

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 01.01.2024

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2024

**ärinimi:** Tulundusühistu Tuleva

**registrikood:** 14041764

**postiaadress:** Harju maakond, Tallinn, Põhja-Tallinna linnaosa,  
Telliskivi tn 60/1

**postisihthnumber:** 10412

**telefon:** +372 6445100

**e-posti aadress:** tuleva@tuleva.ee

## Sisukord

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Tegevusaruanne                            | 3  |
| Raamatupidamise aastaaruanne              | 7  |
| Bilanss                                   | 7  |
| Kasumiaruanne                             | 8  |
| Raamatupidamise aastaaruande lisad        | 9  |
| Lisa 1 Arvestuspõhimõtted                 | 9  |
| Lisa 2 Lühiajalised finantsinvesteeringud | 11 |
| Lisa 3 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad   | 11 |
| Lisa 4 Tingimuslikud kohustised ja varad  | 12 |
| Lisa 5 Osakapital                         | 12 |
| Lisa 6 Muud äritulud                      | 13 |
| Lisa 7 Mitmesugused tegevuskulud          | 13 |
| Lisa 8 Tööjõukulud                        | 13 |
| Lisa 9 Seotud osapooled                   | 13 |
| Aruande allkirjad                         | 15 |
| Vandeauditori aruanne                     | 16 |

# TEGEVUSARUANNE

Tulundusühistu Tuleva (edaspidi ühistu või Tuleva) on 8 872 liikmele kuuluv varahaldusettevõtte, mille eesmärk on kasvatada oma liikmete vara, tehes neile kättesaadavaks paremad pikaajalise investeerimise tooted. Selleks on ühistu asutanud tütarettevõtte, Tuleva Fondid AS (edaspidi fondivalitseja või ühistu fondivalitseja), mis valitseb kahte kohustuslikku kogumispensioni (ehk II samba) ning ühte vabatahtlikku (ehk III samba) pensionifondi ning tegutseb piiratud mahus kontohaldurina, võimaldades inimestel näha oma pensionikonto seisu, tootlust ning teha valiku- ja vahetusavaldusi II ja III samba fondide vahel ning sissemakseid III sambasse.

2024. aastal võtsime ette järgmise suure sammu, et täita lubadust oma liikmete ees - alustasime tööd **täiendava kogumistoote ettevalmistamisega**. Tegu on pensionisüsteemi välise fondiga, et luua veelgi paremaid võimalusi oma liikmetele ja kogujatele vara pikaajaliseks kasvatamiseks neile, kes on juba ära kasutanud II ja III sambasse kogumise maksueelised ja soovivad rohkem säästa. Paljud liikmed on huvitatud kogumast näiteks laste tuleviku heaks või suurema unistuse teostegemiseks. Uus kogumistoode tähendab uue tegevusloa taotlemist ja plaanime fondi käivitada 2025. aasta lõpuks.

Jätkasime tööd, et pensioniks kogumine oleks Eesti **inimestele arusaadavam**. Leiame, et pensionifondide kohta antav info peaks olema lihtne ja ühetaoline, et inimesed ei satuks segadusse näiteks erinevatest tootluse näitamise viisidest ja keerukatest põhiteabe dokumentidest ning peenes kirjas hoiatused lehe allservas ei täida oma eesmärki. Et saada neil teemadel suuremat selgust, pöördusime 2024. aasta alguses kohtusse, et vaidlustada Finantsinspektsiooni otsus määrata ühistu fondivalitsejale teavitustegevuste puudujääkide eest 100 000 euro suurune trahv. Kohus leidis, et kuigi meie tegevuses esines vigu, oli määratud trahv ebaproportsionaalne ning vähendas seda kuus korda. Lisaks trahvi suuruse vaidlustamisele oli meie jaoks oluline ka kohtu seisukoht, et pensionifondide kohta jagatav info peab olema arusaadav igaühele. Üldiselt peavad finantsteenuste reklaamid olema mõistetavad keskmisele kogujale, aga kuna pensionifondides koguvad pea kõik, on siin lävend kõrgem. Loodetavasti aitab kohtuotsus kaasa kõikide fondide teavitustegevuse korrastamisele. Rahandusministeerium on juba astumas samme, et tootlust tuleb näidata aasta baasil ning pensionifondide kohta teave oleks kõigile arusaadav.

Tuleva kogukond on **teadlik ja kindel** oma valikutes - nad mõistavad, et parim on järjepidevalt läbi elu koguda madala tasuga fondis nii, et vara teeniks õiglast tootlust. Selleks jagame Tuleva kogukonnas kogemusi, tuletame meelde vajalikke samme ning kasutame ära ühiste fondide mastaabiefekti, mis aitab meil koguda headel tingimustel. Oluline osa headest tingimustest on madalad tasud ja selleks **langetasime** 2024. aasta sügisel jälle Tuleva pensionifondide **tasusid**.

Tuleva pensionifondide **2024. aasta tulemused** kinnitavad selle teekonna õigsust: sihikindlate kogujate arv kasvab järjepidevalt, Tuleva kogujad olid kõige aktiivsemad II samba maksemäära tõstjad, Tuleva kogujate varade väärtus kasvas viimase viie aastaga keskmiselt 49% aastas (2023. aastal 58%) ning Tulevas kogujad jäävad oma hästi tehtud fondivaliku juurde ega vaheta pensionifondi.

Fondivalitseja ja valitsetavate pensionifondide aruanded leiad [tuleva.ee](https://tuleva.ee) kodulehelt (alajaotus Ühistu/Finantsaruanded).

## 2024. aastal sai Tuleva uue nõukogu ja muutus juhatuse koosseis

Valisime lõppenud aastal ühistule uue 10-liikmelise nõukogu. See on meie kolmas nõukogu koosseis. Tuleva asutajaliikmed valisid nõukogusse Kristo Käärmani, Loit Linnupõllu, Priit Lepasepa, Kristi Saare ja Kadri Lainase. Ühistu liikmete poolt osutusid ühistu nõukogusse valituks Indrek Kasela, Johanna Ambre, Riin Mäesalu, Kirti Rebane ja Marit Finnie, kes on kõik juba aastaid Tuleva liikmed ning koguvad Tuleva pensionifondides oma II ja III samba vara.

Meie nõukogu peamine roll on hoida silm peal, et Tuleva täidaks oma missiooni – aidata inimestel regulaarselt raha kõrvale pannes enesekindlalt tuleviku jaoks kapitali koguda. Nõukogu kinnitab meie fondide peamised tingimused: tasud ja investeerimisstrateegia. Kuidas saakski paremini tagada, et meie fondivalitseja tegutseks ikka kogujate huvides kui mitte nii, et kõrgemat kontrolli teostab just kogujate endi poolt valitud nõukogu.

Nõukogu eelmise koosseisu tööst [leiad kokkuvõtte siit](#).

Ühistu juhatuse liikmeks sai Annika Uudelepp, seoses nõukogu liikmeks valimisega asutus juhatuse liikme kohalt tagasi Priit Lepasepp ning juhatus jätkab kaheliikmelisena (varasemast jätkab Tõnu Pekk).

Ühistuga liitus 2024. aasta jooksul 724 liiget (2023. aastal 596), lahkus 6 liiget (2023. aastal 12 liiget) ja liikmete arv aasta lõpu seisuga oli 8 872 (2023. aastal 8 148).

## Ühistu finantstulemus

Ühistu lõpetas aasta 1 929 446 eurose puhaskasumiga (2023. aastal 741 001 eurot). Ühistu majandustegevus toimub peamiselt ühistu fondivalitsejas, kelle finantstulemused on kajastatud siin aruandes kapitaliosaluse meetodil. Fondivalitseja kapital on investeeritud Tuleva pensionifondide osakutesse ja nende väärtus kasvas 2024. aastal ning oli koos hoiustelt teenitud intressituluga 1 532 969 eurot (2023. aastal 958 062 eurot). Kasum fondivalitseja äritegevusest oli 2024. aastal 407 869 eurot (2023. aastal oli kahjum 183 501 eurot).

## Tööpanused

Mitmed liikmed on teinud Tuleva jaoks tööd ja nõukogu otsusega on neile selle eest kinnitatud tööpanus. Ühistu ei maksa tööpanuseks eraldatud raha nendele liikmetele välja, vaid suunab osa ühistu teenitud tulust kolme aasta möödudes liikme nimel liikmekapitali. 2024. aastal tehtud töö eest suunab ühistu omakapitali reservi 46 640 eurot (2023. aastal 63 617 eurot). Ühistu aruandes kajastuvad need tööpanused aruandeperioodi kuluna.

Ühistu nõukogu kinnitas 2024. aastal 3-aastase optsiooniprogrammi, väljastades omakapitaliinstrumentides arveldatavaid osalusoptsioone ühistu ja tütarettevõtja juhatuse liikmetele ja töötajatele. Optsioonikulud kannab vastavalt fondivalitseja või ühistu sõltuvalt optsioonilepingust, kas astmelise või lineaarse meetodiga väljateenimisperioodi (2023. aasta juuli kuni 2026. a juuni) vältel, samal ajal moodustades optsioonireservi. 2024. aastal suunas ühistu optsioonireservi 184 354 eurot (2023. aastal 105 012 eurot). Optsioonireserv ei kuulu liikmekapitali hulka. Reserve vähendatakse optsioonide realiseerimisel 3 aasta möödumisel optsioonilepingute sõlmimisest, mil optsiooni saaja omandab lepinguga kokkulepitud summa eest osaluse liikmekapitalis.

## Liikmeboonus

Ühistu liikmed hoidsid 2024. aastal keskmiselt ühistu fondivalitseja fondides 309 620 098 euro (2023. aastal 211 669 352 euro) väärtuses fondiosakuid ja seega on neil õigus 154 810 euro (2023. aastal 105 385 euro) suurusele liikmeboonusele. Liikmeboonuse summa kinnitab igal aastal ühistu üldkoosolek majandusaasta aruande koostamise järel kasumi jagamise ettepanekuna ja selle alusel suunab ühistu vastava osa aruandeaasta kasumist iga liikme nimel tema liikmekapitali.

## Liikmekapital

Ühistu liikmekapitali väärtus on 2024. aasta lõpu seisuga 6 805 288 eurot (2023. aastal 6 612 154 eurot) (1). Liikmekapitali muutust mõjutasid järgmised tegurid:

- Liikmeboonusena suunatakse ühistu liikmekapitali 154 810 eurot (2023. aastal 105 835 eurot)
- Tööpanustega lisandus ühistu liikmekapitali 46 640 eurot (2023. aastal 63 617 eurot)
- Ühistust lahkujatele ja pärijatele välja makstud lahkumishüvitis 7 579 eurot (2023. aastal maksti välja 34 512 eurot).

## Peamised suhtarvud majandusaasta ja sellele eelnenud majandusaasta kohta

| Suhtarv                      | Arvutamisel kasutatud valem                       | 2024    | 2023    |
|------------------------------|---------------------------------------------------|---------|---------|
| Omakapitali rentaablus (ROE) | Puhaskasum/ omakapital kokku                      | 21.75%  | 11.03%  |
| Varade rentaablus (ROA)      | Puhaskasum/ varad kokku                           | 21.71%  | 11.01%  |
| Kulude ja tulude suhe        | Tegevuskulud/ (teenustasutulud - teenustasukulud) | 122.58% | 145.07% |

## Plaanid 2025. aastaks

Tuleva jätkab oma missiooni täitmist ja liikmete huvide eest seismist eesmärgiga kasvatada oma liikmete vara, luues seeläbi meile endile paremaid tingimusi vähehaaval säästetud raha pikaajaliseks investeerimiseks. Kuigi Tuleva tegi madala tasuga fondid Eesti inimestele kättesaadavaks juba 2017. aastal, kogub siiani kõrge tasuga II samba fondis (tasud üle 0,5% aastas) 70% kogujatest. Seetõttu jätkame tööd, et pensioniks kogumine muutub lihtsamaks ja arusaadavamaks ja igaüks oskab teha enda tuleviku heaks parimaid kogumisvalikuid.

Tõnu Pekk ja Annika Uudelepp  
Tulundusühistu Tuleva juhatuse liikmed

*(1) Vajab veel üldkoosoleku kinnitust.*

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Bilanss

(eurodes)

|                                              | 31.12.2024       | 31.12.2023       | Lisa nr |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|---------|
| Varad                                        |                  |                  |         |
| Käibevarad                                   |                  |                  |         |
| Raha                                         | 50 155           | 27 677           |         |
| Finantsinvesteeringud                        | 225 000          | 200 000          | 2       |
| Nõuded ja ettemaksed                         | 8 955            | 5 521            |         |
| <b>Kokku käibevarad</b>                      | <b>284 110</b>   | <b>233 198</b>   |         |
| Põhivarad                                    |                  |                  |         |
| Investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse | 8 599 504        | 6 479 455        |         |
| Materiaalsed põhivarad                       | 3 305            | 15 550           |         |
| <b>Kokku põhivarad</b>                       | <b>8 602 809</b> | <b>6 495 005</b> |         |
| <b>Kokku varad</b>                           | <b>8 886 919</b> | <b>6 728 203</b> |         |
| Kohustised ja omakapital                     |                  |                  |         |
| Kohustised                                   |                  |                  |         |
| Lühiajalised kohustised                      |                  |                  |         |
| Võlad ja ettemaksed                          | 13 999           | 7 407            |         |
| <b>Kokku lühiajalised kohustised</b>         | <b>13 999</b>    | <b>7 407</b>     |         |
| <b>Kokku kohustised</b>                      | <b>13 999</b>    | <b>7 407</b>     |         |
| Omakapital                                   |                  |                  |         |
| Osakapital nimiväärtuses                     | 3 300            | 3 300            | 5       |
| Kohustuslik reservkapital                    | 330              | 330              |         |
| Muud reservid                                | 289 366          | 105 012          |         |
| Muu omakapital                               | 6 650 478        | 5 832 043        |         |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) | 0                | 39 110           |         |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                  | 1 929 446        | 741 001          |         |
| <b>Kokku omakapital</b>                      | <b>8 872 920</b> | <b>6 720 796</b> |         |
| <b>Kokku kohustised ja omakapital</b>        | <b>8 886 919</b> | <b>6 728 203</b> |         |

## Kasumiaruanne

(eurodes)

|                                             | 2024             | 2023           | Lisa nr |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|---------|
| Muud äritulud                               | 90 975           | 74 501         | 6       |
| Mitmesugused tegevuskulud                   | -13 469          | -32 196        | 7       |
| Tööjõukulud                                 | -86 521          | -63 617        | 8       |
| Põhivarade kulum ja väärtuse langus         | -12 244          | -12 244        |         |
| Muud ärikulud                               | 714              | -25            |         |
| <b>Ärikasum (kahjum)</b>                    | <b>-20 545</b>   | <b>-33 581</b> |         |
| Kasum (kahjum) tütarettevõtjatelt           | 1 940 838        | 774 561        | 3       |
| Intressitulud                               | 9 153            | 21             |         |
| <b>Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist</b> | <b>1 929 446</b> | <b>741 001</b> |         |
| <b>Aruandeaasta kasum (kahjum)</b>          | <b>1 929 446</b> | <b>741 001</b> |         |



# Raamatupidamise aastaaruande lisad

## Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

### Üldine informatsioon

Tulundusühistu Tuleva (edaspidi: ühistu) 2024. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

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

### Vigade korrigeerimine

2023. aasta võrdlusandmeid on korrigeeritud seoses parandusega optsoonide kajastamises. Optsooniprogramm kinnitati Tulundusühistu Tuleva nõukogu poolt veebruaris 2024. aastal, optsoonide väljateenimisperiood algas tagasiulatuvalt 2023. aastal. Kuna optsooniprogrammi plaan oli juba 2023. aastal olemas, oleks pidanud ka kulude kajastamist alustama 2023. aastast.

Kirjete parandused on vajadusel tehtud ka vastavates lisades.

Optsoonide kajastamise muutusest tekkinud kulu võrra on suurenenud muud reservid ja vähenenud kasum tütarettevõtjalt. Samas summas on muudetud aruandeaasta kasumit.

| Lisarea nimetus                    | 31.12.2023 | Muutus   | 31.12.2023 |
|------------------------------------|------------|----------|------------|
| Muud reservid                      | 0          | 105 012  | 105 012    |
| Kasum (kahjum)<br>tütarettevõtjalt | 879 573    | -105 012 | 774 561    |
| Aruandeaasta kasum<br>(kahjum)     | 846 013    | -105 012 | 741 001    |

### Raha

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis arvelduskontode jääke.

### Tütar- ja sidusettevõtjate aktsiad või osad

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

Investeeringud tütarettevõttesse kajastatakse konsolideerimata aruandes kapitaliosaluse meetodil.

### Nõuded ja ettemaksed

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

### Rendid

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.

### Finantskohustised

Finantskohustised (võlad hankijatele, viitvõlad) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

#### Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel lasub enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevalt juriidiline või faktiline kohustus, kohustuse realiseerumine on tõenäoline ja selle summat on võimalik usaldusväärselt mõõta. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustised, mille realiseerumine ei ole tõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustistena.

#### Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikult on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaastasest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

#### Tulud

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

#### Maksustamine

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 01.01.2025 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 22/78 väljamakstavalt netosummalt, lisandub julgeolekumaks 2%.

#### Seotud osapooled

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

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

#### Omakapitalipõhised maksed

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

2) Ühistu nõukogu on vastu võtnud 3-aastase grupipõhise optsiooniprogrammi (2023-2026), väljastades omakapitaliinstrumentides arveldatavaid osalusoptsioone ühistu ja tütarettevõtja juhatuse liikmetele ja töötajatele. Vastavalt optsioonilepingutele rakendatakse optsioonide arvestamisel astmelist või lineaarset kulude mõõtmist ja kajastamist optsioonide väljateenimise perioodil ning samal ajal võetakse üles reserv omakapitalis. Reserve vähendatakse optsioonide realiseerimisel 3 aasta möödumisel optsioonilepingute sõlmimisest, mil optsiooni saaja omandab lepinguga kokkulepitud summa eest osaluse liikmekapitalis. Omakapitaliinstrumentide väljastamise kohustust tütarettevõtja töötajatele kajastatakse ühistu finantsseisundi aruandes kui omakapitalireservi, mida moodustatakse vastavalt optsioonikokkuleppe sõlmimise kuupäeval hinnatud optsioonide väärtuse ulatuses, mille osas juhtkond eeldab töötajate poolt väljateenimist. Omakapitalireservi vastaspoolena suurendab Ühistu oma investeringu väärtust tütarettevõtjasse.

#### Liikmekapital

Tulundusühistu Tuleva liikmekapital on osa omakapitalist (põhikirja p 8.7 järgi "pensionikapital", aluseks TUS §32) ja see koosneb järgmistest komponentidest:

1) Liikmete 2016. ja 2019. a vabatahtlikest täiendavatest sissemaksetest moodustatud liikmekapital.

2) Aruandeaastal lisandunud liikmekapital tütarettevõtte Tuleva Fondid AS tegevusest ehk investeerimiskasum - liikmekapitali väärtus sõltub tütarettevõtte (fondivalitseja Tuleva Fondid AS) raamatupidamislikust väärtusest, mis omakorda koosneb peamiselt kahest muutujast:

2.1) fondivalitsejale kuuluvate pensionifondide osakute turuväärtusest, mida arvestatakse kord kuus;

2.2) fondivalitseja kogunenud tegevuskasumist (fondivalitseja puhaskasum, millest on maha arvestatud liikmeboonus ning pensionifondide osakute väärtuse muutusest tekkinud kasum/kahjum), mida arvestatakse kord kuus.

Kord aastas, pärast ühistu ja fondivalitseja majandustulemuste kinnitamist, kannab ühistu fondivalitseja kasumi liikmekapitali. Kord viie aasta tagant otsustab üldkoosolek, kas kogunenud kasum liikmetele dividendidena välja maksta (põhikirja p 9).

3) Liikmeboonus - liikme osa kasumist, mille suurus vastab 0,05% liikmele kuuluvate fondivalitseja poolt valitsetavate fondide osakute keskmisest väärtusest majandusaastal. Liikmeboonus on samuti osa kasumist, mille ühistu suunab igal aastal liikmekapitali ning mida ühistu võib kord viie aasta tagant liikmetele välja maksta, kui üldkoosolek nii otsustab.

4) Tööpanustest tekkinud liikmekapital - kuulub liikmetele, kes on ühistu heaks teinud tööd (ja bilansipäeva lõpuks töö on lõpetatud), mille eest neile ei maksta palka, vaid liige saab tööpanuse näol lepingulise võimaluse volitada ühistut tegema kolme aasta möödumisel liikme nimel täiendav sissemakse pensionikapitali lepingus toodud alustel ja summas.

Kogu liikmekapitalile kehtivad samad tingimused, sõltumata selle tekkimise alusest. Liikmekapitali saab välja võtta ainult liikmestaatusest lahkudes (liikmekapitali osaliselt realiseerida ei saa) ning vastavalt põhikirjale (p 7.6) ei tagastata liikmele liitumistasu ega sissemakseid, vaid Ühistu maksab endisele liikmele või liikme pärija(te)le, rahalise hüvitisena selle osa varast, mille liige oleks saanud, kui Ühistu oleks lõpetatud liikmelisuse lõppemisel päeval (ehk likvideerimisväärtuse).

Liikmekapitali puhul on tegemist omakapitaliga, sest selle väljamaksmise kohustus on tinglik ja ei ole fikseeritud sissemakse suurusega, vaid liikme osaluse protsendiga (st see ei ole kohustus RTJ p 3.50 järgi ehk ei ole "kokkulepitud ulatuses raha"). Ühistu kohustus liikmekapitali väljamaksmiseks on lisaks piiratud põhikirjaga (p 7.7), mis lubab ühistul väljamakset mitte teostada või seda vähendada, kui see peaks ühistule majanduslikku kahju põhjustama.

## Lisa 2 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

|                   | Muud           | Kokku          |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   |                |                |
| <b>31.12.2023</b> | <b>200 000</b> | <b>200 000</b> |
| Soetamine         | 225 000        | 225 000        |
| Muud              | -200 000       | -200 000       |
| <b>31.12.2024</b> | <b>225 000</b> | <b>225 000</b> |

31.12.2024 sõlmitud deposiidi lepingud summas 225 000 eurot – hoiustamisperiood 11 kuud, intressimäär 3% aastas.

## Lisa 3 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad

(eurodes)

| Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, üldine informatsioon |                        |            |                             |                  |            |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------|-----------------------------|------------------|------------|
| Tütarettevõtja registrikood                            | Tütarettevõtja nimetus | Asukohamaa | Põhitegevusala              | Osaluse määr (%) |            |
|                                                        |                        |            |                             | 31.12.2023       | 31.12.2024 |
| 14118923                                               | Tuleva Fondid AS       | Eesti      | Pensionifondide valitsemine | 100              | 100        |

| Tütarettevõtjate aktsiad ja osad, detailne informatsioon:                     |                  |                                              |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Tütarettevõtja nimetus                                                        | 31.12.2023       | Kasum(kahjum)<br>kapitaliosaluse<br>meetodil | Muud<br>muutused | 31.12.2024       |
| Tuleva Fondid AS                                                              | 6 479 455        | 1 940 838                                    | 179 211          | 8 599 504        |
| <b>Kokku tütarettevõtjate<br/>aktsiad ja osad, eelmise<br/>perioodi lõpus</b> | <b>6 479 455</b> | <b>1 940 838</b>                             | <b>179 211</b>   | <b>8 599 504</b> |

Muud muutused - Ühistu väljastab omakapitaliinstrumentides arveldatavaid osalusoptsioone ühistu ja tütarettevõtja töötajatele ja juhatuse liikmetele. Tütarettevõtja optsioonide kulu kajastatakse tütarettevõtja raamatupidamises optsioonikuluna. Sama summa võrra suurendab Ühistu investeeringut tütarettevõtjas.

## Lisa 4 Tingimuslikud kohustised ja varad (eurodes)

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

Vastavalt tulumaksuseaduse muudatusele kehtib alates 2019. aastast regulaarselt makstavatele dividendidele soodsam maksumäär. Üldine maksumäär dividendidelt ning muudelt kasumieraldistelt on 20%. Kalendriaastas jaotatud kasum, mis on eelmise kolme kalendriaasta keskmisest jaotatud kasumist väiksem või sellega võrdne, maksustatakse 14%-lise maksumääraga. 2023. aastal sai ettevõtte kasutada kolme kalendriaasta keskmist dividendimakset 14%-lise maksumäära rakendamiseks.

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 fondi emissioone, mis avaldaksid mõju tingimusliku tulumaksu arvutamisele juhul, kui ettevõtte otsustaks vähendada aktsiakapitali.

Ettevõtte puudus 31.12.2024 seisuga jaotamata kasum, mida võiks välja maksta dividendidena. 2024. aastal dividende ei makstud.

## Lisa 5 Osakapital (eurodes)

|            | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------|------------|------------|
| Osakapital | 3 300      | 3 300      |

Omakapital koosneb osakapitalist, kohustuslikust reservkapitalist, muudest reservidest ja liikmekapitalist (muu omakapital).

## Lisa 6 Muud äritulud

(eurodes)

|                            | 2024          | 2023          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Liitumistasud              | 90 975        | 74 501        |
| Litsentsitasud             |               |               |
| <b>Kokku muud äritulud</b> | <b>90 975</b> | <b>74 501</b> |

## Lisa 7 Mitmesugused tegevuskulud

(eurodes)

|                                        | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Üür ja rent                            | 12 195         | -14 760        |
| Teavitustegevuse kulud                 | -2 196         | -1 440         |
| Audit ja raamatupidamine               | -15 298        | -8 717         |
| IT püsikulud                           | -2 734         | -3 153         |
| Koolitus jt töötajatega seotud kulud   | -865           | 0              |
| Muud                                   | -4 571         | -4 126         |
| <b>Kokku mitmesugused tegevuskulud</b> | <b>-13 469</b> | <b>-32 196</b> |

## Lisa 8 Tööjõukulud

(eurodes)

|                                                | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Palgakulu                                      | -26 112        | 0              |
| Sotsiaalmaksud                                 | -8 626         | 0              |
| Tööpanuse kulu                                 | -46 640        | -63 616        |
| Opsioonikulud                                  | -5 143         | 0              |
| <b>Kokku tööjõukulud</b>                       | <b>-86 521</b> | <b>-63 616</b> |
| Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale | 1              | 0              |

## Lisa 9 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

| LÜHIAJALISED                      | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Nõuded ja ettemaksed</b>       |              |              |
| Tütarettevõtjad                   | 4 657        | 2 282        |
| <b>Kokku nõuded ja ettemaksed</b> | <b>4 657</b> | <b>2 282</b> |

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused

|                 | 2024   | 2023 |
|-----------------|--------|------|
| Arvestatud tasu | 39 881 | 0    |

Juhatuse liikme optsioonikulusid arvestati 2024. aastal 5 143 eurot (2023. aastal 0 eurot), millest on 31.12.2024 seisuga välja teenitud 0 eurot.

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 21.03.2025

Tulundusühistu Tuleva (registrikood: 14041764) 01.01.2024 - 31.12.2024 majandusaasta aruande andmete õigsust on digitaalselt kinnitanud:

| Allkirjastaja nimi | Allkirjastaja roll | Allkirja andmise aeg |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| ANNIKA UUDELEPP    | Juhatuse liige     | 21.03.2025           |
| TÕNU PEKK          | Juhatuse liige     | 21.03.2025           |

## Aruande üldkoosoleku kinnitamise staatus

Üldkoosoleku poolt kinnitatud

# SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Tulundusühistu Tuleva liikmetele

## Arvamus

Oleme auditeerinud Tulundusühistu Tuleva (edaspidi ka: ühistu) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2024 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Tulundusühistu Tuleva finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

## Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ühistust sõltumatud kooskõlas IESBA kutseliste arvestuseksperptide rahvusvahelise eetikakoodeksi (sh rahvusvaheliste sõltumatuse standardite) (edaspidi: IESBA koodeks) ja Eestis finantsaruannete auditi läbiviimisel asjassepuutuvate eetikanõuetega, mis meile rakenduvad, ning oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele ja IESBA koodeksile.

Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

## Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet. Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ning meie kindlustandev järeldus selle kohta piirdub allpool kirjeldatuga.

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.

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

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ning sellise sisekontrollisüsteemi eest nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks raamatupidamise aastaaruande korrektset koostamist ja esitamist ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta.

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

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

## Vandeaudiitori 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 vandeaudiitori 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.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvahelistele 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 auditiprotseduuri vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjasepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ühistu sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna 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 ühistu suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ühistu 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.

/allkirjastatud digitaalselt/

Olesia Abramova

Vandeaudiitori number 561

Ernst & Young Baltic AS

Audiitorettevõtja tegevusloa number 58

Rävala pst 4, 10143 Tallinn

21. märts 2025

# Audiitorite digitaalallkirjad

Tulundusühistu Tuleva (registrikood: 14041764) 01.01.2024 - 31.12.2024 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

|                    |                    |                      |
|--------------------|--------------------|----------------------|
| Allkirjastaja nimi | Allkirjastaja roll | Allkirja andmise aeg |
| OLESIA ABRAMOVA    | Vandeaudiitor      | 21.03.2025           |

**Kasumi jaotamise ettepanek**  
(eurodes)

|                                                                        | 31.12.2024       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)                           | 0                |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                            | 1 929 446        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>1 929 446</b> |
| Jaotamine                                                              |                  |
| Muu omakapital                                                         | 154 810          |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist) | 1 774 636        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>1 929 446</b> |

**Kasumi jaotamise otsus**  
(eurodes)

|                                                                        | 31.12.2024       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)                           | 0                |
| Aruandeaasta kasum (kahjum)                                            | 1 929 446        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>1 929 446</b> |
| Jaotamine                                                              |                  |
| Muu omakapital                                                         | 154 810          |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist) | 1 774 636        |
| <b>Kokku</b>                                                           | <b>1 929 446</b> |