

**AS SEB VARAHALDUS  
TALLINN**

**2020. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE**

Juriidiline aadress:	Tornimäe 2 15010 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10035169
Telefon:	372 6 655 100
E-mail:	fondid@seb.ee
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2020-31.12.2020
Põhitegevusala:	pensionifondide valitsemine

## Sisukord

ETTEVÕTJA LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED .....	3
TEGEVUSARUANNE .....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	6
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	10
Lisa 1    Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....	10
Lisa 2    Nõuded krediitiasutustele .....	14
Lisa 3    Valutarisk .....	15
Lisa 4    Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses .....	15
Lisa 5    Nõuded ja ettemaksed .....	17
Lisa 6    Maksud .....	17
Lisa 7    Rendilepingud .....	17
Lisa 8    Võlad ja ettemaksed .....	17
Lisa 9    Omakapital .....	18
Lisa 10    Teenustasutulu.....	18
Lisa 11    Teenustasukulu.....	18
Lisa 12    Tööjõukulud .....	19
Lisa 13    Muud administratiivkulud .....	19
Lisa 14    Tehingud seotud osapooltega .....	19
Lisa 15    Ettevõtja poolt valitsetavad investeerimisfondid ning klientide väärtpaperiportfellid .....	20
Lisa 16    Tingimuslikud kohustised .....	20
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE.....	21
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK .....	23
Tegevjuhtkonna allkirjad 2020. a majandusaasta aruandele.....	24
AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI .....	25
AS SEB Varahaldus müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le.....	26
Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne .....	26
Tasustamise põhimõtted AS SEB Varahalduses.....	27
Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruanne .....	28

---

## ETTEVÕTJA LÜHISELOOMUSTUS JA KONTAKTANDMED

AS SEB Varahaldus on Baltimaade juhtiv varahaldusettevõtja. 2020. aasta lõpu seisuga haldas SEB Varahaldus 1,4 miljardi euro väärtuses vara. Ettevõtjas töötas 2020. aasta lõpus 9 täistööajaga töötajat. Ettevõtja valitseb 8 Eestis registreeritud investeerimisfondi:

1. SEB Aktiivne Pensionifond
2. SEB Tasakaalukas Pensionifond
3. SEB Energiline Pensionifond
4. SEB Pensionifond Indeks 100
5. SEB Konservatiivne Pensionifond
6. SEB Optimaalne Pensionifond
7. SEB Progressiivne Pensionifond
8. SEB Pensionifond 100

Lisaks eelnimetatud fondidele osutas ettevõtja investeringute juhtimise teenust SEB grupi teiste fondivalitsejate Ida-Euroopa suunalistele fondidele Luksemburgis ja Rootsis. Alates 01.01.2021 antud teenuse osutamine lõpetatati.

AS SEB Varahalduse emattevõtjaks 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.

2020. aasta lõpu seisuga on ettevõtja nõukogu kolmeliikmeline ja selle tööd juhib Allan Parik.

Juhatus jätkab tööd kaheliikmelisena – juhatusse kuuluvad Sven Kuning ja Imanta Hütt.

## TEGEVUSARUANNE

### Majanduskeskkond

Aasta 2020 algas optimistliku noodiga peale käesoleva majandustsükli tugevaimat 2019. aastat, kuid optimismi ei jagunud kauaks. Globaalsed aktsiaturud tegid veebruari keskepaigas kõigi aegade tipu, kuid siis viisid murettekitavad uudised Hiinast alguse saanud uue viiruse pandeemilise levimise kohta turud järsku langusesse. Langus tabas eriti tugevalt Euroopa turge, kus majanduskasv oli suhteliselt habras juba 2019. aasta lõpus. Kuu aega kestnud riskivarade langus viis globaalsed aktsiaturud ligi 30% langusesse, kuid juba märtsi viimasel dekaadil alanud turgude kosumine tasandas esimese kvartali languse kokkuvõttes ca 20% peale. Rohkem kannatasid väärtusaktsiad, väiksemate ettevõtete aktsiad, arenevate turgude ning Euroopa aktsiad. Märkimisväärne langus tabas ka riskantseid võlakirju, toorainehindu. Väikest kaitset pakkusid kuld ja enim USA riigivõlakirjad, kus 10-aastaste võlakirjade tootlus langes 1,9% pealt 0,60% peale, mida toetas Föderaalreservi massiivne intresside langetamine märtsis (1,75% pealt 0,25% peale). Saksa valitsuse võlakirjade intressid, mille tootlus oli negatiivne juba varem, langesid veel sügavamale miinusesse (10-aastase võlakirja tootlus -0,5%), kuna valitsuste viirusevastaste lockdownide laine viis kõigest ühe kuuga eurosooni ostujuhtide indeksi kõigi aegade madalseisu 31.4 punkti tasemel võrrelduna 51.6 punktiga veebruari lõpus. Euroopa Keskpank reageeris pandeemiavastase kriisiprogrammiga (PEPP), mis nägi ette 750 miljardi euro väärtuses riigi- ja korporatiivvõlakirjade ostmist kuni pandeemia lõpuni. Eurosooni valitsused teatasid abipaketidest ettevõtetele ja eraisikutele. Jaapanis otsustati erakorraliselt aasta võrra edasi lükata olümpiamängud.

Viiruseuudised näitasid kuni hiliskevadeni murettekitavat levikut ning sügisel saabus ülemaailmne viiruse teine laine, mis viis aasta lõpuks registreeritud nakatunute arvu üle 80 miljoni ja viirusega seotud või sellest põhjustatud surmade arvu 1,8 miljonini. Sellele vaatamata oli keskpankade ja valitsuste koostöös pandud piir turgudele langusele juba teise kvartali alguseks. Ühtlane tõus turgudel ja eriti riskivarades jätkus alates märtsi lõpust kuni aasta lõpuni. Viimases kvartalis toetasid investorite meeleolu ja koos sellega turge mitmed positiivsed uudised tavatult kiiresti väljatöötatud ning peatselt turule saabuvatest vaktsiinidest. Samuti mõjusid turge toetavalt järjekordsed valitsuste abipaketid Euroopas ning USAs.

SEB Varahalduse äri ning fondide tootlused liikusid sarnases taktis globaalsete turgude arengutega, kuid aset leidsid ka mitmed negatiivsed ettevõtte väljavaateid puudutavad sündmused.

Esimese olulise sündmusena kinnitas Riigikohus valitsuserakondade poolt väljatöötatud ja Riigikogus heaks kiidetud, kuid presidendi poolt vaidlustatud pensionireformi. Selle tulemus kohalikele pensionifondide valitsejatele, muuhulgas SEB Varahaldusele on ühemõtteliselt negatiivne. Lähiaastatel on oodata massiivset klientide lahkumist nii teise samba pensionifondidest kui pensionisüsteemist tervikuna, mida ilmselt süvendab keeruline globaalmajanduslik olukord ja kasvanud tööpuudus. Loodud pensioni investeerimiskontode süsteem viib fondidest lisaks tavaklientidele ka suuremate varade mahuga investeerimisest huvitatud kliente ning nende raha. Kokkuvõttes seab vastuvõetud pensionireform küsimuse alla kohalike fondivalitsejate jätkusuutlikkuse. Esimesed hinnangud reformi tagajärgedele saab anda 2021. aasta juulis-augustis, mil saab lõplikult selgeks 2021. septembris teistest sambast lahkujate ning lisaks sellele ka fondidest pensioni investeerimiskontodele lahkuvate klientide arv ning nende varade maht.

Teise olulise ja ettevõtte majandustulemusi alates 2021. aastast negatiivselt mõjutava sündmusena otsustas SEB Investment Management AB (s.o. SEB grupi põhiline varahaldusettevõtte Rootsis) seoses grupis aset leidnud struktuurimuudatusega lõpetada 15 aastat kehtinud Ida-Euroopa aktsiainvesteeringute juhtimise lepingu SEB Varahaldusega. Varem Tallinnast juhitud kolme Luksemburgis ja ühe Rootsis registreeritud fondi juhtimine on alates 2021. aastast üle viidud Stockholmi ja vastavad tulud ning kulud ei kajastu enam SEB Varahalduse finantsaruannetes.

### Finantstulemuste kommentaar

Seoses teise samba pensionifondide kahanevate valitsemistasu määradega, turgude järsu langusega esimeses kvartalis ning vähenenud varade mahuga Ida-Euroopa aktsiafondides kahanes ettevõtte bruto teenustasutulu 18,8% ja neto teenustasutulu 15,2%.

Kuna pensionifondide puhaskasvud erinevalt 2019. aastast ei tõusnud aasta kokkuvõttes märkimisväärselt, siis jäi tagasihoidlikuks kasum finantstehingutelt, mida mõjutab peamiselt kohustusliku omaosaluse ümberhindlus teise samba fondides.

Administratiivkulud kahanesid aastaga 7,5%.

Teist korda tegevuse ajaloos ja teist aastat järjest maksis SEB Varahaldus emaettevõttele dividende summas 17 miljonit eurot, millega kaasnes dividendide tulumaksu kulu 4 miljonit eurot. Aasta puhaskahjumiks kujunes makstud tulumaksu kulu tõttu 2,5 miljonit eurot (2019: kasum 0,4 miljonit eurot).

**COVID-19 pandeemia**

Kui välja jätta turgude lühiajalisest volatiilsusest tulenevad mõjud turgudele ja tootlustele, siis COVID-19 pandeemia mõjud ettevõtte finantstulemustele olid aasta kokkuvõttes ebaolulised. Kõik ettevõtte töötajad on varustatud mobiilsete töövahenditega ja juba enne pandeemia puhkemist olid loodud infotehnoloogilised võimalused kaugtööks, mistõttu kõik töötajad on alates märtsi keskpaigast töötanud kodukontoritest ja võivad ettepoole vaadates jätkata samal moel nii kaua kui olukord seda nõuab. Haigusjuhtumeid kollektiivis teadaolevalt ei esinenud.

**Tulevikuprognosisid ja eesmärgid**

Ettevõtte ainukeseks tegevuseks on 2021. aasta alguseks kujunenud kohalike pensionifondide juhtimine, kuna muude investeeringute juhtimine ja investeerimistoodete arendus toimub SEB Investment Management ABs. Seoses Ida-Euroopa investeeringute juhtimise üleviimisega ettevõttest SEB Investment Management AB-sse ning Eestis kehtima hakanud teise samba reformiga on SEB Varahalduse väljavaated kasvuks lähimatel aastatel küsitavad. 2021. aasta prioriteet on hoida pensionifondide tootlust ja portfelli kvaliteeti konkurentsis teiste fondivalitsejate võrreldavate fondidega ning tagada samal ajal likviidsus fondidest lahkuvatele klientidele. Kaugemad eesmärgid on jätkuvalt seotud tootluste, riskide ja kulude mõttes konkurentsivõimeliste toodete pakkumisega klientidele, kes reformile vaatamata valivad pensionifonde oma pikaajaliste säästmiseesmärkide täitmiseks.

**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE****Bilanss**

(tuhandetes eurodes)

		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>Lisa</b>		
<b>VARAD</b>			
Nõuded krediidiasutustele	2,3,14	25 626	43 062
Nõuded ja ettemaksed	3,5	1 000	1 183
Finantsinvesteeringud	4	5 695	5 650
Aktsiad ja osad (pikaajaline investeering)		24	58
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud		5 671	5 592
Materiaalne põhivara		8	2
Vara kasutusõigus	7	175	192
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>32 504</b>	<b>50 089</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL</b>			
Võlad ja ettemaksed	8	4 999	3 090
<b>KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>4 999</b>	<b>3 090</b>
<b>Omakapital</b>	9		
Aktsiakapital		3 036	3 036
Kohustuslik reservkapital		304	304
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		26 660	43 242
Aruandeaasta kasum/ -kahjum		-2 495	417
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>27 505</b>	<b>46 999</b>
<b>KOHUSTISED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>32 504</b>	<b>50 089</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

**Kasumiaruanne**

(tuhandetes eurodes)

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Lisa</b>		
Teenustasutulu	10,14	8 259	10 166
Teenustasukulu	11	-4 869	-6 167
<b>Neto teenustasutulu</b>		<b>3 390</b>	<b>3 999</b>
Intressitulu	14	4	5
Kapitalirendi intressikulu	7,14	-9	-10
<b>Neto intressi kasum</b>		<b>-5</b>	<b>-5</b>
<b>Neto kasum finantstehingutelt</b>		<b>85</b>	<b>504</b>
Finantsinvesteeringute ümberhindluse tulu /-kulu	4	47	506
Finantsinvesteeringute realiseerimisest tekkinud kasum		39	42
Valuutakursi muutustest saadud kasum/ -kahjum		-1	-45
<b>Administratiivkulud</b>		<b>-1 893</b>	<b>- 2 046</b>
Palgakulu	12	-656	-658
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks	12	-221	-232
Muud administratiivkulud	13	-1 016	- 1 156
<b>Immateriaalse ja materiaalse põhivara ning vara kasutusõiguse kulum ja väärtuse langus</b>		<b>-27</b>	<b>-26</b>
Muud tegevustulud		2	3
Muud tegevuskulud		-30	-12
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>1 522</b>	<b>2 417</b>
Tulumaks		-4 017	-2 000
<b>Aruandeperioodi kasum/ -kahjum</b>		<b>-2 495</b>	<b>417</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

**Rahavoogude aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	Lisa	2020	2019
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Puhaskasum		-2 495	417
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus		27	26
Aktsiaprogramm		0	3
Finantsinvesteeringute ümberhindlus	4	-47	-506
Finantsinvesteeringute realiseerunud kasum		-39	-43
Intressid		5	5
Muud		-7	0
<b>Kokku korrigeerimised</b>		<b>-61</b>	<b>-470</b>
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	5	174	371
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus	8,14	1 909	1 838
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>-473</b>	<b>2 111</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Materiaalse põhivara soetus		-8	0
Finantsinvesteeringute soetus	4	-126	-905
Finantsinvesteeringute müük	4	167	287
Saadud intressid	14	4	5
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>37</b>	<b>-613</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Dividendid	9	-17 000	-8 000
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-17 000</b>	<b>-8 000</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-17 436</b>	<b>-6 502</b>
<b>Raha ja rahalähendid perioodi alguses</b>	2,3	<b>43 062</b>	<b>49 564</b>
Raha ja rahalähendite muutus		-17 436	-6 502
<b>Raha ja rahalähendid perioodi lõpus</b>	2,3	<b>25 626</b>	<b>43 062</b>

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

**Omakapitali muutuste aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Aktsiakapital</b>	<b>Kohustuslik reservkapital</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2018</b>	<b>3 036</b>	<b>304</b>	<b>51 239</b>	<b>54 579</b>
Muud korrigeerimised	0	0	3	3
Dividendid	0	0	-8 000	-8 000
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	417	417
<b>Saldo seisuga 31.12.2019</b>	<b>3 036</b>	<b>304</b>	<b>43 659</b>	<b>46 999</b>
Muud korrigeerimised	0	0	1	1
Dividendid	0	0	-17 000	-17 000
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	-2 495	-2 495
<b>Saldo seisuga 31.12.2020</b>	<b>3 036</b>	<b>304</b>	<b>24 165</b>	<b>27 505</b>

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisan 9.

Lisad lehekülgedel 10 kuni 20 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS SEB VARAHALDUS (edaspidi „ettevõtja“) 2020. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

Vastavalt raamatupidamise seaduses kehtestatud tingimustele klassifitseerub AS SEB Varahaldus keskmise suurusega ettevõtjaks.

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

Käesolev raamatupidamise aruanne on koostatud tuhandetes eurodes.

#### A. Raha ja rahalähendid

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

#### B. 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 õiglasel väärtusel.

##### Investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapaliinstrumentidesse

Lühi- ja pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapaliinstrumentidesse (v.a. osalused tütar- ja sidusettevõtjates) kajastatakse õiglasel väärtusel. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes. Aktsiate ja muude omakapaliinstrumentide, mis ei ole avalikult kaubeldavad või mille turuväärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, õiglane väärtus määratakse soetusmaksumuse meetodil (s.t. soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused).

#### C. Nõuded ja ettemaksud

Nõuded ostjate vastu, viitlaekumised ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded (sh. laenu nõuded, 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 nüüdisväärtuseni. 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 remondikulud 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, määrares 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 või kuni vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest. 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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsiooni arvestatakse lähtudes amortisatsiooninormidest - arvutitarkvarale 30% aastas.

#### **F. Vara kasutusõigus**

Alguskuupäeval mõõdetakse kasutusõiguse aluseks olevat vara soetusmaksumuses ning arvutatakse rendikohustise hetkeväärtuse alusel. Kasutusõiguse aluseks olev vara hõlmab lisaks järgmist:

Algsed otsesed kulud:

ettemakstud rendimaksud ja hinnangulised kulud vara likvideerimiseks, kõrvaldamiseks ja taastamiseks.

Kasutusõiguse aluseks olev vara amortiseeritakse lineaarsel meetodil alates alguskuupäevast kuni kasutusrendi aluseks oleva vara kasuliku eluea lõpukuupäevani või rendi tähtaja lõpuni, olenevalt sellest, kumb esineb varem. Kasutusõiguse aluseks olevate varade kasulikud eluead määratakse samal alusel nagu materiaalse põhivara puhul. Lisaks vähendatakse kasutusõiguse aluseks olevat vara perioodiliselt väärtuse langusest tulenevate kahjumite võrra (kui esineb) ning kohandatakse seoses teatud rendikohustise ümbermõõtmistega.

Kasutusõiguse aluseks olevaks varaks on kinnisvararent, mis hõlmab ruumide renti.

#### **G. Kapitali- ja kasutusrendid**

Ettevõtja kajastab kõiki rendilepinguid (sõltumata sellest, kas need liigituvad kapitalirendiks või kasutusrendiks) vastavalt järgnevates lõikudes kajastatud meetodile.

Kapitalirenti kajastatakse kasumiaruandes rendilepingu jõustumise kuupäeval vara ja kohustisena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama (efektiivse intressimäära meetod). Kapitalirendi tingimustel renditud materiaalsed pikaajalised varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud varaga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhete kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

## H. Finantskohustised

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

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

Finantskohustis 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.

## I. Rendikohustis

Rendikohustist mõõdetakse rendi alguskuupäeval tuleviku rendimaksete hetkeväärtuses, mis hinnatakse alla rendis sisalduva intressimäära võrra, või kui seda määra pole võimalik hõlpsalt tuvastada, siis alternatiivse laenuintressimäära võrra.

Rentniku alternatiivne laenuintressimäär on intressimäär, mida rendilevõtja peaks maksma, et sarnase tähtaja jooksul ja sarnase kindlusega laenata, ning rahalised vahendid, mis oleksid vajalikud sarnases majanduskeskkonnas kasutusõiguse aluseks oleva varaga sarnases väärtuses vara omandamiseks.

Rakendatakse asjaomases valuutas ja asjakohase kestvusega tagamata eelisvõlakirjade määra allahindlusmäärana. Otsustades diskontomäära tähtaja üle (aastate arv), tuleb arvesse võtta keskmist makseperioodi. Rahavoogu laenatakse igal aastal.

Rendikohustise mõõtmise alla kuuluvad rendimaksed hõlmavad järgmist:

- fikseeritud maksed;
- indeksist või määrast sõltuvad rendimaksed, mida mõõdetakse algselt alguskuupäeva seisuga kehtiva indeksi või määra abil;
- jääkväärtuse garantii alusel eeldatavalt maksmisele kuuluvad summad;
- mis tahes rendivabad perioodid; ja
- ostuvõimaluse järgne täitmishind, mis mõistliku kindlusega täitmisele pööratakse, valikulise uuendusperioodi rendimaksed, kui on mõistlikult kindel pikendusvõimaluse rakendamises, ja rendi varajase lõpetamise trahvid, välja arvatud juhul, kui ollakse kindel, et lepingut ei lõpetata liiga vara.

Rendikohustist mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses. Seda hinnatakse ümber, kui toimub muutus rendi tähtjas või kui muudetakse hinnangut sellele, kas ta rakendab pikendamise või lõpetamise varianti.

Kui jah, siis tuleb muuta ka allahindlusmäära.

Toimub muutus jääkväärtuse garantiisummas või muutus tulevastes rendimaksetes, mis tuleneb indeksi või määra muudatusest. Kui jah, siis ei tule allahindlusmäära muuta.

Kui rendikohustist sellisel viisil ümber hinnatakse, tehakse kasutusõiguse aluseks oleva vara bilansilises maksumuses vastav muudatus või kajastatakse kasumiaruandes, kui vastav kasutusõiguse aluseks olev vara on viidud nullini.

AS SEB Varahaldus on otsustanud mitte kajastada kasutamiseõiguse esemeks olevat vara ja rendikohustisi lühiajaliste rentide puhul, mille tähtaeg on kuni 12 kuud ja väheväärtuslike varade rendilepinguid. AS SEB Varahaldus kajastab nende rendilepingutega seotud rendimakseid kuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

**J. 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. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks on 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustisena 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 kohustis tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

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

**K. Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvara ja -kohustised**

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 -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi koonddkasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised, mida mõõdetakse õiglases väärtuses, hinnatakse ümber eurodesse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil, bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

**L. Tulude arvestus**

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

Teenustasutulud (ka portfelliholduse tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtjal on tekkinud summale nõudeõigus. Portfelliholduse 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.

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

Ettevõtja tulud on saadud põhiliselt pensionifondide valitsemisest ning investeerimisfondide valitsemisega seotud teenuste osutamisest kolmandatele osapooltele (teiste fondivalitsejate investeerimisfondide investeringute juhtimine).

**M. Kohustuslik reservkapital**

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest 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.

#### N. Aktsiapõhised maksed

Ettevõtja töötajad võivad saada kompensatsiooni aktsiapõhiste motivatsiooniprogrammide kaudu, mis põhinevad Skandinaviska Enskilda Banken AB aktsiatel. Siinviidatud programmideks võivad olla tulemusaktsiate programm, töötajate aktsioptsiooni 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 õiglane väärtus mõõdetakse aktsiate omandamise päeval eraldatud aktsiate või aktsioptsioonide õiglase väärtuse alusel. Nende teenete maksumus, mida töötaja on osutanud eraldatud aktsiate või aktsioptsioonide vastu, kajastatakse kasumiaruandes selle perioodi jooksul, mil teeneid saadi ja mida nimetatakse rakendumisperioodiks.

#### O. 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.

#### P. Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustisi, 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 kohustise rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele.

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

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

#### Lisa 2 Nõuded krediidasutustele (tuhandetes eurodes)

Lisa	Arvestatud intress			
	EUR	Intress	Tähtaeg	EUR
<b>Saldo 31.12.2020</b>				
Üleöödeposiit EUR	3	25 616	0,01% nõudmiseni	5
Üleöödeposiit USD	3	1	0,00% nõudmiseni	0
Üleöödeposiit SEK	3	9	0,00% nõudmiseni	0
		<b>25 626</b>		<b>5</b>
<b>Saldo 31.12.2019</b>				
Üleöödeposiit EUR	3	42 962	0,01% nõudmiseni	5
Üleöödeposiit USD	3	50	0,00% nõudmiseni	0
Üleöödeposiit SEK	3	50	0,00% nõudmiseni	0
		<b>43 062</b>		<b>5</b>

Nõudmiseni deposiitide intress arvestatakse kuu keskmiselt jäägilt.

**Lisa 3 Valutarisk**

(tuhandetes eurodes)

<b>Saldo 31.12.2020</b>	<b>Lisa</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>Kokku EUR</b>
Nõuded krediitiasutustele	2	25 616	1	9	<b>25 626</b>
Nõuded ja ettemaksed	5	1 000	0	0	<b>1 000</b>
Võlad ja ettemaksed	8	4 999	0	0	<b>4 999</b>
<b>Saldo 31.12.2019</b>		<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>Kokku EUR</b>
Nõuded krediitiasutustele	2	42 962	50	50	<b>43 062</b>
Nõuded ja ettemaksed	5	1 183	0	0	<b>1 183</b>
Võlad ja ettemaksed	8	3 090	0	0	<b>3 090</b>

**Lisa 4 Finantsinvesteeringud õiglasel väärtusel**

(tuhandetes eurodes)

Vastavalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusele peab fondivalitseja omama vähemalt 0,5% tema valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakutest (IFS § 68 lg 2). Kohustusliku pensionifondi moodustamisele järgneval kolmel aastal peab fondivalitseja omama vähemalt 2% selle pensionifondi osakutest (IFS § 68 lg 4). SEB Pensionifond 100 moodustati 12.08.2019.

Muudatusi omaosakute positsioonides kajastab alljärgnev tabel:

	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdud	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
<b>2020.a.</b>							
SEB Pensionifond 100 osak	524		500	12	781 250	0,69	536
SEB Progressiivne Pensionifond osak	3 485		2 881	69	3 000 000	1,18	3 554
SEB Pensionifond Indeks 100*	335	(128)	128	(32)	200 000	0,87	175
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	344		272	3	375 000	0,92	347
Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I	58		58	(34)	10 900	2,22	24
SEB Optimaalne Pensionifond osak	184	23	172	3	225 000	0,93	210
SEB Energiline Pensionifond osak	720	103	675	26	800 000	1,06	849
<b>31.12.2020</b>	<b>5 650</b>	<b>(2)</b>	<b>4 686</b>	<b>47</b>	<b>5 392 150</b>		<b>5 695</b>

	Bilansiline väärtus perioodi alguses	Ostetud/ Müüdid	Soetus- maksumus	Väärtuse muutus	Kogus (tk)	Turuhind ühikule (EUR)	Bilansiline väärtus perioodi lõpuks
<b>2019.a.</b>							
SEB Pensionifond 100 osak	-	500	500	24	781250	0,67	524
SEB Progressiivne Pensionifond osak	2 910	285	2 881	290	3 000 000	1,16	3 485
SEB Pensionifond Indeks 100*	515	(244)	256	64	400 000	0,84	335
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	315	23	272	6	375 000	0,92	344
Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I	58	-	58	0	10 900	5,32	58
SEB Optimaalne Pensionifond osak	170	-	149	14	200 000	0,92	184
SEB Energiline Pensionifond osak	515	97	572	108	700 000	1,03	720
<b>31.12.2019</b>	<b>4 483</b>	<b>661</b>	<b>4 688</b>	<b>506</b>	<b>5 467 150</b>		<b>5 650</b>

\* nime muutus - endine SEB Energiline Pensionifond Indeks osak

Õiglasel väärtuses kajastatud aktsiate ja võlakirjade õiglasel väärtuse aluseks 31.12.2020 ja 31.12.2019 on nende noteeritud turuhinnad. Aktiivsel turul mittekaubeldavad aktsiad/võlakirjad hinnatakse ümber õiglasel 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 õiglasel väärtuseks on fondiosakute puhaväärtus.

#### SEB Varahalduse osalus valitsetavates fondides (protsentides)

	31.12.2020	31.12.2019
SEB Progressiivne Pensionifond osak	0,53	0,54
SEB Konservatiivne Pensionifond osak	0,50	0,53
SEB Optimaalne Pensionifond osak	0,51	0,50
SEB Energiline Pensionifond osak	0,51	0,51
SEB Pensionifond Indeks 100 osak	0,53	2,22
SEB Pensionifond 100 osak	13,34	95,74

**Lisa 5 Nõuded ja ettemaksed**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nõuded valitsetavate fondide vastu	14	623	670
Muud nõuded seotud osapoolte vastu	14	274	405
Tulevaste perioodide kulud		102	93
Muud nõuded		1	15
<b>Nõuded ja ettemaksed kokku</b>	<b>3</b>	<b>1 000</b>	<b>1 183</b>

**Lisa 6 Maksud**

(tuhandetes eurodes)

<b>Maksuliik</b>	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ettevõtte tulumaks		4 017	2 000
Sotsiaalmaks		32	14
Üksikisiku tulumaks		18	8
Kohustuslik kogumispension		2	1
Töötuskindlustusmaks		1	1
Käibemaks		1	0
<b>Maksud kokku</b>	<b>8</b>	<b>4 071</b>	<b>2 024</b>

**Lisa 7 Rendilepingud**

(tuhandetes eurodes)

<b>Rendilevõtja</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Kasumiaruanne</b>		
Rendikohustise intressikulu	Kapitalirendi intressikulu	-9	-10
Amortisatsioonikulu vara kasutusõiguselt	Immateriaalse ja materiaalse põhivara ning vara kasutusõiguse kulum ja väärtuse langus	-24	-24
	<b>Bilanss</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Lõppbilanss	Vara kasutusõigus	175	192
Rendikohustised	Võlad ja ettemaksed	183	196

2020 ja 2019 aastal vara kasutusõiguse uusi lepinguid polnud.

**Rendikohustised tähtaegade lõikes**

(tuhandetes eurodes)

<b>31.12.2020</b>	Kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	<b>Kokku</b>
Rendikohustis	31	122	30	<b>183</b>
<b>31.12.2019</b>	Kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta	<b>Kokku</b>
Rendikohustis	21	93	82	<b>196</b>

**Lisa 8 Võlad ja ettemaksed**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Võlad töövõtjatele		243	283
Võlgnevus kaupade ja teenuste eest		502	587
<i>s.h. seotud osapooled</i>	<i>14</i>	<i>409</i>	<i>447</i>
Kapitalirendi kohustis	7,14	183	196
Maksuvõlad	6	4 071	2 024
<b>Võlad ja ettemaksed kokku</b>	<b>3</b>	<b>4 999</b>	<b>3 090</b>

**Lisa 9 Omakapital**

(tuhandetes eurodes)	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
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.

2020 maksis AS SEB Varahaldus dividende AS-le SEB Pank 17 miljonit eurot (2019: 8 miljonit eurot), millega kaasnes tulumaks 4,017 miljonit eurot (2019: 2 miljonit eurot).

Ettevõtja jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2020 moodustas 24 165 tuhat eurot (31. detsember 2019: 43 659 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 19 332 tuhat eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 4 833 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2019 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 34 927 tuhat eurot, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 8 732 tuhat eurot.

**Lisa 10 Teenustasutulu**

(tuhandetes eurodes)

Teenustasutulu geograafiliste piirkondade lõikes

	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Eesti	14	7 030	8 520
Rootsi	14	1 229	1 646
<b>Teenustasutulu kokku</b>		<b>8 259</b>	<b>10 166</b>

Jaotus on koostatud lähtudes teenuse saaja asukohamaast.

AS SEB VARAHALDUS teenustasutulu jaguneb tululiikide lõikes järgnevalt:

	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Investeerimisfondide valitsemistasud	14	6 997	8 457
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	14	34	63
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	14	1 228	1 646
<b>Teenustasutulu kokku</b>		<b>8 259</b>	<b>10 166</b>

**Lisa 11 Teenustasukulu**

(tuhandetes eurodes)

AS SEB VARAHALDUS teenustasukulu jaguneb kululiikide lõikes järgnevalt:

	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fondiosakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	14	-3 910	-4 935
Väärtpaberiportfelli valitsemistasu		0	-132
Krediitiasutustele makstavad tasud		-828	-957
<i>sh. depootasud depoopangale</i>	14	-512	-484
Registripidajatele makstavad tasud		-131	-143
<b>Kokku</b>		<b>-4 869</b>	<b>-6 167</b>

**Lisa 12 Tööjõukulud**

(tuhandetes eurodes)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Palgakulu	-656	-658
Sotsiaalmaksud	-221	-232
<b>Kokku tööjõukulud</b>	<b>-877</b>	<b>-890</b>
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	9	10

**Lisa 13 Muud administratiivkulud**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Allokeeritud kulud	14	-480	-605
<i>sh. fondide administreerimine</i>		-163	-166
<i>sh. raamatupidamisteenused</i>		-53	-51
<i>sh. elektrooniliste kanalite kulu (E2 teenused)</i>		0	-15
<i>sh. IT teenused</i>		-91	-227
<i>sh. vastavuskontrolli teenused</i>		-43	-19
<i>sh. riskijuhtimise teenused</i>		-66	-68
<i>sh. personali arvestuse teenused</i>		-35	-21
<i>sh. siseauditi teenused</i>		-18	-26
<i>sh. administreerimisteenused</i>		-11	-11
Sidekulu		-135	-167
Pensionikaitse osafondi maksed		-180	-178
Järelvalvetasud		-95	-79
Komandeeringud		-2	-29
Tarkvarasüsteemide hooldus	14	-46	-35
Konsultatsioonikulu		0	-5
Muud kulud		-78	-57
<b>Muud administratiivkulud kokku</b>		<b>-1 016</b>	<b>-1 156</b>

**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 tütarettvõtjad);
- 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 kuulavas äriühingus.

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

AS SEB VARAHALDUS on aastal 2020 seotud osapooltega ostnud ja osutanud teenuseid ning arvestanud tasumiseks ja saanud intresse.

Tulud seotud osapooltega on investeerimisfondide valitsemistasud, osakute väljalaske- ning tagasivõtmistasud ja valitsemistasud portfellidelt (sh SEB grupi teiste fondivalitsejate Ida-Euroopa suunalised fondid Luksemburgis ja Rootsis). Kulud seotud osapooltega on fondiosakute vahendustasud ning tasud krediidasutustele.

	Lisa	2020		2019	
		Kulud	Tulud	Kulud	Tulud
<b>Valitsetavad fondid</b>					
Investeerimisfondide valitsemistasud	10	0	6 997	0	8 457
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	10	0	34	0	63
<b>Emaettevõtja</b>					
Fondiosakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	11	-2 953	0	-3 723	0
Krediidasutustele makstavad tasud	11	-512	0	-484	0
Muud administratiiv- ja tegevuskulud kokku	13	-484	0	-546	0
Intressid		-9	4	-10	5
<b>Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad</b>					
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	10	0	1 228	0	1 646
Fondiosakute ja väärtpaberiportfellide müügi vahendustasud	11	-956	0	-1 212	0
Muud administratiiv- ja tegevuskulud kokku	13	-41	0	-89	0
<b>Juhatusel liikmed</b>					
Palgakulu		-159	0	-156	0

Saldod seotud osapooltega:

	Lisa	31.12.2020	31.12.2019	
Emaettevõtja	2	25 626	43 062	Nõuded krediidasutustele
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	5	274	405	Nõuded ja ettemaksed
Valitsetavad fondid	5	623	670	Nõuded ja ettemaksed
<b>Nõuded kokku</b>		<b>26 523</b>	<b>44 137</b>	
Emaettevõtja		511	543	Võlad ja ettemaksed
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad		81	100	Võlad ja ettemaksed
<b>Kohustised kokku</b>	8	<b>592</b>	<b>643</b>	

#### Lisa 15 Ettevõtja poolt valitsetavad investeerimisfondid ning klientide väärtpaberiportfellid

31.12.2020 seisuga oli ettevõtja valitsetavate investeerimisfondide maht 1 039 miljonit eurot (võrrelduna 2019. aastaga 955 miljonit eurot).

SEB Varahaldus osutas investeringute juhtimise teenust SEB gruppi kuuluvate teiste fondivalitsejate Ida-Euroopa suunalistele fondidele Luksemburgis ja Rootsis, mille kogumaht aasta lõpu seisuga oli 399 miljonit eurot (2019.a. 571 miljonit eurot). Alates 01.01.2021 antud teenuse osutamine lõpetati.

#### Lisa 16 Tingimuslikud kohustised

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

Ettevõtja juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõtjale olulise täiendava maksusumma. Eksisteerivad tingimuslikud kohustised kehtivad samuti juhtkonna kompensatsioonina lahkumisel, mis on kirjeldatud lisa 14.

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS SEB Varahaldus aktsionärile

### Arvamus

Oleme auditeerinud AS SEB Varahaldus raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2020 ning eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet, rahavoogude aruannet ja raamatupidamise aastaaruande lisasid ning aastaaruande koostamisele kasutatud peamiste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt AS SEB Varahaldus finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

### 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 ettevõtetest sõltumatud kooskõlas kutsealaste 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 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 teatud 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 olulistel väärkajastamisteta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte 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 ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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

### Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate olulistel väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori 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 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 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, väaresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamus avaldamiseks ettevõtte 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 ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditi aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditi 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.

/allkirjastatud digitaalselt/  
Olesia Abramova  
Vandeauditori number 561  
Ernst & Young Baltic AS  
Audiitorettevõtja tegevusloa number 58  
Rävala pst 4, 10143 Tallinn

24. märts 2021

# DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

## ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI	FAILI SUURUS
10035169_2020.bdoc	316 KB
audiitori_otsus_10035169_2020.pdf	5 KB

## ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	OLESIA ABRAMOVA	48010214216	24.03.2021 21:07:27 +02:00

### ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

### ROLL/RESOLUTSIOON

Vandeaudiitor

### ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

### ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

2f:36:55:88:08:ae:58:12:5c:f1:54:0a:41:7e:d6:4f

### SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015 B3 AB 88 BC 99 D5 62 A4 85 2A 08 CD B4 1D 72 3B 83 72 47 51

### ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 63 F3 AC CA 47 E0 6A EE 07 2F E6 33 31 1A D8 42 09 DB FE CC 6E 9F 2E 4A 83 30 57 AF 3D BA 3E C0

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "**Allkirjastatud failid**" nimetatud failide esitus paberil.

## MÄRKUSED

Käesolev kinnitusleht on informatiivne, milles olev teave kinnitab vaid, et selle äratoodud räsiga allkirjastatud fail eksisteerib. Kinnitusleht ei oma iseseisvat tõendusväärtust. Osapoolte tahteavalduse kehtivust saab kontrollida ainult digitaalselt allkirjastatud failist.

**MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**

AS SEB VARAHALDUS juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kanda 2020. aasta puhaskahjum summas 2 495 tuhat eurot eelnevate perioodide jaotamata kasumi koosseisu.

## **Tegevjuhtkonna allkirjad 2020. a majandusaasta aruandele**

AS SEB VARAHALDUS 2020. a majandusaasta aruande allkirjastamine ..... 2021:

---

Juhatuseliige  
(Sven Kuning)

---

Juhatuseliige  
(Imanta Hütt)

# DIGITAALALKIRJADE KINNITUSLEHT

## ALLKIRJASTATUD FAILID

FAILI NIMI

FAILI SUURUS

10035169\_2020\_VRH\_2020\_aastaruanne.pdf

280 KB

## ALLKIRJASTAJAD

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
1	IMANTA HÜTT	37311260361	22.03.2021 09:59:50 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

Juhatuse liige;

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

05:1b:ba:4c:ca:c8:b7:a6:5c:8b:b0:a5:12:d4:70:2d

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID2018

D9 AC 70 DB 5F 7E BE 94 F8 A0 E4 BE 47 A2 D0 34 AD 9A 2A 12

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 5B B7 C3 C8 D4 9D 80 A6 45 18 DE 34 EA 15 36 56 B9 1C F9 36 F7 8B 7 E CC A5 FD F3 B9 CE 73 29 7D

nr.	NIMI	ISIKUKOOD	AEG
2	SVEN KUNSING	37211212715	24.03.2021 08:55:36 +02:00

ALLKIRJA KEHTIVUS

ALLKIRI ON KEHTIV

ROLL/RESOLUTSIOON

Juhatuse liige;

ALLKIRJASTAJA ASUKOHT (LINN, MAAKOND, INDEKS, RIIK)

ALLKIRJASTAJA SERTIFIKAADI SEERIANUMBER

1d:4e:4c:51:cf:ec:b7:7b:5b:c8:6c:29:25:f5:3f:f5

SERTIFIKAADI VÄLJAANDJA NIMI VÄLJAANDJA VÕTME IDENTIFIKAATOR

ESTEID-SK 2015

B3 AB 88 BC 99 D5 62 A4 85 2A 08 CD B4 1D 72 3B 83 72 47 51

ALLKIRJA SÕNUMILÜHEND

30 31 30 0D 06 09 60 86 48 01 65 03 04 02 01 05 00 04 20 8B 11 55 40 ED DA 40 D5 57 9E D6 EC EE D4 19 39 C2 2D F0 50 17 85 26 99 1A 51 E2 2E A8 2B DE 92

Selle kinnituslehe lahutamatu osa on lõigus "**Allkirjastatud failid**" nimetatud failide esitus paberil.

MÄRKUSED

Käesolev kinnitusleht on informatiivne, milles olev teave kinnitab vaid, et selle äratoodud räsiga allkirjastatud fail eksisteerib. Kinnitusleht ei oma iseseisvat tõendusväärtust. Osapoolte tahteavalduse kehtivust saab kontrollida ainult digitaalselt allkirjastatud failist.

**AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI**

<b>Aksionär</b>	<b>Osalus</b>	<b>Aksiaste arv</b>	<b>Aksiakapital</b>
AS SEB Pank Reg. nr. 10004252 Tornimäe 2 10145 TALLINN	100%	475 000 aktsiat	3 035 803

**AS SEB Varahaldus müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le**

<b>EMTAK</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>2020</b>
66301	Pensionifondide valitsemine, avatud ja muude investeerimisfondide valitsemine	8 259
	<b>Müügitulu kokku</b>	<b>8 259</b>

**Fondivalitseja püsivate üldkulude aruanne**

(tuhandetes eurodes)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kogukulu kokku	6 847	8 306
Perioodi jagatud komisjonitasud ja muud tasud, mis on otseselt seotud kogutulude hulka kuuluvate komisjonitasude ja muude tasudega	316	605
Tehingute teostamine, registreerimine või kliirimise eest makstavad tasud	131	143
Tulud agentidele	4 421	5 419
Erakorralisest tegevusest tulenevad ühekordsed kulud	30	12
35% agentidega seotud tasudest	1 547	1 897
Püsivad üldkulud kokku	3 497	3 990

## Tasustamise põhimõtted AS SEB Varahalduses

### Töötasupoliitika

AS-i SEB Varahaldus töötasupoliitika lähtub asjaomastes õigusaktides sätestatud nõuetest.

AS-i SEB Varahaldus sooviks on osutada oma klientidele maailmatasemel teenust. Selleks on oluline kaasata, hoida, arendada ja premeerida õigeid inimesi. AS-i SEB Varahaldus töötasupoliitika määratleb põhimõtted, mis edendavad tulemuspõhist töökultuuri ning kapitali- ja likviidsusnõudeid toetavat tõhusat riskijuhtimist.

AS-i SEB Varahaldus töötasu struktuur baseerub põhisul (kindlaks määratud kuine tasu). 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 põhisul ja tulemustasu vahel. Poliitika kinnitamise ettevalmistavas etapis, kord aastas, vaatab juhatus töötasupoliitika üle ja teeb pärast SEB Panga grupi personali- ja koolitusdivisjoni ning kontrollifunktsioonidega konsulteerimist vajadusel poliitika muudatusettepanekud.

### Tulemuste mõõtmine ja riskijuhtimine

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 soorituse ning käitumist, et luua lühi- ja pikaajalist omanikuväärtust samuti on see oluline viis paindliku töötasukulu saavutamiseks. AS-s SEB Varahaldus on tulemustasu väljamaksete määrajaks 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 maksmine 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 (*STI*), 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 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)

	2020	2019
<b>1. Teenustasu tulud</b>	<b>6 389</b>	<b>7 897</b>
1.1. Valitsemistasud	6 389	7 897
1.2. Tagasivõtmistasud	0	0
<b>2. Teenustasu kulud (-)</b>	<b>-651</b>	<b>-769</b>
2.1. Depootasud	-512	-484
2.1.1. Depootasud seotud osapooltele	-512	-484
2.2. Pensioniregistri pidaja tasud	-122	-135
2.3. Muu teenustasu kulu	-17	-150
2.3.1. Muu teenustasu kulu seotud osapooltega	-11	-144
<b>3. Tööjõukulud ja mitmesugused tegevuskulud (-)</b>	<b>-4 865</b>	<b>-5 831</b>
3.1. Tööjõukulud	-454	-404
3.2. Järelevalvetasud	-91	-75
3.3. Tagatisfondi tasud	-179	-178
3.4. Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud	-3 547	-4 569
3.4.1. Nõustamis-, müügi-, turundus- ja reklaamikulud seotud osapooltega	-3 487	-4 513
3.5. Muud tegevuskulud	-594	-605
3.5.1. Muud tegevuskulud seotud osapooltega	-437	-475
<b>4. Muud äritulud ja -kulud (+/-)</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>
<b>5. Äritulem (+/-)</b>	<b>843</b>	<b>1 297</b>
<b>6. Finantstulud ja -kulud (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Aruandeperioodi tulem (+/-)</b>	<b>843</b>	<b>1 297</b>
<b>8. Tulumaks (-)</b>	<b>-2 206</b>	<b>-1 073</b>
<b>9. Aruandeperioodi tulem pärast maksustamist</b>	<b>-1 363</b>	<b>224</b>

Aruanne on koostatud kooskõlas rahandusministri 13.01.2017. a määrusega nr 4 „Kohustuslike pensionifondide valitsemise aruande vormi ja selle täitmise juhendi kinnitamine“.

31.12.2020.a. seisuga oli ettevõtja valitsetavate kohustuslike pensionifondide kogumaht 987 miljonit eurot (võrrelduna 2019. aastaga 907 miljonit eurot). Valitsetavateks kohustuslikeks pensionifondideks on SEB Energiline Pensionifond, SEB Pensionifond Indeks 100, SEB Konservatiivne Pensionifond, SEB Optimaalne Pensionifond, SEB Progressiivne Pensionifond ja SEB Pensionifond 100.

Kõigi kohustuslike pensionifondide deposiitloomiks on AS SEB Pank. Depositooriumile makstava depootasu aastaseks määraks on kõigil SEB kohustuslikel pensionifondidel 0,055% fondi aktivate turuväärtusest.

Kohustuslike pensionifondide osakute registripidajaks on AS Pensionikeskus. 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 SEB Life and Pension Baltic SE Eesti filiaalile (endine AS SEB Elu- ja Pensionikindlustus). Vastavate teenuste eest makstud tasud on kajastatud real 3.4.1 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.