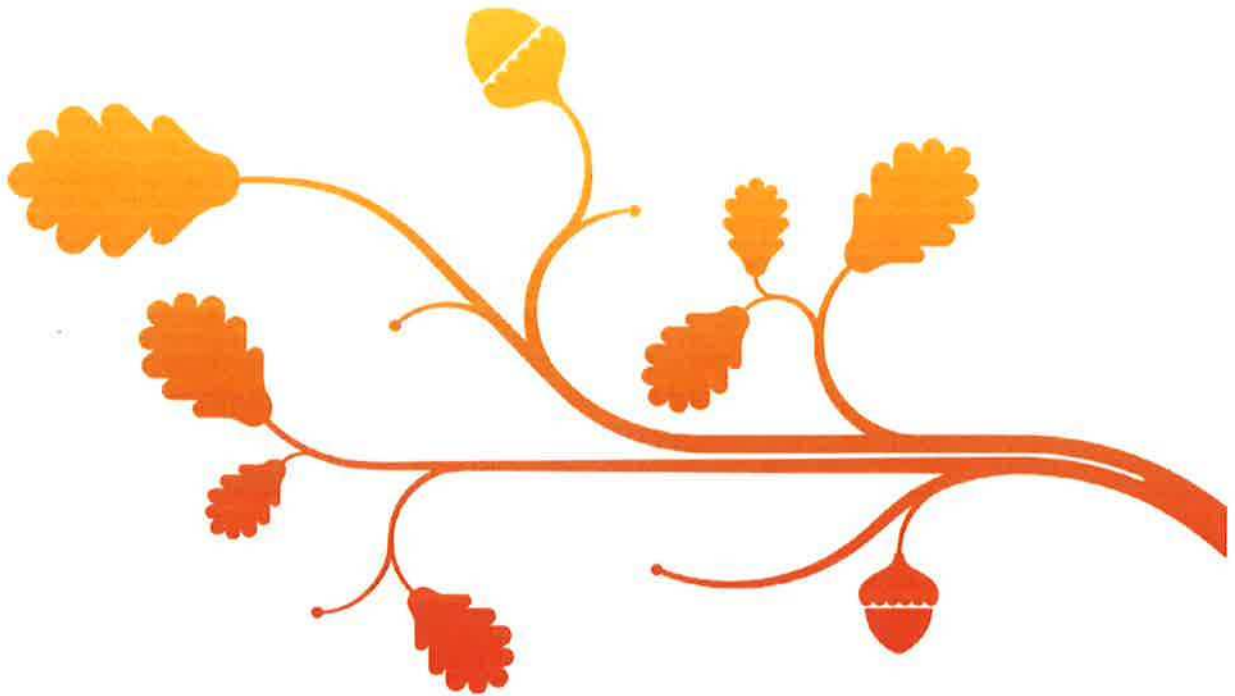


# Swedbank Investeerimisfondid AS

## Majandusaasta aruanne

31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta kohta



|                                                |                                                                                                                      |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Majandusaasta algus                            | 1. jaanuar 2017                                                                                                      |
| Majandusaasta lõpp                             | 31. detsember 2017                                                                                                   |
| Äriühingu nimetus                              | Swedbank Investeeringimisfondid AS                                                                                   |
| Äriregistri number                             | 10194399                                                                                                             |
| Aadress                                        | Liivalaia 8, Tallinn 15038, Eesti                                                                                    |
| Telefon                                        | +372 6 131 606                                                                                                       |
| Faks                                           | +372 6 131 636                                                                                                       |
| E-mail                                         | funds@swedbank.ee                                                                                                    |
| Veebilehekülg                                  | www.swedbank.ee/fondid                                                                                               |
| Põhitegevusalad:                               | - väärtpaberiportfellide valitsemine<br>- investeerimisfondide ja pensionifondide valitsemine                        |
| Audiitorühing                                  | AS Deloitte Audit Eesti                                                                                              |
| Majandusaasta aruandele<br>lisatud dokumendid: | Sõltumatu vandeaudiitori aruanne<br>Kasumi jaotamise ettepanek<br>Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile |

# Sisukord

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Tegevusaruanne.....                                       | 4  |
| Raamatupidamise aastaaruanne.....                         | 6  |
| Bilanss .....                                             | 6  |
| Kasumiaruanne.....                                        | 7  |
| Rahavoogude aruanne .....                                 | 8  |
| Omakapitali muutuste aruanne.....                         | 9  |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad .....                  | 10 |
| Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted .....                | 10 |
| Lisa 2. Väärtpaberid.....                                 | 14 |
| Lisa 3. Materiaalne põhivara.....                         | 15 |
| Lisa 4. Võlad ja ettemaksed.....                          | 15 |
| Lisa 5. Tingimuslikud kohustused.....                     | 16 |
| Lisa 6. Aktsiakapital .....                               | 16 |
| Lisa 7. Omavahendite aruanne .....                        | 17 |
| Lisa 8. Teenustasude aruanne .....                        | 18 |
| Lisa 9. Mitmesugused tegevuskulud .....                   | 19 |
| Lisa 10. Personalikulud.....                              | 19 |
| Lisa 11. Seotud osapooled .....                           | 21 |
| Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne.....     | 23 |
| Juhatuse allkirjad 2017. a. majandusaasta aruandele ..... | 25 |
| Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....                     | 26 |
| Kasumi jaotamise ettepanek .....                          | 28 |
| Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile .....  | 29 |

## Tegevusaruanne

Rahvusvahelistel finantsturgudel möödus 2017. aasta rahulikes meeleoludes. Enamik suuremaid aktsiaturge jätkasid tõusulainel ning võlakirjaturud kauplesid kitsas hinnavahepiirkonnas. Selle taustal näitasid kõik (v.a Venemaa aktsiafond) Swedbank Investeeringimisfondid AS (SIF või ettevõtte) poolt juhitud fondid 2017.a positiivset tootlust. Teiste Eesti turul tegutsevate fondidega võrreldes osutus aasta eriti positiivseks ettevõtte poolt hallatavatele kohustuslikele pensionifondidele. Kõik aktiivselt juhitud fondid näitasid võrreldavas riskikategoorias parimat tootlust.

SIFi poolt hallatavad suurimad fondid on Eesti kohustusliku pensionisüsteemi nn teise samba fondid. Seetõttu mõjutab ettevõtte tegevust nii teise samba fondide sissemaksete suurus kui ka klientide tsükliline liikumine erinevate fondide vahel: kõikidel teise samba fondide osakuomanikel on õigus vahetada oma osakud mistahes teise samba fondi osakute vastu kolm korda aastas. Tugeva tootluse taustal püsis klientide usaldus SIF poolt valitsetavate fondide suhtes kõrgena. Vaatamata konkurentsi suurenemisele (kohustuslike pensionifondide turule sisenen uus teenusepakkuja), liitus juba kolmandat aastat järjest kõigi vahetusperioodide jooksul SIFi II samba fondidega rohkem kliente kui fondidest lahkus. Aktiivsete klientide arv ületas septembris 300 000 piiri ning vastav turuosa tõusis aastaga 46%ni.

Klientide arvu kasv koos tugeva tootlusega lõi aluse SIFi II samba fondide haldustasude edasiseks alanemiseks. Alates 2018.a veebruarist kukkus fondide kaalutud keskmine haldustasu seadusandlusest tulenevate nõuete tulemusena 0,88%lt 0,82%le. Ettevõttele tähendab see hinnanguliselt 900 000-1 000 000 euro suurust tulude vähenemist 2018.a. Võrreldes 2015.a keskpaigaga on SIFi poolt hallatavate kohustuslike pensionifondide haldustasu alanenud enam kui kolmandiku võrra.

2017. aastaga lõppes nelja-aastane periood, mille jooksul oli osakuomanikel võimalik suunata II samba fondidesse suuremaid sissemakseid. Seejuures panustas riik kriisiaastatel peatatud maksete kompenseerimiseks omapoolselt suuremate sissemaksetega. Ettevõtte pensionifondides oli kõrgema sissemakse määraga kliente pea 20% (vrd 15% turu keskmine näitaja). Hinnanguliselt vähendab maksemäärade langemine n.ö tavapärasele (4% riigi panus + 2% osakuomaniku panus) tasemele sissemakseid SIFi pensionifondidesse ca 25mln euro ulatuses 2018. aastal.

Tegevuse paremaks fokuseerimiseks ja grupiüleste sünergiate kasutamise eesmärgil leidis ettevõtte tegevuses 2017.a aset mitmeid olulisi muudatusi. Kevadel viis ettevõtte planeeritult läbi Venemaa aktsiafondi juhtimispõhimõtete muudatused. Selle tulemusena muutus fond nn investoreurofondiks (*feeder fond*) grupiettevõtte Swedbank Robur Fonder AB poolt juhitud sarnase strateegiaga aktsiafondile (*master fond*). Aasta teises pooles võttis SIF üle mitme grupisisese institutsionaalse mandaadi haldamise (*discretionary portfolio management* teenus). Selle tulemusena liitusid ettevõttega uued töötajad töölepingu või teenuseosutamise lepingu alusel teistest Swedbank grupi üksustest.

Lisaks eelnevalt kirjeldatule viis ettevõtte oluliste muudatuste tõttu seadusandlikus raamistikus läbi mitmete sise-eeskirjade ning fondide tegevust reguleerivate dokumentide uuendusi. Olulisematena tasub märkida investeerimisfondide seadusega, väärt-paberituru seadusega ning rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise seadusega kaasnenud muudatusi.

Ettevõtte jätkas 2017. aastal tegevust ilma oluliste muudatusteta kasutatavates teenusepakkujates, IT programmides ning riskijuhtimise süsteemis. Kuna ettevõttel on seadusest tulenev kohustus omada enda valitsetavate II samba fondide osakuid, tulenevad ettevõtte finantsinstrumentide finantsriskid peamiselt

vastavast hinnaliikumisest. Ettevõtte ei kasuta nende riskide maandamiseks tehinguid või muid meetodeid. 2017. aastal ei toimunud SIF-is Finantsinspektsiooni kohapealseid kontrole. 2018. aastal plaanib ettevõtte vahetada hallatavate fondide administreerimis- ja raamatupidamise teenuse pakkujat (vastav projekt algatati 2017.a esimesel poolaastal).

Ettevõttes töötas 2017.a keskmiselt 9 inimest. Aasta lõpus pikendas ettevõtte nõukogu juhatuse esimehe volitusi. Septembris taasliitus nõukoguga Inger Lind, mille tulemusena kasvas nõukogu liikmete arv seitsmeni.

SIF-i 2017. aruandeaasta kasum oli 4,5 miljonit eurot, kasvades aastaga pea 0,5 miljoni euro võrra. Suur osa kasumi kasvust (üle 0,4 miljoni euro) oli tingitud finantstulu suurenemisest. See on seotud ettevõtte osalusega teise samba pensionifondides, mis näitasid aasta jooksul tugevat tootlust. Ettevõtte valitsetavate kohustuslike pensionifondide keskmine haldustasu oli 2017.a 0,88%, mis on pea 10bp madalam kui varsemal aastal. Tasude languse tingisid seadusandlikud nõuded ning ettevõtte otsus alandada konservatiivse pensionifondi K1 haldustasu 0,61%lt 0,29%le. Lisaks kaotati uue Investeeringisfondide seadusega kohustuslike pensionifondide väljumistasud. Aasta jooksul tasus ettevõtte erinevaid makse ja kohustuslikke tasusid (Tagatisfondi osamaksud, finantsjärelvalve tasu) 1,5 miljoni euro väärtuses. Ettevõtte aktsiakapital on jätkuvalt 3 004 800 eurot ning ettevõtte ainuaktsionäriks on endiselt Swedbank Robur AB.

Juhatus teeb aktsionärile ettepaneku jaotada 2018. aastal dividende summas 3,1 miljonit eurot, millelt arvestatakse ettevõtte tulumaksu 0,8 miljonit eurot. Kuna ettevõtte kapitaliseeritus ületab märgatavalt seadusandlike normatiive (enam kui 14 miljoni euro võrra), teeb juhatus lisaks ettepaneku maksta erakorralisi dividende summas 3,3 miljonit eurot, millelt arvestatakse ettevõtte tulumaksu 0,8 miljonit eurot.

#### Finantssuhtarvud

| Suhtarv                      | Arvutamisel kasutatud valem                                                         | 2017 | 2016 |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Omakapitali rentaablus (ROE) | Puhaskasum/Omakapital kokku                                                         | 19%  | 18%  |
| Varade rentaablus (ROA)      | Puhaskasum/Varad kokku                                                              | 18%  | 17%  |
| Kulude ja tulude suhe        | (Tegevuskulud + Põhivara kulum)/((Teenustasutulu - Teenustasukulu) + Muud äritulud) | 27%  | 30%  |

Kristjan Tamla  
Juhatuse esimees

# Raamatupidamise aastaaruanne

## Bilanss

| EUR                                   |    | Lisa | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
|---------------------------------------|----|------|-------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>                          |    |      |                   |                   |
| Raha ja raha ekvivalendid             | 11 |      | 9 294 863         | 8 453 291         |
| Nõuded ja ettemaksed                  |    |      |                   |                   |
| Nõuded klientide vastu                | 11 |      | 1 461 837         | 1 296 036         |
| Muud nõuded                           |    |      | 189 561           | 151 494           |
| <b>Kokku</b>                          |    |      | <b>1 651 398</b>  | <b>1 447 530</b>  |
| Finantsinvesteeringud                 |    |      |                   |                   |
| Valitsetavate fondide osakud          |    |      | 14 069 995        | 13 413 518        |
| sh Kohustuslikud pensionifondid       | 2  |      | 14 069 995        | 13 413 518        |
| Muud finantsinvesteeringud            | 2  |      | 195 247           | 201 979           |
| <b>Kokku</b>                          |    |      | <b>14 265 242</b> | <b>13 615 497</b> |
| Materiaalne põhivara                  | 3  |      | 1 363             | 3 075             |
| <b>VARAD KOKKU</b>                    |    |      | <b>25 212 866</b> | <b>23 519 393</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>       |    |      |                   |                   |
| Võlad ja ettemaksed                   | 4  |      |                   |                   |
| Võlad töövõtjatele                    |    |      | 152 959           | 139 466           |
| Maksuvõlad                            |    |      | 40 136            | 25 075            |
| Muud võlad                            |    |      | 1 096 908         | 1 002 097         |
| <b>Kohustused kokku</b>               |    |      | <b>1 290 003</b>  | <b>1 166 638</b>  |
| <b>Omakapital</b>                     |    |      |                   |                   |
| Aktsiakapital                         | 6  |      | 3 004 800         | 3 004 800         |
| Kohustuslik reservkapital             |    |      | 300 480           | 300 480           |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum   |    |      | 16 127 021        | 15 038 440        |
| Aruandeperioodi kasum                 |    |      | 4 490 562         | 4 009 035         |
| <b>Omakapital kokku</b>               |    |      | <b>23 922 863</b> | <b>22 352 755</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b> |    |      | <b>25 212 866</b> | <b>23 519 393</b> |

## Kasumiaruanne

| EUR                                                  | Lisa | 2017                    | 2016                    |
|------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
|                                                      |      |                         | <b>14 901</b>           |
| <b>Teenustasutulu</b>                                | 8,11 | <b>16 250 450</b>       | <b>554</b>              |
| <b>Teenustasukulu</b>                                | 8    | <b>-9 976 479</b>       | <b>-9 381 180</b>       |
| Finantstulud ja -kulud                               |      |                         |                         |
| Intressitulud                                        |      | 862                     | 858                     |
| Finantsinvesteeringute väärtuse muutus               | 2    | 672 667                 | 409 402                 |
| Kasum/kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest | 2    | 3 250                   | -241                    |
| Muud finantstulud ja -kulud                          |      | <u>-24 689</u>          | <u>0</u>                |
| <b>Kokku</b>                                         |      | <b>652 090</b>          | <b>410 019</b>          |
| Tegevuskulud                                         |      |                         |                         |
| Palgakulu                                            | 10   | -515 689                | -488 324                |
| Sotsiaalmaksud                                       | 10   | -156 279                | -150 610                |
| Mitmesugused tegevuskulud                            | 9    | -1 036 819              | -978 008                |
| sh reklaamikulu                                      |      | <u>-4 621</u>           | <u>-2 448</u>           |
| <b>Kokku</b>                                         |      | <b>-1 708 787</b>       | <b>-1 616 942</b>       |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                    | 3    | -1 712                  | -4 074                  |
| Muud ärikulud                                        |      | 0                       | -342                    |
| <b>Kasum enne tulumaksustamist</b>                   |      | <b><u>5 215 562</u></b> | <b><u>4 309 035</u></b> |
| Tulumaks                                             | 5    | -725 000                | -300 000                |
| <b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>                    |      | <b><u>4 490 562</u></b> | <b><u>4 009 035</u></b> |

## Rahavoogude aruanne

| EUR                                                   | Lisa | 2017              | 2016              |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>                         |      |                   |                   |
| Aruandeperioodi puhaskasum                            |      | 4 490 562         | 4 009 035         |
| Korrigeerimised:                                      |      |                   |                   |
| Finantsinvesteeringute väärtuse muutus                | 2    | -672 667          | -409 402          |
| Põhivara kulum                                        | 3    | 1 712             | 4 074             |
| Põhivara maha kandmine                                |      | 0                 | 53                |
| Kasum/kahjum finantsinvesteeringute müügist           | 2    | -3 250            | 244               |
| Intressitulu                                          | 11   | -862              | -858              |
| Intressikulu                                          | 11   | 24 689            | 0                 |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus     |      | -206 804          | -125 396          |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus |      | 102 910           | -2 527 710        |
| <b>Rahavood äritegevusest kokku</b>                   |      | <b>3 736 290</b>  | <b>950 040</b>    |
| <b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>               |      |                   |                   |
| Väärtpaberite müük                                    |      | 37 453            | 13 216            |
| Väärtpaberite soetamine                               | 2    | -8 344            | -1 490 171        |
| Põhivara soetamine                                    | 3    | 0                 | -2 039            |
| Makstud negatiivne intress                            |      | -24 689           | 0                 |
| Laekunud intressid                                    |      | 862               | 858               |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>         |      | <b>5 282</b>      | <b>-1 478 136</b> |
| <b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>              |      |                   |                   |
| Makstud dividendid                                    |      | -2 900 000        | -1 200 000        |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>        |      | <b>-2 900 000</b> | <b>-1 200 000</b> |
| <b>Rahavood kokku</b>                                 |      | <b>841 572</b>    | <b>-1 728 096</b> |
| <b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES</b>        |      | <b>8 453 291</b>  | <b>10 181 387</b> |
| <b>RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÖPUS</b>          |      | <b>9 294 863</b>  | <b>8 453 291</b>  |

## Omakapitali muutuste aruanne

| EUR                                                                                                     | Aktisia-<br>kapital     | Kohustuslik<br>reserv-<br>kapital | Eelmiste<br>perioodide<br>jaotamata<br>kasum | Aruande-<br>perioodi<br>kasum | Kokku                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>31. detsember 2015</b>                                                                               | <b><u>3 004 800</u></b> | <b><u>300 480</u></b>             | <b><u>14 234 339</u></b>                     | <b><u>2 022 813</u></b>       | <b><u>19 562 432</u></b> |
| 2015. aasta kasumi<br>suunamine eelmiste<br>perioodide kasumisse                                        | 0                       | 0                                 | 2 022 813                                    | -2 022 813                    | 0                        |
| Dividendide väljamaks                                                                                   | 0                       | 0                                 | -1 200 000                                   | 0                             | -1 200 000               |
| Tulemustasuprogrammi aktsiaõiguste<br>väärtuse korrigeerimine õiglasesse<br>väärtusesse arvelduspäeval* | 0                       | 0                                 | -18 712                                      | 0                             | -18 712                  |
| Aruandeperioodi kasum                                                                                   | <u>0</u>                | <u>0</u>                          | <u>0</u>                                     | <u>4 009 035</u>              | <u>4 009 035</u>         |
| <b>31. detsember 2016</b>                                                                               | <b><u>3 004 800</u></b> | <b><u>300 480</u></b>             | <b><u>15 038 440</u></b>                     | <b><u>4 009 035</u></b>       | <b><u>22 352 755</u></b> |
| 2016. aasta kasumi<br>suunamine eelmiste<br>perioodide kasumisse                                        | 0                       | 0                                 | 4 009 035                                    | -4 009 035                    | 0                        |
| Dividendide väljamaks                                                                                   | 0                       | 0                                 | -2 900 000                                   | 0                             | -2 900 000               |
| Tulemustasuprogrammi aktsiaõiguste<br>väärtuse korrigeerimine õiglasesse<br>väärtusesse arvelduspäeval* | 0                       | 0                                 | -20 454                                      | 0                             | -20 454                  |
| Aruandeperioodi kasum                                                                                   | <u>0</u>                | <u>0</u>                          | <u>0</u>                                     | <u>4 490 562</u>              | <u>4 490 562</u>         |
| <b>31. detsember 2017</b>                                                                               | <b><u>3 004 800</u></b> | <b><u>300 480</u></b>             | <b><u>16 127 021</u></b>                     | <b><u>4 490 562</u></b>       | <b><u>23 922 863</u></b> |

Aktsiakapitali kohta on toodud täiendavat informatsiooni raamatupidamise aastaaruande lisas 6.

\*Seoses tulemustasuprogrammi Eken väljamaksega töötajatele kanti 2017. aastal summa 20 454 EUR ja 2016. aastal summa 18 712 EUR eelmiste perioodide kasumi arvelt. Nimetatud kanne on seotud Swedbank AB aktsia turuhinna vahega arvelduspäeval võrreldes tulemustasu määramise hetke hinnaga.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Swedbank Investeeringimisfondid AS (edaspidi ka "Ettevõte") raamatupidamist ja aruandlust korraldatakse lähtuvalt raamatupidamise seaduses sätestatud Eesti finantsaruandluse standardist ja investeeringimisfondide seadusest. Eesti finantsaruandluse standard on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev avalikkusele suunatud finantsaruandluse nõuete kogum, mille põhinõuded kehtestatakse raamatupidamise seadusega. 2017. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamisel on kasutatud aruannete skeeme rahandusministri määrusest nr. 12, 31. jaanuar 2017 „Finantsinspeksioonile esitatavate fondivalitseja aruannete sisu, koostamise alused ja esitamise ning fondivalitseja omavahendite aruandluse kord“ ning määrusest nr 4, 13. jaanuar 2017 „Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande vormi ja selle täitmise juhendi kehtestamine“.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele vääringule.

2017. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamisel on viidud läbi korrigeerimine võrdlusandmetes. See mõjutab eelmiste perioodide jaotamata kasumit summas +64 321 eurot ja on tingitud perioodiseerimisvea parandamisest. 2017. a. aruandes esitatavad andmed 2016. aasta kohta on muutunud kasumiaruandes järgnevalt: teenustasukulu +10 778 eur ja mitmesugused tegevuskulud -21 557 eur. Mõju 31.12.2016 seisuga bilansile on järgnev: muud võlad – 64 321 eur, eelmiste perioodide jaotamata kasum +53 542 eur ja aruandeperioodi kasum +10 779 eur.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

### Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused ning mitte-monetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Selliseid mittemonetaarseid varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed ja materiaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse tehingupäeva valuutakursi alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

### Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradeks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid ja lepingulisi õigusi vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikel tingimustel. Finantskohustusteks loetakse lepingulisi kohustusi tasuda teisele osapoollele raha või muid finantsvarasid või vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikel tingimustel.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustusega otseselt seotud tehingukulutusi, välja arvatud kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ja -kohustuste ning tuletisinstrumentide puhul.

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tekkepõhiselt tehingupäeval. Finantsvarade ja -kohustuste edasine arvestus toimub olenevalt nende tüübist kas õiglase väärtuse, soetusmaksumuse või korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

### **Raha ja raha ekvivalendid**

Bilansikirje Raha ja raha ekvivalendid sisaldab pangakontode ja lühiajaliste pangadeposiitide (üleõhoiuste) saldosiid.

### **Nõuded klientide vastu**

Bilansikirjel „Nõuded klientide vastu“ on kajastatud peamiselt nõuded pensioni- ja investeerimisfondide vastu laekumata valitsemistasu eest. Nimetatud nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

### **Valitsetavate fondide osakud**

Valitsetavate fondide osakute all kajastatakse bilansis pensionifondide osakuid, mille fondivalitseja on Swedbank Investeeringufondid AS. Osakud kajastatakse bilansis õiglases väärtuses, milleks on bilansipäeval kehtiv puhasväärtus. Valitsetavate fondide osakute ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.

### **Muud finantsinvesteeringud**

Siin kajastatakse muud finantsinvesteeringud, milleks on investeerimisfondide osakud ja aktsiad, mis ei ole valitsetavad fondid ning investeeringud tütarettevõtjates.

Siin kajastatud investeerimisfondide osakud ja aktsiad hinnatakse bilansipäeval ümber vastavalt viimasele bilansipäeval teadaolevale tagasivõtuhinnale. Ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.

### **Materiaalne põhivara**

Materiaalse põhivarana võetakse üldjuhul arvele varad, mille soetusmaksumus ületab 1 000 eurot ja kasulik eluiga on üle 1 aasta. Varad soetusmaksumusega alla 1 000 euro kantakse soetamisel kuludesse. Erandina on infotehnoloogiliste varade põhivarana arvelevõtmise alampiiriks soetusmaksumus 2 000 eurot, v.a. töökoha arvutustehnika, millel see on 250 eurot. Põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega kaasnenud kulutustest. Edaspidi kajastatakse põhivara bilansis

tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ning võimalikud väärtuse langusest tingitud allahindlused.

Materiaalse põhivara amortisatsiooniperiood on olenevalt vara iseloomust 3-5 aastat ja amortiseerimine toimub lineaarsel meetodil. Igal bilansipäeval hinnatakse põhivara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise väärtusega. Kui materiaalse vara kaetav väärtus (kõrgem kahest: õiglane väärtus miinus müügikulutused või kasutusväärtus) on püsivalt madalam jääkväärtusest, esitatakse vara hinnatuna eeldatavas kaetavas väärtuses.

## Kohustused

Kõik teadaolevad kohustused kajastatakse bilansis, kui nende suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata ning nende realiseerumine on tõenäoline.

Muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

## Aktsiapõhised maksed

Kuna Swedbanki grupp (Swedbank AB (publ) ja selle tütarettevõtted) saab teenuseid oma töötajatelt ja võtab kohustuse arveldada tehingute eest omakapitaliinstrumentidega Swedbank AB aktsiate kujul, kajastatakse see aktsiapõhise maksena. See tähendab, et selliste teenuste õiglane väärtus, mis annavad töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentidele, kantakse kuludesse teenuste osutamise ajal. Samal ajal kajastatakse vastav kohustuste suurenemine. Omakapitaliinstrumentidega arveldatavate aktsiapõhiste maksete puhul töötajatele hinnatakse osutatud teenuseid võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse alusel. Omakapitaliinstrumentide õiglane väärtus leitakse raamatupidamisarvestuse eesmärgil üleandmise kuupäeva, st hindamispäeva seisuga. Hindamispäev viitab kuupäevale, mil leping sõlmiti ja mil pooled leppisid kokku aktsiapõhise makse tingimustes. Üleandmise kuupäeval võimaldatakse töötajatele õigused aktsiapõhisele maksele. Kuna võimaldatud omakapitaliinstrumendid ei ole üle antud enne, kui töötajad on lõpetanud teenistusperioodi, siis eeldatakse, et teenused osutatakse üleandmisperioodi jooksul. See tähendab, et kulu ja vastav kohustuste suurenemine kajastatakse kogu üleandmisperioodi jooksul (3 aastat). Turul mittepõhinevad üleandmistingimused, nt nõue, et isik jääks tööle, võetakse arvesse, kui hinnatakse, mitme omakapitaliinstrumendi üleandmist eeldatakse. Iga aruandlusperioodi lõpus hindab Swedbanki grupp ümber oma otsused selle kohta, kui mitme aktsia üleandmist ta eeldab turul mittepõhinevate üleandmistingimuste alusel. Kõrvalekalded algsest otsusest kajastatakse kasumiaruandes ja vastav korrigeerimine kajastatakse kohustustes. Tulemustasuprogrammi aktsiaõiguste väärtuse korrigeerimine õiglasesse väärtusesse Swedbank AB aktsia turuhinna alusel arvelduspäeval kajastatakse jaotamata kasumi korrigeerimisena. Ettevõtte kirjendab oma töötajatega tehtud tehinguid rahas arveldatavana.

## Reservid

Vastavalt Äriseadustiku nõuetele on kajastatud kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Ettevõtte on nimetatud kriteeriumi täitnud.

## Tulude arvestus

Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt realiseerimise printsiibi alusel, kui müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Valitsetavatelt fondidelt arvestatava valitsemistasu arvestamisel lähtutakse vastava fondi prospektis sätestatud tingimustest.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tekib nõudeõigus dividendile.

## Rendiarvestus

Kasutusrendi makseid kajastatakse rendiperioodi jooksul ühtlaselt kuluna kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millal maksed tegelikult aset leiavad.

## Rahavood

Äritegevuse rahavood on koostatud kasutades kaudset meetodit. Investeeringis- ja finantseerimistegevuse rahavood on esitatud aruandeperioodi brutolaekumiste ja –väljamaksetena, erandina esitatakse deposiidid finantsinstitutsioonidega netosummana.

## Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva, 31. detsember 2017 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, avalikustatakse aastaaruande lisades. Olulisi bilansijärgseid sündmusi ei ole toimunud.

## Lisa 2. Väärtpaberid

### Valitsetavate fondide osakud

| EUR                       | Valitsetavate<br>kohustuslike<br>pensioni-<br>fondide<br>osakud |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>31. detsember 2015</b> | <b>11 508 852</b>                                               |
| Soetamine (soetushinnas)  | 1 490 171                                                       |
| Õiglase väärtuse muutus   | 414 495                                                         |
| <b>31. detsember 2016</b> | <b>13 413 518</b>                                               |
| Soetamine (soetushinnas)  | 8 344                                                           |
| Õiglase väärtuse muutus   | 648 133                                                         |
| <b>31. detsember 2017</b> | <b>14 069 995</b>                                               |

Bilansireal „Muud finantsinvesteeringud” on näidatud nende investeerimisfondide aktsiad, mis ei ole valitsetavad fondid summas 195 247 eurot seisuga 31.12.2017 ja summas 201 979 eurot seisuga 31.12.2016. Õiglase väärtuse muutus vastavalt 24 534 ja -5 093 eurot 2017. ja 2016. aastal (kasumiaruande real „Finantsinvesteeringute väärtuse muutus”).

Muude finantsinvesteeringute müügikasum 3 250 eurot 2017.aastal ja müügikahjum 244 eurot 2016. aastal kajastub real „Kasum/kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest”. Lisaks kajastub real „Kasum/kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest” 2016. aastal kasum summas 3 eurot valuutakursside muutusest.

## Lisa 3. Materiaalne põhivara

| EUR                                      | Masinad ja seadmed |
|------------------------------------------|--------------------|
| <b>Soetusmaksumus</b>                    |                    |
| <b>31. detsember 2016</b>                | <b>7 561</b>       |
| Mahakandmine                             | -2 686             |
| <b>31. detsember 2017</b>                | <b>4 875</b>       |
| <b>Akumuleeritud kulum</b>               |                    |
| <b>31. detsember 2016</b>                | <b>4 486</b>       |
| Kulum                                    | 1 712              |
| Maha kantud põhivara akumuleeritud kulum | -2 686             |
| <b>31. detsember 2016</b>                | <b>3 512</b>       |
| <b>Jääkmaksumus</b>                      |                    |
| <b>31. detsember 2016</b>                | <b>3 075</b>       |
| <b>31. detsember 2017</b>                | <b>1 363</b>       |

## Lisa 4. Võlad ja ettemaksed

| EUR                                                    | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Puhkusetasude reserv                                   | 20 935           | 19 565           |
| Kohustused aktsiapõhisest tulemustasuprogrammist       | 132 024          | 119 901          |
| <b>Võlad töövõtjatele</b>                              | <b>152 959</b>   | <b>139 466</b>   |
| <b>Maksuvõlad</b>                                      |                  |                  |
| Käibemaks                                              | 15 552           | 2 527            |
| Ettevõtte tulumaks                                     | 484              | 382              |
| Sotsiaalmaks                                           | 14 749           | 13 451           |
| Üksikisiku tulumaks                                    | 7 799            | 7 170            |
| Töötuskindlustusmakse                                  | 709              | 639              |
| Kogumispensioni makse                                  | 843              | 906              |
| <b>Kokku</b>                                           | <b>40 136</b>    | <b>25 075</b>    |
| <b>Muud võlad</b>                                      |                  |                  |
| Võlad ematöötajale ja teistele kontserni ettevõtjatele | 1 020 988        | 847 920          |
| Võlad tarnijatele                                      | 75 920           | 154 177          |
| <b>Kokku</b>                                           | <b>1 096 908</b> | <b>1 002 097</b> |
| <b>KOKKU</b>                                           | <b>1 290 003</b> | <b>1 166 638</b> |

## Lisa 5. Tingimuslikud kohustused

### Tulumaks dividendidelt

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu teenitud, vaid dividendina ja muus vormis jaotatud kasumilt, samuti omakapitalist tehtavatelt väljamaksetelt, mis ületavad äriühingu omakapitali tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid. Nimetatud seaduse alusel maksustatakse äriühingu poolt dividendina ja muus vormis jaotatud kasum tulumaksuga, mille määr oli 2017. aastal 20/80 väljamakselt.

Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel või kapitali vähendamisel. Väljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Ettevõtte ei ole oma tegutsemisperioodi jooksul teostanud fondiemissioone, mis avaldaksid mõju tingimusliku tulumaksu arvutamisele juhul, kui ettevõtte otsustaks vähendada aktsiakapitali.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2017, moodustas 20 617 583 eurot. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 4 123 517 eurot. Seega oleks netodividendina võimalik välja maksta 16 494 066 eurot. 2017. aastal maksti dividende 2 900 000 eurot, millelt tasuti tulumaksu 725 000 eurot.

## Lisa 6. Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember 2017 ja 31. detsember 2016 on Ettevõtte aktsiakapital 3 004 800 eurot, mis jaguneb 46 950 aktsiaks nimiväärtusega 64 eurot aktsia kohta.

## Lisa 7. Omavahendite aruanne

| EUR                                                              | Lisa | 31.12.2017        | 31.12.2016       |
|------------------------------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
| <b>Omavahendid</b>                                               |      |                   |                  |
| Omavahendid                                                      |      | 19 367 980        | 18 290 178       |
| Esimese taseme omavahendid                                       |      | 19 367 980        | 18 290 178       |
| Sissemakstud kapitaliinstrumendid                                | 6    | 3 004 800         | 3 004 800        |
| Eelmiste aastate jaotamata kasum                                 |      | 16 062 700        | 14 984 898       |
| Muud reservid                                                    |      | 300 480           | 300 480          |
| <br><b>Omavahendite minimaalsuurus</b>                           |      |                   |                  |
| Omavahendid                                                      |      | 19 367 980        | 18 290 178       |
| Omavahendite minimaalsuurus                                      |      | 5 122 383         | 14 822 291       |
| Omavahendite minimaalsuurus aktsiakapitali minimaalsuuruse järgi |      | 1 000 000         | 3 000 000        |
| Omavahendite minimaalsuurus püsivate üldkulude alusel            |      | 410 729           | 392 387          |
| Omavahendite nõue pensionifondi valitsejale*                     |      | 5 122 383         | 14 822 291       |
| <br><b>Omavahendite ülejääk</b>                                  |      | <b>14 245 597</b> | <b>3 467 887</b> |

\*14.12.2016. a. vastu võetud investeerimisfondide seadusega muudeti nõudeid Fondivalitseja omavahendite minimaalsuurusele. Omavahendite ülejääk seisuga 31.12.2017 on näidatud vastavalt nimetatud seaduse alusel kehtestatud rahandusministri määrusele „Finantsinspeksioonile esitatavate fondivalitseja aruannete sisu, koostamise alused ja esitamise ning fondivalitseja omavahendite aruandluse kord“, mis võeti vastu 31.01.2017.a. Omavahendite ülejääk seisuga 31.12.2016 on esitatud vastavalt 31.12.2016.a. kehtinud rahandusministri 13.02.2009.a. vastu võetud määrusele nr 10 „Finantsinspeksioonile esitatavate fondivalitseja aruannete skeemid, nõuded kirjete sisule ning aruannete koostamise meetodika ja esitamise kord ning fondivalitseja omavahendite ja püsivate üldkulude arvutamise ning omavahendite aruandluse kord“ (30.06.2015 redaktsioon).

## Lisa 8. Teenustasude aruanne

| EUR                                                                  | 2017                     | 2016                     |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Teenustasutulu</b>                                                |                          |                          |
| Investeeringisfondide valitsemistasud                                |                          |                          |
| Kohustuslike pensionifondide valitsemistasud                         | 12 550 856               | 11 288 441               |
| Vabatahtlike pensionifondide valitsemistasud                         | 1 136 854                | 992 055                  |
| Muude investeeringisfondide valitsemistasud                          | <u>2 109 379</u>         | <u>2 038 006</u>         |
| <b>Kokku</b>                                                         | <b>15 797 089</b>        | <b>14 318 502</b>        |
| <br>Osakute väljalasketasud                                          |                          |                          |
| Vabatahtlike pensionifondide osakute väljalasketasu                  | 0                        | 38 127                   |
| Muude investeeringisfondide osakute väljalasketasud                  | <u>17 260</u>            | <u>10 179</u>            |
| <b>Kokku</b>                                                         | <b>17 260</b>            | <b>48 306</b>            |
| <br>Osakute tagasivõtmistasud                                        |                          |                          |
| Kohustuslike pensionifondide osakute tagasivõtmistasud               | 195 703                  | 381 554                  |
| Vabatahtlike pensionifondide osakute tagasivõtmistasud               | 57 786                   | 43 794                   |
| Muude investeeringisfondide osakute tagasivõtmistasud                | <u>23 455</u>            | <u>40 731</u>            |
| <b>Kokku</b>                                                         | <b>276 944</b>           | <b>466 079</b>           |
| <br>Väärtpaberiportfellide valitsemistasud                           | 105 449                  | 68 667                   |
| <br>Muu teenustasutulu                                               | 53 708                   | 0                        |
| <br><b>Teenustasutulu kokku</b>                                      | <b><u>16 250 450</u></b> | <b><u>14 901 554</u></b> |
| <br><b>Teenustasukulu</b>                                            |                          |                          |
| Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud |                          |                          |
| Kohustuslike pensionifondide vahendustasud                           | 6 601 590                | 5 744 326                |
| Vabatahtlike pensionifondide vahendustasud                           | 685 685                  | 631 073                  |
| Muude investeeringisfondide vahendustasud                            | 1 315 707                | 1 229 835                |
| Väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud                 | <u>35 994</u>            | <u>30 190</u>            |
| <br><b>Kokku*</b>                                                    | <b>8 638 976</b>         | <b>7 635 424</b>         |
| <br>Kohustuslike pensionifondide depootasud                          | 1 077 738                | 1 542 922                |
| Välisdepositooriumides avatud kontode hooldustasud                   | 170                      | 176                      |
| Väärtpaberitehingute teenustasud                                     | 0                        | 363                      |
| Registripidajale makstavad teenustasud                               | 39 105                   | 30 857                   |
| Registripidajale makstavad hooldustasud                              | 218 859                  | 169 626                  |
| Muu teenustasukulu                                                   | <u>1 631</u>             | <u>1 812</u>             |
| <br><b>Teenustasukulu kokku</b>                                      | <b><u>9 976 479</u></b>  | <b><u>9 381 180</u></b>  |

\*sh perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega ning kuuluvad maha arvamisele Fondivalitseja püsivate üldkulude arvutamisel summas 7 241 480 eurot.

## Lisa 9. Mitmesugused tegevuskulud

| EUR                                         | 2017             | 2016           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| Tagatisfondi maksed pensionikaitse osafondi | 504 893          | 453 186        |
| Finantsinspektsiooni tasu                   | 126 968          | 100 878        |
| Juhtimisteenused                            | 168 775          | 148 520        |
| Muud sisseostetud kaubad ja teenused        | 114 571          | 100 800        |
| Ruumide rent                                | 45 226           | 47 158         |
| IT kulud                                    | 29 563           | 33 621         |
| Juriidiline nõustamine                      | 0                | 5 733          |
| Audiitorkulud                               | 9 526            | 49 717         |
| Reklaamikulud                               | 4 621            | 2 448          |
| Koolitus- ja lähetuskulud                   | 24 978           | 29 582         |
| Muud kulud                                  | 5 671            | 3 575          |
| Sidekulud                                   | 2 027            | 2 790          |
| <b>Kokku</b>                                | <b>1 036 819</b> | <b>978 008</b> |

## Lisa 10. Personalikulud

| EUR                                           | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Töötasu ja tulemustasu programmi kulu</b>  |                |                |
| Palgakulu                                     | 515 689        | 488 324        |
| Sotsiaalmaksud                                | 156 279        | 150 610        |
| <b>Kokku</b>                                  | <b>671 968</b> | <b>638 934</b> |
| sh tulemustasu programmi kulud koos maksudega | 49 132         | 39 277         |

Töötajatele ja juhatuse liikmetele kokku tehti 2017. ja 2016. aastal tulemustasu programmist Eken väljamakseid vastavalt 2 967 ja 6 174 Swedbank AB aktsiat turuväärtusega 70 062 eur (sellest 49 608 eur oli kohustusena üles võetud ning ülejäänud 20 454 eur kajastus omakapitali muutusena) ja 101 423 eur (sellest 82 711 eur oli kohustusena üles võetud ning ülejäänud 18 712 eur kajastus omakapitali muutusena).

Ettevõtte töötajate töötasud koosnevad kindlaksmääratud ja muutuvast töötasust. Kogu töötasu põhineb tööturu tingimustel ja on kujundatud nii, et saavutada mõistlik tasakaal töötasu muutuvate ja kindlaksmääratud osade vahel. Muutuva ja kindlaksmääratud töötasu suhe määratakse vastavalt kehtivale õigusele ja see ei või kunagi ületada grupi aktsionäride üldkoosoleku poolt vastu võetud ülempiiri ja/või kehtivate regulatsioonide nõudeid. Lisaks ei tohi selliste töötajate, kelle tegevusel on oluline mõju Swedbank grupi riskiprofiilile, muutuv töötasu ületada kindlaksmääratud töötasu. Ettevõttes oli 2 sellist töötajat 2017. aastal.

Kindlaksmääratud töötasu on kõikide töötajate kogu töötasu põhiosa. See põhineb töötaja kohustustel ja tulemuseesmärkide täitmisel ning Swedbanki grupi väärtushinnangute järgimisel. Lisaks arvestab kindlaksmääratud töötasu kohaliku tööturu tingimusi. Kindlaksmääratud töötasu vaadatakse üldjuhul üle kord aastas.

Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest, Ettevõtte ja Swedbank grupi kogutulemusest. Muutuv töötasu põhineb asjakohastel, eelnevalt määratud ja mõõdetavatel kriteeriumitel, mis on kehtestatud eesmärgiga suurendada grupi pikaajalist väärtust. Ettevõttes makstakse muutuvat töötasu grupi emaettevõtte Swedbank AB aktsiate näol. Swedbank grupi aktsionäride üldkoosoleku ja juhatuse poolt iga-aastaselt vastu võetud otsuse põhjal määratakse jaotatavate Swedbank AB aktsiate koguarv ning igale töötajale eraldatud aktsiate arv. Aktsiate määramisele kohaldatakse 3-aastast edasilükkamise perioodi, mis tähendab, et töötaja väärtuspaberikontole kantakse määratud aktsiad 3 aasta möödudes ning juhul, kui töötajal on jätkuvalt töösuhe Swedbank grupis. Töötajale kantavate aktsiate arvu korrigeeritakse dividendimaksete suurusega, mis on määratud nimetatud 3-aastase edasilükkamise perioodi jooksul. Aktsiaid (muutuvat töötasu osa) võib kindlaksmääratud tingimuste esinemisel ka mitte määrata ning neid võib edasilükkamise perioodil tühistada.

Ettevõtte töötajad osalevad neljas muutuva töötasu programmis (2014, 2015, 2016 ja 2017). Programm loetakse lõppenuks töötajale aktsiate täielikul ülekandmisel. 2017. aastal kanti töötajatele üle 2013.a programmi aktsiad. Aktsiad jaotatakse töötajale nn aktsiaõiguse (tuleviku lihtaktsia) kujul. Aktsiapõhine makse periodiseeritakse kogu programmi vältel, sest üleandmiseks on nõutav, et aktsiaõiguste omanik on arvelduspäeval töötaja. Iga programmi kestus hõlmab i) teenimise perioodi esimesel tulemusaastal, ii) eraldise tegemise ja edasilükkamise perioodi ja iii) arvelduspäeva ehk aktsiate lõplikku ülekandmist programmis osalejatele edasilükkamise perioodi lõppemisele järgneval aastal. Esimesel tulemusaastal väljendatakse ja mõõdetakse tasu tulemussummale vastavas rahalises väärtuses. Seejärel väljendatakse tasu kuni arvelduspäevani aktsiaõiguste arvuna. Iga programmi aktsiaõiguste hindamise aluseks on lihtaktsia hind hindamise kuupäeval. Iga aktsiaõigus annab selle omanikule õiguse saada ühe Swedbank AB lihtaktsia. Lisaks hüvitatakse dividendid, mis jääksid aktsiaõiguste alusel edasilükkamise perioodi kestel saamata. Aruandluses kajastatav iga programmi kulu võib muutuda kuni arvelduspäevani, kui muutub tulemustasu summa või kui aktsiaõigused kaotavad kehtivuse seoses töötaja lahkumisega grupist. Kajastatav kulu ei muutu aktsiaõiguste turuväärtuse muutumisel, sest tulemustasu summat väljendatakse aktsiaõiguste arvuna.

## Lisa 11. Seotud osapooled

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriotsustele, sealhulgas tütarettevõtjat, emaettevõtjat, teisi samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid, valitsetavaid pensioni- ja investeerimisfonde, nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Ettevõtte emaettevõtjaks on Swedbank Robur AB (Rootsi Kuningriik), kellele kuulub 100% Ettevõtte hääleõigusest. Swedbank Robur AB emaettevõtjaks on Swedbank AB (Rootsi Kuningriik), kellele kuulub samuti 100% hääleõigusest.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud turutingimustel.

Seotud osapooltega saldod seisuga 31. detsember 2017 ja 2016 on kajastatud järgnevalt:

| EUR                                           | 31.12.2017        | 31.12.2016       |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Raha ja raha ekvivalendid</b>              |                   |                  |
| Teised grupi ettevõtted                       | 9 294 863         | 8 453 291        |
| <b>Nõuded ja ettemaksed</b>                   |                   |                  |
| Valitsetavad pensioni- ja investeerimisfondid | 1 377 009         | 1 288 328        |
| Teised grupi ettevõtted                       | 84 828            | 7 708            |
| <b>Kokku</b>                                  | <b>1 461 837</b>  | <b>1 296 036</b> |
| <b>Kokku nõuded seotud osapooltele</b>        | <b>10 756 700</b> | <b>9 749 327</b> |
| <br><b>Võlad ja ettemaksed</b>                |                   |                  |
| Emaettevõtja                                  | 256 799           | 177 737          |
| Teised grupi ettevõtted                       | 764 191           | 670 183          |
| Valitsetavad pensioni- ja investeerimisfondid | 283               | 257              |
| <b>Kokku</b>                                  | <b>1 021 273</b>  | <b>848 177</b>   |
| <b>Kokku võlad seotud osapooltele</b>         | <b>1 021 273</b>  | <b>848 177</b>   |

Seotud osapooltega 2017. ja 2016. aastal toimunud tehingute mahud on järgmised:

| EUR                                                   | 2017              | 2016              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Teenustasutulu</b>                                 |                   |                   |
| Valitsetavad pensioni- ja investeerimisfondid         | 16 091 293        | 14 832 887        |
| Teised grupi ettevõtted                               | 159 157           | 68 667            |
| <b>Kokku</b>                                          | <b>16 250 450</b> | <b>14 901 554</b> |
| <b>Teenustasukulu</b>                                 |                   |                   |
| Emaettevõtja                                          | 951 231           | 670 675           |
| Teised grupi ettevõtted                               | 8 579 845         | 8 165 880         |
| Valitsetavad pensioni- ja investeerimisfondid         | 3 487             | 3 699             |
| <b>Kokku</b>                                          | <b>9 534 563</b>  | <b>8 840 254</b>  |
| <b>Tegevuskulud</b>                                   |                   |                   |
| Teised grupi ettevõtted                               | 204 158           | 190 767           |
| <b>Kokku</b>                                          | <b>204 158</b>    | <b>190 767</b>    |
| <b>Intressitulud</b>                                  |                   |                   |
| Teised grupi ettevõtted                               | 862               | 858               |
| <b>Kahjum finantsinvesteeringute realiseerimisest</b> |                   |                   |
| Teised grupi ettevõtted                               | 1                 | -140              |
| <b>Muud finantstulud ja-kulud</b>                     |                   |                   |
| Teised grupi ettevõtted                               | -24 445           | 0                 |

**Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale (juhatuse ja nõukogu) makstud tasud ja muud olulised soodustused\*\***

| EUR                     | 2017    | 2016    |
|-------------------------|---------|---------|
| Makstud tasud (töötasu) | 171 218 | 164 601 |

\*\*Juhatus liikmed osalevad sarnaselt ülejäänud töötajatele grupiüleses aktsiapõhise tasustamise programmis Eken ning 2017. ja 2016. aastal tehtud tulemustasu väljamaksed sisalduvad tabelis esitatud makstud tasude summas.

\* \* \*

## Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

|                                                                   | 2017              | 2016              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Teenustasu tulud</b>                                           |                   |                   |
| Valitsemistasud                                                   | 12 550 856        | 11 288 441        |
| Tagasivõtmistasud                                                 | 195 703           | 381 554           |
| <b>Kokku</b>                                                      | <b>12 746 559</b> | <b>11 669 995</b> |
| <b>Teenustasu kulud</b>                                           |                   |                   |
| Depootasud                                                        | -1 077 738        | -1 542 922        |
| Depootasud seotud osapooltele                                     | -899 828          | -1 289 244        |
| Registripidaja tasud                                              | -231 193          | -177 624          |
| Muu teenustasu kulu                                               | -1 124 691        | -875 094          |
| Muu teenustasu kulu seotud osapooltega                            | -1 124 691        | -875 094          |
| <b>Kokku</b>                                                      | <b>-2 433 622</b> | <b>-2 595 640</b> |
| <b>Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud</b>                   |                   |                   |
| Tööjõukulud                                                       | -283 181          | -293 599          |
| Järelvalvetasud                                                   | -99 145           | -77 920           |
| Tagatisfondi tasud                                                | -504 693          | -452 986          |
| Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud                    | -5 479 964        | -4 870 619        |
| Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud seotud osapooltega | -5 476 899        | -4 869 231        |
| Muud tegevuskulud                                                 | -283 628          | -306 752          |
| Muud tegevuskulud seotud osapooltega                              | -164 747          | -155 013          |
| <b>Kokku</b>                                                      | <b>-6 650 612</b> | <b>-6 001 876</b> |
| <b>Äritulem</b>                                                   | <b>3 662 325</b>  | <b>3 072 479</b>  |
| <b>Finantstulud ja -kulud</b>                                     | <b>648 133</b>    | <b>414 494</b>    |
| <b>Aruandeperioodi tulem enne tulumaksustamist</b>                | <b>4 310 458</b>  | <b>3 486 973</b>  |
| Tulumaks                                                          | -570 884          | -237 312          |
| <b>Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist</b>                  | <b>3 739 574</b>  | <b>3 249 660</b>  |

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruandes on näidatud Fondivalitseja tulud ja kulud, mis on seotud kohustuslike pensionifondide valitsemisega. Kõik otseselt fondiga seostatavad tulud ja kulud on suunatud otse vastavale fondile, sellisteks tuludeks ja kuludeks on peamiselt: teenustasutulud ja teenustasukulud, järelvalvetasud ja tagatisfonditasud. Töötajatega seotud kulud on jaotatud kõikide valitsetavate fondide (fondigruppide) vahel vastavalt tegevuse osalusele seoses teatud fondidega, käesolevas aruandes on näidatud kohustuslikele pensionifondidele suunatud osa. Üldkulud jaotatakse fondigruppidele vastavalt fondi(grupi) mahu osakaalule kogu valitsetavate varade mahust, aruandes on toodud kohustuslike pensionifondide osa.

Vastavalt investeerimisfondide seadusele peab Fondivalitseja omama vähemalt 0,5 protsenti tema valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakutest. Osas, milles pensionifondi valitseja valitsetavate kohustuslike pensionifondide vara turuväärtus ületab ühte miljardit eurot, peab pensionifondi valitseja omama vähemalt 0,02 protsenti osakutest. Võrreldes seaduse kehtestatud nõudega omas ettevõtte pensionifondide osakuid enam

kui poole suuremas mahus. Nimetatud osakute ümberhindlusest saadud finantstulu on kajastatud aruandes summas 648 133 eurot.

\* Fondivalitsejad on kohustatud kohustuslike pensionifondide valitsemise aruandes eraldi kirjena kajastama kõiki nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulusid. Kui fondide nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamiteenused on edasi antud, kajastuvad raamatupidamise aastaaruandes nimetatud kulud teenustasu kuludes.

## Juhatuse allkirjad 2017. a. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud Swedbank Investeeringimisfondid AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta kohta. Raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust, omakapitali, omavahendeid ja rahavoogusid lähtuvalt Eesti Finantsaruandluse standardist.

| Nimi           | Ametinimetus     | Allkiri                                                                            | Kuupäev    |
|----------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Kristjan Tamla | juhatuse esimees |   | 22.03.2018 |
| Meelis Hint    | juhatuse liige   |  | 22.03.2018 |

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Swedbank Investeeringufondid AS aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 6 - 22 esitatud Swedbank Investeeringufondid AS (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2017 ning kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas raamatupidamise seaduse, Eesti finantsaruandluse standardiga ning investeeringufondide seadusega.

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

### Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet ning kohustuslike pensionifondide valitsemise aruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

### Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

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

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on rakendatav, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

## **Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga**

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Me kasutame auditi osana vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali aluse andmiseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, väärsitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhatuse poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

22. märts 2018

*/digitaalselt allkirjastatud/*

Veiko Hintsov

Vandeauditiitor nr 328

AS Deloitte Audit Eesti

Tegevusluba nr 27

## Kasumi jaotamise ettepanek

Swedbank Investeeringimisfondid AS juhatus teeb ettepaneku jaotada 2017. aasta puhaskasum 4 490 562 eurot ja eelmiste perioodide jaotamata kasum summas 16 127 021 eurot, kokku 20 617 583 eurot, järgnevalt:

### 2017

|                                               |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| Swedbank Investeeringimisfondid AS puhaskasum |                   |
| 31.12.2017 lõppenud aruandeaastal             | 4 490 562         |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum           | 16 127 021        |
| <b>Jaotamata kasum kokku</b>                  | <b>20 617 583</b> |
| <b>Dividendidena maksta</b>                   | <b>-6 400 000</b> |
| <b>Jaotamata kasumi saldo</b>                 | <b>14 217 583</b> |

22. märts 2018

Kristjan Tamla  
Juhatuse esimees

## Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

Ettevõtte müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK klassifikaatorile alljärgnevalt:

| EUR                                                  | 2017                     |
|------------------------------------------------------|--------------------------|
| Investeeringimisfondide valitsemistasud, kood 66301  | 15 797 089               |
| Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud, kood 66301 | 294 204                  |
| Väärtpaberiportfellide valitsemistasud, kood 66301   | 105 449                  |
| Muu teenustasutulu, kood 66301                       | 53 708                   |
| <b>Kokku</b>                                         | <b><u>16 250 450</u></b> |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala          | EMTAK kood | Müügitulu (EUR) | Müügitulu % | Põhitegevusala |
|---------------------|------------|-----------------|-------------|----------------|
| Fondide valitsemine | 66301      | 16250450        | 100.00%     | Jah            |

## Sidevahendid

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Liik            | Sisu              |
| Telefon         | +372 8881336      |
| Faks            | +372 6131636      |
| E-posti aadress | funds@swedbank.ee |