



AS TRIGON ALTERNATIVE FUNDS

2009.a. majandusaasta aruanne

AS Trigon Alternative Funds 2009. aasta majandusaasta aruanne

Äriregistri number

11339670

Juriidiline aadress ja tegevusaadress

Viru väljak 2, Metro Plaza
10111 Tallinn
Eesti Vabariik

Tel.: + 372 6 679 200
Fax: + 372 6 679 201
trigon@trigoncapital.com
www.trigoncapital.com

Audiitor

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

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

Aruandeaasta algus ja lõpp

1. jaanuar 2009.a. – 31. detsember 2009.a.

Põhitegevusala

Investeeringufondide valitsemine

Sisukord

MAJANDUSAASTA ARUANDE EESSÕNA	4
TEGEVUSARUANNE	5
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON.....	7
BILANSS.....	8
KASUMIARUANNE	9
RAHAVOOGUDE ARUANNE	10
OMAKAPITALI MUUTUSE ARUANNE	11
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	12
LISA 1 Arvestuspõhimõtted	12
LISA 2 Majanduskriisi mõjud	16
LISA 3 Maksud	17
LISA 4 Aktsiakapital.....	17
LISA 5 Investeeringufondide valitsemistasud	17
LISA 6 Tegevuskulud.....	18
LISA 7 Tehingud seotud osapooltega	19
LISA 8 Potentsiaalsed kohustused.....	20
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	21
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	22
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	23
AS TRIGON ALTERNATIVE FUNDS MÜÜGITULU VASTAVALT EMTAK 2008-LE.....	24

Majandusaasta aruande eessõna

AS-i Trigon Alternative Funds tegevusaladeks on:

- investeerimisfondide valitsemine,
- väärtpaberiportfellide valitsemine ja
- fondi valitsemisega seotud teenuste pakkumine fondide osas, mida või mille vara ta ise ei valitse.

AS-i Trigon Alternative Funds emaettevõtteks (100%) on AS Trigon Capital.

AS-i Trigon Alternative Funds kinnitatud majandusaasta aruanne koosneb juhatuse poolt koostatud tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest koos lisadega, sõltumatu audiitori aruandest ja majandusaasta kasumi jaotamise ettepanekust.

Tegevusaruanne

AS Trigon Alternative Funds asutati 2007 aastal ning see valitseb lepingulisi investeerimisfonde Trigon Active Alpha, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I. Neist viimased kaks on asutatud 2008. aastal. Valitsetavate fondide puhaskasum ulatus 2009. aasta lõpus kokku 445 (2008: 357) miljoni kroonini. Ettevõtte tulu teenuste müügist ulatus aruandeaastal 5,5 (2008: 13,5) miljoni kroonini. Puhaskasum oli aruandeperioodil 3,3 (2008: 7,9) miljonit krooni.

Investeerimisfond

2009. aasta lõpu seisuga valitses AS Trigon Alternative Funds ühte avatud aktsiafondi, Trigon Active Alpha Fondi. Samuti valitses AS Trigon Alternative Funds kaht suletud kinnisvarafondi, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I.

Trigon Active Alpha Fond loodi 2007 aasta veebruaris. Fond investeerib Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiatesse (s.h. Venemaa ja Türgi). Fondi eesmärgiks on maksimeerida fondiosaku tootlust pikas perspektiivis ning tekitada lisaväärtust läbi aktiivse investeringute juhtimise.

Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I on 2008. aastal asutatud investeerimisfond, mis haldab ja arendab perspektiivset kinnisvara Aadria mere ääres Horvaatia rannikul. Fondi eesmärk on luua osakuhoidjatele lisaväärtust läbi atraktiivse asukoha ja ligipääsuga maa omandamise ning selle arendamisega terviklikuks elukeskkonnaks. 2009. aasta lõpu seisuga on läbi viidud nimetatud maa-ala konsolideerimine ning algatatud planeeringu muutus.

Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I loodi 2008. aastal eesmärgiga omandada ja arendada suurt elukondlikku ning kommerts-kinnisvara projekti Harkovis, Ukrainas. 2009. aasta lõpu seisuga on läbi viidud kinnistu omandamine, samuti on kohaliku omavalitsuse poolt kinnitatud nimetatud maa-ala planeering. 2009.a. jooksul sõlmiti täiendavalt pikaajaline rendileping kõrvalasuval 0.3 ha kinnistule, mis võimaldab arendada täiendavat ehitusmahtu ning tagab alternatiivse ligipääsu arendusobjektile.

Ettevõtte

AS Trigon Alternative Funds juhatuse liikmeteks on Heiti Riisberg, Sami Henrik Sormunen ja Aivar Kempti. Ettevõtte nõukogu liikmeteks on Joakim Johan Helenius, Ülo Adamson ja Margus Lutsoja.

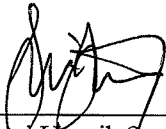
2009. aasta lõpu seisuga töötas AS-is Trigon Alternative Funds 2 töötajat. Ettevõtte poolt arvestatud töötajate töötasu ja preemiate üldsumma koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga oli 2009. aastal 2 081 (2008: 1 708) tuhat krooni, millest juhatuse liikmetele makstud töötasu ja preemiad moodustasid koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga 2 040 (2008: 1 708) tuhat krooni. Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud.

Arengusuunad

AS Trigon Alternative Funds keskendub ka edaspidi Kesk- ja Ida-Euroopasse investeerivate aktsiafondide ja kinnisvarafondide valitsemisele. Oma tegevuses toetutakse professionaalsele analüüsile, pidevale suhtlusele börsiettevõtete juhtkondadega ning lisaväärtuse loomisele läbi investeringute aktiivse juhtimise.

Aruandeperioodi lõpu seisuga oli Trigon Alternative Funds suurimaks riskifaktoriks tema poolt valitsetavate kinnisvarafondide poolt omatava kinnisvara hinna võimalik langus Ida-Euroopas, samuti võimalikud valuutakursside kõikumised nimetatud piirkonnas, mis avaldab fondivalitsejale

mõju läbi fondidest saadava valitsemistasu. Lisaks on Trigon Active Alpha riskifaktoriks ka kontsentreeritud investorite baas (kaks suurt osakute omanikku) ja nende valmisolek hoida raha fondis. Kuna AS-i Trigon Alternative Funds investeerimistoodete investeerimispiirkond on peamiselt Ida-Euroopa riigid, on ettevõtte äritegevus sõltuv investorite huvist selle regiooni vastu ja nende riikide börside, majanduste ning mitmesuguste seonduvate indikaatorite käekäigust. Investorite huvi mõjutab omakorda nende üldine riskitaluvus ja sentiment arenevate turgude osas tervikuna. Samuti mõjutab investorite otsuseid ja AS-i Trigon Alternative Funds majandustulemusi Ida-Euroopa regiooni kinnisvara ja börside tootlus ning volatiilsus, ettevõtete fundamentaalnäitajad ja nende riikide makromajanduslikud arengud.



Sami Henrik Sorminen
Juhatuse liige

Raamatupidamise aastaaruanne

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

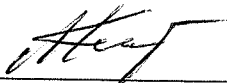
Juhatus kinnitab lehekülgedel 7 kuni 20 toodud AS Trigon Alternative Funds 2009. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

AS Trigon Alternative Funds juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab AS Trigon Alternative Funds finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
- AS Trigon Alternative Funds on jätkuvalt tegutsev.



Sami Henrik Sormunen
Juhatuses liige



Aivar Kempi
Juhatuses liige



Heiti Riisberg
Juhatuses liige

Tallinn, 2. märts 2010.a.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.L.
Kuupäev/date	02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Bilanss

Tuhandetes kroonides

	Lisa	31.12.2009	31.12.2008
VARAD			
Käibevara			
Raha		2 796	707
Mitmesugused nõuded	7	1 546	1 187
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		105	95
Käibevara kokku		4 447	1 989
Põhivara			
Laenuid konsolideerimisgrupi emaettevõtjale	7	25 120	24 343
Põhivara kokku		25 120	24 343
VARAD KOKKU		29 567	26 332
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Muud võlakohustused (järelmüügitasud)		22	14
Võlad hankijatele		32	96
Võlad töövõtjatele (puhkusereserv)		53	27
Maksuvõlad	3	66	54
KOHUSTUSED KOKKU		173	191
Omakapital			
Aktsiakapital	4	2 500	2 500
Kohustuslik reservkapital		250	250
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		23 391	15 478
Aruandeperioodi kasum		3 253	7 913
OMAKAPITAL KOKKU		29 394	26 141
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		29 567	26 332

Lisad lehekülgedel 12 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only
Initialed/initialed _____ K.L.
Kuupäev/date _____ 02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2009	2008
Müügitulu	5	5 487	12 094
Muud äritulud		1	1 399
Mitmesugused tegevuskulud	6	1 457	1 592
Tööjõukulud	6		
Palgakulu		1 593	438
Sotsiaalmaks		533	166
Tööjõukulud kokku		2 126	604
Muud ärikulud	6	216	4 555
Ärikasum		1 689	6 742
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud	7	1 564	1 170
Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest		0	1
Finantstulud ja -kulud kokku		1 564	1 171
Kasum enne tulumaksustamist		3 253	7 913
Aruandeaasta puhaskasum		3 253	7 913

Lisad lehekülgedel 12 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.L.
Kuupäev/date 04.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2009	2008
Ärikasum		1 689	6 742
Rahavoog majandustegevusest			
Muutus lühiajalistes nõuetes ja kohustustes:			
nõuete muutus		-369	201
kohustuste muutus		-18	-2 357
Rahavoog äritegevusest kokku		1 302	4 586
Rahavoog investeerimistegevusest			
Kontsernikontole antud vahendid		787	-16 578
Rahavoog investeerimistegevusest kokku		787	-16 578
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku		2 089	-11 992
Raha ja raha ekvivalentide muutus:			
Jääk perioodi alguses		707	12 699
Muutus		2 089	-11 992
Jääk perioodi lõpus		2 796	707

Lisad lehekülgedel 12 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.L
Kuupäev/date 02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuse aruanne

Tuhandetes kroonides

	Aktsia- kapital (Lisa 4)	Reserv	Eelmiste perioodide kasum	Aruandeaasta kasum	Kokku
Saldo 31.12.2007	2 500	-	-	15 728	18 228
Reservkapitali moodustamine	-	250	-	-250	-
2007.a. puhaskasumi jagamine	-	-	15 478	-15 478	-
2008.a. puhaskasum	-	-	-	7 913	7 913
Saldo 31.12.2008	2 500	250	15 478	7 913	26 141
2008.a. puhaskasumi jagamine	-	-	7 913	-7 913	-
2009.a. puhaskasum	-	-	-	3 253	3 253
Saldo 31.12.2009	2 500	250	23 391	3 253	29 394

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja muude muudatuste kohta on toodud lisas 4.

Lisad lehekülgedel 12 kuni 20 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials K.L.
 Kuupäev/date 02.03.10
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

LISA 1 Arvestuspõhimõtted

AS Trigon Alternative Funds raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse nõuetele ja Eesti heale raamatupidamistavale. Aruanded on koostatud järgides ka konsolideerimisgrupi emaettevõtte AS-i Trigon Capital (aadressiga Viru väljak 2, 10111 Tallinn) arvestuspõhimõtteid.

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

Arvandmed on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesolevas aastaaruandes on tehtud muudatus arvandmete esitusviisis. Kasumiaruande skeemina on tagasiulatuvalt kasutatud kasumiaruande skeemi number 1 ning rahavoogude aruannet on alustatud ärikasumist.

Finantsvarad

Ettevõttel on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid (vt. ka arvestuspõhimõte Raha ja raha ekvivalendid), nõuded ostjate vastu (vt. ka arvestuspõhimõte Nõuded ostjatele) ja muud nõuded.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval (s.t päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle).

Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt ettevõtte omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele.

Raha ja ekvivalendid, nõuded ostjatele ja muud nõuded (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõuded, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

- Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja lunastustähtajani hoitavad võlakirjad) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);
- Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	KL
Kuupäev/date	02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglaselt väärtuses muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi, kantakse väärtuse languse tunnuste esinemisel seni omakapitalis kajastatud negatiivne ümberhindluse reserv ümber kasumiaruandesse.

Väärtuse languse tühistamised:

- (a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.
- (b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, allahindlusi ei tühistata.
- (c) Õiglaselt väärtuses väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindluse tühistamisel lähtutakse järgnevast: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis nõudmiseni hoiuste kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning üleöödeposiite. AS Trigon Alternative Funds arvelduskonto on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. Rahavoogude aruanne koostatakse rakendades kaudset meetodit.

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

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutadeks loetakse kõiki teisi valuutasid peale Eesti krooni.

Välisvaluuta tehingud kajastatakse tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursiga. Bilansipäeval hinnatakse kõik välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused ning välisvaluutas fikseeritud mittemonetaarsed 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 „Kasum (-kahjum) valuutakursi muutustest“.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.L.
Kuupäev/date 04.05.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Nõuded ostjatele

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (s.t. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdisväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Nõuete allahindlus kajastatakse mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisenä.

Finantskohustused

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva.

Kohustused, mille täitmise tähtaeg on kaugemal kui üks aasta, kajastatakse pikaajaliste kohustustena. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

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

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

Tulude ja kulude kajastamine

Tulud ja kulud kajastatakse tekkepõhiselt. Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
initialled for the purpose of identification only	
Initiaalid/initials	K.L.
Kuupäev/date	02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Tulud realiseerimisest kajastavad saadud tasusid investeerimisfondidest, väärtpaberiportfellide valitsemisest ja tasusid muude osutatud teenuste eest.

Investeerimisfondidest võetavate tasude maksimaalsed määrad on määratud fondi tingimustes, mis on registreeritud Finantsinspektsiooni poolt. Vastavalt juhatuse otsusele võib AS Trigon Alternative Funds võtta tingimustes näidatutest madalamaid tasusid. Sellised tegelikult kasutatavad tasude määrad on ära toodud fondi prospektis ning alljärgnevalt.

Tasud investeerimisfondidest

Trigon Active Alpha Fond: Valitsemistasu arvutatakse igapäevaselt määraga kuni 2% fondi varade turuväärtusest aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus.

Osakute väljalaskmisel ja tagasivõtmisel võtab fondivalitseja vastavalt märkimis- ja lunastustasu. Märkimistasu maksimaalsed määrad on 1%, arvutatuna Osaku puhaskväärtusest või märkimissummast. Lunastustasu on kuni 2% Osaku puhaskväärtusest. Fondivalitseja võib märkimis- ja lunastustasusid vähendada või ära jätta.

Fondivalitsejal on õigus edukustasule, kui osaku puhaskväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kvartali lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus (12 kuu EURIBOR). Edukustasu määr on 20% osaku puhaskväärtuse tõusust, mis ületab osaku puhaskväärtuse ajaloo kõrgeimat kvartali lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus. Edukustasu fikseeritakse ja makstakse välja kord kvartalis. Kvartalid lõppevad jaanuaris, aprillis, juulis ja oktoobris.

30.aprillil 2009.a. emiteeriti uus liik osakuid: Liik 2 osak, osakute nimetus on Trigon Active Alpha B osak. Osaku nimiväärtus on 100 EUR. Alates 30.04.2009.a. ei emiteerita Liik 1 Osakuid.

Fondiosakute valitsemisteenuse vahendustasud sisaldavad fondiosakute emiteerimise ja müügiga seotud teenustasukulu erinevatele Eesti ja välisriikide osapooltele.

Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I (endise nimega Trigon Adriatic Property Kinnisvarafond I): Valitsemistasu arvutatakse igapäevaselt määraga 1% fondi varade turuväärtusest, millest on maha arvestatud fondi kohustused, aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus.

Osakute väljalaskmisel võtab fondivalitseja märkimistasu. Märkimistasu maksimaalsed määrad on 1%, arvutatuna Osaku puhaskväärtusest. Fondivalitseja võib märkimistasusid vähendada või ära jätta.

Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I: Valitsemistasu arvutatakse igapäevaselt määraga 1% fondi varade turuväärtusest, millest on maha arvestatud fondi kohustused, aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus.

Osakute väljalaskmisel võtab fondivalitseja märkimistasu. Märkimistasu maksimaalsed määrad on 1%, arvutatuna Osaku puhaskväärtusest. Fondivalitseja võib märkimistasusid vähendada või ära jätta.

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 väljamakstavalt netosummalt. Teatud

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.L.
Kuupäev/date 06.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi 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 lisas 4.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule tuleb moodustada kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse käesolevas majandusaastaaruandes osapooli, kellel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole äriliste otsustele vastavalt RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes“ määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

Seotud osapoolteks loetakse kõiki AS-i Trigon Capital grupi ettevõtteid, nende ettevõtete omanikke ja isikuid, keda võib lugeda eelnimetatud isikutega seotud olevaks, ning samuti grupi ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmeid, nimetatud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid. Seotud osapoolteks loetakse ka AS-i Trigon Alternative Funds poolt valitsetavaid fonde: Trigon Active Alpha Fond, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I (endise nimega Trigon Adriatic Property Kinnisvarafond I) ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I.

LISA 2 Majanduskriisi mõjud

Juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid ettevõtte äritegevusele. Juhtkonna hinnangul on olulisemateks lühi- ja pikaajalisemateks ohtudeks:

- Jätkuv majanduskriis, mille tulemusel langevad AS Trigon Alternative Funds poolt valitsetavate fondide varade mahud suurel määral, millest tulenevalt langevad ka ettevõtte tulud.

Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt ennustada, milline on majanduskriisi mõju ettevõtte tegevusele ja finantspositsioonile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.L.
Kuupäev/date	02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

LISA 3 Maksud

Tuhandetes kroonides

	31.12.2008	31.12.2009
Sotsiaalmaks	33	38
Isiku tulumaks	22	23
Töötuskindlustus	1	5
Tulumaks erisoodustustelt	-2	0
Kokku maksuvõlad	54	66

LISA 4 Aktsiakapital

AS-i Trigon Alternative Funds ainuaktsionär ning konsolideerimisgrupi emaettevõtja AS Trigon Capital.

Ettevõtte loodi aktsiakapitali rahalise sissemaksuga väärtuses 2 500 000 krooni ning registreeriti äriregistris 17. jaanuaril 2008.a. Seisuga 31. detsember 2009.a. sisaldas AS-i Trigon Alternative Funds aktsiakapital 25 nimelist aktsiat nimiväärtusega 100 000 krooni.

Vastavalt põhikirjale on AS Trigon Alternative Funds aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 2 500 000 krooni ja maksimaalseks suuruseks 10 000 000 krooni.

Ettevõtte jaotamata kasum (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist) seisuga 31. detsember 2009 moodustas 26 644 tuhat krooni (31. detsember 2008 moodustas 23 392 tuhat krooni). Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2009 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 21 049 tuhat krooni (31.12.2008: 18 480 tuhat krooni) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 5 595 tuhat krooni (31.12.2008: 4 912 tuhat krooni).

LISA 5 Investeeringisfondide valitsemistasud

Tuhandetes kroonides

	2009	2008
Valitsemistasud	5 472	12 092
Edukustasud	15	2
Kokku investeerimisfondide valitsemistasud	5 487	12 094

Kõik teenustasutulud on saadud Eestist.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials K.L
Kuupäev/date 02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 6 Tegevuskulud

Tuhandetes kroonides

	2009	2008
Mitmesugused tegevuskulud		
Auditeerimiskulud	676	521
Infoteenused	254	291
Kulud ärireisidele	221	217
Fondide administreerimiskulud	104	245
Järevalvetasud	83	123
Sidekulud	56	50
Reklaamikulud	35	47
Õigusabi ja konsultatsioonikulud	7	75
Muud kulud	21	23
Mitmesugused tegevuskulud kokku:	1 457	1 592
Palgakulu		
Palgad ja kompensatsioonid	1 243	1 211
Preemiad	313	71
Puhkusetasude reserv	22	-1
Erisoodustused	15	11
Preemia reserv	0	-854
Palgakulu kokku	1 593	438
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		
Maksud palkadelt ja kompensatsioonidelt	529	451
Arvestuslikud maksud reservidelt	4	-285
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks kokku	533	166
Muud ärikulud		
Investeeringufondide vahendustasud	100	4 477
Registripidajale makstavad tasud	114	72
Muu teenustasukulu	2	6
Muud ärikulud kokku:	216	4 555
Kokku tegevuskulud	3 799	6 751

Seisuga 31. detsember 2009.a. töötas AS-is Trigon Alternative Funds 2 inimest (31.12.08: üks töötaja) töölepingu alusel, kellest üks on ühtlasi ka juhatuse liige.

Preemiarerv 2008. aastal summas (854) on negatiivne seoses 2007. aastal üles võetud preemiarerv korrigeerimisega kuna 2008.a. preemiaid maksti välja väiksemas ulatuses kui oli ülesvõetud reserv. Seisuga 31.12.2009 ei ole preemiarerv kohustust bilansis ja kulu kasumiaruandes kajastatud, kuna preemiaid ei plaanita maksta.

LISA 7 Tehingud seotud osapooltega

AS Trigon Alternative Funds emaettevõte on AS Trigon Capital, mis on registreeritud Eestis ja kuulub omakorda Trigon Capital kontserni.

Teised AS-i Trigon Capital grupi ettevõtted

2009. aasta jooksul esitasid konsolideerimisgrupi ettevõtted AS-le Trigon Alternative Funds kuluarveid kogusummas 314 tuhat krooni (2008: 367 tuhat krooni). Arved koosnesid edasitehtud kuluarvetest hõlmates peamiselt informatsiooniteenust ning reisikulutusi. Seisuga 31. detsember 2009.a. oli eelpool mainitud arved kõik tasutud, samuti ka seisuga 31.12.08.

Aruandeaastal emaettevõttele ega teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele arveid ei esitatud. 2008. aastal esitas ettevõtte kulude katmise arve AS-le Trigon Funds summas 13 tuhat krooni.

AS-i Trigon Alternative Funds arvelduskonto on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. 31.12.2009 seisuga oli AS-i Trigon Alternative Funds kontsernikontol olev raha summas 22 386 (2008: 23 173) tuhat krooni, millest on arvestatud intressi summas 2 734 (2008: 1 170) tuhat krooni, kajastatud kogusummas 25 120 (2008: 24 343) tuhat krooni pikaajalise nõudena konsolideerimisgrupi emaettevõtte vastu. Kontsernikontolt on 2009.a. arvestatud AS-ile Trigon Alternative Funds intresse 1 564 tuhat krooni (keskmine intressimäär eurokonto osas on 6% aastas kasutatud summalt ning Eesti krooni konto osas on 7% aastas kasutatud summalt) (2008.a. 1 170 tuhat krooni ning keskmine intressimäär eurokonto osas oli 3,5% aastas kasutatud summalt ning Eesti krooni konto osas oli 4,3% aastas kasutatud summalt).

AS-i Trigon Alternative Funds valitsetavad fondid

2009.a. sai AS Trigon Alternative Funds enda poolt valitsetavatest fondidest valitsemis- ja edukustasusid ning märkimistasusid kogusummas 5 488 (Trigon Active Alpha Fond 3 291, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I 1 451 ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I 746) (2008: kogusummas 13 493 (Trigon Active Alpha Fond 10 716, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I 2 464 ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I 313)) tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2009.a. ulatusid AS-i Trigon Alternative Funds nõuded (tasumata valitsemis-, edukus-, väljalaske- ja tagasivõtmistasud) Trigon Active Alpha Fondi vastu 374 (31.12.2008: 187) tuhande kroonini, Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I 113 (31.12.2008: 687) tuhat krooni ja Trigon Ukrainian Property Kinnisvarafond I vastu 1 059 (31.12.2008: 313) tuhat krooni, mis on kajastatud bilansis muude võlakohustuste all.

Juhtkonna tasud

Juhatuse liikmetele makstud töötasu ja preemiad moodustasid koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga 2 040 (2008: 1 708) tuhat krooni. Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud.

Juhtkonna ja nõukogu liikmetele ei ole töölepingute alusel sätestatud lahkumishüvitusi.

Allahindlused

Seotud osapoolte vastu olevate nõuete osas ei ole aruandeaastal moodustatud allahindluseid.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initialed	K.L.
Kuupäev/date	02.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

LISA 8 Potentsiaalsed kohustused

AS Trigon Alternative Funds poolt valitsetavad fondid investeerivad Kesk- ja Ida-Euroopa riikide väärtpaberitesse ja kinnisvarasse. Kesk- ja Ida-Euroopa erinevate riikide maksuseadustikud käsitlevad nendes riikides saadud väärtpaberi- ning muud kapitalitulu erinevalt, mistõttu on võimalikud mõne riigi maksuhaldurite püüded maksustada teenitud väärtpaberi- ja muud kapitalitulu või vähemalt nõuda selle tulu deklareerimist. Juhul, kui selline sündmus toimuks, võiks see sõltuvalt vastava riigi seaduse ning topeltmaksustamist vältivate riikidevaheliste kahepoolsete lepingute spetsiifikast lähtudes avaldada mõju fondide osakute puhaskäätustele (NAV) või fondivalitseja või investorite tuludele. AS Trigon Alternative Funds juhtkonnale ei ole aruande koostamise ajal teada asjaolusid, mis võiks põhjustada fondide või fondidesse investeerinud investorite maksustamist mõne Kesk- ja Ida-Euroopa riigi maksuhalduri poolt.

Võimalikud maksurevisjonist tulenevad kohustused

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

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initiaals _____ K.L.
Kuupäev/date _____ 04.03.10
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Trigon Alternative Funds aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Trigon Alternative Funds (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009, 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 Eesti hea raamatupidamistava 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 omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse 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.

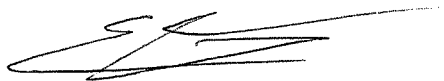
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Ago Vilu
AS PricewaterhouseCoopers



Erki Mägi
Vannutatud audiitor

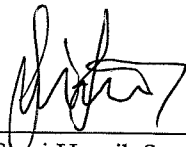
2. märts 2010

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

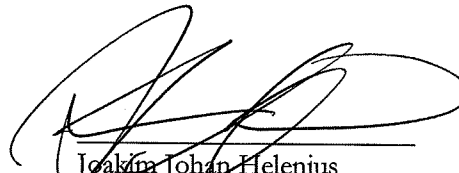
AS-i Trigon Alternative Funds ettevõtte juhatus teeb ainuaktsionärile ettepaneku jaotada 2009. aasta puhaskasum summas 3 253 tuhat krooni eelnevate perioodide jaotamata kasumi arvele

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2009. majandusaasta aruandele

AS Trigon Alternative Funds 2009. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud ainuaktsionäri AS-i
Trigon Capital 05. 04. 2010 otsusega, allkirjastamine
05. 04. 2010:



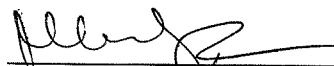
Sami Henrik Sormunen
Juhatus liige



Joakim Johan Helenius
Nõukogu esimees



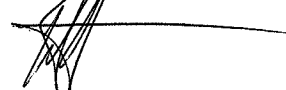
Aivar Kemp
Juhatus liige



Margus Lutsoja
Nõukogu liige



Heiti Rüsberg
Juhatus liige



Ülo Adamson
Nõukogu liige

AS Trigon Alternative Funds müügitulu vastavalt EMTAK 2008-le

EMTAK Tegevusala		2009	2008
66301	Valitsemistasud	5 487	12 094
	Müügitulu kokku	5 487	12 094

Aruande elektroonilised kinnitused

Aktsiaselts Trigon Alternative Funds (registrikood: 11339670) 01.01.2009 - 31.12.2009 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Kinnitaja nimi	Kinnitaja roll	Kinnituse andmise aeg
Kertu Virkebau	Sisestaja	06.04.2010

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EEK)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	5487000	99.98%	Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
E-posti aadress	k.tombak@trigoncapital.com
Faks	+372 6679201
Telefon	+372 6679200
Veebilehe aadress	www.trigon.ee