



# **AS TRIGON SECURITIES**

**2007.a. konsolideerimata majandusaasta aruanne**

## **AS Trigon Securities konsolideerimata 2007. aasta majandusaasta aruanne**

---

### **Äriregistri number**

10408334

### **Juriidiline aadress ja tegevusaadress**

Pärnu mnt. 15, Kawe Plaza  
10141 Tallinn  
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200  
Faks: + 372 6 679 201  
[trigon@trigoncapital.com](mailto:trigon@trigoncapital.com)  
[www.trigoncapital.com](http://www.trigoncapital.com)

### **Audiitor**

AS PricewaterhouseCoopers  
Pärnu mnt. 15, Kawe Plaza  
10141 Tallinn  
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 141 800  
Faks: + 372 6 141 900

### **Aruandeaasta algus ja lõpp**

01. jaanuar 2007 – 31. detsember 2007

### **Põhitegevusala**

Investeermisteenuste ja investeerimiskõrvalteenuste osutamine

## Sisukord

<b>KONSOLIDEERIMATA MAJANDUSAASTA ARUANDE EESSÕNA .....</b>	<b>4</b>
<b>TEGEVUSARUANNE .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLIDEERIMATA RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE .....</b>	<b>6</b>
TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON.....	6
BILANSS.....	7
KASUMIARUANNE.....	8
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	9
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD .....	11
LISA 1 Arvestuspõhimõtted.....	11
LISA 2 Juhtkonna hinnangud, mida on kasutatud konsolideerimata raamatupidamisaruande koostamisel.....	20
LISA 3 Riskide juhtimine .....	20
LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid.....	22
LISA 5 Finantsinstrumendid õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande.....	22
LISA 6 Investeeringud tüürettevõtetesse.....	23
LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud.....	24
LISA 8 Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud.....	24
LISA 9 Maksuvõlad .....	25
LISA 10 Viitvõlad.....	25
LISA 11 Omakapital.....	25
LISA 12 Teenustasu tulu.....	26
LISA 13 Netokasum väärtpaperitelt.....	26
LISA 14 Muud administratiivkulud.....	27
LISA 15 Tehingud seotud osapooltega.....	27
LISA 16 Tingimuslikud kohustused.....	27
LISA 17 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	28
<b>SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE .....</b>	<b>29</b>
<b>MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....</b>	<b>30</b>
<b>JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE31</b>	

## **Konsolideerimata majandusaasta aruande eessõna**

---

AS-i Trigon Securities emaettevõtteks on AS Trigon Capital, mille üle omab lõplikku kontrolli Joakim Johan Helenius (55,7% hääleõiguslikest aktsiatest) ja olulist mõju Thominvest Oy (28,25% hääleõiguslikest aktsiatest).

AS-i Trigon Securities kinnitatud konsolideerimata majandusaasta aruanne koosneb juhatuse poolt koostatud tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu audiitori aruandest ja kasumi jaotamise ettepanekust.

## Tegevusaruanne

---

### Ülevaade aruandeaastast

2007. aastal jätkas AS Trigon Securities mitmesuguste investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste, sealhulgas väärtpaperitehingute vahendamise ja portfellihoolduse, pakumist ja arendamist. Ettevõtte on lepingulised suhted muuhulgas Poola, Tšehhi, Ungari, Sloveenia, Bulgaaria, Rumeenia, Horvaatia ja Serbia maaklerfirmade ja ettevõtte- ning majandusanalüüsi teostavate firmadega.

2007. aastal ulatus AS-i Trigon Securities teenustasutulu 41 804 tuhande kroonini (2006: 72 709 tuhat krooni). Ettevõtte puhaskasum oli aruandeaastal 34 723 tuhat krooni (2006: 71 962 tuhat krooni).

AS-i Trigon Securities on 100%-line osalus tütarettevõttes AS Trigon Funds. Kuna emaettevõtte tasemel koostatakse konsolideeritud majandusaasta aruanne, on käesolev AS Trigon Securities majandusaasta aruanne koostatud eraldiseisvana.

2007.aasta lõpu seisuga töötas AS-s Trigon Securities 3 töötajat (2006: 4). AS-i Trigon Securities 2007.a. eest arvestatud töötasu ja preemiate üldsumma oli 3 985 tuhat krooni (2006: 1 721 tuhat krooni), mis sisaldab ka puhkusereservi suurenemist ja vastavate tasudelt arvestatud maksukulu. Juhatuse ja nõukogu liikmetele juhtorganites osalemise eest lisatasusid ei arvestatud ega makstud.

### Tulevikusuunad

2008. aastal on plaanitud jätkata AS Trigon Capital grupis spetsialiseerumise süvendamisega. Selle käigus on kavas restruktureerida gruppi niimoodi, et kõik äriüksused oleksid omaette AS Trigon Capitali 100% lised tütarettevõtted.

---

Merle Keskel  
Juhatuse liige

# Konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne

---

## Tegevjuhtkonna deklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 28 toodud AS-i Trigon Securities 2007. aasta konsolideerimata raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

AS-i Trigon Securities juhatus kinnitab, et:

1. konsolideerimata raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas ja raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne kajastab ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
3. AS Trigon Securities on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.



Merle Keskel  
Juhatuses liige



Pekka Mikkonen  
Juhatuses liige

Tallinn,  
06. märts 2008.a.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Bilanss**

Tuhandetes kroonides

	Lisa	31.12.2007	31.12.2006
<b>VARAD</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	4	16 444	81 258
Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	8	121 328	18 217
Investeeringud tütarettevõtetesse	6	2 813	2 813
Kinnisvarainvesteeringud	7	11 000	13 800
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>151 585</b>	<b>116 088</b>

**KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL****Finantskohustused**

Võlad hankijatele		20	88
Maksuvõlad	9	28	44
Viitvõlad	10	2 316	1 458

<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>2 364</b>	<b>1 590</b>
-------------------------	--	--------------	--------------

Aktsiakapital	11	2 900	2 900
Kohustuslik reservkapital		290	290
Jaotamata kasum		146 031	111 308
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>149 221</b>	<b>114 498</b>

<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>151 585</b>	<b>116 088</b>
---------------------------------------	--	----------------	----------------

Aastaaruande lisad lehekülgedel 11 - 28 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M. M  
Kuupäev/date 06.03.08  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

**Kasumiaruanne**

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2007	2006
<b>Teenustasutulu</b>	12	41 804	72 709
<b>Teenustasukulu</b>		(9)	(6)
<b>Intressitulud</b>		7	38
<b>Kahjum finantsinvesteeringutelt</b>		-	(48)
<b>Neto kasum väärtpaperitelt</b>	13	50	3
<b>Administratiivkulud</b>		(4 313)	(3 259)
Palgakulu		(3 281)	(1 244)
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		(704)	(477)
Muud administratiivkulud	14	(328)	(1 538)
<b>Kasum/(kahjum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest</b>		(2 937)	2 500
<b>Muud äritulud</b>		540	472
<b>Muud ärikulud</b>		(419)	(447)
<b>Aruandeaasta kasum</b>		<u>34 723</u>	<u>71 962</u>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 11 - 28 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialled for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M.M  
Kuupäev/date 06.03.08  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2007	2006
<b>Rahavoog äritegevusest</b>			
Puhaskasum		34 723	71 962
Finantstulu aktsiate realiseerimisest		(52)	(38)
Intressitulu	5	(7)	(1)
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus	7	2 800	(2 500)
Muutused käibekapitalis:			
nõuete muutus	8	6 659	(1 146)
kohustuste muutus	9, 10	774	(4 886)
ostetud väärtpaberid	5	(14 013)	(6 758)
laekumised väärtpaberite müügist	5	14 065	6 759
Saadud intressid		7	38
<b>Rahavoog äritegevusest kokku</b>		<b>44 956</b>	<b>63 430</b>
<b>Rahavoog investeerimistegevusest</b>			
Osaluse müük tütarettevõttes		-	57
Kontsernikontole antud vahendid		(109 770)	-
<b>Rahavoog investeerimistegevusest kokku</b>		<b>(109 770)</b>	<b>57</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>(64 814)</b>	<b>63 487</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus:</b>			
Jääk perioodi alguses		81 258	17 771
Muutus perioodi jooksul		(64 814)	63 487
<b>Jääk perioodi lõpus</b>		<b>16 444</b>	<b>81 258</b>

Aastaruande lisad lehekülgedel 11 - 28 on käesoleva raamatupidamise aastaruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 06.03.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes kroonides

	Aksiakapital (lisa 11)	Kohustuslik reservkapital (lisa 11)	Jaotamata kasum	Kokku oma- kapital
Saldo seisuga 31.12.2005	2 900	290	39 346	42 536
2006.a. puhaskasum	-	-	71 962	71 962
Saldo seisuga 31.12.2006	2 900	290	111 308	114 498
2007.a. puhaskasum	-	-	34 723	34 723
Saldo seisuga 31.12.2007	2 900	290	146 031	149 221

Aastaaruande lisad lehekülgedel 11-28 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M.M  
Kuupäev/date 06.03.08  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

---

### LISA 1 Arvestuspõhimõtted

---

#### 1.1. Üldinformatsioon

AS Trigon Securities on Eestis registreeritud investeerimisühing, mis tegeleb investeerimisteenuste ja investeerimiskõrvalteenuste osutamisega. AS-i Trigon Securities 100% aktsiate omanikuks on AS Trigon Capital, mille üle omab lõplikku kontrolli Joakim Johan Helenius (55,7% hääleõiguslikest aktsiatest) ja olulist mõju Thominvest Oy (28,25% hääleõiguslikest aktsiatest).

AS-i Trigon Securities raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Käesoleva AS-i Trigon Securities raamatupidamise aastaaruande koostamise eest on vastutav emaettevõtte AS-i Trigon Securities juhatuse. Pärast aastaaruande ja tegevusaruande koostamist esitas juhatuse need audiitorile. Nõukogu vaatab majandusaasta aruande läbi ja teatab aktsionäride üldkoosolekule, kas ta kiidab heaks juhatuse poolt koostatud aastaaruande. Majandusaasta aruande kinnitab aktsionäride üldkoosolek.

AS Trigon Securities juhatuse on käesoleva raamatupidamise aastaaruande kinnitanud 03. märtsil 2008.

Kasutatud on soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud juhtudel, mis on käesolevates põhimõtetes alljärgnevalt ära toodud ja milleks on „finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande“ ja „kinnisvarainvesteeringud“.

Kõik käesolevas aruandes esitatud arvanded on esitatud tuhandetes Eesti kroonides (EEK), kui spetsiaalses lisas ei ole märgitud teisiti.

Mitmed rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, vastavuses koostatud aruandes esitatud finantsnäitajad nõuavad juhtkonna poolsete hinnangute tegemist. Kuigi vastavad hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi kasumiaruandes. Täpsem hinnangute käsitus on kirjeldatud lisas 2.

#### 1.2. Konsolideerimata aruanne

Käesolev raamatupidamise aruanne on eraldiseisev konsolideerimata aruanne. 2006.a. esitas AS Trigon Securities konsolideeritud raamatupidamise aruande, mis oli koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Kuna AS Trigon Securities emaettevõtte AS Trigon Capital koostab 2007.a. majandusaastal konsolideeritud raamatupidamise aruande, mis on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS), ei ole AS-il Trigon Securities konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet koostanud. Arvestuspõhimõtte muutmine ei põhjendanud muutusi emaettevõtte konsolideerimata aruandes ning kõik võrdlusandmed on identsed 2006.a. majandusaasta konsolideeritud aruande lisas toodud emaettevõtte eraldiseisvate põhjaruannete numbritega. Emaettevõtte AS Trigon Capital on Eestis registreeritud ettevõtte ning tema aruannetega saab tutvuda aadressil Pärnu mnt 15, Tallinn.

Käesoleva eraldiseisva konsolideerimata raamatupidamise aruande kinnitamise hetkeks ei ole emaettevõtte Trigon Capital AS koostanud ning avalikustanud konsolideeritud raamatupidamise aruannet kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	06. 03. 08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

võetud Euroopa Liidu poolt vastavalt Rahvusvahelisele Raamatupidamise Standardi (IAS) nr. 27 "Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded" nõuetele. Ettevõtte on rakendanud Euroopa Komisjoni Siseturu ja Teenuste Diktoraadi tõlgendust Raamatupidamise Regulaatiivse Komitee koosolekust (dokument ARC/08/2007), mis puudutas IASi regulatsioonide ning 4. ja 7. Äriseadustiku Direktiive. Komisjon oli arvamusel, et juhul kui ettevõtte otsustab koostada oma raamatupidamise aruande vastavuses IFRS'idele nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, võib ettevõtte koostada neid eraldiseisvalt konsolideerimata baasil ka enne emaettevõtte konsolideeritud aruande avalikustamist.

Aruande kasutajad peaksid käesolevat eraldiseisvat konsolideerimata raamatupidamise aruannet lugema koos emaettevõtte Trigon Capital AS konsolideeritud 2007. majandusaasta raamatupidamise aruandega, kui see avalikustatakse, et saada täielikku informatsiooni grupi kui terviku finantspositsiooni, majandusaasta finantstulemuse ning rahavoogude osas.

### 1.3. Arvestus- ja esitusvaluuta

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluutaks on Eesti kroon.

### 1.4. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning üleöödeposiite (vabalt kasutatavad ja tähtajaga kuni 3 kuud). Rahavoogude aruanne koostatakse rakendades kaudset meetodit.

AS Trigon Securities arvelduskonto on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. Kontsernikonto rahaliste vahendite kasutamist reguleerib ja kontsernikonto sisemised kasutuslimiidid kehtestab AS Trigon Capital. Juhul kui kontsernikonto koondjääk on väiksem kui kõigi kontsernikonto osaliste positiivsete jääkide summa, kajastatakse kontsernile raha laenanud ettevõtte bilansis vastavas osas nõuet kontsernikonto vastu. Kontsernikonto haldaja Trigon Capital AS otsustab, milliste kontsernikonto liikmete arvelt kasutatud vahendid kaetakse. Juhul, kui kontsernikonto koondjääk on negatiivne (s.t kontsernikonto arvelt on võetud arvelduskrediiti), kajastavad kontsernikonto liikmed kohustust panga ees vastavalt neile kehtestatud limiidile või proportsionaalselt kogusummaga. Kontsernikonto seda osa, mida ettevõtte kajastab nõudena kontsernikonto vastu, ei käsitleta rahavoogude aruandes raha ekvivalentidena.

### 1.5. Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse bilansis väärtuspäeval. Finantsvarad eemaldatakse bilansist kui õigus finantsvarast tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või kui ettevõtte on kõik omandiga seotud olulised riskid ja hüved üle andnud.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel finantsvarad.

AS Trigon Securities ei ole aruandeperioodil klassifitseerinud ühtegi finantsvara „lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks“ ega „müügiotel finantsvaraks“. Bilansipäeval ei oma ettevõtte finantsvarasid, mida kajastataks grupis „õiglasel väärtusel läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad“.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	06.03.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

### ***Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad***

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks.

Finantsvara kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande kui:

- i. nimetatud klassifikatsioon vähendab hindamisest tulenevaid ebakõlasid;
- ii. kui teatud finantsvarade, nagu näiteks võla- või omakapitaliinstrumentide, õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine juhtkonnale toimub samadel alustel.
- iii. Finantsvarad, näiteks soetatud võlainstrumentid, sisaldavad varjatud tuletisinstrumente, mis oluliselt muudavad finantsvarast saadavaid rahavooge.

Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtuses ning tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses. Nende varade õiglasest väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Börsil noteeritud ja aktiivselt kaubeldavad aktsiad hinnatakse turuväärtuses, kusjuures aluseks võetakse antud päeval börsil teostatud tehingute viimane ostunoteering. Börsil noteerimata, kuid aktiivsel turul kaubeldavad aktsiad hinnatakse ümber õiglasest väärtusesse viimase teostatud ostutehingu hinna alusel. Kui see hind ei ole usaldusväärne, siis hinnatakse positsioon õiglasest väärtusesse, kasutades üldtunnustatud väärtuse hindamise tehnikaid (alternatiivsed instrumendid, diskonteeritud rahavood) ja võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni investeringu õiglasest väärtuse kohta.

Börsil aktiivselt kaubeldavad võlapaberid hinnatakse turuväärtuses, kusjuures nende väärtus määratakse kasutuseloleva infotarnija poolt aktsepteeritud noteerijate ostu- ja müüginoteeringute keskmise põhjal. Aktiivselt mittekaubeldavale võlaväärtpaberile määratakse hind turutegija noteeringute põhjal või tulukõvera meetodil, kasutades sisemist intressimäära. Investeringute õiglasest väärtuse muutused kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Õiglasest väärtuse muutuses realiseeritud ja realiseerimata kasumite ja kahjumite eristamiseks kasutatakse FIFO meetodit.

Finantsvarad, milledest tulenevate hüvede realiseerumist ettevõtte jaoks on oodata 12 kuu jooksul, kajastatakse lühiajalise varana. Finantsvarad, millede puhul osaline hüvede realiseerumine toimub peale 12 kuu möödumist bilansipäevast, kajastatakse pikaajalisena selles osas, mille realiseerumist on oodata pärast 12 kuulise perioodi möödumist. Pikaajaliste finantsvarade kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

### ***Laenud ja nõuded***

Nõuded ostjate vastu ning muud nõuded kajastatakse nende tekkimise hetkel nende õiglasest väärtuses. Edaspidi kajastatakse nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused) kasutades sisemist intressimäära meetodit. Juhul kui on objektiivseid tõendeid, et kõik summad ei laeku ettevõttele, nagu algselt planeeritud, tehakse vastav allahindlus nõude kaetava väärtuseni. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

### **1.6. Finantsvarade väärtuse langus**

Vähemalt igal bilansipäeval hindab ettevõtte kas esineb objektiivseid tõendeid finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse kohta. Finantsvara väärtus on langenud ning vastav allhindlus kajastatakse ainult juhul, kui allahindluse vajadusele viitavad objektiivsed asjaolud, mis

<b>Iniitsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Iniitsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärselt hinnatav.

Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel (välja arvatud tuleviku krediidikahjumid, mis ei ole veel toimunud), diskonteerituna finantsvara algse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist maksumust on vähendatud vastava allahindluse võrra ning allahindluse kulu kajastatakse kasumiaruandes.

Juhul, kui nõuete hindamise aluseks olevad asjaolud muutuvad (kliendi krediidireitingu paranemine) ning muutust on võimalik objektiivselt seostada peale vara väärtuse langust toimunud sündmusega, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus vähendades allahindluse kontot. Kasumiaruandes kajastatakse allahindluse tühistamine vastava allahindluse vähendamisenä.

Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja moodustatud allahindluse arvel.

### 1.7. Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle ematettevõtte omab kontrolli. Tütarettevõtet loetakse ematettevõtte kontrolli all olevaks, kui ematettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat kasu saamise eesmärgil. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Omandaja arvestab äriühenduse soetusmaksumuse summamana üleantud varade, tekkinud või ülevõetud kohustiste ja omandaja poolt omandatavas kontrolli omandamise eesmärgil emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglasi väärtusi vahetuskupäeval ning äriühendusega otseselt seotud väljaminekuid.

Omandaja peab omandamise kupäeval jaotama äriühenduse soetusmaksumuse, kajastades omandatava eristatavaid varaobjekte, kohustisi ja tingimuslikke kohustisi (omandatud netovara), nende õiglastes väärtustes sellel kupäeval olenemata vähemusosaluse osaluse määrast. Kõiki erinevusi äriühenduse soetusmaksumuse ja omandaja osa omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem omandaja osast omandatud netovara õiglastest väärtusest, kajastatakse tekkinud vahe koheselt kasumiaruandes tuluna.

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtte soetamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse bilansis eraldi real immateriaalse varana. Äriühendusest tekkinud firmaväärtust ei amortiseerita, vaid selle asemel viiakse kord aastas läbi vara väärtuse languse test. Väärtuse testi käigus võrreldakse bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Väärtuse testi jaoks jagatakse firmaväärtust raha genereerivate üksuste vahel ja kaetava väärtuse leidmiseks arvutatakse rahateeniva üksuse oodatavate rahavoogude nüüdisväärtus, mida loodetakse vastavalt raha genereerivalt üksuselt saada. Firmaväärtust hinnatakse alla ulatuses, mille võrra tema kaetav väärtus on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest.

Nende tütarettevõtte puhul, mis juba soetamishetkel vastavad müügiootel põhivara kriteeriumitele (st. väga tõenäoliselt müüakse 12 kuu jooksul alates soetamishetkest), kajastatakse omandatud tütarettevõtted kas nende õiglastes väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, või bilansilises väärtuses, olenevalt kumb on madalam.

Käesolevas AS Trigon Securities konsolideerimata aruandes kajastatakse investeeringuid tütarettevõtjatesse soetusmaksumuses (miinus vajadusel väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Iniiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kupäev/date	<u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

## 1.8. Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuteks loetakse kinnisvara (maa ja ehitised või ainult osa nendest), mida hoitakse (kas omandiõiguse alusel või kapitalirendi tingimustel rentnikuna) renditulu saamise või vara hinnatõusu või mõlema eesmärgil ning mis ei ole ettevõtte enda majandustegevuse või administratsiooni tarbeks kasutuses ega ole hetkel tavapärase äritegevuse raames müügis.

Kinnisvarainvesteeringud võetakse bilansis algselt arvele soetusmaksumuses (sisaldab tehingukulusid) ja kajastatakse hiljem bilansis nende õiglasest väärtusest, milleks on iga-aastaselt välise hindaja poolt, kes omab vastavat litsentsi ja kellel on piisav kogemus, määratud turuväärtus. Ekspert hinnangus kasutatakse võrreldavate turutehingute meetodit.

Turuväärtus on hinnangul põhinev summa, mille eest vara võiks hindamiskuupäeval üle minna tehingut sooritada soovivalt müüjalt tehingut sooritava ostjale sõltumatus ja võrdsetel alustel toimivas tehingus peale kõigile nõuetele vastavat müügitegevust.

Õiglasest väärtuse muutused kajastatakse perioodi kasumiaruandes eraldi real „Kasum/kahjum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest“.

## 1.9. Mitterahaliste varade väärtuse langus

Määramata kasuliku elueaga vara ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas selle vara võimalikku väärtuse langust, võrreldes selle bilansilist maksumust kaetava väärtusega. Amortiseeritavate varade ja investeeringud tüdrettevõtjatesse puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Mitterahaliste varade (v.a. firmaväärtus), mille osas on kajastatud varade väärtuse langus, väärtus vaadatakse igal bilansipäeval üle ning hinnatakse võimalikku vara väärtuse languse tühistamist.

## 1.10. Rendiarvestus

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks juhul, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule; vastasel juhul loetakse rendilepingut kasutusrendiks.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes tuluna.

## 1.11. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluuta tehingud kajastatakse tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga (keskpank) valuutakursiga. Bilansipäeval hinnatakse kõik välisvaluutas fikseeritud rahalised varad ja -kohustused ning välisvaluutas fikseeritud mitterahalised varad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglasest väärtuse meetodil, ümber Eesti kroonidesse vastavalt bilansipäeval kehtivale Eesti Panga välisvaluuta kursile ning tekkinud kursivahed kajastatakse kasumiaruandes vastavalt kursikasumi või -kahjumina real „Finantstulud/kulud“.

Välisvaluutas fikseeritud müügioteel rahaliste finantsvarade (investeeringute) muutused õiglasest väärtusest kajastatakse järgmiselt – valuutakursimuutuste mõju real „Finantstulud/kulud“ ning muud muutused investeeringu bilansilises väärtuses omakapitalis õiglasest väärtuse ümberhindluse reservi koosseisus. Mitterahaliste varade, nagu omakapitaliinstrumendid, mida kajastatakse õiglasest väärtusest läbi kasumiaruande, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse kasumiaruandes.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Mitterahaliste varade, nagu omakapitaliinstrumendid, mis klassifitseeritakse müügiootel finantsvaradena, valuutakursimuutuste mõju kajastatakse omakapitali koosseisus õiglase väärtuse ümberhindluse reservis.

### 1.12. Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglase väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuses, sisemise intressimäära meetodil.

Kohustused, mille täitmise tähtaeg on kaugemal kui üks aasta, kajastatakse pikaajaliste kohustustena.

Finantskohustus (või osa finantskohustusest) eemaldatakse bilansist kui finantskohustus on kustutatud, s.t. kui lepingus sätestatud kohustus on täidetud, tühistatud või aegub.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Pikaajaliste finants kohustuste kohta on vastav pikaajaline osa eraldi välja toodud raamatupidamise aastaaruande vastava lisa juures.

### 1.13. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline (on rohkem tõenäoline kui mitte, et vahendite väljavool on vajalik kohustuse rahuldamiseks) ning mille maksumust on võimalik usaldusväärset mõõta, kuid mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna (või sõltumatute ekspertide) hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldiste suurust hinnatakse kohustatavatest sündmustest tulenevate kohustuste nüüdiseväärtuses, kasutades intressimäära, mis kajastab turul kehtivate kohustuse raha ajalist väärtust ja riske. Eraldise suurenemine aja möödudes kajastatakse intressikuluna.

Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulusi suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena. Kui ettevõtte on vastutav ühiselt või eraldi vastutav osalise kahju katmise eest, siis kajastatakse see ülejäänud osa kahjust, mille katmise eest on vastutavad teised osapooled tingimusliku kohustusena. Tingimuslikud kohustused võivad ajas muutuda esialgselt ootusest erineval viisil. Seetõttu hinnatakse neid järjepidevalt tuvastamaks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt ettevõttele vaja varast loobuda. Kui on muutunud tõenäoliseks, et seni tingimusliku kohustusena kajastatud kohustise tulemusena peab ettevõtte varast loobuma, võtab ettevõtte arvele eraldise selle perioodi raamatupidamise aastaaruandes, millal vastav tõenäosuse muutus toimus (välja arvatud väga harvadel juhtudel kui kohustusega seotud kulu ei ole võimalik usaldusväärset hinnata)

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	06.03.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

#### 1.14. Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad AS Trigon Securities emaettevõtja AS-i Trigon Capital poolt kogu grupis rakendatud preemiapoliitikast tulenevat kohustust tulemustasu osas, mis kinnitatakse juhatuse käskkirjaga.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate Eesti Vabariigi seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga.

Puhkusetasude ja preemiade maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega bilansis kohustuste koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

#### 1.15. Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapitali moodustatakse iga-aastasest puhaskasumi eraldisest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 5% puhaskasumist, kuni reservkapital saavutab 10% ettevõtte aktsiakapitalist. Reservkapitali võib üldkoosoleku otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta puhaskasumist moodustatud muude reserve või eelmiste aastate jaotamata kasumi arvel, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

#### 1.16. Tulude ja kulude kajastamine

AS-i Trigon Securities tulud moodustuvad väärtpaberiportfellide valitsemistasudest, väärtpaberitehingute vahendamise teenustasudest, tuludest väärtpaberitehingutelt ja tasudest muude investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste osutamisest. Muude tegevustuludena kajastatakse emaettevõtte omanduses olevast kinnisvarainvesteeringust saadud renditulu ja garantiitasusid.

Tulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsüübi alusel. Tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad ettevõttele, ning tulu on usaldusväärset määratav. Kulud kajastatakse kui ettevõttel on tekkinud kohustus vastava kulu osas ja/või kui ettevõtte on saanud kaupu või teenuseid, ja viimane on varasem. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Teenustasu tulu kajastatakse tekkepõhiselt vastavate teenuste osutamisel. Investeeringute halduse ja muud nõustamistasud kajastatakse vastavate lepingute alusel tekkepõhiselt kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud nõudeõigus saadavale tasule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul. Ka investeerimisfondide tegevusega seonduvad varahaldustasud ning kontohaldustasud kajastatakse teenuse osutamise perioodi jooksul. Samu arvestuspõhimõtteid kasutatakse ka varahalduse, finantsplaneerimise ja kontohalduse teenuste osas, mida osutatakse pikema perioodi jooksul. Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud. Muud teenustasutulud ja muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastavate tehingute toimumise hetkel.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemise intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Sisemise intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on sisemise intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Teenustasu kulu kajastatakse peale teenuse saamist ja kui kohustus on tekkinud.

Muud tulud ja kulud kajastatakse tekkepõhiselt.

### 1.17. Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning säärdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 (2007. aastal kehtis maksumäär 22/78, 2006. aastal maksumäär 23/77) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Tulumaksuseadus näeb ette tulumaksumäära edasise alanemise kuni 2011. aastani: 2009. aastal on maksumäär 20/80, 2010. aastal 19/81 ja alates 2011. aastast on maksumäär 18/82 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad 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 omapärasest lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel 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 (v.t. Lisa 11).

### 1.18. Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse käesolevas majandusaasta aruandes osapooli, kellel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele, vastavalt IAS 24 "Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine" määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

Ettevõtte loeb enda tegevuse suhtes seotud osapoolteks emaettevõtte AS-i Trigon Capital gruppi kuuluvaid ettevõtteid ning emaettevõtte omanikke, AS-i Trigon Capital grupi ettevõtete neid töötajad ning juhtorganitesse kuuluvad isikud, kes omavad olulist mõju grupi finants- ja äritegevuse otsuste üle, eelpool loetletud isikute lähikondlasi ja ettevõtteid, mida nad kontrollivad. Seotud osapoolteks loetakse lisaks veel AS-i Trigon Securities tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitsetavaid фонде.

### 1.19. Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on välja antud uusi rahvusvahelise finantsaruandluse standardeid ning olemasolevate standardite muudatusi ja tõlgendusi, mis muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2007. Ülevaade neist standarditest ning Ettevõtte juhtkonna hinnang nimetatud standardite ja tõlgenduste mõju kohta ettevõtte aruannetele on välja toodud allpool.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialiaid/initials <u>M.M</u>
Kuupäev/date <u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

(a) Rahvusvahelise finantsaruandluse standardid, avaldatud standardite muudatused ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused, mis jõustusid 2007.a. ja millel on oluline mõju kontserni finantsaruannetele.

IAS 1 (muudatus) – Finantsaruannete esitamine: Omakapitali avalikustamise nõuded Standard nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist finantsaruannetes ja ning esitab täiendavaid nõudmisi emaettevõtte kapitali ja kapitali juhtimise kohta. Standardi kasutusele võtmine ei oma mõju arvestuspõhimõtetele. Ettevõtte on teinud mõningaid muudatusi esitlusviisis ja finantsaruannetele on koostatud täiendavad lisad (sh võrdlusandmed).

IFRS 7 – Finantsinstrumendid: Avalikustamise nõuded ja täiendav lisa IAS 1, Finantsaruannete esitamine

IFRS 7 tutvustab uusi lisade nõudeid selleks, et parandada finantsaruannetes avalikustatava informatsiooni esitlust. Standard IFRS 7 nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist, et parandada finantsinstrumentidega seotud informatsiooni kvaliteeti. See nõuab kvalitatiivse ja kvantitatiivse informatsiooni esitamist finantsinstrumentidest tulenevate riskide kohta, sisaldades spetsiifilisi miinimumnõudeid krediidiriski, likviidsusriski ja tururiski (sh. ka tururiski sensitiivsusanalüüsi) kohta. Antud standard asendab standardit IAS 30 „Pankade ja samalaadsete finantsasutuste finantsaruannetes avalikustatav informatsioon” ja lisab ning asendab mõningaid standardi IAS 32 „Finantsinstrumendid: avalikustamine ja esitamine” nõudeid. Antud standard on kohustuslik kõikidele ettevõtetele, kes koostavad oma raamatupidamise aruandeid vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele. Standardi kasutusele võtmine ei oma mõju arvestuspõhimõtetele. Ettevõtte on teinud mõningaid muudatusi esitlusviisis ja finantsaruannetele on koostatud täiendavad lisad (sh võrdlusandmed).

(b) Ettevõtte juhtkond on arvamisel, et järgmiste standardite ning tõlgenduste uuendused ja muudatused, mis rakendusid Ettevõtte 2007. aasta finantsaruannetele ja mida on käesolevates aruannetes esmakordselt rakendatud, ei omanud Ettevõtte finantsaruannetele olulist mõju.

IFRS 4 - Kindluslepingud (jõustunud 1. jaanuaril 2007)

IFRIC 7 – Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le (jõustunud 1. märtsil 2006)

IFRIC 8 – Aktsia-põhised kompensatsioonid, nagu need on defineeritud standardis IFRS 2 (jõustunud 1. mail 2006)

IFRIC 9 – Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine (jõustunud 1. juunil 2006)

IFRIC 10 – Vahearuanded ja vara väärtuse langus (jõustunud 1. novembril 2006)

(c) Välja antud standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis on Ettevõttele kohustuslikud ning rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad peale 01. jaanuari 2008

IAS 1 (muudatus) – Finantsaruannete esitamine (jõustub 01. jaanuaril 2009)  
Muudatused puudutavad peamiselt omakapitali muutuste esitamist ning nende eesmärgiks on aidata raamatupidamise aastaaruannete kasutajatel paremini analüüsida ja võrrelda raamatupidamise aastaaruannetes esitatavat informatsiooni. Ettevõtte rakendab muudatusi alates 01. jaanuar 2009.

(d) Standardid, muudatused ja olemasolevate standardite tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mis ei ole Ettevõtte tegevuse seisukohast asjakohased

IFRS 2 (muudatus) - Aktsiapõhised kompensatsioonid (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IAS 23 (muudatus) – Laenukasutuse kulutused (jõustub 1. jaanuaril 2009)

IAS 27 (muudetud) – Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (jõustub 1. jaanuaril 2009).

IAS 32 ja IAS 1 muudatus - Ennetähtaegse tagasikutsumisõigusega finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused (rakendub 1. jaanuaril 2009).

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Iniiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

IFRS 3 (muudetud) – Äriühendused (jõustub 1. jaanuaril 2009)  
IFRS 8 – Ärisegmendid (jõustub 1. jaanuaril 2009)  
IFRIC 11 – IFRS 2 – Ettevõtte tehingud omaaktsiatega (jõustus 1. märtsil 2007)  
IFRIC 12 – Teenuste kontsessioonikokkulepped (jõustub 1. jaanuaril 2009)  
IFRIC 13 – Kliendilojaalsuse programmid (jõustub juulis 2008)  
IFRIC 14, IAS 19 - Kindlaksmääratud hüvitisega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime (jõustus 1. jaanuaril 2008)

## **LISA 2 Juhtkonna hinnangud, mida on kasutatud konsolideerimata raamatupidamisaruande koostamisel**

### **2.1. Kinnisvarainvesteeringute õiglane väärtus**

Kinnisvarainvesteeringuid kajastatakse ettevõtte bilansis nende õiglasel väärtuses. Juhtkonna õiglase väärtuse hinnangu aluseks on sõltumatu eksperdi poolt antud hinnang objekti turuväärtusele. Selle puudumisel kasutab juhatus alternatiivseid hindamismeetodeid – nt võrreldavaid tehinguid samas piirkonnas samal perioodil. Aruandeperioodil on kinnisvarainvesteeringud hinnatud sõltumatu eksperdi poolt.

### **2.2. Investeering tütaretevõttesse – vara väärtuse languse testimine**

Juhtkond on hinnanud vara väärtuse vähenemise riski tütaretevõtte aktsiate bilansilise maksumuse osas. Hindamise käigus on lähtutud tütaretevõtte majandusnäitajatest, üldisest turuolukorrast ning muudest asjaoludest, mis võiks viidata tütaretevõtte aktsiate bilansilise maksumuse osas vara väärtuse vähenemisele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul puudub vajadus vara väärtuse vähenemise testi läbiviimiseks 31.12.2007 seisuga.

## **LISA 3 Riskide juhtimine**

Oma igapäevases tegevuses puutub AS-i Trigon Securities kokku erinevate riskidega, millede juhtimine on oluline ning lahutamatu osa ettevõtte äritegevusest. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu ettevõtte kasumlikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. AS Trigon Securities jaoks on olulisimad riskifaktorid: hinnarisk, operatsioonirisk ja krediidirisk.

Ettevõttes on riskijuhtimise aluseks väliste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, ettevõtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide identifitseerimist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on eelkõige emaetevõtte juhtkonnal, kuid olulist rolli täidab ka AS-i Trigon Securities emaetevõtte AS-i Trigon Capital nõukogu.

### **3.1. Hinna-, intressi- ja valuutarisk**

Hinnarisk tuleneb võimalusest, et väärtpaberite või muu vara turuhind või volatiilsus võib muutuda ebasoodsas suunas. Intressirisk tuleneb võimalusest, et intressimäärad, tulukõver, intressimäärade volatiilsus vms. muutuvad ebasoodsas suunas. Valuutarisk tuleneb võimalusest, et valuutakursside liikumise tõttu muutub antud valuutas nomineeritud varade või kohustuste väärtus ebasoodsas suunas.

AS-i Trigon Securities ei oma väärtpaberiportfelli, mistõttu hinnarisk otseselt ettevõtte tegevust ei mõjuta. AS Trigon Securities ostab ja müüb väärtpabereid vaid warehousingu teenuse osutamiseks, mille käigus hoitakse väärtpabereid ettevõtte bilansis lühiajaliselt ning hinnarisk seega puudub. Ettevõttel praktiliselt puuduvad intressi kandvad varad ja kohustused (v.a. väikest intressi kandvad üleöö deposiidid), mistõttu on intressiriski otsene mõju samuti suhteliselt limiteeritud. Enamik ettevõtte varasid ja kohustusi on nomineeritud Eesti kroonis või euros.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only

Initiaalid/initials

M. M

Kuupäev/date

06.03.08

PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kuna Eesti krooni kurss on eeldatavalt ka tulevikus euro suhtes fikseeritud, on ettevõtte otsene risk valuutakursside muutumisest madal.

Seega mõjutavad hinna-, intressi- ja valuutarisk AS-i Trigon Securities'i tegevust, kuid teevad seda peamiselt kaudselt.

Kuna ettevõtetel puuduvad intressi kandvad laenukohustused ja kohustused, mis on nomineeritud mingis muus valuutas peale ettevõtte arvestusvaluuta, ei ole ettevõtte läbi viinud sensitiivsusanalüüsi valuutariski ja intressimäära riski osas. Ettevõtte investeringud on tehtud tütar-ettevõttesse, mille tegevust ettevõtte täielikult kontrollib ning mille väärtuse muutumise risk tuleneb mitte hinnariskist vaid operatsiooni riskidest. Ettevõtte juhtkonna hinnangul on ettevõtte tütar-ettevõtte aktsiate väärtuse osas võimalik ainult ebaoluline muutus ning seetõttu ei ole ettevõtte ka selle positsiooni kohta sensitiivsusanalüüsi läbi viinud. Kuna ettevõtte hoiab oma rahalisi vahendeid EURis ja Eesti kroon on olnud muutumatu kursiga fikseeritud EURi suhtes juba 14 aastat, ei ole ettevõtte läbi viinud sensitiivsus analüüsi ka valuutariski suhtes ettevõtte varadele.

### 3.2. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on risk saada kahju sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või mittetoimimisest oodatud viisil või välistest sündmustest, sh. juriidiline risk. Juriidiline risk on risk, et õigustatud osapool ei saa rakendada oma õigusi või oodata kohustuste täitmist, kuna kohustatud osapool ei täida võetud kohustusi.

Ettevõtte tegevus sõltub teataval määral infotehnoloogiast. Infotehnoloogiaga seotud riskide haldamiseks on juhtkond kehtestanud sisemised protseduurid. Juhtkond hindab infotehnoloogia jääkriski madalaks.

Operatsiooniriski juhtimiseks on ettevõtte kehtestanud sise-eeskirjad, mille osaks on protsesside määramine ning inimeste ja süsteemidetoimimise reeglid. Reeglitest kinnipidamist jälgib ettevõtte juhtkond ning juhtkonna tegevust kontrollib ettevõtte nõukogu korrapäraselt toimuvatel nõukogu koosolekutel.

### 3.3. Krediidirisk ja likviidsusrisk

Krediidirisk on risk, et ettevõtte nõuded kolmandate osapoolte vastu ei laeku või saab ettevõtte kahju nende osalisest laekumisest. Krediidiriski vähendab AS Trigon Securities hoolika tegevuspartnerite valikuga. Ettevõtte suurimad tegevuspartnerid on AS-i Trigon Capital grupi ettevõtted või nende poolt valitsetavad investeerimisfondid, kelle tegevusest ja finantsolukorrast on AS-i Trigon Securities hea ülevaade (vt Lisa 8 ja Lisa 15). Ettevõtte põhipank on Hansapank. AS-i Trigon Securities jaoks krediidiriski seisukohalt oluline partner on AS-i Trigon Capital grupi ettevõtte OÜ Sunny-Trading, kelle võetud laenu tagamiseks on AS-i Trigon Securities omanduses olevale kinnisvarainvesteeringule bilansilise väärtusega 11 000 tuhat krooni seatud ühishüpoteek summas 51 600 (2006: 51 600) tuhat krooni. Lisaks katab see ühishüpoteek mitut OÜ Sunny-Trading omanduses olevat korterit (vt Lisa 7).

Ettevõtte likviidsusriski juhitakse AS-i Trigon Securities emasettevõtte tasandil koos teiste AS-i Trigon Capital grupi ettevõtetega. AS-i Trigon Capital nõukogu on määranud kindlaks likviidsusreservi, mille ulatuses peab grupp hoidma raha ja raha ekvivalente ning mis katab ka AS-i Trigon Securities vajaduse katta püsikulusid likviidsete vahenditega.

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Ettevõtte rahaliste vahendite ning lühiajaliste kohustuste võrdlus realiseerumise tähtaja järgi on järgnevalt:

	<u>Kuni 3 kuud</u>	<u>3-12 kuud</u>
<b>Varad</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	16 444	16 396
<b>Kohustused</b>		
Võlad hankijatele	20	-
Maksuvõlad	28	-
Viitvõlad	-	2 316
<b>Erinevus varade ja kohustuste vahel</b>	<b>16 396</b>	<b>14 080</b>

Ettevõttel puudub sisuline likviidsusrisk, kuna ettevõtte rahalistest vahenditest piisab samas ulatuses tegevuse jätkumise korral vähemalt 12 kuuks.

### 3.4 Kapitalirisk

AS Trigon Securities loeb kapitaliriskiks riski, et ettevõtte omakapital väheneb piirini, kus ettevõtte jätkuv tegutsemine ei ole võimalik. Ettevõtte jaotab oma kasumit ainult juhul, kui selle poolt on 90% ettevõtte hääleõiguslikest aktsionäridest (vt. lisa 11). Kuna ettevõtte likviidsus-, krediidi- ja kapitaliriski juhtimise otsuseid tehakse ühtsel konsolideeritud baasil koos emaettevõttega (vt. lisa 1.4), ei kasuta ettevõtte laenamist ning kapitalivõimendust ettevõtte tasemel. Võttes arvesse ettevõtte netovara suurust, puudub ettevõttel sisuline kapitalirisk.

### LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Tuhandetes kroonides		
Üleöö deposiidid	16 239	69 472
Nõudmiseni deposiidid	205	11 786
<b>Kokku raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>16 444</b>	<b>81 258</b>

Keskmine arvelduskonto intressimäär oli 2007.a. lõpu seisuga 0,20% (2006.a. 0,20% p.a.) Üleöödeposiidi intressi suurus sõltub hoiustatavast valuutast ja summas ning oli keskmiselt 3,6% (2006: 3,2%) p.a.

### LISA 5 Finantsinstrumendid õiglaselt väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

#### Aasta jooksul toimunud tehingud

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tuhandetes kroonides		
<b>Finantsinstrumentide bilansiline väärtus perioodi algul</b>	-	-
Perioodi jooksul ostetud aktsiad	14 005	6 758
Perioodi jooksul müüdud aktsiad müügihinnas	(14 057)	(6 759)
Perioodi jooksul saadud tulu aktsiate realiseerimisest	52	1
Perioodi jooksul antud repolaenud	-	(3 400)
Perioodi jooksul tagastatud repolaenud	-	3 400
Perioodi jooksul saadud repolaenu intress	-	1
Perioodi jooksul saadud optioonipreemiad	8	202
Perioodi jooksul makstud optioonipreemiad	(8)	(193)
Perioodi jooksul saadud tulu optioonipreemiatelt	-	9
<b>Finantsinstrumentide bilansiline väärtus perioodi lõpus</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 06.03.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Aruandeperioodil ostetud ja müüdnud aktsiate ja optioonide puhul on tegemist nn. *warehousing*'u teenuse pakkumisega maaklertegevuse käigus. Vastavalt AS-i Trigon Capital (emaettevõtte) nõukogu otsusele grupi investeerimisstrateegia kohta ei ole AS-i Trigon Capital ettevõtetel, sh AS-l Trigon Securities lubatud pidada kauplemisportfelli. Samuti pole väärtpaberitega oma arvel kauplemine kooskõlas AS-le Trigon Securities Finantsinspektsiooni poolt antud tegevusloaga. Kõik finantsvarad, mis kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on soetatud ettevõtte klientide korralduste põhjal lühiajaliseks perioodiks, kui väärtpaberite arveldamine otse kliendi kontole pole olnud võimalik (nn. *warehousing* teenus), ning ei moodusta seega kauplemisportfelli. Iga sellise tehingu jaoks on vajalik äriüksuse juhi luba (vt ka lisa 12).

Kõik finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on olnud realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu on neid käsitletud käibevarana. Kõik aktsiad ja võlainstrumendid on klassifitseeritud gruppi „finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande“ nende esmasel kajastamisel. Ettevõtte ei ole kasutanud väärtuse hindamise tehnikaid, kuna kõik soetatud finantsvarad on olnud aktiivsel turul kaubeldavad.

## **LISA 6 Investeeringud tütarettevõtetesse**

Pikaajaliste finantsinvesteeringute all kajastatakse AS-i Trigon Securities osalust tütarettevõtetes AS Trigon Funds. Tütarettevõtete kajastamisel emaettevõtte konsolideerimata bilansis kasutatakse soetusmaksumuse meetodit.

### **Investeering tütarettevõttesse AS Trigon Funds**

31. detsembri 2007 seisuga omas AS Trigon Securities kokku 20 022 AS-i Trigon Funds aktsiat, soetusmaksumusega kokku 2 813 tuhat krooni. AS Trigon Securities osalus AS-is Trigon Funds seisuga 31. detsember 2007 oli 100% (2004.a. 100%). AS Trigon Funds asukohamaa on Eesti.

Tütarettevõtte omakapital, varad ja kohustused ning tulud ja kulud:

Tuhandetes kroonides

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Aktsiakapital	2 002	2 002
Aažio	2 198	2 198
Kohustuslik reservkapital	200	200
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	113 027	82 517
Aruandeaasta kasum	81 646	30 510
<b>Omakapital kokku</b>	<b>199 073</b>	<b>117 427</b>
<b>AS Trigon Securities osa omakapitalist</b>	<b>199 073</b>	<b>117 427</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Varad	230 309	173 645
Kohustused	31 236	56 218
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tulud	255 344	193 245
Kulud	(173 689)	(162 735)

<p><b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b>  <b>Initialled for the purpose of identification only</b>          Initsiaalid/initials <u>M. M</u>          Kuupäev/date <u>06.03.08</u>          PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
--

## LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud

AS Trigon Securities bilansis kajastatakse kinnisvarainvesteeringuna Tallinnas Kohtu tänaval asuvat korterit. Nimetatud korter on välja renditud alates 2005.a. novembrist kasutusrendi tingimustel. Rendileping on sõlmitud määramata ajaks ja on katkestatav 3-kuulise ette teatamisega. Järgmiste perioodide kasutusrendimaksud rendileandjana mittekatkestatavatest rendilepingutest olid 2007.a. lõpu seisuga 89 (2006: 89) tuhat krooni, s.h. kuni 1 aasta 89 (2006: 89) tuhat krooni (s.t. kolme kuu renditulu).

Tuhandetes kroonides

	2007	2006
Kinnisvarainvesteeringult saadud renditulu	357	357
Kinnisvarainvesteeringu haldamiskulud	(158)	(249)
Netokulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	199	108

### Muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Tuhandetes kroonides

<b>Saldo 31.12.2005</b>	<b>11 300</b>
Kasum ümberhindlusest	2 500
<b>Saldo 31.12.2006</b>	<b>13 800</b>
Parendused	137
Kahjum ümberhindlusest	(2 937)
<b>Saldo 31.12.2007</b>	<b>11 000</b>

Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusel võeti aluseks sõltumatu eksperdi antud hinnang objekti turuväärtuse kohta. Turuväärtus on leitud vastavalt atesteeritud ja piisava kogemusega eksperdi poolt võrreldavate turutehingute meetodil.

31.12.2007 ja 31.12.2006 seisuga ei olnud AS Trigon Securities sõlminud:

- tehinguid, millega seonduks tuleviku kohustusi seoses kinnisvarainvesteeringutega; ega
- kinnisvarainvesteeringuga seotud ostukohustusi või -tehinguid.

31.12.2007 ja 31.12.2006 seisuga oli korterile seatud ühishüpoteek summas 51 600 tuhat krooni AS-i Trigon Capital grupi ettevõtte OÜ Sunny-Trading AS-st Hansapank võetud laenu tagatiseks. Selle eest maksab OÜ Sunny-Trading AS-le Trigon Securities garantiitasu, mis kajastatakse kasumiaruandes real „Muud tegevustulud”. Juhtkonna hinnangul on vähetõenäoline, et OÜ Sunny-Trading ei suuda täita oma kohustusi AS-i Hansapank ees ning vajalikuks osutub hüpoteegi realiseerimine.

## LISA 8 Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

Tuhandetes kroonides

	31.12.2007	31.12.2006
Nõuded ostjate vastu	8	733
Nõuded seotud osapooltele – Trigon Funds AS (lisa 15)	-	16 125
Nõuded seotud osapooltele – kontsernikonto (lisa 15)	109 770	-
Nõuded seotud osapooltele – teised grupiettevõtted (lisa 15)	11 401	1 239
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	149	120
<b>Kokku nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud</b>	<b>121 328</b>	<b>18 217</b>

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M. M  
Kuupäev/date 06.03.08  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Nõuded teiste grupi ettevõtete vastu sisaldab Trigon Agri A/Sle tehtud läbirääkimisteenuse tasusid, mis käesoleva aruande valmimise hetkeks on laekunud.

Kuna kõik nõuded on tekkinud tavapärase äritegevuse käigus, on lühiajalised ning nõuete laekumine risk on hinnatud minimaalseks, on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud nõuete õiglane väärtus ligilähedane nende bilansilisele maksumusele.

Kõikide bilansis kajastatud nõuded on lühiajalised allahindlusvajaduseta nõuded. Tähtaja ületanud allahindlusvajaduseta ning individuaalselt alla hinnatud nõudeid AS-i Trigon Securities ei ole.

Kõik nõuded on juhtkonna poolt hinnatud laekuvateks lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid on loetud käibevaraks. Nõudeid ei ole 31.12.2007 ega 31.12.2006 seisuga alla hinnatud, samuti ei ole 2007.a. ega 2006.a. kasumiaruandes kajastatud nõuete allahindluse kulu, kuna kõik nõuded on õigeaegselt ja täies ulatuses laekunud.

## LISA 9 Maksuvõlad

Tuhandetes kroonides

	Võlg 31.12.2006	Arvestatud 2007	Tasutud 2007	Võlg 31.12.2007
Sotsiaalmaks	21	760	766	15
Kinnipeetud üksikisiku tulumaks	12	478	481	9
Kinnipeetud töötuskindlustusmaks	1	13	14	-
Töötuskindlustusmaks (tööandja kulu)	-	7	7	-
Kohustuslik pensionifond (kinnipeetud)	1	45	45	1
Sotsiaalmaks erisoodustustelt	4	13	16	1
Tulumaks erisoodustustelt	5	10	14	1
Käibemaks	-	8	7	1
<b>Kokku maksuvõlad</b>	<b>44</b>	<b>1 334</b>	<b>1 350</b>	<b>28</b>

## LISA 10 Viitvõlad

Tuhandetes kroonides

	2007	2006
Puhkusetasude kohustus	64	120
Preemia kohustus	2 252	1 338
<b>Kokku viitvõlad</b>	<b>2 316</b>	<b>1 458</b>

Kuna kõik viitvõlad on lühiajalised ja lähevad väljamaksmiselt nimetatud summades, siis on nende õiglane väärtus ligilähedane nende bilansilisele väärtusele.

Preemia kohustus on arvestatud vastavalt emaettevõtte AS-i Trigon Capital grupi preemiapolüütikale ning kinnitatud AS-i Trigon Securities juhatare käskkirjaga.

## LISA 11 Omakapital

Seisuga 31. detsember 2006.a. jagunes AS-i Trigon Securities aktsiakapital 2 900 lihtaktsiaks nimiväärtusega 1 000 krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 900 000 krooni. 2007.a. jooksul

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M.M
Kuupäev/date	06.03.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

aktsiakapitalis muutusi ei toimunud ja seisuga 31. detsember 2007.a. oli aktsiakapitali suurus endiselt 2 900 000 krooni. Kogu aktsiakapital on sisse makstud rahas.

AS Trigon Securities minimaalseks aktsiakapitali suuruseks põhikirja järgi on 2 900 000 krooni ja maksimaalseks suuruseks on 11 600 000 krooni.

AS-i Trigon Securities kohustuslik reservkapital on 290 tuhat krooni, mis on 10% registreeritud aktsiakapitalist ja vastab seega äriseadustiku nõuetele. AS-i Trigon Securities kasumi jaotamise otsuseks on vaja 90% aktsionäride nõusolekut.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 moodustas 146 031 (31.12.2006: 111 308) tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikule alates 1.jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 (kuni 31.detsember 2007: 22/78 ning kuni 31. detsember 2006: 23/77) netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 115 364 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksu kulu summas 30 667 tuhat krooni. Seisuga 31.detsember 2006 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 86 820 tuhat krooni, millega oleks kaasnenud tulumaksu kulu summas 24 488 tuhat krooni.

## LISA 12 Teenustasu tulu

Teenustasutulu koosneb väärtpaberiportfellide valitsemise teenustasudest, väärtpaberitehingute teenustasudest, fondiosakute väljalaske- ja tagasivõtmistasudest ning muude investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste osutamisest saadud teenustasudest. Muud teenustasud sisaldavad peamiselt ASi Trigon Securities poolt osutatud läbirääkimisteenuste tasusid summas 11 242 tuhat krooni ning tütaretevõtte AS Trigon Funds poolt valitstavate fondide järeelmüügist saadud tasusid summas 26 947 (2006: 53 808) tuhat krooni (vt Lisa 15).

Tuhandetes kroonides

(sulgudes toodud tulud vastavalt EMTAK 2008 koodidele)

	2007	2006
<b>Teenustasutulu</b>		
Väärtpaberitehingute teenustasud (66121)	3 272	17 738
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud (66191)	343	1 163
Järeelmüügitasud (64991) (Lisa 15)	26 947	53 808
Osutatud läbirääkimisteenused (66199)	11 242	-
<b>Kokku teenustasutulu</b>	<b>41 804</b>	<b>72 709</b>

## LISA 13 Neto kasum väärtpaberitelt

Neto kasum/kahjum väärtpaberitelt kajastab maaklerteenuse osutamise käigus klientidele nn. *warehousing*u teenuse (vt lisa 5) võimaldamisest tulenevate lühiajaliste väärtpaberitehingute kasumeid/kahjumeid.

Tuhandetes kroonides

	2007	2006
Kasum/tulu	52	11
Perioodi jooksul saadud tulu väärtpaberite realiseerimisest	52	11
Kahjum/kulu	2	8
Perioodi jooksul saadud kahjum väärtpaberite realiseerimisest	-	2
Muu kahjum/kulu	2	6
<b>Neto kasum väärtpaberitelt</b>	<b>50</b>	<b>3</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials M. M  
 Kuupäev/date 06.03.08  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## LISA 14 Muud administratiivkulud

Tuhandetes kroonides

	2007	2006
Kulud ärireisidele	34	555
Ostetud teenused	118	419
Sidekulud	24	111
Esinduskulud	28	130
Auditeerimiskulud (s.h siseaudit)	88	91
Muud kulud	36	232
<b>Kokku muud administratiivkulud</b>	<b>328</b>	<b>1 538</b>

## LISA 15 Tehingud seotud osapooltega

AS Trigon Securities sai tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitsetavate fondide müügist järelmüügitasusid summas 26 947 (2006: 53 808) tuhat krooni. Seisuga 31. detsember 2007.a. olid kõik järelmüügi tasud makstud (seisuga 31. detsember 2006 oli AS Trigon Securities nõue AS Trigon Funds vastu 16 125 tuhat krooni) (vt. lisa 8 ja 12).

AS Trigon Securities sai tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitsetavatest fondidest väärtpaberitehingute teenustasusid kogusummas 3 189 (2006: 17 569) tuhat krooni. Seisuga 31.12.2007 olid kõik ülalmainitud tehingutasud tasutud (31.12.2006 oli vastav saldo 1 239 tuhat krooni) (vt Lisa 8).

Grupi ettevõttele Trigon Agri A/S on aasta jooksul osutatud läbirääkimisteenust investeringute tegemiseks kogusummas 11 401 tuhat krooni, mis on bilansipäeva seisuga kajastatud nõudena teiste grupi ettevõtete vastu ning mis aruande koostamise päeva seisuga on täielikult laekunud.

AS Trigon Securities valitud arvelduskontod kogujäägiga summas 126 008 (31.12.2006: 69 472) tuhat krooni on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. Kuna 31.12.2007 seisuga oli AS-i Trigon Capital enda arvelduskonto negatiivse saldoga 336 772 (31.12.2006: 134 556) tuhande krooni ulatuses, kasutas AS Trigon Capital teiste kontsernikontoga liidetud ettevõtete rahalisi vahendeid (vt. lisa 8).

Ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmed töötasu ega tasu juhtorganite töös osalemise eest 2007.a. ei saanud.

Nõuetele seotud osapoolte suhtes ei ole 2007.a. ega 2006.a. allahindlusi tehtud.

## LISA 16 Tingimuslikud kohustused

### Maksurevisjoni võimalik mõju

Maksuhaldur ei ole aastatel 2006 - 2007 AS-s Trigon Securities läbi viinud maksurevisjoni.

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtete maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>06.03.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## LISA 17 Bilansipäevajärgsed sündmused

---

AS Trigon Securities on esitanud Maksu- ja Tolliametile taotluse siduva eelotsuse saamiseks seoses plaanitava AS Trigon Capital grupi restruktureerimisega, mille tulemusel ASi Trigon Securities tütarettevõtte AS Trigon Funds saab emaettevõtte AS Trigon Capital 100%-liseks tütarettevõtteks. Taotluse rahuldamise korral on restruktureerimine kavas läbi viia 2008.a. jooksul.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
Initialed for the purpose of identification only  
Initsiaalid/initials M. M  
Kuupäev/date 06.03.08  
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

## SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Trigon Securities aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Trigon Securities konsolideerimata raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

### Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust 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 omandamiseks 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 õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning 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 kaasnev konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte AS Trigon Securities finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning Lisas 1 punktis 1.2. esitatud Euroopa Komisjoni tõlgendusega.



Urmas Kaarlep  
AS PricewaterhouseCoopers

6. märts 2008

## Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

---

AS Trigon Securities juhatus teeb ainuaktsionärile ettepaneku kanda 2007. aasta 34 723 tuhande kroonine puhaskasum eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele.

## Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007.a. majandusaasta aruandele

---

AS Trigon Securities 2007.a. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud ainuaktsionäri AS Trigon Capital \_\_\_\_\_ 2008 otsusega, allkirjastamine \_\_\_\_\_ 2008:

\_\_\_\_\_  
Pekka Mikkonen  
Juhatuse liige

\_\_\_\_\_  
Joakim Helenius  
Nõukogu esimees

\_\_\_\_\_  
Merle Keskel  
Juhatuse liige

\_\_\_\_\_  
Margus Lutsoja  
Nõukogu liige

\_\_\_\_\_  
Ülo Adamson  
Nõukogu liige