

**AS SEB VARAHALDUS
TALLINN**

2014. A MAJANDUSAASTA ARUANNE

Juriidiline aadress:	Tornimäe 2 15010 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10035169
Telefon:	372 6 656 810
Faks:	372 6 657 122
E-mail:	fondid@seb.ee
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2014-31.12.2014
Põhitegevusala:	investeeringufondide valitsemine

Sisukord

ETTEVÕTJA LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED	3
TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	9
Lisa 2 Nõuded krediitiasutustele	13
Lisa 3 Valutarisk	13
Lisa 4 Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses	14
Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	15
Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed	16
Lisa 7 Maksud	16
Lisa 8 Kasutusrent.....	16
Lisa 9 Võlad ja ettemaksed	16
Lisa 10 Omakapital	17
Lisa 11 Teenustasutulu.....	17
Lisa 12 Teenustasukulu.....	17
Lisa 13 Muud administratiivkulud.....	18
Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega	18
Lisa 15 Ettevõtja poolt valitsetavad investeerimisfondid ning klientide väärtpaberiportfellid	19
Lisa 16 Tingimuslikud kohustused	20
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	21
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	22
Tegevjuhtkonna allkirjad 2014. a majandusaasta aruandele.....	23
AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI	24
AS SEB Varahaldus müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le.....	25
Püsivad üldkulud omavahendite miinimumnõude arvestuses	25
Tasustamise põhimõtted AS SEB Varahalduses.....	26
Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne	28

ETTEVÕTJA LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

AS SEB Varahaldus on Baltimaade juhtiv varahaldusettevõtja. 2014. aasta lõpu seisuga haldas SEB Varahaldus 1,06 miljardi euro väärtuses vara. Ettevõtjas töötas 2014. aasta lõpus 14 täistööajaga töötajat. Ettevõtja valitseb 11 Eestis registreeritud investeerimisfondi:

1. SEB Aktiivne Pensionifond
2. SEB Energiline Pensionifond
3. SEB Konservatiivne Pensionifond
4. SEB Optimaalne Pensionifond
5. SEB Progressiivne Pensionifond
6. SEB Tasakaalukas Pensionifond
7. SEB Aktiivne Fondifond
8. SEB Dünaamiline Fondifond
9. SEB Tasakaalukas Fondifond
10. SEB Ida-Euroopa Võlakirjafond
11. SEB Kasvufond

Lisaks eelnimetatud fondidele osutab ettevõtja investeringute juhtimise teenust SEB grupi teiste fondivalitsejate Ida-Euroopa suunalistele fondidele Luksemburgis ja Rootsis ning juhib institutsionaalseid portfelle.

AS SEB Varahalduse emettevõtjaks on AS SEB Pank (100% aktsionär), mis kuulub omakorda Rootsis registreeritud Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) kontserni. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) aktsiad on noteeritud Stockholmi börsil.

AS SEB Varahalduse juhtimises toimusid 2014. aastal muutused seoses varahalduse valdkonna ümberkorraldustega grupi tasandil.

Ettevõtja nõukogust kutsuti tagasi Ralf Ferner ning uuteks liikmeteks nimetati Peter Dahlgren ja Märten Gabrielsson. 2014. aasta lõpu seisuga on ettevõtja nõukogu kuueliikmeline ja selle tööd juhib Peter Dahlgren.

Ettevõtja juhatuse muudatusi 2014.a. pole olnud. Juhatuse jätkab tööd kaheliikmelisena – juhatusse kuuluvad Sven Kuning ja Imanta Hütt.

TEGEVUSARUANNE

Majanduskeskkond

2014. aasta oli globaalsetel turgudel eripalgeline. USA majandus ja aktsiaturg jätkasid suhteliselt tugevat kasvu vaatamata juba 2013. aastal Föderaalreservi poolt teada antud kavatsustele koomale tõmmata oma pretseedenditult ekspansiivset rahapoliitikat. S&P500 indeks tõusis dollarites mõõdetuna kolmandat aastat järjest või kui 2011. aasta nullkasvu mitte arvestada, siis juba isegi kuudent aastat järjest. Olukord oli vähem positiivne Euroopas, kus kogu aasta jooksul panustati ECB-poolsetele sammudele võtta globaalse rahapakkumise kasvatamise teatepulk üle Föderaalreservilt. Aasias tegi suure tõusu Hiina aktsiaturg, kuid üldine meeleolu arenevatel turgudel oli negatiivne ning arenevad aktsiaturud jäid kolmandat aastat järjest alla arenenud turgudele. Avanev pilt oli negatiivne eelkõige just dollari baasil investeerivatele investoritele kuna dollaris mõõdetuna langes MSCI arenevate turgude indeks teist aastat järjest ca 5% võrra. Eurodes mõõdetuna oli tulemus parem, sest euro nõrgenes ECB sammude ootuses – dollari vastu koguni 12% võrra. Arenevate turgude löikes paistis eriti negatiivselt silma just Ida-Euroopa regioon tingituna olukorrast Venemaal ja selle riigi suurest osakaalust regiooni aktsiaturgudel. Vene turgu mõjutasid negatiivselt investorite riskikartlikkus seoses Ukraina sõjaga, sellest johtunud majandussanktsioonid ning aasta teises pooles lisandunud globaalne naftahindade langus, mis süvendas Vene majandusprobleeme ning põhjustas suure rublakursi nõrgenemise muude valuutade suhtes.

SEB Varahalduse äri mõjutasid arengud Venemaal väga otsesel määral negatiivselt – meie Ida-Euroopa aktsiafondide maht kahanes märkimisväärselt – umbes 40%, kuna investorid eelistasid hoida kõrvale Vene turgudest ja keskenduda jätkuvalt positiivsetele arenenud turgudele. Pilt ei olnud siiski üheselt negatiivne – varade maht SEB Eastern Europe ex Russia Fundis kasvas tänu investorite juurdetulekule ning jätkuvalt heale suhtelisele ja ka absoluuttootlusele ligi 60% võrra 197 miljonile eurole.

Võlakirjaturgudel oli positiivne aasta arenenud Euroopa osas, kuid SEB Varahaldusele olulisel Ida-Euroopa turul peegeldusid paljuski samad arengud nagu aktsiaturgudelgi – fond näitas teist aastat järjest kergelt negatiivset absoluuttootlust, kuid fondi maht püsis siiski suhteliselt stabiilsena.

Kohalikul fonditurul jätkus stabiilne areng pensionifondide osas. SEB fondid paistsid silma suhteliselt heade tootlustega, eriti just suurema aktsiaosakaaluga fondide hulgas – nii teises kui ka kolmandas sambas osutusid möödunud aastal edukaimateks just SEB vastavad fondid (SEB Energiline Pensionifond ja SEB Aktiivne Pensionifond vastavalt teises ja kolmandas sambas).

Finantstulemuste kommentaar

2014. aastal jätkas ettevõtja kasumlikult oma tegevust pensioni- ja teiste investeerimisfondide ning institutsionaalsete väärtpaberiportfellide valitsejana.

Ettevõtja poolt valitsetava vara üldmaht kahanes peamiselt tänu SEB Luksemburgi ja Rootsi Ida-Euroopa suunaliste aktsiafondide mahu vähenemisele seoses Ida-Euroopa turgude nõrkusega.

Ettevõtja neto teenustasutulud kahanesid pisut enam kui kümnendiku võrra 5,06 miljonile eurole.

Ettevõtja palgakulud püsisid stabiilsed, kuid muud administratiivkulud suurenesid ca 30% võrra, peamiselt seoses IT süsteemide arendamisega.

Ettevõtja kasum oli 2,77 miljonit eurot, jäädes 2013. aasta tulemusele alla ligi neljandiku võrra.

Tulevikuproгноosid ja eesmärgid

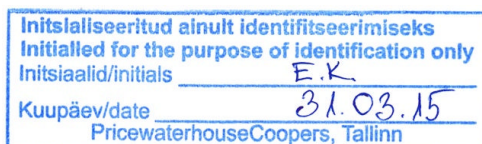
Meie pikaajaline eesmärk on olla SEB grupi Ida-Euroopa aktsia- ja võlakirjainvesteeringute juhtimise kompetentsikeskus valitsedes Luksemburgi ja Rootsi vastavaid investeerimisfonde ning kohalikul turul keskenduda pensionifondide valitsemisele.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Bilanss**

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
VARAD			
Nõuded krediidasutustele	2,3,14	40 052	37 585
Nõuded ja ettemaksud	3,6,14	1 075	1 240
Finantsinvesteeringud	4	5 086	4 537
Valitsstavate kohustuslike pensionifondide osakud		4 941	4 399
Valitsstavate muude investeerimisfondide osakud		145	138
Materiaalne põhivara	5	8	6
Immateriaalne põhivara	5	25	39
VARAD KOKKU		46 246	43 407
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad ja ettemaksud	7,9,14	507	479
KOHUSTUSED KOKKU		507	479
Omakapital	10		
Aktiivkapital		3 036	3 036
Kohustuslik reservkapital		304	304
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		39 627	36 000
Aruandeaasta kasum		2 772	3 588
OMAKAPITAL KOKKU		45 739	42 928
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		46 246	43 407

Lisad lehekülgedel 9 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad



Kasumiaruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2014	2013
Teenustasutulu	11,14	9 049	9 142
Teenustasukulu	12	-3 992	-3 484
Neto teenustasutulu		5 057	5 658
Neto intressikasum	14	15	22
Neto kasum finants tehingutelt		200	53
Finantsinvesteeringute ümberhindluse tulu	4	245	78
Finantsinvesteeringute realiseerimisest tekkinud kahjum		0	-6
Valuutakursi muutustest saadud kahjum		-45	-19
Administratiivkulud		-2 493	-2 153
Palgakulu		-745	-751
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-234	-239
Muud administratiivkulud	13,14	-1 514	-1 163
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	5	-17	-10
Muud tegevustulud	14	10	18
Aruandeaasta kasum		2 772	3 588

Lisad lehekülgedel 9 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		2 772	3 588
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	5	17	10
Aksiiprogramm		39	60
FX realiseerumata ümberhindlus		0	19
Finantsinvesteeringute ümberhindlus	4	-245	-78
Finantsinvesteeringute realiseerunud kahjum		0	6
Intressitulud		-15	-22
Kokku korrigeerimised		-204	-5
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		165	80
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		28	-37
Kokku rahavood äritegevusest		2 761	3 626
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	5	-5	-45
Finantsinvesteeringute soetus		-304	-92
Finantsinvesteeringute müük		0	5
Saadud intressid		15	22
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-294	-110
Rahavood kokku		2 467	3 516
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2,3	37 585	34 069
Raha ja raha ekvivalentide muutus		2 467	3 516
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2,3	40 052	37 585

Lisad lehekülgedel 9 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes eurodes)

	Aktsiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2012	3 036	304	35 940	39 280
Muud korrigeerimised	0	0	60	60
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	3 588	3 588
Saldo seisuga 31.12.2013	3 036	304	39 588	42 928
Muud korrigeerimised	0	0	39	39
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	2 772	2 772
Saldo seisuga 31.12.2014	3 036	304	42 399	45 739

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisa 10.

Lisad lehekülgedel 9 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS SEB VARAHALDUS 2014. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on koostatud tuhandetes eurodes.

A. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a. arvelduskrediit) ja kuni 3-kuulisi tähtajalisi deposiite, mida saab märkimisväärsete piiranguteta kasutada.

B. Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste aktsiate ja väärtpaberitena) kajastatakse väärtpabereid (aktsiad, võlakirjad, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul (v.a. investeeringud tütar- ja sidusettevõtjatesse) ning kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtpäev saabub hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva.

Investeeringud võlakirjadesse

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid võlakirjadesse ja teistesse võlainstrumentidesse kajastatakse õiglases väärtuses.

Investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse (v.a. osalused tütar- ja sidusettevõtjates) kajastatakse õiglases väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide, mis ei ole avalikult kaubeldavad või mille turuväärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata, õiglase väärtuse määratakse soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

C. Nõuded ja ettemaksud

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenuõuded, deposiidid) 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 nüüdiseväärtuseni. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes kuluna.

D. Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtja enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta. Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1000 euro kantakse soetamishetkel kulusse.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtja saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse ainult soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, on need komponendid võetud raamatupidamises arvele eraldi varana, määrates neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale.

Amortisatsiooni arvestatakse lähtudes järgmistest amortisatsiooninormidest:

Mööbel	20% aastas
Arvutustehnika	30% aastas

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus miinus müügikulutused või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasum või kahjum, mis on tekkinud materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest, kajastatakse kasumiaruandes muude äritulude või muude ärikulude real.

E. Immateriaalne põhivara

Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsiooni arvestatakse lähtudes amortisatsiooninormidest - arvutitarkvarale 30% aastas.

F. Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

G. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtpäev saabub kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtjal pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

H. Ettevõtja 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 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2014 oli maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt). Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil, kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapäraselt lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtjatel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

I. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvara ja -kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarne vara ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi koondkasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõeldakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber eurodesse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil, bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

J. Tulude arvestus

Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi.

Teenustasutulud (ka portfellihoolduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtjal on tekkinud summale nõudeõigus. Portfellihoolduse ja muude sellega seotud nõustamisteenuste tasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Ka investeerimisfondide valitsemisega seonduvad valitsemistasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka varahalduse teenuste osas, mida osutatakse pikema perioodi jooksul. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Intressitulu kajastatakse kasumiaruandes kõikide korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate intressikandvate finantsinstrumentide puhul kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Ettevõtja tulud on saadud põhiliselt investeerimis- ja pensionifondide valitsemisest, klientide väärtpaberiportfelli haldamisest ning investeerimisfondide valitsemisega seotud teenuste osutamisest kolmandatele osapooltele (teiste fondivalitsejate investeerimisfondide investeringute juhtimine).

K. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest 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.

L. Aktsiapõhised maksed

Ettevõtja töötajad võivad saada kompensatsiooni aktsiapõhiste motivatsiooniprogrammide kaudu, mis põhinevad Skandinaviska Enskilda Banken AB aktsiatel. Siinviidatud programmideks võivad olla tulemusaktsiate programm, töötajate aktsiaoptiooni programm ja aktsiakogumisprogramm. Nende programmidega seotud kulude ja vajaduse korral ka kogunenud sotsiaalmaksu kirjendamine toimub vastavalt korrale. Kompensatsiooni summa arvestamine tähendab seda, et samal ajal, kui vastav omakapitali juurdekasv kajastatakse, mõjutab see ka kasumit ja kahjumit. Ettevõtja osaleb omakapitalil põhinevate aktsiapõhiste maksete tehingutes vastutasuks teenetele, mida tema teatud töötajad talle osutavad. Saadud teenete õiglase väärtus mõõdetakse aktsiate omandamise päeval eraldatud aktsiate või aktsiaoptioonide õiglase väärtuse alusel. Nende teenete maksumus, mida töötaja on osutanud eraldatud aktsiate või aktsiaoptioonide vastu, kajastatakse kasumiaruandes selle perioodi jooksul, mil teeneid saadi ja mida nimetatakse rakendamisperioodiks.

M. Varahaldusteenused

Ettevõtja tegeleb varahaldusteenuste pakkumisega. Selliseid varasid, mille on ettevõtjale hallata andnud kolmandad osapooled ja mis ei kuulu ettevõtjale, bilansis arvele ei võeta. Antud portfelli haldamisest saadakse teenustasu ja ettevõtjale portfelli haldamisest krediidi- ega tururiske ei kaasne.

N. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapolele.

Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas).

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähem tõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Lisa 2 Nõuded krediidasutustele
(tuhandetes eurodes)

Saldo 31.12.2014	Lisa	EUR	Intress	Tähtaeg	Arvestatud intress EUR
Üleöödeposiit EUR	3	38 566	0,01%	nõudmiseni	0
Üleöödeposiit USD		193	0,00%	nõudmiseni	0
Üleöödeposiit SEK		1 293	0,00%	nõudmiseni	0
		40 052			

Saldo 31.12.2013		EUR	Intress	Tähtaeg	Arvestatud intress EUR
Üleöödeposiit EUR		36 646	0,06%	nõudmiseni	0
Nõudmiseni deposiidid USD		170	0,00%	nõudmiseni	0
Nõudmiseni deposiidid SEK		769	0,06%	nõudmiseni	0
		37 585			

Nõudmiseni deposiitide intress arvestatakse kuu keskmiselt jäägilt

Lisa 3 Valuutarisk
(tuhandetes eurodes)

Saldo 31.12.2014	Lisa	EUR	USD	SEK	KOKKU EUR
Nõuded krediidasutustele	2	38 566	193	1 293	40 052
Nõuded ja ettemaksed	6	1 075	0	0	1 075
Võlad ja ettemaksed	9	507	0	0	507

Saldo 31.12.2013	Lisa	EUR	USD	SEK	KOKKU EUR
Nõuded krediidasutustele	2	36 646	170	769	37 585
Nõuded ja ettemaksed	6	1 150	0	90	1 240
Võlad ja ettemaksed	9	479	0	0	479

Lisa 4 Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses
 (tuhandetes eurodes)

Fondivalitseja peab omama vähemalt 1% iga tema valitsetava kohustusliku pensionifondi osakutest. (IFS § 78 lg 2). Seisuga 31.12.14 peab ettevõtja omama 1% kõigist tema valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakutest.

	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdud	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
2014.a.							
Marbleton Property Fund	0	0	0	0	0	0	0
SEB Progressiivne Pensionifond osak	3 308	304	3 343	193	3 700 000	1,03	3 805
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	623	0	498	14	700 000	0,91	637
SEB Tasakaalukas Fondifond osak	138	0	128	7	12 780	11,32	145
SEB Optimaalne Pensionifond osak	208	0	176	8	250 000	0,86	216
SEB Energiline Pensionifond osak	260	0	224	23	350 000	0,81	283
31.12.2014	4 537	304	4 368	245	5 012 780		5 086

	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdud	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
2013.a.							
Marbleton Property Fund *	16	-16	0	0	1	0	0
SEB Progressiivne Pensionifond osak	3 225	0	3 039	83	3 400 000	0,97	3 308
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	548	92	498	-16	700 000	0,89	623
SEB Tasakaalukas Fondifond osak	137	0	128	1	12 780	10,80	138
SEB Optimaalne Pensionifond osak	206	0	176	2	250 000	0,83	208
SEB Energiline Pensionifond osak	252	0	224	8	350 000	0,74	260
31.12.2013	4 384	76	4 064	78	4 712 781		4 537

* Marbleton Property Fund väärtpaberid ei kuulu IFS § 78 investeerimiskohustuse hulka. Marbleton Property Fund viimane aktsia müüdi 2014.a. hinnaga 0,17 eurot

Õiglasest väärtuses kajastatud aktsiate ja võlakirjade õiglasest väärtuse aluseks 31.12.2014 ja 2013 on nende noteeritud turuhinnad. Aktiivsel turul mittekaubeldavad aktsiad/võlakirjad hinnatakse ümber õiglasesse väärtusesse turuosalise poolt antud viimase ostunoteeringu alusel eeldusel, et neid aktsiaid /võlakirju noteeritakse turuosaliste poolt regulaarselt ja hindade volatiilsus on olnud sarnastele instrumentidele kehtivas vahemikus. Fondiosakute õiglasest väärtuseks on fondiosakute puhaskväärtus.

SEB Varahalduse osalus valitsetavates fondides
(protsentides)

	31.12.2014	31.12.2013
SEB Progressiivne Pensionifond osak	1,07	1,10
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	1,11	1,12
SEB Tasakaalukas Fondifondi osak	11,53	11,26
SEB Optimaalne Pensionifond osak	1,19	1,38
SEB Energiline Pensionifond osak	1,49	2,13

Lisa 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara
(tuhandetes eurodes)

	Kontoris isus tus- ja tehnika	Immateriaalne tarkvara
Saldo seisuga 31.12.2012		
Soetusmaksumus	32	0
Akumuleeritud kulum	-22	0
Jääkmaksumus 31.12.2012	10	0
2013 toimunud muutused		
Ostud ja parendused	1	44
Põhivara mahakandmine (soetusmaksumuses)	-3	0
Mahakantud vara akumuleeritud kulum	3	0
Amortisatsioonikulu	-5	-5
Saldo seisuga 31.12.2013		
Soetusmaksumus	29	44
Akumuleeritud kulum	-24	-5
Jääkmaksumus 31.12.2013	6	39
2014 toimunud muutused		
Ostud ja parendused	5	0
Amortisatsioonikulu	-4	-13
Saldo seisuga 31.12.2014		
Soetusmaksumus	35	44
Akumuleeritud kulum	-27	-19
Jääkmaksumus 31.12.2014	8	25

2014.a. materiaalsed põhivara maha ei kantud.

Lisa 6 Nõuded ja ettemaksed
 (tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Nõuded valitsevate fondide vastu	14	579	516
Muud nõuded seotud osapoolte vastu	14	402	629
Tulevaste perioodide kulud		92	84
Muud nõuded		2	11
Nõuded ja ettemaksed kokku	3	1 075	1 240

Lisa 7 Maksud
 (tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Maksuliik			
Sotsiaalmaks		17	16
Üksikisiku tulumaks		10	9
Käibemaks		0	2
Ettevõtte tulumaks		0	1
Kohustuslik kogumispension		1	1
Töötuskindlustusmaks		1	1
Maksud kokku	9	29	30

Vt ka lisa 9.

Lisa 8 Kasutusrent
 (tuhandetes eurodes)

AS SEB VARAHALDUS tasus 2014.a. ruumide eest kasutusrendimakseid kokku 63 tuhat eurot (2013.a. vastavalt 60 tuhat eurot). Vt. ka lisa 14. Hind muutub vastavalt THI muutusele. Üürileping näeb ette, et üüritõus ei või ületada 4,5 % aastas. Vastavalt lepingule on 2015. aasta üürikulud summas 63 tuhat eurot. Kasutusrendileping on sõlmitud 10.-ks aastaks, tähtajaga 20.12.2017. Leping pikeneb 3 aastaste perioodide võrra, kui 9 kuud enne igakordset lõpptähtpäeva ei teatata, et pikendamist ei soovita. Tingimusel, et lepingu osapooled ei avalda soovi lõpetada leping ennetähtaegselt, siis on kogu lepingu perioodi maksed summas 289 tuhat eurot. Lepingut saab ennetähtaegselt lõpetada poolte kokkuleppel või ühe poole nõudmisel lepingus ettenähtud tingimuste mittetäitmisel. Ennetähtaegse lõpetamise eest lepingu trahve ei sätesta.

Lisa 9 Võlad ja ettemaksed
 (tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013
Võlad töövõtjatele		138	82
Võlgnevus kaupade ja teenuste eest		340	367
<i>s.h. seotud osapooled</i>	<i>14</i>	<i>314</i>	<i>325</i>
Maksuvõlad	7	29	30
Võlad ja ettemaksed kokku		507	479

Vt. ka lisa 3.

Lisa 10 Omakapital

(tuhandetes eurodes)	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktiakapital (tuhandetes eurodes)	3 036	3 036
Aktsiate arv (tk)	475 000	475 000
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	nimiväärtuseta	nimiväärtuseta

Vastavalt investeerimisfondide seadusele on kohustusliku pensionifondi valitseja aktiakapitali miinimumnõue 3 miljonit eurot.

Ettevõtja jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2014 moodustas 42 399 tuhat eurot (31. detsember 2013: 39 588 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 (2013.a. 21/79) netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 33 919 tuhat eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 8 480 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2013 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 31 275 tuhat eurot, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 8 314 tuhat eurot.

Lisa 11 Teenustasutulu

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2014	2013
Teenustasutulu geograafiliste piirkondade lõikes			
Eesti	14	7 250	6 466
Rootsi	14	724	1 344
Luksemburg	14	1 075	1 329
Inglismaa		0	3
Kokku		9 049	9 142

Jaotus on koostatud lähtudes teenuse saaja asukohamaast.

AS SEB VARAHALDUS teenustasutulu jaguneb tululiikide lõikes järgnevalt:

		2014	2013
Investeerimisfondide valitsemistasud	14	6 334	5 690
Teenivustasud	14	1	6
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	14	385	332
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	14	1 732	2 380
Muud teenustasud	14	597	734
Kokku		9 049	9 142

Lisa 12 Teenustasukulu

(tuhandetes eurodes)

AS SEB VARAHALDUS teenustasukulu jaguneb kululiikide lõikes järgnevalt:

	2014	2013
Fondiosakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	3 471	3 022
Krediidiasutustele makstavad tasud	428	372
sh. depootasud pangale	428	371
Registripidajatele makstavad tasud	93	90
Kokku	3 992	3 484

Lisa 13 Muud administratiivkulud
 (tuhandetes eurodes)

	Lisa	2014	2013
Allokeeritud kulud	14	700	587
<i>sh. fondide administreerimine</i>		109	119
<i>sh. raamatupidamisteenused</i>		91	92
<i>sh. elektrooniliste kanalite kulu (E2 teenused)</i>		229	110
<i>sh. IT teenused</i>		122	118
<i>sh. juriidilised teenused</i>		0	21
<i>sh. vastavuskontrolli teenused</i>		27	37
<i>sh. riskijuhtimise teenused</i>		56	21
<i>sh. personali arvestuse teenused</i>		29	35
<i>sh. siseauditi teenused</i>		26	24
<i>sh. administreerimisteenused</i>		11	10
Sidekulu		172	173
Pensionikaitse osafondi maksed		163	141
Ruumide rent		64	60
Järevalvetasud		69	62
Komandeeringud		26	34
Tarkvarasüsteemide hooldus		201	30
Konsultatsioonikulu		29	11
Muud kulud		90	65
Muud administratiivkulud kokku		1 514	1 163

Lisa 14 Tehingud seotud osapooltega
 (tuhandetes eurodes)

AS SEB VARAHALDUS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtja ning emaettevõtja omanikud);
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtjaid (s.h emaettevõtja teised tütarettevõtjad);
- valitsetavad fondid;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nende kontrolli all olevaid ettevõtjaid ja ettevõtjaid mille suhtes neil on oluline mõju.

AS SEB Varahalduse emaettevõtjaks on AS SEB Pank (100% aktsionär), mis kuulub omakorda Rootsis registreeritud Skandinaviska Enskilda Banken AB kontserni. Skandinaviska Enskilda Banken AB aktsiad on noteeritud Stockholmi börsil.

Juhatuse liikmetel on kompensatsioon kuni 6 kuu tasumäära suurune juhul, kui teda ei valita tagasi juhatuse liikmeks või kui juhatuse liige keeldub pakutud töölepingulisest ametikohast AS-is SEB Pank või AS SEB Panga konsolideerimisgruppi kuuluvas äriühingus.

Ettevõtja nõukogu liikmetele tasusid ega soodustusi ei makstud. Samuti ei tehtud seotud osapoolte vastu nõuete allahindlusi.

AS SEB VARAHALDUS on 2014.a seotud osapooltega ostnud ja osutanud teenuseid ning arvestanud tasumiseks ja saanud intresse .

Tulud seotud osapooltega on investeerimisfondide valitsemistasud, teenivustasud, osakute väljalaske- ning tagasivõtu tasud ja valitsemistasud portfellidelt. Kulud seotud osapooltega on fondiosakute vahendustasud ning tasud krediidasutustele.

	Lisa	2014		2013	
		Kulud	Tulud	Kulud	Tulud
Valitsetavad fondid					
Investeeringufondide valitsemistasud	11	0	6 334	0	5 690
Teenivustasud	11	0	1	0	6
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	11	0	385	0	332
Emaettevõtte					
Fondiasakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	12	3 073	0	2 601	0
Krediitiasutustele makstavad tasud	12	428	0	371	0
Muud administratiiv ja tegevuskulud kokku	13	768	0	650	0
Intressid		0	15	0	22
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad					
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	11	0	1 732	0	2 380
Fondiasakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	12	391	0	416	0
Muud teenustasud	11	0	418	0	625
Muud administratiiv ja tegevuskulud kokku	13	179	0	10	0
Juhatus e liikmed					
Palgakulu		141	0	144	0

Saldod seotud osapooltega:

	Lisa	31.12.2014	31.12.2013	
Emaettevõtte	2	40 052	37 585	Nõuded krediitiasutustele
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	6	402	629	Nõuded ja ettemaksed
Valitsetavad fondid	6	579	516	Nõuded ja ettemaksed
Nõuded kokku		41 033	38 730	
Emaettevõtte	9	258	237	Võlad ja ettemaksed
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	9	45	88	Võlad ja ettemaksed
Valitsetavad fondid	9	11	0	Võlad ja ettemaksed
Kohustused kokku		314	325	

Lisa 15 Ettevõtja poolt valitsetavad investeerimisfondid ning klientide väärtpaberiportfellid

31.12.2014 seisuga oli ettevõtja valitsetavate investeerimisfondide maht 558 miljonit eurot (võrrelduna 2013. aastaga 488 miljonit eurot).

31.12.2014 seisuga oli ettevõtjal hallata klientide väärtpaberiportfelle väärtuses 98 miljonit eurot (võrrelduna 2013. aastaga, mil hallata oli portfelle väärtuses 84 miljonit eurot).

SEB Varahaldus osutab investeringute juhtimise teenust SEB gruppi kuuluvate teiste fondivalitsejate Ida-Euroopa fondidele suunalistele Luksemburgis ja Rootsis, mille kogumaht aastalõpu seisuga oli 408 miljonit eurot (2013.a 712 miljonit eurot)

Lisa 16 Tingimuslikud kohustused

Maksuhalduril on õigus kontrollida maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Ettevõtja juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõtjale olulise täiendava maksusumma.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS SEB Varahaldus aktsionärile

Oleme auditeerinud kaasnevat AS SEB Varahaldus (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2014, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

AS PricewaterhouseCoopers



Stan Nahkor
Vandeauditor, litsents nr 508



Evelin Lindvers
Vandeauditor, litsents nr 622

31. märts 2015

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS SEB VARAHALDUS juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2014. aasta puhaskasum summas 2 772 tuhat eurot eelnevate perioodide jaotamata kasumi koosseisu.

Tegevjuhtkonna allkirjad 2014. a majandusaasta aruandele

AS SEB VARAHALDUS 2014. a majandusaasta aruande allkirjastamine *31. märtsil*..... 2015:



Juhatuseliige
(Sven Kuning)



Juhatuseliige
(Imanta Hütt)

AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI

Aktsionär	Aktsiate arv	Aktsiakapital nimiväärtuses
AS SEB Pank Reg. nr. 10004252 Tornimäe 2 10145 TALLINN	475 000 aktsiat	3 035 803

AS SEB Varahaldus müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

EMTAK	Tegevusala	2014
66301	Pensionifondide valitsemine, avatud ja muude investeerimisfondide valitsemine	9 049
	Müügitulu kokku	9 049

Püsivad üldkulud omavahendite miinimumnõude arvestuses

Püsivate üldkuludena neto-omavahendite miinimumsuuruse määramisel käsitleb AS SEB Varahaldus kasumiaruandes kajastatud ridade „administratiivkulud“, immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus“ ning „muud tegevuskulud“ summat.

	2014	2013
Administratiivkulud	2 493	2 153
Immateriaalse ja materiaalse põhivara kulum ja väärtuse langus	17	10
Kokku	2 510	2 163

Tasustamise põhimõtted AS SEB Varahalduses

Töötasupoliitika

AS-i SEB Varahaldus töötasupoliitika lähtub asjaomastes õigusaktides ja Finantsinspektsiooni 29.11.2013.a juhendina kehtestatud *European Securities and Markets Authority* suunistest „Tasustamispoliitika ja -tavad (finantsinstrumentide turgude direktiiv)“ tulenevatest tasustamispoliitika nõuetest.

AS-i SEB Varahaldus visioon on olla usaldusväärne partner edasipüüdlikele klientidele. Selle visiooni edasiviimiseks ja toetamiseks on oluline, et AS SEB Varahaldus suudaks kaasata, hoida, arendada ja premeerida õigeid talente. AS-i SEB Varahaldus töötasupoliitika on raamistik pikaajalise väärtuse loomise hüvitamiseks kooskõlas aktsionäride huvidega. See tugineb tõhusal tulemustele orienteeritud töökultuuril koos kvaliteetse riskijuhtimisega, arvestades kapitali piisavust ja vajalikku likviidsust.

AS SEB Varahaldus usub ja soodustab püsivat ja dünaamilist tulemustele orienteeritud töökultuuri kui pikaajalise edu saavutamise vahendit ja stimuleerib tulemuste saavutamist ning õiget käitumist.

AS-i SEB Varahaldus töötasu struktuur baseerub põhitasul (igakuine fikseeritud töötasu). Lisaks võib töötasustruktuur sisaldada:

- a) tulemustasu:
 - a. kasumiosalusel põhinev tulemustasu (*AEP* ehk *All Employee Programme*)
 - b. lühiajaline rahaline tulemustasu (*STI*);
 - c. ühekordsed preemiad;
- b) töödandjapensionit ja muid soodustusi.

Lisaks SEB Panga Grupi tulemustasudele ja soodustustele võivad töötajad olla kaasatud Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) poolt pakutavatesse tulemustasu programmidesse vastavalt nende programmide tingimustele (näiteks pikaajalised aktsiatel põhinevad tulemustasu programmid LTI).

Töötasupoliitika kinnitab AS-i SEB Varahaldus nõukogu, arvestades mõistlikku tasakaalu põhitasu ja tulemustasu vahel. Poliitika kinnitamise ettevalmistavas etapis, kord aastas, vaatab juhatus töötasupoliitika üle ja teeb poliitika muudatustepaneku pärast konsulteerimist SEB Panga grupi personali- ja koolitusdivisjoni ja kontrollifunktsioonidega.

Tulemuste mõõtmine ja riskijuhtimine

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) on kehtestanud mudeli riskikapitali arvutamiseks ja jaotamiseks äripoolle. Riskikapitali jaotamine peegeldab iga ärivaldkonna riski. Finantstulemuste riski korrigeerimine tugineb antud jaotusmudelil, lisaks võetakse arvesse olemasolevat konkurentsi ja eeldatavaid olemasolevaid ja tulevaseid riske. Samuti on töötasumudelil olulisteks parameetriteks individuaalne tulemus ja käitumine. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) on kehtestanud grupiülese protsessi iga töötaja tulemuste ja käitumise hindamiseks ja kajastamiseks, kus olulisel kohal on nii kvalitatiivsete kui kvantitatiivsete isiklike eesmärkide püstitamine ja hindamine.

Tulemustasu otstarve ja parameetrid

AS SEB Varahaldus usub tugevate tulemuste, soovitud käitumiste ja tasakaalustatud riskivõtmise soodustamisse. Tulemustasu eesmärgiks on stimuleerida ja premeerida sooritust ning käitumist, et luua lühi- ja pikaajalist omanikuväärtust samuti on see oluline viis paindliku töötasukulu saavutamiseks. AS-s SEB Varahaldus on tulemustasu väljamaksete määräjaks nii tegevuse tulemus kui riskid.

AEP ehk *All Employee Programme* on kogu SEB Panga grupis kasutatav ühine kasumiosalusprogramm, mis soodustab SEB kui terviku vaadet ja omab tugevat seost pikaajalisele sooritusele ja aktsionäride huvidele. Kui AEP kasumiosaluse maksimine on otsustatud, siis on selles võimalus osaleda kõigil SEB Varahalduse töötajatel vastavalt kehtivatele AEP tingimustele. AEP kasumiosaluse makse tase otsustatakse SEB Panga grupi töötasukomitee poolt, võttes aluseks Skandinaviska Enskilda Banken AB aktsionäride üldkoosoleku ja Skandinaviska Enskilda Banken AB töötasukomitee otsused. Skandinaviska Enskilda Banken AB kehtestab igal aastal riikide lõikes AEP tingimused konkreetse majandusaasta kohta. Lisaks AEP-le võidakse AS-i SEB Varahaldus töötajatele täiendavalt maksta lühiajalist rahalist tulemustasu, mis tugineb töötaja individuaalsel aastasooritusel ja käitumisel kui ka kogu meeskonna/äriüksuse, SEB Panga grupi ja SEB grupi tulemustel tervikuna. STI maksmise, selle ulatuse ja tingimused otsustab igakordselt AS-i SEB Varahaldus nõukogu.

AS-i SEB Varahaldus juhatuse liikmete või töötajate osas, kellel on otsustuspädevus seoses kohustusliku pensionifondi investeringute tegemisega ning kelle tulemustasu sõltub osaliselt ka tema poolt tehtavatest investeerimisotsustest selle kohustusliku pensionifondi suhtes, peab STI määramisel arvestama vähemalt viimase kolme aasta fondi tootlusega.

Seaduses ja töötajatega sõlmitud lepingutes sätestatud juhtudel võib AS SEB Varahaldus vähendada väljamaksmisele kuuluvaid tulemustasusid, peatada tulemustasude väljamaksmine või nõuda väljamakstud tulemustasude osalist või täielikku tagastamist. Eelkõige juhtudel kui AS-i SEB Varahaldus või SEB Panga Grupi majandustulemused on eelneva perioodiga võrreldes märkimisväärselt halvenenud. Samuti juhtudel kui ettevõtte juhatuse liige või töötaja ei täida enam tulemuskriteeriume või kui tulemustasu määramisel on tuginetud andmetele, mis osutusid olulisel määral ebatäpseks või ebaõigeks.

Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne

(tuhandetes eurodes)

	2014	2013
1. Teenustasu tulud	5 662	4 947
1.1. Valitsemistasud	5 355	4 692
1.2. Tagasivõtmistasud	308	255
2. Teenustasu kulud (-)	-494	-437
2.1. Depootasud	-413	-359
2.1.1. Depootasud seotud osapooltele	-413	-359
2.2. Registripidaja tasud	-81	-79
3. Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud (-)	-3 240	-2474
3.1. Tööjõukulud	-286	-259
3.2. Järelevalvetasud	-46	-39
3.3. Tagatisfondi tasud	-153	-132
3.4. Turundus- ja reklaamikulud	-2 343	-1763
3.4.1 Turundus- ja reklaamikulud seotud osapooltega	-2 312	-1760
3.5. Muud tegevuskulud	-412	-281
3.5.1 Muud tegevuskulud seotud osapooltega	-356	-233
4. Muud äritulud ja -kulud (+/-)	1	0
5. Äritulem (+/-)	1 929	2 036
6. Finantstulud ja -kulud (+/-)	0	68
7. Aruandeperioodi tulem (+/-)	1 929	2 104

Aruanne on koostatud kooskõlas rahandusministri 04.01.2012. a määrusega nr 1 „Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande vormi ja selle täitmise juhendi kinnitamine“.

31.12.2014.a. seisuga oli ettevõtja valitsetavate kohustuslike pensionifondide kogumaht 452 miljonit eurot (võrrelduna 2013. aastaga 385 miljonit eurot). Valitsetavateks kohustuslikeks pensionifondideks on SEB Energiline Pensionifond, SEB Konservatiivne Pensionifond, SEB Optimaalne Pensionifond ja SEB Progressiivne Pensionifond.

Kõigi kohustuslike pensionifondide deponooriumiks on AS SEB Pank. Depositooriumile makstava depootasu aastaseks määraks on kõigil SEB kohustuslikel pensionifondidel 0,12% (koos käibemaksuga) fondi aktive turuväärtusest.

Kohustuslike pensionifondide osakute registripidajaks on AS Eesti Väärtpaberikeskus. Registripidaja tasudeks on fondide mahult arvatav hooldustasu, väljamaksetega ja osakuomanikega seotud infopäringute tasud ning tasud pensionikeskuse veebilehel info avaldamise eest.

Ettevõtja on kohustuslike pensionifondide turustamise korraldamise ja osakuomanikele teabe edastamise ning muu seonduva klienditeeninduse edasi andnud AS SEB Pank. Vastavate teenuste eest makstud tasud on kajastatud punktis 3.4 turundus- ja reklaamikuludena.

Tööjõu- ja muude tegevuskulude jaotamisel on kasutatud juhtkonna hinnanguid kohustuslike pensionifondide juhtimisega seotud isikute või tegevuste osaluse kohta ettevõtja vastavatest kogukuludest.

Finantstulude ja -kuludena on kajastatud fondivalitseja omaosaluste ümberhindlused. Asjakohased selgitused on toodud lisa 4 Finantsinvesteeringud.