

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

21-06-2004

l-25

lher

AS Hansa Investeerimisfondid

*Majandusaasta aruanne
31. detsembril 2003 lõppenud
majandusaasta kohta*

lit

21-06-2004

AS Hansa Investeerimisfondid

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2003
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2003
Ettevõtte nimetus	AS Hansa Investeerimisfondid
Äriregistri number	10194399
Aadress	Liivalaia 8 Tallinn 15038
Telefon	6 131 336
Faks	6 131 636
E-mail	fondid@hansa.ee
Veebilehekülg	www.hansa.ee
Põhitegevusalad	- investeringute haldamine - investeerimisalased konsultatsioonid - investeerimisfondide ja pensionifondide valitsemine
Audiitorkontroll	AS Deloitte & Touche Audit

21-06-2004

AS Hansa Investeeringimisfondid

SISUKORD

	Lk.
JUHATUSE DEKLARATSIOON	3
TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	
Bilansid	5
Kasumiaruanded	6
Rahavoogude aruanded	7
Omakapitali muutuste aruanded	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	
Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2. Väärtpaberid	14
Lisa 3. Immateriaalne põhivara	15
Lisa 4. Materiaalne põhivara	15
Lisa 5. Kapitalirendiga soetatud põhivara	16
Lisa 6. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	17
Lisa 7. Potentsiaalne tulumaks dividendidelt	17
Lisa 8. Aktsiakapital	18
Lisa 9. Teenustasude aruanded	19
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega	20
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	21
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	22
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD	23

21-06-2004

AS Hansa Investeerimisfondid

JUHATUSE DEKLARATSIOON

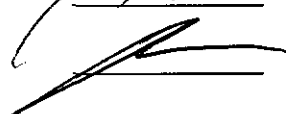
Juhatus on koostanud AS Hansa Investeerimisfondid tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande 31. detsembril 2003 lõppenud majandusaasta kohta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud investeerimisfondide seaduse, raamatupidamise seaduse ja Eesti hea raamatupidamistava nõudeid ning see kajastab õigesti ja õiglaselt AS Hansa Investeerimisfondid finantsseisundit, majandustegevust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt Eesti hea raamatupidamistava nõuetele eeldab juhatuselt hinnangute andmist, mis mõjutavad AS Hansa Investeerimisfondid varasid ja kohustusi aruandekuupäeva seisuga ning tulusid ja kulusid aruandeperioodil. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil AS Hansa Investeerimisfondid seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Kajastatud majandustehingute lõplikud tulemused võivad erineda antud hinnangutest.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid aruande koostamise kuupäevani 16. jaanuar 2004.

Juhatuse hinnangul on AS Hansa Investeerimisfondid jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Mihkel Õim	juhatuse esimees		<u>16.06.2004</u>
Tiina Pelt	juhatuse liige		<u>14.04.2004</u>
Robert Kitt	juhatuse liige		<u>14.04.2004</u>

2 1 -06- 2004

AS Hansa Investeerimisfondid

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

AS Hansa Investeerimisfondid on Hansapanga Gruppi kuuluv ettevõte, mis pakub finantsvarade haldamise teenust, hõlmates investeerimisfonde ja individuaalseid väärtpaberiportfelle. Tegevust alustati 1994. aastal.

Aasta lõpu seisuga haldas ettevõte 12 Eestis registreeritud avatud investeerimisfondi, millest 3 on fikseeritud tootlusega instrumentidesse investeerivad likviidsusfondid, 3 on aktsiatesse investeerivad fondid, 3 vabatahtliku kogumispensioni fondid ja 3 kohustusliku kogumispensioni fondid.

AS-i Hansa Investeerimisfondid hallatavad varad olid 2003. aasta lõpu seisuga 4526,1 miljonit krooni. Suurima osa sellest, 2756,6 miljonit krooni, moodustasid likviidsusfondid. Aktsiatesse investeerivad fondid moodustasid 302,9 miljonit krooni, klientide väärtpaberiportfellid 928,3 miljonit krooni ja pensionifondid 538,3 miljonit krooni.

Mahu poolest kasvasid 2003. aastal jätkuvalt enim fondid, mis investeerivad võlakirjadesse. Nende aastane kasv oli 499,2 miljonit krooni ehk 22%. Kasvutempo oli aga suurim 2002. aastal tegevust alustanud kohustusliku kogumispensioni fondidel, mis kasvasid 427,1 miljoni krooni võrra ehk 7,5 korda. Fondidest saavutas suurima varade mahu kasvu Hansa Rahaturufond.

AS-ile Hansa Investeerimisfondid oli 2003. aastal peamiseks proovikiviks osalemine kohustusliku kogumispensioni rakendamisel. AS-i Hansa Investeerimisfondid asutatud fondide seast valis 2003. aastal endale sobiva fondi 72 366 kohustusliku kogumispensioniga liitujat. Kohustusliku kogumispensioni fondide klientide arv kasvas sellega 177 413-ni, mis on 50,23% kõigist liitujatest ehk parim kasv. Seetõttu oli ka tähelepanu keskmes pensionivara investeerimist toetava investeerimisprotsessi arendamine.

2004. aastal on AS-i Hansa Investeerimisfondid põhiline eesmärk hallatava vara mahu ja kliendibaasi edasine kasvatamine, keskendudes investeerimisprotsessi ja seda toetava tehnoloogia arendamisele. Püüame leida parima lahenduse Eestis elava inimese pensionivara paigutamiseks ja rakendada selle lahenduse selliselt, et tänapäevaseid riskijuhtimispõhimõtteid järgides oleks tagatud tegevuse jätkusuutlikkus.

AS-i Hansa Investeerimisfondid puhaskasum oli 11 072 tuh krooni.

Firmas töötas keskmiselt 10 inimest. Töötajatele maksti töötasu kokku 3 406 tuh krooni. Juhatuse liikme tasu 2003. aastal ei makstud. Nõukogusse kuulus 4 inimest, kellele maksti 2003. aastal tasu kokku 25 tuh krooni.


Mihkel Õim

AS-i Hansa Investeerimisfondid juhatuses esimees

AS Hansa Investeeringimisfondid

BILANSID

SEISUGA 31.DETSEMBER 2003 JA 2002

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche
Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

VARAD	Lisa	31.12.2003 tuh.EEK	31.12.2002 tuh.EEK
Nõuded krediitiasutustele	10		
Nõudmiseni hoiused		442	4 815
Muud hoiused ja nõuded		23 600	15 000
Kokku		24 042	19 815
Väärtpaberid	2		
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud		16 405	15 000
Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud		7 482	1 000
Kokku		23 887	16 000
Immateriaalne põhivara	3	95	0
Materiaalne põhivara	4	1 744	857
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud			
Viitlaekumised, mis tulenevad teenuse osutamisest fondivalitseja poolt		3 202	2 471
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		1 895	1 864
Intressinõuded		0	16
Kokku		5 097	4 351
VARAD KOKKU		54 865	41 023
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Muud kohustused			
Kapitalirendikohustus	5	1 694	864
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	6	3 538	2 052
Kohustused kokku		5 232	2 916
Omakapital			
Aksiakapital nimiväärtuses	8	30 000	30 000
Muud reservid		3 000	2 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum		5 561	951
Jooksva majandusaasta kasum		11 072	5 156
Omakapital kokku		49 633	38 107
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		54 865	41 023

AS Hansa Investeeringimisfondid

KASUMIARUANDED

2003. JA 2002. AASTA KOHTA

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche
Tallinn Linnakohtus
Registriosakond

SISSE TULNUD

	Lisa	2003	21-06-2004	2002
		tuh EEK		tuh EEK
Intressitulu				
Muud intressitulud		727		595
Intressikulu		58		74
Neto intressi kasum		669		521
Neto kahjum finantsinvesteeringutelt		0		-1 339
Tütaretevõtjate aktsiatelt		0		-88
s.h. muud		0		-88
Muudelt väärtpaperitelt		0		-1 251
s.h. muud		0		-1 251
Teenustasutulu	9			
Investeeringimisfondide valitsemistasud		30 056		20 107
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud		9 877		3 275
Väärtpaperiportfellide valitsemistasud		2 200		1 614
Kokku		42 133		24 996
Teenustasukulu	9			
Fondiosakute ja väärtpaperiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud		20 002		4 526
Krediitiasutustele makstavad tasud		790		395
Registripidajale makstavad tasud		538		167
Kokku		21 330		5 088
Neto kahjum finantstehingutelt		23		58
Kahjum/kulu		23		58
sh. Muu kahjum/kulu		23		58
Administratiivkulud				
Palgakulu		3 577		3 672
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		1 076		1 007
Muud administratiivkulud		3 378		7 302
Kokku		8 031		11 981
Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus				
Kahjum/kulu	3, 4	236		281
Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus				
Kasum	2	1 433		0
Muud tegevustulud		3		0
Muud tegevuskulud		3 546		1 614
Aruandeperioodi kasum		11 072		5 156

AS Hansa Investeeringufondid

RAHAVOOGUDE ARUANDED
2003. JA 2002. AASTA KOHTA

Alkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

	Lisa	2003 tuh EEK	2002 tuh EEK
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Aruandeperioodi kasum		11 072	5 156
Kasumi teisendamine neto rahavooks äritegevusest:			
Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus	2	-1 433	0
Kasum pikaajaliste osakute müügist		0	-456
Põhivara kulum	3, 4	236	281
Kasum liisinglepingu lõpetamisest		-8	-5
Kahjum tütarettevõtete aktsiatelt		0	88
Intressitulu	10	-727	-592
Intressikulu		58	74
Muutused käibevarades ja kohustustes:			
Muud hoiused ja nõuded		-8 600	-15 000
Väärtpaberid		0	8 620
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud		-762	-1 473
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud		1 486	1 078
Rahajäägi muutus põhitegevusest		1 322	-2 229
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Tütarettevõtja aktsiate müük		0	3 208
Pikaajaliste väärtpaberite soetamine	2	-6 000	-15 000
Pikaajaliste väärtpaberite müük		0	2 998
Põhivara soetamine	4	-1 557	-874
s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara	4,5	1 522	874
Ettemaksud immateriaalse põhivara eest	3	-95	0
Laekunud intressid		743	642
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-5 387	-8 152
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	5	-250	-240
Sissemakstud aktsiakapitali		0	18 000
Makstud dividendid		0	-6 000
Makstud intressid		-58	-73
Rahajäägi muutus finantstegevusest		-308	11 687
Rahajäägi kogumuutus		-4 373	1 306
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA ALGUSES		4 815	3 509
RAHA JA RAHA EKVIVALENDID AASTA LÕPUS		442	4 815



AS Hansa Investeeringimisfondid

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANDED 2003. JA 2002. AASTA KOHTA

Alkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

	Aktiakapital tuh EEK	Reservid tuh EEK	Eelmiste perioodide jaotamata kasum tuh EEK	Aruande- perioodi kasum tuh EEK	Kokku tuh EEK
31. detsember 2001	12 000	1 430	546	6 975	20 951
Aruandeaasta kasumi suunamine eelmist perioodide kasumisse	0	0	6 975	-6 975	0
Dividendide maksmine	0	0	-6 000	0	-6 000
Reservide suurenemine	0	570	-570	0	0
Aktsiate emissioon	18 000	0	0	0	18 000
Aruandeaasta kasum	0	0	0	5 156	5 156
31. detsember 2002	30 000	2 000	951	5 156	38 107
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju	0	0	454	0	454
Korrigeeritud					
1. jaanuar 2003	30 000	2 000	1 405	5 156	38 561
Aruandeaasta kasumi suunamine eelmist perioodide kasumisse	0	0	4 156	-4 156	0
Reservide suurenemine	0	1 000	0	-1 000	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	11 072	11 072
31. detsember 2003	30 000	3 000	5 561	11 072	49 633

AS Hansa Investeerimisfondid

Altkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

AS Hansa Investeerimisfondid (edaspidi ka "Firma") 2003. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes 19. mail 1997 kehtestatud investeerimisfondide seadusest ning Eesti heast raamatupidamistavast. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud 1. jaanuaril 2003. aastal jõustunud raamatupidamise seadusega ja mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

2003. aasta raamatupidamise aastaaruande bilansi- ja kasumiaruanne on koostatud vastavalt 11. juuni 2003.a. Rahandusministri määrusele nr. 73 „Fondivalitseja bilansi ja kasumiaruande skeemid, kirjade sisu, koostamise meetodika ja esitamise kord“. Seoses uue bilansi- ja kasumiaruande kasutuselevõtuga on 2002. aasta andmed viidud vastavusse käesoleva esitlusviisiga.

Majandustehinguid on kirjendatud soetusmaksumuse printsiibi kohaselt nende toimumise momendil. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tekkepõhise arvestusprintsiibi kohaselt. Finantsvarade ja -kohustuste ostude ja müükide kajastamisel kasutatakse väärtuspäeva meetodit.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele mõõtühikule.

Peamised arvestusmeetodid ja hindamisalused, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mitte-monetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Finantsvarad ja -kohustused

Finantsvaradeks loetakse nõudeid krediidasutustele, väärtapabereid ja viitlaekumisi. Finantskohustusteks loetakse kapitalirendi kohustust ja viitvõlgasid.

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstud või saadud tasu õiglane väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantsvara või -kohustusega otseselt seotud kulutusi.

AS Hansa Investeeringufondid**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD****31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**Tallinna Linnakohus
Registriosakond**SISSE TULNUD**

Finantsvarade ja -kohustuste ostude ja müükide kajastamisel kasutatakse väärtuspäeva meetodit. Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, kajastatakse tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus aruandeperioodi kasumi või kahjumina.

Väärtpaberid

Väärtpaberitena kajastatakse bilansis aktsiaid ja investeeringufondide osakuid kasutades väärtuspäeva meetodit ning võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglase väärtus. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki antud finantsvaraga otseselt seotud kulusi.

Edasine väärtupaberite kajastamine toimub alljärgnevate põhimõtete alusel:

- Väärtpaberid, mille väärtus on usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse bilansis õiglases väärtuses. Väärtpaberibörsil või muul tunnustatud väärtupaberiturul noteeritud väärtupaberid hinnatakse bilansipäeval kehtiva börsi viimase sulgemishinna alusel. Väärtpaberibörsil noteerimata väärtupaberite puhul kasutatakse sõltumatu osapoole ostunoteeringut. Investeeringufondide osakud hinnatakse ümber vastavalt viimasele teadaolevale tagasivõtuhinnale. AS Hansa Investeeringufondid poolt valitsetavate investeeringufondide osakud hinnatakse vastavalt nende puhasväärtusele.
- Kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtupaberite ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Neto kasum/kahjum finantsinvesteeringutelt“.
- Pikaajaliseks hoidmiseks soetatud väärtupaberite ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.
- Fondivalitseja poolt valitsetavate investeeringufondide osakute ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 10 000 krooni seadmete, muude esemete ja inventari puhul; arvutustehnika puhul on arvele võtmise alampiiriks 25 000 krooni. Sõltumata maksumusest ei võeta arvele majapidamismasinad, rippkaante- ja salusiinkappe, mööblit (paigaldatavad komplektid). Materiaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast, mittetagastatavatest maksudest ja muudest põhivara kasutuselevõtuga otseselt seonduvatest väljaminekutest. Kui materiaalse põhivara kaetav väärtus on püsivalt madalam jääkväärtusest, on vastav vara esitatud hinnatuna eeldatavas realiseerimismaksumuses.

Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Kuluminorm määratakse igale materiaalse põhivara objektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust tööeast.

Kulum on arvestatud raamatupidamises järgmiste amortisatsiooninormide järgi:

- seadmed – 33 % aastas;
- mootorsõidukid – 22 % aastas;
- arvutid – 50 % aastas;
- kontori inventar – 20 % aastas.

AS Hansa Investeerimisfondid

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA SISSE TULNUD

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

Materiaalse põhivara parendused kuuluvad kapitaliseerimisele juhul, kui nendega 2006-2004 viiakse konkreetse vara omadused kvalitatiivselt uuele tasemele või kui on võimalik tõestada, et tehtud kulutustega vastavuses olevad tulud tekivad olulises osas tulevastel perioodidel. Jooksvad remonditööd on kajastatud perioodikuluna.

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses ja kajastatakse bilansis jääkväärtuses ning amortiseeritakse lineaarsel meetodil 3 aasta jooksul; kui tarkvara litsents on ostetud lühema aja peale, siis vastavalt litsentsi kehtivusajale. Immateriaalse põhivara all näidatakse ka ettemaksed immateriaalse põhivara eest. Immateriaalse põhivara arvele võtmise alampiiriks on 50 000 krooni.

Kohustused

Kõik teadaolevad kohustused ja eraldised kajastatakse bilansis, kui nende suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata ning nende realiseerumine on tõenäoline. Pikaajalisena on bilansis kajastatud kohustused, mille maksetähtaeg on hiljem kui üks aasta peale bilansikuupäeva, ülejäänud kohustused on kajastatud lühiajalistena. Potentsiaalsed kohustused, käendused ja garantiid arvestatakse bilansiväliselt.

Puhkusetasukulu on kajastatud kohustuse tekkimise perioodil, see tähendab siis, kui töötajal tekib nõudeõigus. Väljateenitud puhkusetasu või selle muutus on kasumiaruandes kajastatud kuluna ning bilansis arvele võetud lühiajalise kohustusena.

Tulude arvestus

Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt realiseerimise printsiibi alusel, kui müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

Reservid

Vastavalt Äriseadustiku nõuetele on kajastatud kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni 1/10 sissemakstud kapitali suuruse reservkapitali saavutamiseni.

Rendiarvestus

Rendilepingut loetakse kapitalirendiks juhul, kui kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kapitalirendi kriteeriumitele vastavad lepingud, kus:

- renditava vara omandiõigus läheb rendiperioodi lõpuks üle rentnikule;
- rentnikul on optioon osta renditavat vara hinna eest, mis on eeldatavasti oluliselt madalam selle vara õiglasest väärtusest optiooni realiseerimise kuupäeval ning rendi jõustumise hetkel on piisavalt kindel, et rentnik seda võimalust kasutab;

[Handwritten signature]

AS Hansa Investeerimisfondid

Altkirjastatud identifikatsiooniks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

- lepinguperiood katab suure osa (üle 75%) renditava vara majanduslikust elueast, isegi kui omandiõigus ei lähe üle;
- rendi jõustumise hetkel on rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus peaaegu sama suur (üle 90%) kui renditava vara õiglane väärtus; ja
- renditud vara on niivõrd spetsiifiline, et ainult rentnik saab seda ~~ihna suuremate~~ modifikatsioonideta kasutada.

Kasutusrent on rent, mis ei ole kapitalirent.

Kapitalirendi tingimustel renditud vara ja kapitalirendi kohustus võetakse bilansis arvele. Kapitalirendi tingimustel renditavaid varasid amortiseeritakse lähtudes sama tüüpi varade osas rakendatavatest tavalistest amortiseerimispõhimõtetest. Kui ei ole piisavalt kindel, et rentnik omandab rendiperioodi lõpuks vara omandiõiguse, siis amortiseeritakse vara kas rendiperioodi jooksul või kasuliku tööea jooksul, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendi puhul vara rendimaksed kajastatakse perioodikuluna ja vara bilansis ei kajastata.

Raha ja rahavood

Raha ja raha ekvivalendid rahavoogude aruandes sisaldavad nõudmiseni hoiuseid krediitiasutustes.

Äritegevuse rahavood on koostatud kasutades kaudset meetodit. Investeerimis- ja finantseerimistegevuse rahavood on esitatud aruandeperioodi brutolaekumiste ja -väljamaksetena.

Bilansikuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansipäeva ja juhatuse poolt aruande koostamispäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või eelnevatel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades.

AS Hansa Investeerimisfondid

Aitkinvastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

Arvestuspõhimõtete muutused

Vastavalt 1. jaanuaril 2003 kehtima hakanud Eesti raamatupidamise seadusele muutis Firma finantsvarade ja -kohustuste arvestuspõhimõtteid vastavalt Raamatupidamise Toimkonna juhendi (RTJ) nr. 3 "Finantsinstrumendid" nõuetele ning hindas Firma poolt valitsetavate pensionifondide osakud õiglases väärtuses seisuga 1. jaanuar 2003.

RTJ 3 esmakordse rakendamise mõju on alljärgnev:

Kirjeldus

Mõju eelmiste perioodide jaotamata
kasumi algsaldole seisuga 1. jaanuar 2003
tuh EEK

Õiglase väärtuse meetodil hinnatavate väärtpaberite
algsaldo ümberhindlus (v.t. Lisa 2)

454

Korrigeerimine kokku
seisuga 1. jaanuar 2003:

454

AS Hansa Investeeringimisfondid

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Aitkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TUI NUUD

21-06-2004

LISA 2. VÄÄRTPABERID

	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud tuh EEK	Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud tuh EEK	Kokku tuh EEK
31. detsember 2002	15 000	1 000	16 000
Algsaldo õiglasesse väärtusesse hindamine	205	249	454
Korrigeeritud saldo 1. jaanuar 2003	15 205	1 249	16 454
Soetamine (soetushinnas)	0	6 000	6 000
Õiglase väärtuse muutus	1 200	233	1 433
31. detsember 2003	16 405	7 482	23 887

AS Hansa Investeeringimisfondid omab ka 1155 AS AB Elukindlustuse ja 44 275 Rezekne Dairy aktsiat, mis on bilansis hinnatud väärtuses 0 krooni nii 31.12.2002 kui ka 31.12.2003 seisuga.

AS Hansa Investeeringisfondid

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

LISA 3. IMMATERIAALNE PÕHIVARA

Immateriaalse põhivara all on kajastatud 50% ettemaks kasutusele võetava tarkvara juurutamisega otseselt seotud kulude eest summas 95 tuh krooni.

2002. aasta kasumiaruanne sisaldab immateriaalse põhivara kulumit summas 22 tuh krooni, bilansiline saldo seisuga 31.12.2002 oli 0 krooni.

LISA 4. MATERIAALNE PÕHIVARA

Materiaalse põhivara liikumise aruanne on alljärgnev:

	Masinad ja seadmed tuh EEK
Soetusmaksumus	
31. detsember 2001	921
Soetamine	874
Müük ja mahakandmine	-570
31. detsember 2002	1 225
Soetamine	1 557
Müük ja mahakandmine	-858
31. detsember 2003	1 924
Akumuleeritud kulum	
31. detsember 2001	282
Kulum	259
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-173
31. detsember 2002	368
Kulum	236
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-424
31. detsember 2003	180
Jääkmaksumus	
31. detsember 2002	857
31. detsember 2003	1 744

AS Hansa Investeeringimisfondid

Atkinjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**31. DETSEMBRIL 2003 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**Tallinna Linnakohus
Registriosakond**SISSE TULNUD**

21-06-2004

LISA 5. KAPITALIRENDIGA SOETATUD PÕHIVARA

Kapitalirendiga soetatud põhivarad ning kapitalirendi kohustused on alljärgnevad (5 lepingut, mis on sõlmitud Balti Autoliisingu AS-ga):

	Masinad ja seadmed tuh EEK
Soetusmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2002	1 194
Soetamine	1 522
Rendiperioodi lõppemine	-857
Seisuga 31. detsember 2003	1 859
Akumuleeritud kulum	
Seisuga 31. detsember 2002	349
Kulum	218
Rendiperioodi lõppemine	-425
Seisuga 31. detsember 2003	142
Jääkväärtus seisuga	
31. detsember 2003	1 717
Kapitalirendi kohustus	
Saldo seisuga	
31. detsember 2003	1 694
Lühiajaline osa	238
Pikaajaline osa	1 456
Aruandeperioodi põhiosa maksed	250
Aruandeperioodi intressikulu	57
Intressimäär aastas	4,54%

Pikaajalise kapitalirendikohustuse aastased maksed kuni lepingute lõppemiseni 31. detsember lõppeva perioodi kohta on alljärgnevad:

	EEK
1-5 aastat	1 456
Kokku	1 456

AS Hansa Investeeringimisfondid

Alkirjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**Tallinna Linnakohus
Registriosakond**SISSE TULNUD****LISA 6. VIITVÕLAD JA ETTEMAKSTUD TULEVASTE PERIOODIDE TULUD**

21-06-2004

	2003 tuh EEK	2002 tuh EEK	
Võlad hankijatele	267	312	
Mitmesugused võlad			
Võlad emattevõtjale ja teistele kontserni ettevõtjatele	2 403	631	
Maksuvõlad			
Ettevõtte tulumaks	39	16	
Sotsiaalmaks	94	88	
Isikutulumaks	93	79	
Töötuskindlustusmaks	4	4	
Kogumispensioni makse	4	5	
Kokku	<u>234</u>	<u>192</u>	
Viitvõlad			
Võlad töövõtjatele	<u>634</u>	<u>917</u>	
KOKKU	<u><u>3 538</u></u>	<u><u>2 052</u></u>	

LISA 7. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu mitte teenitud, vaid jaotatud kasumilt. Nimetatud seaduse § 50 alusel maksustakse alates 2003. aasta 1. jaanuarist äriühingu poolt väljamakstud dividendid tulumaksuga olenemata dividendide saajast. Maksumäär on 26/74 väljamakstud dividendi summalt.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust Firma vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali dividendidena väljamaksmisel. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastakse dividendide väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Firma jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2003 moodustas 16 633 tuh krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneb kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 5 844 tuh krooni.



AS Hansa Investeeringimisfondid

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Andjastatud identifitseerimiseks:

Deloitte & Touche

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

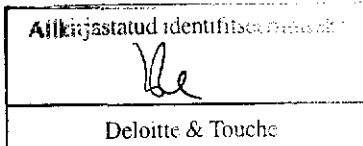
SISSE TULNUD

21-06-2004

LISA 8. AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31. detsember 2003 on Firma aktsiakapital 30 000 tuh krooni, mis jaguneb 30 tuh aktsia
nimiväärtusega 1 tuh krooni aktsia koha. AS Hansa Investeeringimisfondid kuulub 100%-liselt AS-ile Hansapank.
Põhikirjas lubatud maksimaalne aktsiakapital on 120 000 tuh krooni.

AS Hansa Investeeringimisfondid



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD 31. DETSEMBRIL 2003 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

LISA 9. TEENUSTASUDE ARUANDED

2003 2002
tuh. EEK.....tuh. EEK.....

Teenustasutulu

Investeeringimisfondide valitsemistasud

Kohustuslike pensionifondide valitsemistasud

3 786 231

Vabatahtlike pensionifondide valitsemistasud

385 226

Muude investeeringimisfondide valitsemistasud

25 885 19 650

Kokku

30 056 20 107

Osakute väljalasketasud

8 370 2 281

Osakute tagasivõtmistasud

1 507 994

Väärtpaberiportfellide valitsemistasud

2 200 1 614

Teenustasutulu kokku

42 133 24 996

Teenustasukulu

Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud

20 002 4 526

Kohustuslike pensionifondide depootasud

476 46

Krediitiasutustele makstavad teenustasud

EVK-s avatud kontode hooldustasud

4 8

Väärtpaberitehingute teenustasud

301 338

Muud teenustasud

9 3

Kokku

314 349

Registripidajale makstavad teenustasud

335 11

Registripidajale makstavad hooldustasud

203 156

Teenustasukulu kokku

21 330 5 088

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 10. TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

SISSE TULNUD

21-06-2004

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema ja teiste grupi ettevõtjatega, nõukogu ja juhatuse liikmetega, nende lähisugulaste ja firmadega, milles nad omavad olulist osalust.

Seotud osapooltega 2003. aastal toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	Ema- ettevõtja AS Hansapank tuh EEK	Grupi ettevõtja Hansapanga Kindlustuse AS tuh EEK	Grupi ettevõtja Balti Autoliisingu AS tuh EEK	Grupi ettevõtja Hansa Maja OÜ tuh EEK	Grupi ettevõtja OÜ Crebit tuh EEK	Grupi ettevõtja Hansabanka tuh EEK
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	0	1 908	0	0	0	0
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud	19 901	0	0	0	0	101
Krediitdiasutustele makstavad tasud	790	0	0	0	0	0
Ostetud materiaalne põhivara	0	0	0	0	35	0
Muud administratiivkulud	2	0	-35	298	72	0
Kahjum valuutakursi muutustest	13	0	0	0	0	0
Intressikulud	0	0	57	0	0	0
Muud intressitulud	727	0	0	0	0	0

Seotud osapooltega toimunud tehingute hinnad ei erine turuhindadest.

Seotud osapooltega saldod seisuga 31. detsember 2003 on kajastatud järgnevalt:

	Ema- ettevõtja AS Hansapank tuh EEK	Grupi ettevõtja Hansapanga Kindlustuse AS tuh EEK	Grupi ettevõtja Balti Autoliisingu AS tuh EEK	Grupi ettevõtja Balti Kindlustus- maakleri OÜ tuh EEK	Grupi ettevõtja Hansabanka tuh EEK
Nõudmiseni hoiused	442	0	0	0	0
Muud hoiused ja nõuded	23 600	0	0	0	0
Ostjatelt laekumata arved	0	190	0	0	0
Kokku nõuded seotud osapooltele	24 042	190	0	0	0
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	2 386	0	1	8	8
Kapitalirendi kohustus (lisa 5)	0	0	1 694	0	0
Kokku võlad seotud osapooltele	2 386	0	1 695	8	8

AS Hansa Investeerimisfondid

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

Tallinna Linna kohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

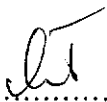
21-06-2004

AS Hansa Investeerimisfondid juhatus teeb ettepaneku jaotada 2003. aasta puhaskasum summas.....
11 072 tuh krooni järgnevalt:

eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele

11 072 tuh krooni.

16. jaanuar 2004.a.


.....

Mihkel Õim
Juhatuse esimees

AS Deloitte & Touche Audit
Roosikrantsi 2
10119 Tallinn
Reg.kood 10687819

Tel: +372 6 406 500
Fax: +372 6 406 503

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

21-06-2004

**Deloitte
& Touche**

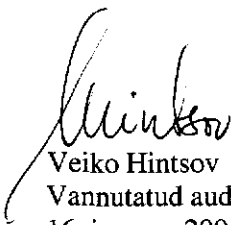
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Hansa Investeerimisfondid aktsionärile:

Oleme auditeerinud AS Hansa Investeerimisfondid (edaspidi "Firma") 31. detsembril 2003 lõppenud majandusaasta kohta koostatud raamatupidamise aastaaruannet. Selle aruande õigsuse eest vastutab Firma juhatuse. Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal.

Meie audit on läbi viidud vastavalt Eesti Auditeerimiseeskirjale. Nimetatud eeskirja kohaselt planeerime ja viime auditi läbi saamaks piisavat kinnitust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu ning valeandmeid. Audit hõlmab tõendusmaterjalide, millel põhinevad raamatupidamise aastaaruandes esitatud näitajad, väljavõtetist kontrolli. Audit hõlmab ka hinnangu andmist kasutatud arvestuspõhimõtetele ja juhtkonna poolt tehtud olulisematele raamatupidamislikele hinnangutele ning seisukoha võtmist raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi suhtes. Usume, et meie poolt läbiviidud audit annab piisava aluse arvamuse avaldamiseks.

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt Firma finantsolukorda seisuga 31. detsember 2003, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega ja Raamatupidamise Toimkonna juhenditega.


Veiko Hintsov
Vannutatud audiitor
16. jaanuar 2004

Deloitte & Touche

AS Deloitte & Touche Audit

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**



AS Hansa Investeerimisfondid

Tallinna Linnakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

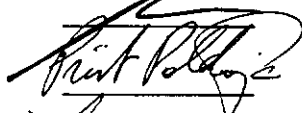
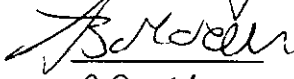
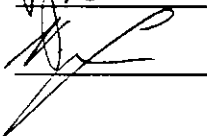
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD

31. DETSEMBRIL 2003 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE 21.06-2004

Juhatus on 16. jaanuaril 2004 koostanud AS Hansa Investeerimisfondid tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

AS Hansa Investeerimisfondid nõukogu on juhatuse poolt esitatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja selle lisadest, juhatuse ettepanekust kasumi jaotamise kohta ning audiitori järeldusotsusest, läbi vaadanud ja üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud kõik juhatuse ja nõukogu liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Mihkel Õim	juhatuse esimees		<u>14.01.2004</u>
Tiina Pelt	juhatuse liige		<u>14.04.2004</u>
Robert Kitt	juhatuse liige		<u>14.04.2004</u>
Priit Põldoja	nõukogu esimees		<u>20.01.2004</u>
Martin Bolander	nõukogu liige		<u>20.04.2004</u>
Tõnu Pekk	nõukogu liige		<u>20.04.2004</u>
Valdur Laid	nõukogu liige		<u>20.04.2004</u>

Tallinna Linnakohtu registriosakond
Tallinn

 **Hansa**
Tallinna Investeeringufondid
Registriosakond
SISSE TULNUD
AS Hansa Investeeringufondid
Liivalaia 8
15038 Tallinn
21-06-2004
Registrikood 10194399
Tel: 613 1336
Faks: 613 1636
www.hansa.ee

11.06.2004 nr 230.630-030/015881

AKTSIATE OMANIKE NIMEKIRI

Tulenevalt äriseadustiku § 334 ja 233 l. 1, kinnitame, et AS-i Hansa Investeeringufondid, registrikood 10194399, 100% aktsiate omanik on AS Hansapank, registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, 15040 Tallinn.



Mihkel Õim
AS Hansa Investeeringufondid
juhatuse esimees