejärel on tagada, et inimene, kes soovitus peale Tuleva veebilehele tuleb, saab ilma tarbetute takistusteta kõik toimingud ära teha. Me usume, et [15 minutist peaks piisama](#) selleks, et teise ja kolmanda samba abil endale eluks ajaks korralik investeerimisportfell käima panna. Esimesel poolaastal liitunud uutest kogujatest tegi 9% ära korraga nii kolmanda samba kui teise. See osakaal võiks olla oluliselt kõrgem.

Madal lahkujate arv

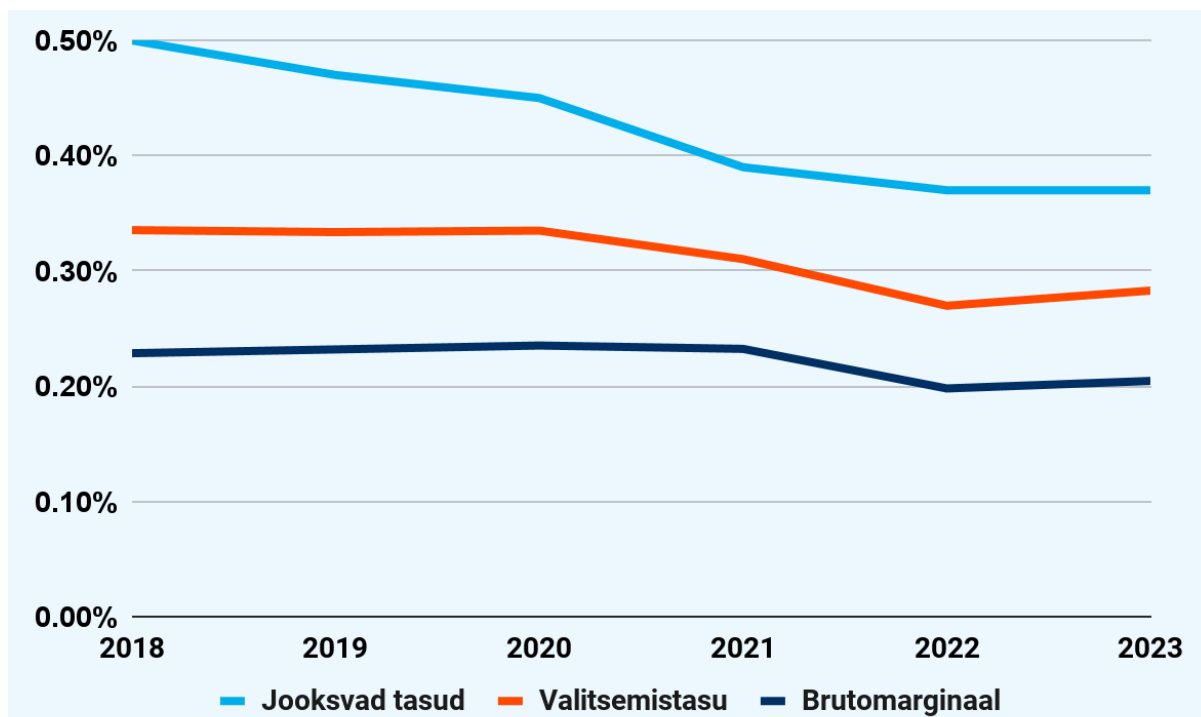
Tihe pensionifondi vahetamine ei aita kaasa parema tootluse saavutamisele, pigem vastupidi. Meie eesmärk on hoida lahkujate hulk alla 3% varade mahust. Tänu teisest sambast lahkujate pigem suuremale hulgale oleme praegu veel sellest näitajast maas (viimase 12 kuuga on kokku väljunud ja teisest sambast lahkunud 4.7% varade mahust).



Graafikul on meie teise samba fondidest mõnda teise fondi ja PIKI lahkujate või üldse teisest sambast väljujate varade maht.

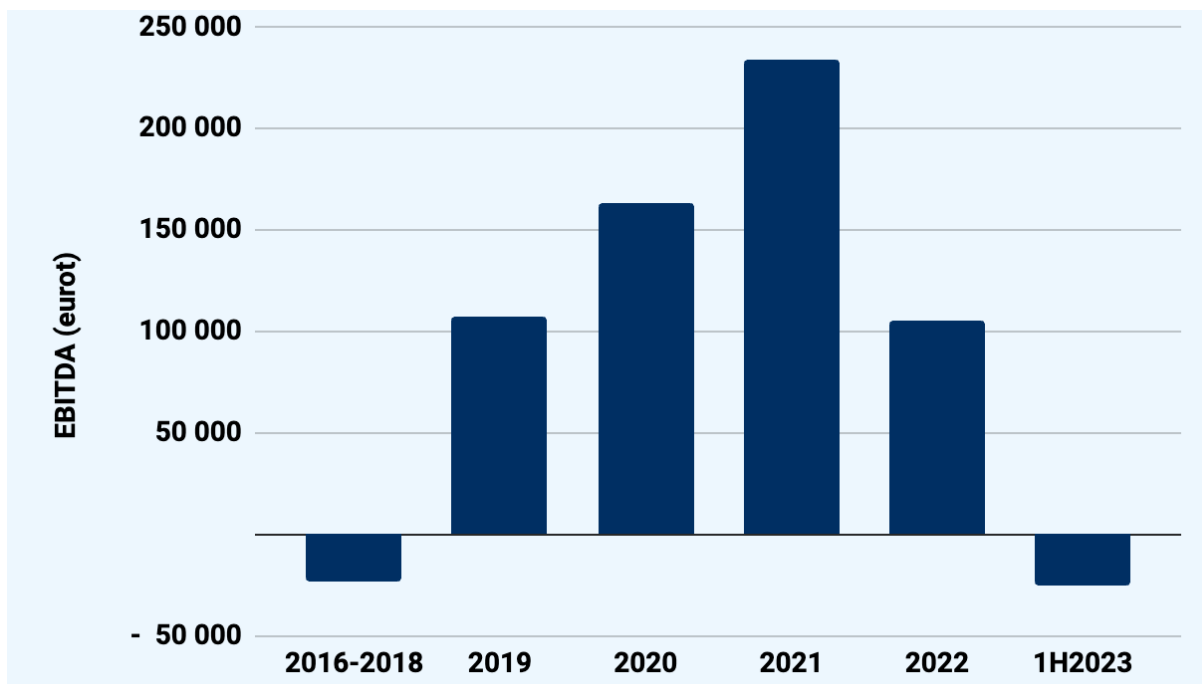
Tuleva finantstulemus oli ootuspärane

Varade mahu kasv viib madalamate tasudeni siis, kui suudame kasvu kulud kontrolli all hoida ning muutuvkulusid alandada. Oleme kuue tegutsemisaasta jooksul alandanud tasusid nii püsikulude kui muutuvkulude arvelt ja jätkame seda kindlasti ka edaspidi.



Graafikul on Tuleva pensionifondide mahuga kaalutud keskmine jooksev tasu, valitsemistasu ja brutomarginaal ehk see osa valitsemistasust, mis kohustuslikest muutuvkuludest (depootasu, EVK tasu, tagatisfondi tasu, FI tasu) meie püsikulude katteks üle jääb - kõik väljendatuna % keskmisest varade mahust. 2023. a näitaja on prognoosi põhjal.

Uued palkamised suurendasid ühekordselt meie kulusid, aga viimaste kuude tulemused on näidanud, et see investeering kasvu hakkab juba ennast ära tasuma. Meie tulud peavad kulud ära katma ja ma usun, et teisel poolaastal see jälle nii ka on.



Graafikul on Tuleva Fondid AS tegevuskasum enne amortisatsiooni mahaarvamist ning finantsinvesteeringute (ehk meile kuuluvate pensionifondi osakute) kasumit-kahjumit.

Nagu alati lisandub tegevuskasumile tuleme meile kuuluvate pensionifondi osakute ümberhindlusest. Esimesel poolaastal lisas see 0.6 miljonit eurot. See on puhtalt arvestuslik kasum-kahjum, mis ei mõjuta meie majandustegevust.

Tiimi lisandus kaks uut liiget

Juuli alguses alustas tööd meie uus juhatuse liige Sten Andreas Ehrlich. Kes Steniga veel tuttav pole, siis [siin vastab ta küsimustele, mida ta varem tegi ja mida Tuleva tema jaoks tähendab.](#)

Sellega on meie juhatuse nüüd kolmeliikmeline. Sten vastutab operatsioonide eest, kevadel juhatusse valitud Erko Risthein vastutab tootearenduse ja tehnoloogia eest ning minu vedada on investeerimisstrateegia lisaks juhatuse esimehe rollile.

Augustis alustas tööd ka meie uus kontorijuht Ketlin Veevo. Lisaks meie töökeskkonna mõnusaks tegemisele aitab Ketlin ka Pirjet klientide tegemisel.

Meil on üks oluline roll veel täitmata: riski- ja vastavuskontrolli juht. Me oleme seni seda rolli teenusena sisse ostnud. Tänapäevaks oleme nii palju kasvanud, et vajame selle funktsiooni täitmiseks tiimi eraldi töötajat. [Avasime just avaliku konkursi](#) ja loodame sügiseks endale hea osalise ajaga inimese leida. Kõik soovitusel on teretulnud!

Järgmised sammud

Teisel poolaastal jätkame tööd tänaste kogujate aktiveerimisega, aidates ületada kõhklusi teise samba ületoomisel ning andes sobivas kohas mükse kolmanda samba sissemaksete maksimeerimiseks.

Tõnu Pekk

Tuleva Fondid AS juhatuse liige ja fondijuht

RAAMATUPIDAMISE POOLAASTAARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	30.06.2023	31.12.2022
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	2	147 230	92 891
Tähtajalised hoiused		150 000	250 000
Nõuded ja ettemaksed	3, 12	158 883	158 241
Finantsinvesteeringud	4	5 718 174	5 131 009
Materiaalne põhivara		8 170	8 327
Immateriaalne põhivara	5	125 522	108 177
VARAD KOKKU		6 307 979	5 748 645
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad ja ettemaksed	6	145 864	148 763
KOHUSTUSED KOKKU		145 864	148 763
Aktsiakapital		3 000 000	3 000 000
Kohustuslik reservkapital		300 000	300 000
Täiendav reservkapital		1 242 626	1 242 626
Aruandeperioodi kasum		562 233	-740 611
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/-kahjum		1 057 256	1 797 867
OMAKAPITAL KOKKU	7	6 162 115	5 599 882
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		6 307 979	5 748 645

Lisad lehekülgedel 19 kuni 28 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Kasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Teenustasutulud	8, 12	656 947	530 124
Teenustasukulud	9	- 157 058	- 135 970
Finantstulud ja - kulud			
Intressitulud		6	19
Finantsinvesteeringute õiglase väärtuse muutus	4	587 165	-760 693
Tegevuskulud			
Tööjõukulud	10, 12	- 288 915	- 197 896
Mitmesugused tegevuskulud	11	- 215 439	- 132 117
Põhivara kulum ja väärtuse langus		- 20 473	- 23 833
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		562 233	-720 366

Lisad lehekülgedel 19 kuni 28 on raamatupidamise poolaastaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise poolaastaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS Tuleva Fondid raamatupidamise poolaastaruanne 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 poolaastaruanne on koostatud eurodes. Raamatupidamise poolaastaruanne on auditeerimata.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke. Tähtajaliste hoiuste all näidatakse krediidasutustesse paigutatud hoiuseid tähtajaga kuni 12 kuud.

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 nüüdisväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

Finantsinvesteeringud

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärset hinnatav. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiaid ja muid omakapitaliinstrumente, mis ei ole avalikult kaubeldavad ja mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärset 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
- Arendusväljaminekud 10 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 vähendamisena.

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 usaldusväärsetl mōōta. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärseusega hinnata, on avalikustatud poolaastaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulude arvestus

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

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga aastases 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 jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetel rakendada maksumäärat 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)

	30.06.2023	31.12.2022
Arvelduskontod	147 230	92 891
Kokku	147 230	92 891

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	Lisa	30.06.2023	31.12.2022
Nõuded ja ettemaksed seotud osapooltele	12	125 815	106 395
Muud nõuded ja ettemaksed		33 068	51 846
Nõuded ja ettemaksed kokku		158 883	158 241

Lisa 4 Finantsinvesteeringud

(eurodes)

2023. aasta	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdüd	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus(tk)	Turuhind ühikule 30.06.2023 (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	4 956 171	0	0	585 655	5 747 351	0.96424	5 541 826
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	174 838	0	0	1 510	306 250	0.57583	176 348
Finantsinvesteeringud kokku	5 131 009	0	0	587 165	6 053 601		5 718 174

2022. aasta	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdnud	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule 31.12.2022 (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	5 743 271	0	0	-787 100	5 747 351	0.86234	4 956 171
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	207 334	0	0	-32 946	306 250	0.57090	174 838
Finantsinvesteeringud kokku	5 950 605	0	0	-819 596	6 053 601		5 131 009

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.

Lisa 5 Immateriaalne põhivara

(eurodes)

Arvutitarkvara

Saldo seisuga 31.12.2022

Soetusmaksumus	408 369
Akumuleeritud kulum	-300 192
Jääkmaksumus	108 177

01.01-30.06.2023 toimunud muutused

Ostud ja parendused	34 468
Amortisatsioonikulu	- 17 123

Saldo seisuga 30.06.2023

Soetusmaksumus	442 837
Akumuleeritud kulum	- 317 315
Jääkmaksumus	125 522

Immateriaalse põhivarana on arvele võetud Tuleva veebileht ning veebirakendus. 2023.a esimeses pooles tehti Tuleva veebirakendusse arendusi, mis lihtsustavad kasutajateekonda ja mis võimaldavad kasutajal näha läbipaistvalt oma pensionifondi tasusid, sissemaksid/laekumisi, tööandja poolt tehtud sissemaksid, teha sissemakset teisele isikule ning esitada avaldus tööandjale 3. sambasse otse palgast maksmiseks.

Lisa 6 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	30.06.2023	31.12.2022
Võlad hankijatele	43 244	48 599
Muud lühiajalised võlad	35 214	34 618
Maksuvõlad	28 308	27 768
Võlad töövõtjatele	39 098	37 778
Võlad ja ettemaksed kokku	145 864	148 763

Lisa 7 Omakapital

	30.06.2023	31.12.2022
Aktsiakapital (eurodes)	3 000 000	3 000 000
Aktsiate arv (tk)	3 000 000	3 000 000
nimiväärtus (eurodes)	1	1

Täiendav reservkapital 1 242 626 eurot (31.12.2022 seisuga 1 242 626 eurot) koosneb järgmistest kirjetest:

- 1 040 903 eurot - 2019. aasta kevadel Tulundusühistu Tuleva liikmete poolt ühistu liikmekapitali panustatud summa, mille ühistu kandis fondivalitsejale omavahenditeks. Selle eest osteti fondivalitseja poolt valitsetava Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondi omaosakuid (täiendav info lisas 4). Tegemist on põhikirjas defineeritud reserviga, millest saab vajadusel teha väljamakseid.
- 201 723 eurot - Tulundusühistu Tuleva poolt tehtud mitterahalised sissemaksed ühistu tööpanuste eest tehtud immateriaalse põhivara ületoomiseks fondivalitsejasse. Tegemist ei ole põhikirjas defineeritud reserviga, reservi kasutatakse vajadusel täiendavate sissemaksete tegemiseks emattevõtte poolt ning reservist võib teha väljamakseid.

Lisa 8 Teenustasutulud

(eurodes)

	Lisa	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Haldustasud Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifondist	12	503 204	415 048
Haldustasud Tuleva Maailma Völakirjade Pensionifondist	12	12 659	12 681
Haldustasud Tuleva III Samba Pensionifond	12	141 084	102 395
Teenustasutulud kokku		656 947	530 124

Lisa 9 Teenustasukulud

(eurodes)

	01.01-30.06.2023	01.01 -30.06.2022
Depootasu	105 606	75 733
Järelvalve- ja garantiitasu mahuosa	19 911	31 082
Registripidajatele makstavad tasud	31 541	29 155
Teenustasukulud kokku	157 058	135 970

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	Lisa	01.01-30.06.2023	01.01 -30.06.2022
Palgakulu		217 565	148 892
Sotsiaalmaksud		71 350	49 004
Tööjõukulud kokku	12	288 915	197 896

Töötajate keskmine arv	8	6
------------------------	---	---

Lisa 11 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

	01.01-30.06.2023	01.01 -30.06.2022
Riskikontroll ja fondiadmin. kulud	35 292	32 970
Juhtimiskonsultatsioonid	34 423	22 095
IT püsikulud	28 838	18 927
Kasvu- ja turunduskulud	23 130	0
Personaliotsingu kulud	22 099	3 602
Audit ja raamatupidamine	18 206	8 840
Litsentsitasud	10 000	10 000
Rendikulud	9 745	9 550
Koolitus- ja seminarikulud	6 220	5 162
Juriidilised teenused	5 855	0
Järelvalvetasud	5 000	1 540
Registri- ja hooldustasud	2 830	2 382
Muud kulud	13 801	17 050
Mitmesugused tegevuskulud kokku	215 439	132 118

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.

Vastavalt nimetatud arvestuspõhimõtetele on 2023. aasta püsivate üldkulude summa 457 680 eurot (2022. aastal 209 083 eurot).

Litsentsitasude kohta on täiendav informatsioon toodud lisas 12.

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
	01.01-30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023
TÜ Tuleva	13 061	0	11 409

	Kulud	Nõue	Kohustus
	01.01-30.06.2022	31.12.2022	31.12.2022
TÜ Tuleva	13 061	1 927	2 390

AS Tuleva Fondid tehingud ja saldod valitsetavate fondidega olid järgnevad:

Valitsemistasud	Tulud	Nõue	Tulud	Nõue
	01.01-30.06 2023	30.06.2023	01.01 -30.06 2022	31.12.2022
Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond	503 204	94 071	415 048	80 730
Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond	12 659	3 729	12 681	2 821
Tuleva III Samba Pensionifond	141 084	28 015	102 395	20 917
Kokku	656 947	125 815	530 124	104 468

Tulu ja nõuete osas seotud osapooltele on infot ka lisades 3,8 ja 11.

Tuleva Fondid AS nõukogu liikmetele arvestati aruandlusperioodil tasu 9 310 eurot (sh maksud). Kolmele juhatuse liikmetele on perioodil 01.01-30.06.2023 arvestatud tasu summas 170 642 eurot (sh maksud), juhatuse liikmetele ei ole ette nähtud lahkumishüvitiisi. 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.

Lisa 14 Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

	01.01 - 30.06.2023	01.01 - 30.06.2022
Teenustasu tulud		
Valitsemistasud	656 947	530 124
Teenustasu kulud		
Depootasud	-105 606	- 75 732
Pensioniregistri pidaja tasud	-33 634	- 30 791
Muu teenustasu kulu	-737	- 746
Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud		
Tööjõukulud	-288 915	- 197 896
Järelevalvetasud	-23 401	- 14 730
Tagatisfondi tasud	-1 510	- 17 893
Muud tegevuskulud	-228 082	- 152 028
Muud äritulud ja -kulud		
Äritulem	-24 938	40 308
Finantstulud ja -kulud	587 171	-760 674
Aruandeperioodi tulem	562 233	-720 366

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

30.06.2023 seisuga valitses ettevõtte kohustuslike pensionifonde Tuleva Maailma Aktsiate Pensionifond ja Tuleva Maailma Võlakirjade Pensionifond ning ühte täiendavat pensionifondi - Tuleva III Samba Pensionifond.

Juhatuses allkirjad 2023 I poolaastaruandele

Juhatus on koostanud Tuleva Fondid AS tegevusaruande ning raamatupidamise poolaastaruande 01.01-30.06.2023 poolaasta kohta. Raamatupidamise poolaastaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemusi ja rahavoogusid.

31.08.2023

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

Tõnu Pekk
Juhatuses liige