



AS TRIGON SECURITIES

2008.a. konsolideerimata majandusaasta aruanne

AS Trigon Securities konsolideerimata 2008. aasta majandusaasta aruanne

Äriregistri number

10408334

Juriidiline aadress ja tegevusaadress

Viru väljak 2, Metro Plaza
10111 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200

Faks: + 372 6 679 201

trigon@trigoncapital.com

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 2008 – 31. detsember 2008

Põhitegevusala

Investeermisteenuste ja investeerimiskõrvalteenuste osutamine

Sisukord

KONSOLIDEERIMATA MAJANDUSAASTA ARUANDE EESSÕNA	4
TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERIMATA RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
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	21
LISA 3 Riskide juhtimine	22
LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid.....	24
LISA 5 Finantsinstrumendid õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande.....	25
LISA 6 Investeeringud tütarettevõtetesse.....	25
LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud.....	26
LISA 8 Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud.....	27
LISA 9 Maksuvõlad	27
LISA 10 Viitvõlad.....	28
LISA 11 Omakapital.....	28
LISA 12 Teenustasu tulu.....	28
LISA 13 Neto kasum väärtpaberitelt.....	29
LISA 14 Muud administratiivkulud.....	29
LISA 15 Tehingud seotud osapooltega	29
LISA 16 Tingimuslikud kohustused.....	30
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	31
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	32
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2008.A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	33
AS TRIGON SECURITIES MÜÜGITULU VASTAVALT EMTAK 2008-LE	34

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

2008. aastal jätkas AS Trigon Securities mitmesuguste investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste, sealhulgas väärtpaberitehingute vahendamise ja portfellihoolduse, pakkumist ja arendamist. Ettevõtte on lepingulised suhted muuhulgas Poola, Tšehhi, Ungari, Sloveenia, Bulgaaria, Rumeenia, Horvaatia ja Serbia maaklerfirmade ja ettevõtte- ning majandusanalüüsi teostavate firmadega.

2008. aastal ulatus AS-i Trigon Securities teenustasutulu 34 727 tuhande kroonini (2007: 41 804 tuhat krooni). Ettevõtte puhaskasum oli aruandeaastal 44 608 tuhat krooni (2007: 34 723 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.

2008. aasta lõpu seisuga töötas AS-s Trigon Securities 2 töötajat (2007: 3). AS-i Trigon Securities 2008. aasta eest arvestatud töötasu ja preemiate üldsumma oli 650 tuhat krooni (2007: 3 985 tuhat krooni), mis sisaldab ka puhkusereservi suurenemist ja vastavate tasudelt arvestatud maksukulu. Juhatus ja nõukogu liikmetele juhtorganites osalemise eest lisatasusid ei arvestatud ega makstud. Palgakulu on käesolevas aastaaruandes negatiivne, kuna eelmistel perioodidel moodustatud preemiareervi ei kasutatud ära täies ulatuses ning 2009. aastal ei ole plaanis preemiaid maksta.

Merle Keskel
Juhatuses liige

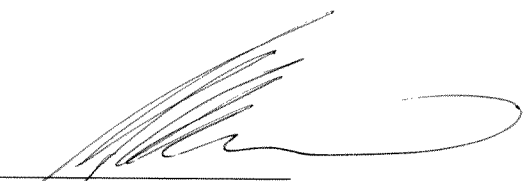
Konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

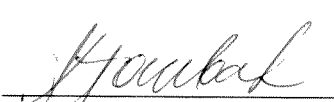
Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 30 toodud AS-i Trigon Securities 2008. aasta konsolideerimata raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

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



Kerttu-Kaarina Tombak
Juhatuses liige

Tallinn,
08. aprill 2009.a.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.04.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Bilanss

Tuhandetes kroonides

	Lisa	31.12.2008	31.12.2007
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid	4	11 520	16 444
Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	8	11 436	11 558
Investeeringud tütarettevõtetesse	6	2 813	2 813
Kinnisvarainvesteeringud	7	10 000	11 000
Pikaajalised nõuded	15	158 210	109 770
VARAD KOKKU		193 979	151 585
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Finantskohustused			
Võlad hankijatele		117	20
Maksuvõlad	9	18	28
Viitvõlad	10	15	2 316
KOHUSTUSED KOKKU		150	2 364
Aktsiakapital	11	2 900	2 900
Kohustuslik reservkapital		290	290
Jaotamata kasum		190 639	146 031
OMAKAPITAL KOKKU		193 829	149 221
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		193 979	151 585

Aastaruande lisad lehekülgedel 11 - 30 on käesoleva raamatupidamise aastaruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08. 04. 09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

Tuhandetes kroonides	Lisa	2008	2007
Teenustasutulu	12	34 727	41 804
Teenustasukulu		8	9
Intressitulu		9 927	7
Neto kasum väärtpaperitelt	13	-	50
Administratiivkulud		(1 113)	4 313
Palgakulu		(1 052)	3 281
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		(344)	704
Muud administratiivkulud	14	283	328
Kahjum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest		(1 000)	(2 937)
Muud äritulud		516	540
Muud ärikulud		667	419
Aruandeaasta kasum		<u>44 608</u>	<u>34 723</u>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 11 - 30 on käesoleva raamatupidamise aastaaruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08. 04. 09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2008	2007
Rahavoog äritegevusest			
Puhaskasum		44 608	34 723
Finantstulu aktsiate realiseerimisest		-	(52)
Intressitulu	5	(9 927)	(7)
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus	7	1 000	2 800
Muutused käibekapitalis:			
nõuete muutus	8	122	6 659
kohustuste muutus	9, 10	(2 214)	774
ostetud väärtpaberid	5	-	(14 013)
laekumised väärtpaberite müügist	5	-	14 065
Saadud intressid		5	7
Rahavoog äritegevusest kokku		33 594	44 956
Rahavoog investeerimistegevusest			
Kontsernikontole antud vahendid		(38 518)	(109 770)
Rahavoog investeerimistegevusest kokku		(38 518)	(109 770)
Rahavood kokku		(4 924)	(64 814)
Raha ja raha ekvivalentide muutus:			
Jääk perioodi alguses		16 444	81 258
Muutus perioodi jooksul		(4 924)	(64 814)
Jääk perioodi lõpus		11 520	16 444

Aastaruande lisad lehekülgedel 11 - 30 on käesoleva raamatupidamise aastaruande lahutamatuks osaks.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes kroonides

	Aktsiakapital (lisa 11)	Kohustuslik reservkapital (lisa 11)	Jaotamata kasum	Kokku oma- kapital
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
2008.a. puhaskasum	-	-	44 608	44 608
Saldo seisuga 31.12.2008	2 900	290	190 639	193 829

Aastaruande lisad lehekülgedel 11-30 on käesoleva raamatupidamise aastaruande lahutamatuks osaks.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Arvestuspõhimõtted

1.1. Üldinformatsioon

AS Trigon Securities on Eestis, aadressil Viru väljak 2, 10111 Tallinn, 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 ettevõtte AS-i Trigon Securities juhatus. Pärast aastaaruande ja tegevusaruande koostamist esitas juhatus need audiitorile. Nõukogu vaatab majandusaasta aruande läbi ja teatab aktsionäride üldkoosolekule, kas ta kiidab heaks juhatuse poolt koostatud aastaaruande. Majandusaasta aruande kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Peale välja andmist ei ole võimalik aruannet muuta ega tagasi võtta.

AS Trigon Securities juhatus on käesoleva raamatupidamise aastaaruande kinnitanud 06. aprillil 2009.

Kasutatud on soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud juhtudel, mis on käesolevates põhimõtetes alljärgnevalt ära toodud ja milleks on „finantsvarad õiglasest väärtusest 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. Kuna AS Trigon Securities emaettevõtte AS Trigon Capital koostab 2008.a. majandusaastal konsolideeritud raamatupidamise aruande, mis on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS), ei ole AS Trigon Securities konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet koostanud. Emaettevõtte AS Trigon Capital on Eestis registreeritud ettevõtte ning tema aruannetega saab tutvuda aadressil Viru väljak 2, 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 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 määruse ning 4. ja 7. Direktiivi koosmõju. Komisjon oli arvamusel, et juhul kui ettevõtte otsustab koostada oma raamatupidamise aruande

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08. 04. 09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 2008. 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 ning kontsernikonto

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning lühiajalisi deposiite (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 ekvivalentina.

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 väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenu- ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel finantsvarad.

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

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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	08.04.09
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 õiglase 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 instrumentid, diskonteeritud rahavood) ja võttes aluseks kogu kättesaadava informatsiooni investeeingu õiglase 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. Investeeingute õiglase väärtuse muutused kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Õiglase väärtuse muutuses realiseeritud ja realiseerimata kasumite ja kahjumite eristamiseks kasutatakse FIFO meetodit.

Laenu ja nõuded

Nõuded ostjate vastu, muud nõuded ning laenu kajastatakse nende tekkimise hetkel nende õiglasest väärtuses. Edaspidi kajastatakse nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused) kasutades sisemise 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 selgusid pärast vara esmast kajastamist („kahjulik sündmus“) ja see kahjulik sündmus (või sündmused) omab mõju finantsvara või finantsvarade grupi tuleviku rahavoole, mis on usaldusväärset hinnatav.

Kahjumi suurust mõõdetakse kui vahet vara bilansilise maksumuse ja eeldatava tuleviku rahavoo nüüdisväärtuse vahel (välja arvatud tuleviku krediidikahjumid, mis ei ole veel toimunud),

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	08. 04. 09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 emaettevõtte omab kontrolli. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar-ettevõtte hääleõiguslikest aktsiastest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat kasu saamise eesmärgil. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Omandaja arvestab äriühenduse soetusmaksumuse summana üleantud varade, tekkinud või ülevõetud kohustiste ja omandaja poolt omandatavas kontrolli omandamise eesmärgil emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglasi väärtusi vahetuskuupäeval ning äriühendusega otseselt seotud väljaminekuid.

Nende tütar-ettevõtete puhul, mis juba soetamishetkel vastavad müügioteel põhivara kriteeriumitele (st. väga tõenäoliselt müüakse 12 kuu jooksul alates soetamishetkest), kajastatakse omandatud tütar-ettevõtted kas nende õiglasest väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, või bilansilises väärtuses, olenevalt kumb on madalam.

Käesolevas AS Trigon Securities konsolideerimata aruandes kajastatakse investeringuid tütar-ettevõtjatesse soetusmaksumuses (miinus vajadusel väärtuse langusest tulenevad allahindlused, vaata punkt 1.9.).

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 väärtuses, 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.

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

1.9. Tütarettevõtte investeeringu väärtuse langus

Investeeringud tütar-ettevõtjatesse 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 õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele,

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.04.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada. Varade, 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

Välisvaluutaks loetakse kõik teised valuutad peale Eesti krooni. 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 õiglase väärtuse meetodil, ümber Eesti kroonidesse vastavalt bilansipäeval kehtivale Eesti Panga välisvaluuta kursile ning tekkinud kursivahed kajastatakse kasumiaruandes vastavalt kursikasumi või -kahjumina real „Finantstulud/kulud“.

1.12. Finantskohustused

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

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 finantskohustuste 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 usaldusväärselt 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 nüüdisväärtuses, 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 kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.04.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 tuvastamiseks, kas on muutunud tõenäoliseks, et tulenevalt kohustusest on tõenäoliselt ettevõttel 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 usaldusväärselt hinnata)

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 preemiate 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 igaaastasest 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 tuludena kajastatakse ettevõtte 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 usaldusväärselt 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 toimimise hetkel.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 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 sirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 (2007. aastal kehtis maksumäär 22/78) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Tulumaksuseadus näeb ette tulumaksumäära edasise alanemise alates 2010. aastast kuni 2012. aastani: 2010. aastal on maksumäär 20/80, 2011. aastal 19/81 ja alates 2012. aastast on maksumäär 18/82 netodividendina väljamakstavalt summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast 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 ettevõtteid 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.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.04.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Tõlgendus IFRIC 11 „IFRS 2 - Tehingud kontserni ja omaaktsiatega”. Antud tõlgendus sisaldab juhiseid, mis puudutavad järgmisi teemasid: standardi IFRS 2 „Aktsiapõhine makse” rakendamine aktsiate või osadega makstavate tehingute puhul, mille sõlmivad kaks või enam seotud osapoolt; ning raamatupidamisarvestus järgmistel juhtudel: ettevõtte annab oma töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentide omandamiseks, mida võib või peab tagasi ostma kolmandalt osapoolelt, täitmaks oma kohustusi töötajate ees; või ettevõtte või selle omanik annab ettevõtte töötajatele õiguse omandada ettevõtte omakapitaliinstrumente, ja nende instrumentide pakkuja on ettevõtte omanik. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

Finantsvarade ümberklassifitseerimine – muudatused standarditesse IAS 39 “Finantsinstrumentid: kajastamine ja mõõtmine” ning IFRS 7 “Avalikustatav informatsioon” ja hilisem muudatus: Finantsvarade ümberklassifitseerimine: rakenduskuupäev ja üleminekureeglid. Muudatused lubavad ettevõtetele järgmisi valikuid: (a) klassifitseerida finantsvara välja kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade kategooriast, kui harvadel juhtudel vara ei hoita enam edasimüügi või tagasiostu eesmärgil lähitulevikus; ja (b) klassifitseerida müügiototel või kauplemiseesmärgil soetatud finantsvara ümber laenu- ja nõuete kategooriasse, kui ettevõttel on kavatsus ja suutlikkus finantsvara hoida lunastustähtajani (eeldusel, et vara vastab laenu- ja nõuete definitsioonile). Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

Uued standardid, muudatused standardites ja tõlgendused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2009 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 1 “Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine” (vastavalt detsembris 2008 tehtud muudatustele, rakendub standard IFRS aruannetele, mis koostatakse 1. juulil 2009 või hiljem algava perioodi kohta; muudetud standard ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud IFRS 1 sisu vastab eelmisele versioonile, kuid selle struktuuri on muudetud eesmärgiga muuta standard arusaadavamaks lugejale ning paremini kohanduvaks tulevikus tehtavatele muudatustele. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IFRS 8 „Tegevussegmentid” (jõustub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard kehtib ettevõtetele, mille võla- või omakapitaliinstrumentid on avalikult kaubeldavad, või mis esitavad oma finantsaruandeid väärtpaperikomisjonile või muule reguleerivale asutusele ükskõik millisesse klassi kuuluvate väärtpaperite emiteerimiseks avalikul turul, või on alustanud nende esitamist. Standard IFRS 8 nõuab ettevõttelt finants- ja kirjeldava informatsiooni avalikustamist tegevussegmentide kohta, baseerudes ettevõtte-siseses aruandluses kasutatud informatsioonile. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IAS 23 „Laenukasutuse kulutused” (muudetud märtsis 2007, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Peamise muudatusena standardis elimineeriti valikuvõimalus kajastada koheselt kuluna laenukasutuse kulutused, mis on seotud varadega, mille kasutus- või müügi- või muu viimine vältab pikema perioodi. Ettevõtted peavad seega sellised laenukasutused kapitaliseerima vara soetusmaksumuse osana. Muudetud standard kehtib edasiulatuvalt selliste varadega seotud laenukasutuse kulutustele, mille kapitaliseerimise alguskuupäev on 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IAS 32 ja IAS 1 muudatus - Müüdadav finantsinstrumentid ja likvideerimisel tekkivad kohustused (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab mõningate finantsinstrumentide, mis vastavad finantskohustuste definitsioonile, klassifitseerimist omakapitaliinstrumentidina. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine” (muudetud septembris 2007, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08.04.09
PricewaterhouseCoopers. Tallinn

koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiotel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta, juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Kontserni hinnangul mõjutab muudetud standard IAS 1 kontserni põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.

IAS 39 muudatused (kehtib 30. juunil 2009 või hiljem lõppevatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus selgitab, et finantsvara klassifitseerimisel välja kategooriast 'õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande' tuleb hinnata varjatud tuletisinstrumente ning vajadusel neid eraldi kajastada. Muudatus ei mõjuta ettevõtte finantsaruandeid, kuna ettevõttes puuduvad varjatud tuletisinstrumentid.

Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine - IFRS 2 „Aksiapõhine makse“ muudatus (muudetud jaanuaris 2008, rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus selgitab, et omandi üleandmise tingimusteks on ainult teenuste tingimused ja tulemuslikkuse tingimused. Muud aksiapõhiste maksete tingimused ei ole omandi üleandmise tingimused. Muudatus selgitab, et kõiki tühistamisi, nii kontserni enda kui teiste osapoolte poolt, tuleb kajastada samade arvestuspõhimõtetega. Ettevõtte hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IFRS 3 „Äriühendused“ (muudetud jaanuaris 2008, rakendub äriühendustele omandamiskuupäevaga esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem; muudetud standard ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud IFRS 3 annab ettevõtetele valikuvõimaluse kajastada vähemosalused kas kasutades praegu kehtiva IFRS 3 põhimõtet (proportsionaalselt nende osalusele omandatud ettevõtte netovaras) või õiglasel väärtuses. IFRS 3 ei mõjuta ettevõtet, kuna ettevõttes ei ole toimumas äriühendusi.

Finantsinstrumentide kohta avalikustatava informatsiooni täiendamine - IFRS 7 "Finantsinstrumentid: Avalikustatav informatsioon" muudatus (kehtib 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatus ei ole vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist õiglase väärtuse mõõtmise ja likviidsusriski kohta. Ettevõtte peab avalikustama finantsinstrumentide analüüsi, kasutades kolmeastmelist õiglase väärtuse mõõtmise hierarhiat. Muudatus (a) selgitab, et kohustuste likviidsusanalüüs lepinguliste tähtaegade lõikes peab sisaldama välja antud finantsgarantiisid garantiid maksimumsummas ja varaseimas perioodis, mil garantiid võidakse sisse nõuda; ja (b) nõuab finantsderivatiivide järelejäänud lepinguliste tähtaegade avalikustamist, kui lepinguliste tähtaegade informatsioon on oluline rahavoogude ajastuse mõistmiseks. Ettevõtte peab lisaks avalikustama likviidsusriski maandamiseks hoitavate finantsvarade analüüsi lepinguliste tähtaegade lõikes, kui see informatsioon on aastaaruande kasutajatele vajalik, mõistmaks likviidsusriski olemust ja ulatust. Ettevõtte hinnangul antud muudatus ettevõtet oluliselt ei mõjuta, kuna ettevõttel praktiliselt puuduvad lepingulised kohustused.

Tütar-, ühis- või sidusettevõttesse tehtud investeeringu soetusmaksumus —IFRS 1 ja IAS 27 muudatus (välja antud mais 2008; rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus lubab IFRS esmarakendajatel emaettevõtte konsolideerimata aruandes investeeringute tütar-, ühis- ja sidusettevõttesse kajastamisel tuletatud soetusmaksumuseks lugeda kas nende õiglase väärtuse või eelmise raamatupidamistava alusel kajastatud bilansilise maksumuse. Muudatus nõuab ka, et enne omandamist tekkinud netovara jagamine investorile tuleb kajastada kasumiaruandes, mitte investeeringu soetusmaksumuse korrigeerimisena. Muudatus ei mõjuta ettevõtte finantsaruandeid.

Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid - muudatus standardisse IAS 39 „Finantsinstrumentid: Kajastamine ja mõõtmine“ (rakendub tagasiulatava mõjuga 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatus ei ole vastu võetud EL poolt). Muudatus selgitab

initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08. 04. 09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

kuidas teatud situatsioonides rakendada reegleid, otsustamaks kas maandatud risk või osa rahavoogudest vastab riskimaandamisnõuetele. Muudatus ei mõjuta ettevõtte finantsaruandeid.

Muudatused IFRS-des (välja antud mais 2008). 2007.a otsustas IASB algatada iga-aastase muudatuste projekti, et teha vajalikke, kuid mitte-kiireloomulisi muudatusi IFRS-desse. Muudatused sisaldavad nii sisulisi muudatusi, selgitusi kui ka terminoloogiat muudatusi mitmetes standardites. Sisulised muudatused hõlmavad järgmisi valdkondi: müügiotel varaks klassifitseerimine IFRS 5 järgi, kui kontroll tütarettevõtte üle kaob; kauplemiseesmärgil hoitavate finantsinstrumentide esitamise võimalus pikaajalise varana vastavalt IAS 1-le; vastavalt IAS 16le kajastatud, varem väljarenditud varade müügi kajastamine ning kaasnevate rahavoogude klassifitseerimine vastavalt IAS 7-le rahavoogudena äritegevusest; IAS 19-s kärke definitsiooni täpsustamine; valitsusepoolse sihtfinantseerimisena turutingimustest madalama intressiga saadud laenu kajastamine vastavalt IAS 20-le; IAS 23 laenukulutuste definitsiooni vastavusse viimine sisemise intressimäära meetodi definitsiooniga; müügiotel tütarettevõtete kajastamise selgitamine IAS 27 ja IFRS 5 järgi; IAS 28-s ja IAS 31-s sidusettevõtete ja ühissetvõtete kohta avalikustatava informatsiooni nõuete vähendamine; IAS 36-s avalikustatava informatsiooni nõuete täiendamine; reklaamkulutuste kajastamise täpsustamine IAS 38-s; õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kategooria definitsiooni muutmine selle vastavusse viimiseks riskimaandamisarvestusega IAS 39-s; kinnisvarainvesteeringute kajastamine ehitusperioodil vastavalt IAS 40-le; ning piirangute vähendamine bioloogiliste varade õiglase väärtuse mõõtmisel vastavalt IAS 41-le. Täiendavad muudatused standardites IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 ja IFRS 7 sisaldavad terminoloogilisi ja redigeerimismuutusi, millel ei ole mõju (või mõju on minimaalne) raamatupidamisarvestusele. Kontserni hinnangul ei mõjuta muudatused oluliselt finantsaruannet, välja arvatud:

IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded” (muudetud jaanuaris 2008, rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudetud standard ei ole vastu võetud EL poolt). Muudetud standard nõuab ettevõttelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja vähemusosaluse vahel, isegi kui selle tulemuseks on vähemusosa negatiivne saldo (praegune standard nõuab enamikel juhtudel omakapitali ületava kahjumi allokeerimist emaettevõtte omanikele). Muudetud standard täpsustab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettevõtte üle kontroll lõppeb. Kontrolli lõppemisel tuleb endises tütarettevõttes järelejääv osalus kajastada tema õiglases väärtuses. Muudatus ettevõtet ei mõjuta, kuna vastavaid muudatusi seoses tütarettevõttega ei ole plaanis.

Muud uued standardid ja tõlgendused. Kontsern ei ole ennetähtaegselt rakendanud järgmisi uusi standardeid ja tõlgendusi, mis ei mõjuta ettevõtte finantsaruandeid oluliselt:

Tõlgendus IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped” (rakendus 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt).

Tõlgendus IFRIC 13 „Kliendilojaalsusprogrammid” (rakendub 1. juulil 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; EL poolt vastuvõetuna rakendub IFRIC 13 pärast 31.detsembrit 2008 algavatele aruandeperioodidele, varasem rakendamine lubatud).

IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime” (rakendus 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; EL poolt vastuvõetuna rakendub IFRIC 14 pärast 31.detsembril 2008 algavatele aruandeperioodidele, varasem rakendamine lubatud).

IFRIC 15 “Kinnisvara ehituslepingud” (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

IFRIC 16 „Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine“ (rakendub 1. oktoobril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt).

IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“ (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt). Tõlgendus selgitab, millal ja kuidas tuleb kajastada omanikele mitterahaliste varade üleandmine dividendidena.

IFRIC 18 „Klientide poolt üleantavad varad“ (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud EL poolt).

LISA 2 Juhtkonna hinnangud, mida on kasutatud konsolideerimata raamatupidamisaruande koostamisel

2.1. Kinnisvarainvesteeringute õiglane väärtus

Kinnisvarainvesteeringuid kajastatakse ettevõtte bilansis nende õiglates 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. Seisuga 31.12.2008 ja 31.12.2007 on kinnisvarainvesteeringud hinnatud sõltumatu eksperdi poolt, kasutades võrdlusmeetodit.

2.2. Investeering tütarettevõttesse – vara väärtuse languse testimine

Juhtkond on hinnanud vara väärtuse vähenemise riski tütarettevõtte aktsiate bilansilise maksumuse osas. Hindamise käigus on lähtutud tütarettevõtte majandusnäitajatest, üldisest turuolukorrast ning muudest asjaoludest, mis võiks viidata tütarettevõtte aktsiate bilansilise maksumuse osas vara väärtuse vähenemisele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul puudub vajadus vara väärtuse vähenemise testi läbiviimiseks nii 31.12.2007 kui ka 31.12.2008 seisuga (lisa 6).

2.3. Finantskriis

Jätkuva finants- ja majanduskriisi mõju.

Jätkuv globaalne finants- ja majanduskriis, mis sai alguse globaalse likviidsuse olulisest langusest 2007.a keskel (sageli mainitud kui „Credit Crunch“), on muuhulgas kaasa toonud kapitaliturgude vähenenud finantseerimisvalmiduse, madalama likviidsustaseme kogu pangandus- ja muudes majandussektorites ning periooditi ka kõrgemad pankadevahelised laenuintressimäärad ja väga suure volatiilsuse aktsia- ning valuutaturgudel. Globaalsetel finantsturgudel valitsev ebakindlus on põhjustanud ka pankade ja muude ettevõtete pankrotte ning ülevõtmisi USA-s, Lääne-Euroopas, Venemaal ja mujal. Jätkuva finants- ja majanduskriisi mõju ulatust on keeruline hinnata või selle vastu ennast täielikult kaitsta.

Mõju klientidele:

Finants- ja majanduskeskkond võivad negatiivselt mõjutada ettevõtte võlgnike maksevõimet. Võlgnike keerulisemad majanduslikud tingimused võivad omakorda mõjutada ettevõtte juhtkonna poolt tehtud rahavoogude plaane ning põhjustada monetaarsete ja mittemonetaarsete varade väärtuse langust.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt määrata, milline on jätkuva kriisi tagajärjel ettevõtte ärikeskkonna edasise halvenemise mõju ettevõtte tuleviku finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes. Juhtkond on hinnanud 2008 aasta tuluallikaid ning peamiste tuluallikate osas sissetulek 2009. aastal jätkub ning muid riske tuvastatud ei ole.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Intiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08. 09. 09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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 kasumikkusele. 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 ettevõtte juhtkonnal, kuid olulist rolli täidab ka AS-i Trigon Securities emaettevõtte AS-i Trigon Capital nõukogu.

3.1. Hinna-, intressi- ja valuutarisk

Hinnarisk tuleneb võimalusest, et väärtpaperite 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 väärtpaperiportfelli, 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. Ettevõtte intressi kandvaks varaks on kontsernikonto kaudu emaetvõttele AS Trigon Capital laenatud raha, mille puhul on tegemist grupisisesega tehinguga. Muid intressi kandvaid varasid (v.a. väikest intressi kandvad üleöö deposiidid) ja kohustusi ettevõttel praktiliselt ei ole, mistõttu on intressiriski otsene mõju samuti suhteliselt limiteeritud. Enamik ettevõtte varasid ja kohustusi on nomineeritud Eesti kroonis või euros. 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 ettevõttel puuduvad intressi kandvad ujuval baasmääral baseeruvad finants instrumendid, mis on nomineeritud mingis muus valuutas peale ettevõtte arvestusvaluuta või Euro, ei ole ettevõtte läbi viinud sensitiivsusanalüüsi valuutariski ja intressimäära riski osas. Ettevõtte investeeringud on tehtud tüdarettevõttesse, mille tegevust ettevõtte täielikult kontrollib ning mille väärtuse muutumise risk tuleneb mitte hinnariskist vaid operatsiooni riskidest.

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 süsteemide toimimise reeglid. Reeglitest kinnipidamist jälgib ettevõtte

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	08. 04. 09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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-l Trigon Securities hea ülevaade (vt Lisa 8 ja Lisa 15). Ettevõtte põhipangad on Swedbank AS (reitinguga A) ja Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal (reitinguga AA-). Seisuga 31.12.2008 oli esimeses neist 496 tuhat krooni ning Nordea pangas 11 022 tuhat krooni.

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 10 000 (2007: 11 000) tuhat krooni seatud ühishüpotek summas 51 600 (2007: 51 600) tuhat krooni. Lisaks katab see ühishüpotek mitut OÜ Sunny-Trading omanduses olevat korterit (vt Lisa 7).

Seisuga 31.12.2008 oli AS-l Trigon Securities lühiajalisi nõudeid kogusummas 11 180 tuhat krooni, ükski nõuetest ei olnud aegunud ja käesoleva aruande koostamise hetkeks on kõik nõuded laekunud.

Seisuga 31.12.2008 oli ettevõtte nõue emattevõtte AS Trigon Capital vastu 158 210 tuhat krooni, mis tulenes kontsernikonto kaudu raha laenamisest emattevõttele (vt Lisa 15).

Ettevõtte likviidsusriski juhitakse AS-i Trigon Securities emattevõtte 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.

Ettevõtte lühiajalised kohustused realiseerumise tähtaja järgi on järgnevad:

	<u>Kuni 3 kuud</u>	<u>3-12 kuud</u>
Kohustused		
Võlad hankijatele	117	-
Maksuvõlad	18	-
Viitvõlad	-	15
Kohustused kokku	135	15

Kuna ettevõttel on raha ja raha ekvivalente summas 11 520 tuhat krooni, siis puudub sisuline likviidsusrisk, kuna ettevõtte rahalisest vahendist 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 emattevõttega (vt. lisa 1.4), ei kasuta ettevõtte laenamist ning kapitalivõimendust ettevõtte tasemel. Võttes arvesse ettevõtte netovara suurust, puudub ettevõttel sisuline kapitalirisk. Ettevõtte järgib järjepidevalt investeerimisühingutele kehtestatud kapitaliadekvaatsuse nõudeid ning rikkumisi tuvastatud ei ole. Investeerimisühingu omavahendid peavad igal hetkel olema võrdsed või ületama Väärtpaberituruseaduses sätestatud aktsiakapitali (730 tuhat eurot e. 11 422 tuhat krooni) minimaalsuurust ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. Investeerimisühingu omavahendid koosnevad esimese,

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

teise ja kolmanda taseme omavahenditest. Ettevõttel ei ole teise ega kolmanda taseme omavahendeid (allutatud laene, eelisaktsiaid). Esimese taseme omavahendid hõlmavad sissemakstud aktsiakapitali, reserve, eelmiste perioodide jaotamata kasumit ning aruandeperioodi auditeeritud kasumit või auditeerimata kahjumit.

Kapitali adekvaatus	31.12.2008	31.12.2007
Tuhandetes kroonides		
Sissemakstud aktsiakapital	2 900	2 900
Reservkapital	290	290
Eelmiste aastate jaotamata kasum	146 031	111 308
Jooksva aruandeperioodi kasum	44 608	34 723
Esimese taseme omavahendid kokku	193 829	149 221

Riskiga kaalutud varad	31.12.2008	31.12.2007
Tuhandetes kroonides		
II kategooria varade bilansiline väärtus	11 520	16 444
III kategooria varade bilansiline väärtus	169 646	121 328
IV kategooria varade bilansiline väärtus	12 813	13 813
Kapitalinõuded kokku*	18 195	13 562

* Kapitalinõuded kokku = 10% *(riskiga kaalutud varad + bilansivälised tehingud) + valuutariski kapitalinõue + kauplemisportfelli kapitalinõue + kontsentratsiooni piirmäära ületanud positsioonide kapitalinõue

Seisuga 31.12.2008 on suure riskikontsentratsiooniga, st. üle 10% ettevõtte neto-omavahenditest (NOV), väljastatud üks laen (kontsernikonto laen). Nõue emattevõtte vastu moodustab 158 210 tuhat krooni, st. 81,6% NOV-st ja nõue teiste seotud ettevõtete vastu moodustab 11 178 tuhat krooni, s.o. 5,8% NOV-st.

LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2008	31.12.2007
Tuhandetes kroonides		
Üleöö deposiidid	-	16 239
Nõudmiseni deposiidid	11 521	205
Kokku raha ja raha ekvivalendid	11 521	16 444

Keskmine arvelduskonto intressimäär oli 2008.a. lõpu seisuga 0,20% (2007.a. 0,20% p.a.) Üleöödeposiidi intressi suurus sõltub hoiustatavast valuutast ja summas ning oli keskmiselt 3,6% (2007: 3,6%) p.a.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 08.04.09
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 5 Finantsinstrumentid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

Aasta jooksul toimunud tehingud

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Finantsinstrumentide bilansiline väärtus perioodi algul	-	-
Perioodi jooksul ostetud aktsiad müügihinna	-	14 005
Perioodi jooksul müüdud aktsiad müügihinna	-	(14 057)
Perioodi jooksul saadud tulu aktsiate realiseerimisest	-	52
Perioodi jooksul saadud optsoonipreemiad	-	8
Perioodi jooksul makstud optsoonipreemiad	-	(8)
Finantsinstrumentide bilansiline väärtus perioodi lõpus	-	-
Finantsinstrumentide bilansiline väärtus perioodi algul	-	-

Aruandeperioodiga võrreldaval perioodil ostetud ja müüdud aktsiate ja optsoonide 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.

Kõik finantsvarad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, on olnud realiseeritavad lähima 12 kuu jooksul, mistõttu on neid käsitletud käibevarana. Kõik aktsiad ja võlainstrumentid 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 tütarettevõttesse

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

Investeering tütarettevõttesse AS Trigon Funds

31. detsembri 2008 seisuga omas AS Trigon Securities kokku 20 022 (2007: 20 022) AS-i Trigon Funds aktsiat, soetusmaksumusega kokku 2 813 (2007: 2 813) tuhat krooni. AS Trigon Securities osalus AS-is Trigon Funds seisuga 31. detsember 2008 oli 100% (2007.a. 100%). AS Trigon Funds asukohamaa on Eesti.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initialiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.04.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tütaretevõtte omakapital, varad ja kohustused ning tulud ja kulud:

Tuhandetes kroonides

	31.12.2008	31.12.2007
	2 002	2 002
Aktiivkapital		
Aazio	2 198	2 198
Kohustuslik reservkapital	200	200
Elmiste perioodide jaotamata kasum	194 673	113 027
Aruandeaasta kasum	51 249	81 646
Omakapital kokku	250 322	199 073
AS Trigon Securities osa omakapitalist	250 322	199 073
	31.12.2008	31.12.2007
Varad	251 889	230 309
Kohustused	1 567	31 236
	2008	2007
Tulud	66 141	255 344
Kulud	(14 892)	(173 689)

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 kasutusrendimaksed rendileandjana mittekatkestatavatest rendilepingutest olid 2008.a. lõpu seisuga 89 (2007: 89) tuhat krooni, s.h. kuni 1 aasta 89 (2007: 89) tuhat krooni (s.t. kolme kuu renditulu).

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Kinnisvarainvesteeringult saadud renditulu	357	357
Kinnisvarainvesteeringu haldamiskulud	(189)	(158)
Netokulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	168	199

Muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Tuhandetes kroonides

Saldo 31.12.2006	13 800
Parendused	137
Kahjum õiglase väärtuse muutusest	(2 937)
Saldo 31.12.2007	11 000
Kahjum õiglase väärtuse muutusest	(1 000)
Saldo 31.12.2008	10 000

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

31.12.2008 ja 31.12.2007 seisuga ei olnud AS Trigon Securities sõlminud:

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only Initsiaalid/initials <u>M. M</u> Kuupäev/date <u>08.04.09</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn

31.12.2008 ja 31.12.2007 seisuga oli korterile seatud ühishüpoteek summas 51 600 tuhat krooni AS-i Trigon Capital grupi ettevõtte OÜ Sunny-Trading AS-st Swedbank võetud laenu tagatiseks. Selle eest maksab OÜ Sunny-Trading AS-le Trigon Securities garantiitasu, mis kajastatakse kasumiaruandes real „Muud äritulud”. Juhtkonna hinnangul on vähetõenäoline, et OÜ Sunny-Trading ei suuda täita oma kohustusi AS-i Swedbank ees ning vajalikuks osutub hüpoteegi realiseerimine.

LISA 8 Nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

Tuhandetes kroonides

	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded ostjate vastu	2	8
Nõuded seotud osapooltele – teised gruppettevõtted (lisa 15)	11 178	11 401
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	256	149
Kokku nõuded ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	11 436	11 558

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 laekumise risk on hinnatud minimaalseks, on korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud nõuete õiglase väärtus ligilähedane nende bilansilisele maksumusele.

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

Kõik nõuded on juhtkonna poolt hinnatud laekuvateks lähima 12 kuu jooksul, mistõttu neid on loetud käibevaraks. Nõudeid ei ole 31.12.2008 ega 31.12.2007 seisuga alla hinnatud, samuti ei ole 2008.a. ega 2007.a. kasumiaruandes kajastatud nõuete allahindluse kulu, kuna kõik nõuded on õigeaegselt ja täies ulatuses laekunud.

LISA 9 Maksuvõlad

Tuhandetes kroonides

	Võlg 31.12.2007	Arvestatud 2008	Tasutud 2008	Võlg 31.12.2008
Sotsiaalmaks	16	222	227	11
Kinnipeetud üksikisiku tulumaks	9	124	127	6
Töötuskindlustusmaks	-	4	4	-
Kohustuslik pensionifond (kinnipeetud)	1	11	11	1
Tulumaks erisoodustustelt	1	4	5	-
Käibemaks	1	11	12	-
Kokku maksuvõlad	28	376	386	18

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 08.04.09
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 10 Viitvõlad

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Puhkusetasude kohustus	15	64
Preemia kohustus	-	2 252
Kokku viitvõlad	15	2 316

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

Preemia kohustus on arvestatud vastavalt emattevõtte AS-i Trigon Capital grupi preemiapoliitikale ning kinnitatud AS-i Trigon Securities juhatuse käskkirjaga. Kuna 2007.a. üles võetud preemiareservi ei makstud täielikult preemiadena välja ning 2009.aastal ei ole plaanis preemiaid maksta, siis on palgakulu kasumiaruandes negatiivne.

LISA 11 Omakapital

Seisuga 31. detsember 2007.a. jagunes AS-i Trigon Securities aktsiakapital 2 900 lihtaktsiaks nimiväärtusega 1 000 krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 900 000 krooni. 2008.a. jooksul aktsiakapitalis muutusi ei toimunud ja seisuga 31. detsember 2008.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 31.12.2008 moodustas 190 639 (31.12.2007: 146 031) 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 150 605 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksu kulu summas 40 034 tuhat krooni. Seisuga 31. detsember 2007 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 115 364 tuhat krooni, millega oleks kaasnenud tulumaksu kulu summas 30 667 tuhat krooni.

LISA 12 Teenustasu tulu

Teenustasutulu koosneb väärtpapierportfellide valitsemise teenustasudest, väärtpapieritehingute teenustasudest, fondiosakute väljalaske- ja tagasivõtmistasudest ning muude investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste osutamisest saadud teenustasudest. Muud teenustasud sisaldavad peamiselt AS-i Trigon Securities poolt osutatud läbirääkimisteenuste tasusid summas 34 637 (2007: 11 242 tuhat krooni) ning tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitstavate fondide järeelmüügist saadud tasusid summas 0 (2007: 26 947) tuhat krooni (vt Lisa 15).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u>M. M</u>
Kuupäev/date <u>08.09.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Teenustasutulu		
Väärtpaberitehingute teenustasud	46	3 272
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud	44	343
Järelmüügitasud (Lisa 15)	-	26 947
Osutatud läbirääkimisteenused	34 637	11 242
Kokku teenustasutulu	34 727	41 804

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

	2008	2007
Kasum/tulu	-	52
Perioodi jooksul saadud tulu väärtpaberite realiseerimisest	-	52
Kahjum/kulu	-	2
Perioodi jooksul saadud kahjum väärtpaberite realiseerimisest	-	-
Muu kahjum/kulu	-	2
Neto kasum väärtpaberitelt	-	50

LISA 14 Muud administratiivkulud

Tuhandetes kroonides

	2008	2007
Kulud ärireisidele	7	34
Ostetud teenused	-	118
Sidekulud	19	24
Esinduskulud	10	28
Auditeerimiskulud (s.h siseaudit)	184	88
Muud kulud	62	36
Kokku muud administratiivkulud	282	328

LISA 15 Tehingud seotud osapooltega

AS Trigon Securities sai tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitsetavate fondide müügist järelmüügitasusid summas 0 krooni (2007: 26 947) tuhat krooni. Seisuga 31. detsember 2007.a. olid kõik järelmüügi tasud makstud. (vt. lisa 8 ja 12).

2007. aastal sai AS Trigon Securities tütarettevõtte AS Trigon Funds poolt valitsetavatest fondidest väärtpaberitehingute teenustasusid kogusummas 3 189 tuhat krooni. 2008. aastal eelpool mainitud teenustasusid enam ei saadud. Seisuga 31.12.2007 olid kõik ülalmainitud tehingutasud tasutud (vt Lisa 8).

Grupi ettevõttele Trigon Agri A/S on aasta jooksul osutatud läbirääkimisteenust investeringute tegemiseks kogusummas 34 637 (2007: 11 401) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on nõudena teiste

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 08.04.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

grupi ettevõtete vastu kajastatud summa 11 178 (2007: 11 401) tuhat krooni, aruande koostamise päeva seisuga on täielikult laekunud.

AS-i Trigon Securities arvelduskonto on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. 31.12.2008 seisuga oli AS-i Trigon Funds kontsernikontol olev raha summas 148 288 tuhat krooni (seisuga 31.12.2007.a. oli saldo 126 008 tuhat krooni), millelt oli arvestatud intressi kogusummas 9 922 tuhat krooni keskmise intressimääraga 3,89%, mis kogusummas 158 210 tuhat krooni on kajastatud nõudena konsolideerimisgrupi emaettevõtte vastu.

Ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmed töötasu ega tasu juhtorganite töös osalemise eest 2008.a. ei saanud. Juhtkonna ja nõukogu liikmetele ei ole töölepingute alusel sätestatud lahkumishüvitusi.

Nõuetele seotud osapoolte suhtes ei ole 2008.a. ega 2007.a. allahindlusi tehtud.

LISA 16 Tingimuslikud kohustused

Maksurevisjoni võimalik mõju

Maksuhaldur ei ole aastatel 2006 - 2008 AS-s Trigon Securities läbi viinud maksurevisjoni.

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

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

AS Trigon Securities omanduses olevale korterile on seatud ühiahüpotek OÜ Sunny-Trading poolt AS-st Swedbank võetud laenu tagatiseks (vt Lisa 7).

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials <u> M M </u>
Kuupäev/date <u> 08.04.09 </u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Trigon Securities aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Trigon Securities konsolideerimata raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008, 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.

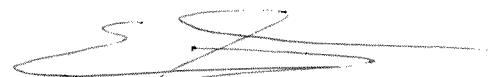
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideerimata raamatupidamise aastaaruanne olulisel osal õigesti ja õiglaselt emaettevõtte AS Trigon Securities finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning Lisas 1 kirjeldatud Euroopa Komisjoni tõlgendusega.



Ago Vilu
AS PricewaterhouseCoopers



Erki Mägi
Vannutatud audiitor

8. aprill 2009

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS Trigon Securities juhatus teeb ainuaktsionärile ettepaneku kanda 2008. aasta 44 608 tuhande kroonine puhaskasum eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele.

Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2008.a. majandusaasta aruandele

AS Trigon Securities 2008.a. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud ainuaktsionäri AS Trigon Capital _____ 2009 otsusega, allkirjastamine _____ 2009:

Kerttu-Kaarina Tombak
Juhatuse liige

Joakim Helenius
Nõukogu esimees

Merle Keskel
Juhatuse liige

Margus Lutsoja
Nõukogu liige

Ülo Adamson
Nõukogu liige

AS Trigon Securities müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

EMTAK Tegevusala	2008
66121 Väärtpaberitehingute teenustasud	46
66191 Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud	44
66199 Osutatud läbirääkimisteenused	34 637
Müügitulu kokku	34 727