

AS Hansa Investeerimisfondid

*Majandusaasta aruanne
31. detsembril 2007 lõppenud
majandusaasta kohta*

AS Hansa Investeerimisfondid

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus	1. jaanuar 2007
Majandusaasta lõpp	31. detsember 2007
Äriühingu nimetus	AS Hansa Investeerimisfondid
Äriregistri number	10194399
Aadress	Liivalaia 8 Tallinn 15038
Telefon	+372 6 131 336
Faks	+372 6 131 636
E-mail	funds@hansa.ee
Veebilehekülg	www.hansa.ee/fondid
Põhitegevusalad	- väärtpaberiportfellide valitsemine - investeerimisfondide ja pensionifondide valitsemine
Audiitorkontroll	AS Deloitte Audit Eesti
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu audiitori järeldusotsus Kasumi jaotamise ettepanek

AS Hansa Investeerimisfondid

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
JUHATUSE DEKLARATSIOON	5
BILANSS	6
KASUMIARUANNE.....	7
RAHAVOOGUDE ARUANNE.....	8
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	10
LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED.....	10
LISA 2. VÄÄRTPABERID	14
LISA 3. MATERIAALNE PÕHIVARA	15
LISA 4. KAPITALIRENDIGA SOETATUD PÕHIVARA	16
LISA 5. VIITVÕLAD JA ETTEMAKSTUD TULEVASTE PERIOODIDE TULUD	17
LISA 6. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT	17
LISA 7. AKTSIAKAPITAL.....	17
LISA 8. TEENUSTASUDE ARUANDED	18
LISA 9. RENDITUD VARAD.....	19
LISA 10. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA	19
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD.....	21
SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	23

AS Hansa Investeerimisfondid

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2007 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

AS-i Hansa Investeerimisfond on heameel tagasi vaadata järjekordsele edukale tegevusaastale ning suunata pilgud optimistlikult tulevikku. Meie klientide usaldus ning kindlus meie pakutava investeerimisnõu osas oli ühisnimetajaks üle terve aasta. Seda vaatamata mõningate fondijuhtide vahetumisele ning heitlikele finantsturgudele aasta teises pooles.

Meie positsioon ning maine investeerimislahenduste pakkujana jätkas kasvu väljendudes kõige selgemalt meie juhitavate varade kasvus, meie valitsetavate fondide tootluses ning meie töötajate kõvas töös ning panuses. Jätakuvalt suudeti hoida üleval ka uuendusmeelsust investeerimisnõu pakkumises: aasta keskel loodud Hansa Private Debt Võlakirjafond pakub meie klientidele võimalust rahastada Baltikumi ettevõteteid keerulisemate projektide elluviimisel, mille riskitase ning oodatav tootlus on kõrgem tavalisest tulumäärast. Väga suureks tunnustuseks meie tööle oli ka Euroopa pensionifondide auhind (IPE Award) Hansa Pensionifond K3-le, kelle investeeringud võlakirjadesse hinnati Euroopa parimaks.

AS Hansa Investeerimisfondide kasum küündis 2007. aastal rekordilise 130 miljoni kroonini. Ettevõtte hallatavate varade maht ületas 20 miljardi krooni piiri, jõudes 21,1 miljardi kroonini, kasvades aastaga 31,6%. Suurima osa, 8,2 miljardit, moodustasid neli Kesk-ja Ida-Euroopa suunalist aktsiafondi (kasv 20,5%). Kolme vabatahtliku ja kolme kohustusliku pensionifondi maht ulatus aasta lõpuks 6,5 miljardi kroonini, kasvades aastaga 46,7%. Suurimat klientide populaarsust kogusid aga Baltikumi eraklientidele pakutavad fondifondid, mis kasvasid 61,5% ning ületasid aasta lõpuks 1,8 miljardi krooni piiri.

Investeeringuettevõttele kohaselt on firma edukus ja fondide mahud suurel määral seotud finantsturgudel toimuvaga. Aasta alguses oli meie investeerimispiirkonna suurimaks sündmuseks Bulgaaria ja Rumeenia vastuvõtt Euroopa Liitu. Sarnaselt eelmise liitumislainega 2004. aastal tõusid tugevalt uute liikmesriikide aktsiaindeksid. Terve Ida-Euroopa regioon jätkas aasta jooksul tugevat kasvu, seda nii riiklikul tasandil (majanduskasv rajoonis 5-6%) kui ka ettevõtete tasandil (keskmise kasumite kasv ca 40%). Samas jättis tervele aastale tugeva pitseri suvel USA-st alguse saanud kinnisvaralaenude probleem. Kuigi Ida-Euroopas ja SRÜ-s otsest seost antud probleemiga ei ole, alustasid globaalsed investorid siinsete positsioonide vähendamist, mis omakorda lahjendas oluliselt meie investorite tootlusi ning ka meie fondide mahte.

Viimase paari aasta jooksul on AS Hansa Investeerimisfondid tegelenud järjekindlalt oma toodete- ja teenusteportfelli laiendamise ning kasvatamisega. Meie eesmärgiks on pakkuda oma klientidele parimat investeerimisnõu läbi sobivate investeerimistoodete turuletoomise. Selles kontekstis võib märkida pensionifondide populariseerimist, aktsia- ja fondifondide tormilist arengut ning ka eelpool nimetatud uue võlakirjafondi loomist. Samuti oleme arendanud aktiivselt erinevaid müügikanaleid. Selle parimaks näiteks on Läti ja Leedu investorite suurem osakaal fondifondide investorite hulgas.

Oleme arvamusel, et aktsiaturgudel on 2008. aastal ootamas heitlikud ajad. Nii Euroopa kui ka Ameerika aktsiaturge mõjutavad majanduskasvu pidurdumine ning võimalik varade hinna langus. Rekordkõrgele aetud toorainete hinnad võivad anda tõuke üldisele hinna- ja palgatõusule, mis omakorda vähendab ettevõtete kasumlikkust ning aktsiahinna tõusupotentsiaali. Hansapanga Gruppi kuuluv AS Hansa Investeerimisfondid on oma tegevuses võimalike finantsturu raskustega arvestanud, tugevdanud analüüsimeeskonda pühendudes klientide investeerimiseesmärkide saavutamisele.

AS Hansa Investeerimisfondid

TEGEVUSARUANNE

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Ettevõttes töötas keskmiselt 25 inimest. Töötajatele maksti töötasu kokku 13 455 tuh krooni. Juhatuse liikme tasu maksti 1 773 tuh krooni. Nõukogusse kuulus 4 inimest, kellele 2007. aastal tasu ei makstud.

Lõpetuseks soovin tänada oma kliente usalduse eest valides oma partneriks AS Hansa Investeerimisfondid.

Robert Kitt
Juhatuse esimees

AS Hansa Investeerimisfondid

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus deklareerib oma vastutust AS Hansa Investeerimisfondid raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2007 lõppenud majandusaasta kohta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud Investeerimisfondide seaduse ja Eesti hea raamatupidamistava nõudeid ning see kajastab õigesti ja õiglaselt AS Hansa Investeerimisfondid finantsseisundit, majandustulemust 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 varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid aruande koostamise kuupäevani 28. jaanuar 2008.

Juhatuse hinnangul on AS Hansa Investeerimisfondid jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Robert Kitt	juhatuse esimees	_____	_____
Fabio Filipozzi	juhatuse liige	_____	_____

AS Hansa Investeerimisfondid**BILANSS****SEISUGA 31. DETSEMBER 2007**

VARAD	Lisa	31.12.2007 tuh EEK	31.12.2006 tuh EEK
Nõuded krediidasutustele	10		
Nõudmiseni hoiused		128 847	70 177
Väärtpaberid	2		
Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud		96 120	70 103
Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud		13 956	13 048
Valitsetavate muude investeerimisfondide osakud		78 774	32 735
Kokku		188 850	115 886
Materiaalne põhivara	3	2 978	2 923
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud			
Viitlaekumised, mis tulenevad teenuste osutamisest fondivalitseja poolt		29 539	17 916
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		3 130	1 919
Kokku		32 669	19 835
VARAD KOKKU		353 344	208 821
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused krediidasutustele			
Muud võlgnevused krediidasutustele (kapitalirendikohustus)	4,10	2 826	2 760
Võlgnevused klientidele			
Muud võlgnevused klientidele	10	881	5
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	5	42 281	28 847
Kohustused kokku		45 988	31 612
Omakapital			
Aktiivkapital nimiväärtuses	7	46 950	46 950
Kohustuslik reservkapital		4 695	3 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum		125 564	62 189
Jooksva majandusaasta kasum		130 147	65 070
Omakapital kokku		307 356	177 209
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		353 344	208 821

AS Hansa Investeeringufondid

KASUMIARUANNE 2007. AASTA KOHTA

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

	Lisa	2007 tuh EEK	2006 tuh EEK
Intressitulud			
Muud intressitulud	10	2 548	781
Intressikulu	4	148	106
Neto intressi kasum		2 400	675
Neto kasum finantsinvesteeringutelt		487	278
Muudelt aktsiatelt ja osadelt (pikaajalised väärtpaberid)		487	278
Realiseeritud kasum		487	278
Teenustasutulu	8		
Investeeringufondide valitsemistasud		306 204	163 536
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud		73 604	51 041
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud		3 743	2 075
Kokku		383 551	216 652
Teenustasukulu	8		
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud		206 759	116 975
Krediitiasutustele makstavad tasud		8 059	4 385
Registripidajale makstavad tasud		2 474	2 050
Kokku		217 292	123 410
Neto kahjum finantstehingutelt		6	14
Kahjum/kulu		6	14
sh. Muu kahjum/kulu		6	14
Administratiivkulud			
Palgakulu		19 699	16 482
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		5 552	3 858
Muud administratiivkulud		18 585	13 215
Administratiivkulud kokku		43 836	33 555
Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus			
Kahjum/kulu	3	721	628
Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus			
Kasum	2	8 935	8 056
Muud tegevustulud		2	4
Muud tegevuskulud		3 373	2 988
Aruandeperioodi kasum		130 147	65 070

AS Hansa Investeeringufondid

RAHAVOOGUDE ARUANNE 2007. AASTA KOHTA

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

	Lisa	2007 tuh EEK	2006 tuh EEK
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Aruandeperioodi kasum		130 147	65 070
Korrigeerimised:			
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus	2	-8 935	-8 056
Põhivara kulum	3	721	628
Kahjum liisinglepingu lõpetamisest		27	17
Kasum pikaajaliste finantsinvesteeringute müügist	2	-487	-278
Kasum materiaalse põhivara müügist		-2	-3
Kahjum materiaalse põhivara maha kandmisest		24	0
Intressitulu	10	-2 548	-781
Intressikulu	4,10	148	103
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-12 834	-9 179
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		14 310	15 320
Rahavood äritegevusest kokku		120 571	62 841
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Pikaajaliste väärtpaberite soetamine	2	-71 993	-26 885
Pikaajaliste väärtpaberite müük	2	8 451	9 279
Materiaalse põhivara soetamine	3	-3 894	-2 238
s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara	4	3 795	2 171
Materiaalse põhivara müük		7	3
Laekunud intressid	10	2 548	781
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-61 086	-16 889
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	4	-667	-551
Makstud intressid		-148	-103
Sissemaksed omakapitali		0	16 950
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-815	16 296
Rahavood kokku		58 670	62 248
RAHA AASTA ALGUSES		70 177	7 929
RAHA AASTA LÕPUS		128 847	70 177

AS Hansa Investeeringufondid

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE 2007. AASTA KOHTA

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

	Aktsia- kapital tuh EEK	Kohustuslik reserv- kapital tuh EEK	Eelmiste perioodide jaotamata kasum tuh EEK	Aruande- perioodi kasum tuh EEK	Kokku tuh EEK
31. detsember 2005	30 000	3 000	30 748	31 441	95 189
2005. aasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	31 441	-31 441	0
Aktsiate emissioon	16 950	0	0	0	16 950
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	65 070	65 070
31. detsember 2006	46 950	3 000	62 189	65 070	177 209
2006. aasta kasumi suunamine eelmiste perioodide kasumisse	0	0	63 375	-65 070	-1 695
Reservide suurendamine	0	1 695	0	0	1 695
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	130 147	130 147
31. detsember 2007	46 950	4 695	125 564	130 147	307 356

Aktsiakapitali kohta on toodud täiendavat informatsiooni raamatupidamise aastaaruande lisas 7.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

AS Hansa Investeeringufondid (edaspidi ka "Ettevõte") 2007. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes 15. novembril 2005 kehtestatud Investeeringufondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused, ning Eesti heast raamatupidamistavast. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiibil, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.

Peamised arvestuspõhimõtted, 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 varad ja kohustused ning mitte-monetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Selliseid mitte-monetaarseid varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed ja materiaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse tehingupäeva valuutakursi alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Finantsvarad ja -kohustused

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

Finantsvarad ja -kohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara või -kohustuse eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus.

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, kajastatakse tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Finantsvarade ja -kohustuste edasine arvestus toimub olenevalt nende tüübist kas õiglase väärtuse, soetusmaksumuse või korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

AS Hansa Investeeringufondid

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Väärtpaberid

Väärtpaberitena kajastatakse bilansis aktsiaid ja investeeringufondide osakuid, kasutades väärtuspäeva meetodit ning võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud tasu õiglane väärtus.

Edasine väärtpaberite kajastamine toimub alljärgnevate põhimõtete alusel:

- Investeeringufondide osakud hinnatakse ümber vastavalt viimasele teadaolevale tagasivõtuhinnale. AS Hansa Investeeringufondid poolt valitsetavate investeeringufondide osakud hinnatakse vastavalt nende bilansipäeval kehtivale puhaväärtusele.
- Fondivalitseja poolt valitsetavate investeeringufondide osakute ümberhindlusest tekkinud kasum/kahjum näidatakse kasumiaruande kirjel „Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus“.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse halduseesmärkidel Ettevõtte poolt enam kui ühe aasta jooksul kasutatavaid varasid 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 majapidamismasinaid, rippkaante- ja salusiinkappe, mööblit (paigaldatavad komplektid). Materiaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ning soetamisega otseselt seotud kulutustest.

Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit. Kuluminorm määratakse igale materiaalse põhivara objektile või igale selle olulisele eristatavale komponendile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast.

Kulum on arvestatud raamatupidamises järgmiste amortisatsiooninormide järgi:

- seadmed – 33% aastas;
- mootorsõidukid – 26% aastas;
- arvutid – 50% aastas;
- kontori inventar – 20% aastas.

Materiaalse põhivara parendused kuuluvad kapitaliseerimisele juhul, kui need vastavad materiaalse põhivara mõistele ning vara bilansis kajastamise kriteeriumitele, sealhulgas nende kulutuste osalemine tulevikus majandusliku kasu tekitamisel. Jooksvad remonditööd on kajastatud perioodikuluna.

Vara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas on märke, mis viitavad vara väärtuse langusele. Juhul, kui Ettevõtte juhatusel on kahtlusi mõne varaobjekti väärtuse langemise suhtes alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara väärtuse test, mille käigus leitakse vara kaetav väärtus. Juhul, kui väärtuse test ei ole teostatav üksiku vara osas, viiakse väärtuse test läbi väikseima varade grupi, kuhu see vara kuulub, ehk raha teeniva üksuse kohta.

AS Hansa Investeeringufondid**RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD****31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

Kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga vara neto müügihinnast ja kasutusväärtusest. Kasutusväärtus on vara kasutamisest ja kasutusjärgsest müügist eeldatavalt saadavate rahavoogude nüüdisväärtus, kasutades diskontomäärana sarnase riskitasemega investeeringute oodatavat tulusust.

Vara hinnatakse alla kaetavale väärtusele juhul, kui vara kaetav väärtus on väiksem selle vara bilansilisest jääkmaksumusest. Allahindlus kajastatakse tekkepõhiselt aruandeperioodi kuluna kasumiaruande kirjel "Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus".

Kui vara väärtuse testi tulemusel ilmneb, et vara kaetav väärtus on tõusnud ja varasema allahindluse kajastamine ei ole enam põhjendatud, siis suurendatakse vara bilansilist maksumust. Bilansilise maksumuse ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

Kohustused

Kõik teadaolevad kohustused kajastatakse bilansis, kui nende suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata ning nende realiseerumine on tõenäoline.

Muud kohustused, mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustuseks, on avalikustatud aastaaruande lisades potentsiaalsete kohustustena.

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 reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist.

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.

Rendiarvestus

Kapitalirendina kajastatakse selliseid renditehinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud renditehinguid käsitletakse kasutusrendina.

Ettevõtte rentnikuna

Rentnik kajastab rendi jõustumisel kapitalirendi oma bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Vastav kohustus rendileandjale kajastatakse bilansis kapitalirendikohustusena. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud

**AS Hansa Investeeringufondid****RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD****31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

jaotatakse rendiperioodile nii, et intressimäär oleks igal ajahetkel rendiperioodi jooksul kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Finantskulud kajastatakse üldjuhul tekkepõhiselt kasumiaruandes.

Rendiperioodi jooksul tasutavad maksed kajastatakse kuluna ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millal maksed tegelikult aset leiavad.

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.

Raha ja rahavood

Raha rahavoogude aruandes sisaldab nõudmiseni hoiuseid krediitiasutustes.

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

AS Hansa Investeeringufondid

Allkirjastatud identifitseerimiseks:

AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 2. VÄÄRTPABERID

	Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud tuh EEK	Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud tuh EEK	Valitsetavate muude investeeringu- fondide osakud tuh EEK	Kokku tuh EEK
31. detsember 2005	54 640	11 240	24 066	89 946
Soetamine (soetushinnas)	11 238	0	15 647	26 885
Müük (müügihinnas)	0	0	-9 279	-9 279
Kasum müügist	0	0	278	278
Õiglase väärtuse muutus	4 225	1 808	2 023	8 056
31. detsember 2006	70 103	13 048	32 735	115 886
Soetamine (soetushinnas)	21 993	0	50 000	71 993
Müük (müügihinnas)	0	0	-8 451	-8 451
Kasum müügist	0	0	487	487
Õiglase väärtuse muutus	4 024	908	4 003	8 935
31. detsember 2007	96 120	13 956	78 774	188 850

AS Hansa Investeeringufondid omab ka 1 155 AS AB Elukindlustuse (pankrotis) aktsiat, mis on bilansis hinnatud väärtuses 0 krooni nii 31.12.2007 kui ka 31.12.2006 seisuga.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 3. MATERIAALNE PÕHIVARA

Materiaalse põhivara liikumise aruanne on alljärgnev:

	Masinad ja seadmed tuh EEK
Soetusmaksumus	
31. detsember 2005	3 523
Soetamine	2 238
Müük ja mahakandmine	-2 145
31. detsember 2006	3 616
Soetamine	3 894
Müük ja mahakandmine	-3 912
31. detsember 2007	3 598
Akumuleeritud kulum	
31. detsember 2005	637
Kulum	628
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-572
31. detsember 2006	693
Kulum	721
Müüdnud ja mahakantud põhivara kulum	-794
31. detsember 2007	620
Jääkmaksumus	
31. detsember 2006	2 923
31. detsember 2007	2 978

AS Hansa Investeeringimisfondid

Allkirjastatud identifitseerimiseks:



AS Deloitte Audit Eesti

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 4. KAPITALIRENDIGA SOETATUD PÕHIVARA

	Masinad ja seadmed tuh EEK
Soetusmaksumus	
31. detsember 2005	3 325
Soetamine	2 171
Rendiperioodi lõppemine	-2 110
31. detsember 2006	3 386
Soetamine	3 795
Rendilepingu lõppemine	-3 856
31. detsember 2007	3 325
Akumuleeritud kulum	
31. detsember 2005	576
Kulum	566
Rendiperioodi lõppemine	-537
31. detsember 2006	605
Kulum	629
Rendiperioodi lõppemine	-769
31. detsember 2007	465
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2006	2 781
Jääkväärtus seisuga 31. detsember 2007	2 860
Kapitalirendi kohustus	
Saldo seisuga	
31. detsember 2007	2 826
Lühiajaline osa	518
Pikaajaline osa	2 308
 Aruandeperioodi põhiosa maksed	 667
Aruandeperioodi intressikulu	139
Intressimäär aastas	4.82%

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 5. VIITVÕLAD JA ETTEMAKSTUD TULEVASTE PERIOODIDE TULUD

	31.12.2007 tuh EEK	31.12.2006 tuh EEK
Võlad hankijatele	5 148	3 816
Mitmesugused võlad		
Võlad emaeetevõtjale ja teistele kontserni ettevõtjatele	26 048	17 282
Maksuvõlad		
Käibemaks	154	239
Ettevõtte tulumaks	26	23
Sotsiaalmaks	305	238
Üksikisiku tulumaks	182	148
Töötuskindlustusmakse	7	5
Kogumispensioni makse	16	11
Kokku	690	664
Viitvõlad		
Võlad töövõtjatele	10 393	7 085
Intressivõlad	2	0
Kokku	10 395	7 085
KOKKU	42 281	28 847

LISA 6. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu mitte teenitud, vaid jaotatud kasumilt. Nimetatud seaduse § 50 alusel maksustatakse alates 2003. aasta 1. jaanuarist äriühingu poolt väljamakstud dividendid tulumaksuga olenemata dividendide saajast. 1. jaanuarist 2008 on maksumäär 21/79 väljamakstud dividendi summalt.

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

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2007 moodustas 255 711 tuh krooni. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneb kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 67 974 krooni.

LISA 7. AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31. detsember 2007 ja 2006 on Ettevõtte aktsiakapital 46 950 tuh krooni, mis jaguneb 46,95 tuh aktsiaks nimiväärtusega 1 tuh krooni aktsia kohta.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD
31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 8. TEENUSTASUDE ARUANDED

	2007	2006
	tuh EEK	tuh EEK
Teenustasutulu		
<i>Teenustasutulu jaguneb EMTAK tegevusalade lõikes järgnevalt:</i>		
Investeeringimisfondide valitsemistasud		
Kohustuslike pensionifondide valitsemistasud, kood 66301	75 157	47 191
Vabatahtlike pensionifondide valitsemistasud, kood 66301	8 491	4 860
Muude investeeringimisfondide valitsemistasud, kood 66301	222 556	111 485
Kokku	306 204	163 536
Osakute väljalasketasud, kood 66301	49 139	39 022
Osakute tagasivõtmistasud, kood 66301	24 465	12 019
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud, kood 66301	3 743	2 075
Teenustasutulu kokku	383 551	216 652
Teenustasukulu		
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud	206 759	116 975
Kohustuslike pensionifondide depootasud	7 096	3 931
Krediitiasutustele makstavad teenustasud		
EVK-s avatud kontode hooldustasud	26	15
Väärtpaberitehingute teenustasud	103	49
Muud teenustasud	834	390
Kokku	963	454
Registripidajale makstavad teenustasud	1 271	1 058
Registripidajale makstavad hooldustasud	1 203	992
Teenustasukulu kokku	217 292	123 410

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

LISA 9. RENDITUD VARAD

Ettevõtte rendib kontoriruumi emaettevõtjalt AS Hansapank, mille igakuine kasutusrendimakse on 44,7 tuh krooni. Lisaks rendib Ettevõtte mobiiltelefone AS-lt Elion Esindus ning IP telefone OÜ-lt Crebit, millede kasutusrendimaksed ei ole fikseeritud.

Kasutusrendikulud 2007. ja 2006. aastal olid vastavalt 630 tuh krooni ning 265 tuh krooni.

LISA 10. TEHINGUD SEOTUD OSAPPOOLTEGA

Osapooli loetakse seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriotsustele, sealhulgas emaettevõtjat, teisi samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid, nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende pereliikmeid ja ettevõtteid, mille üle eelpool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju.

Ettevõtte emaettevõtjaks on AS Hansapank, kellele kuulub 100% Ettevõtte hääleõigusest.

Seotud osapooltega 2007. ja 2006. aastal toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	2007 tuh EEK	2006 tuh EEK
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud		
Teised grupi ettevõtted	3 292	1 923
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud		
Emaettevõtja	126 297	94 412
Teised grupi ettevõtted	39 845	14 681
Kokku	166 142	109 093
Krediitdiasutustele makstavad tasud		
Emaettevõtja	8 059	4 385
Muud administratiivkulud		
Emaettevõtja	2 657	2 032
Teised grupi ettevõtted	1 430	666
Kokku	4 087	2 698
Muud tegevuskulud		
Emaettevõtja	0	6
Kahjum valuutakursi muutustest		
Emaettevõtja	12	9
Intressikulud		
Teised grupi ettevõtted	138	103
Muud intressitulud		
Emaettevõtja	2 548	781

AS Hansa Investeeringimisfondid



RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD 31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA

Seotud osapooltega saldod seisuga 31. detsember 2007 ja 2006 on kajastatud järgnevalt:

	31.12.2007 tuh EEK	31.12.2006 tuh EEK
Nõudmiseni hoiused		
Emaettevõtja	128 847	70 177
Viitlaekumised, mis tulenevad teenuste osutamisest fondivalitseja poolt		
Teised grupi ettevõtted	359	196
Kokku nõuded seotud osapooltele	129 206	70 373
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud		
Intressivõlad		
Teised grupi ettevõtted	2	2
Võlgnevused klientidele		
Teised grupi ettevõtted	871	0
Võlad hankijatele		
Emaettevõtja	25 535	17 145
Teised grupi ettevõtted	391	137
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud kokku	26 799	17 284
Kapitalirendi kohustus (lisa 4)		
Teised grupi ettevõtted	2 826	2 760
Kokku võlad seotud osapooltele	29 625	20 044

AS Hansa Investeerimisfondid

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD

31. DETSEMBRIL 2007 LÕPPENUD MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 28. jaanuar 2008 koostanud AS Hansa Investeerimisfondid tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

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

Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse ja nõukogu liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Robert Kitt	juhatuse esimees	_____	_____
Fabio Filipozzi	juhatuse liige	_____	_____
Helo Meigas	nõukogu esimees	_____	_____
Priit Perens	nõukogu liige	_____	_____
Erkki Raasuke	nõukogu liige	_____	_____
Mats Lagerqvist	nõukogu liige	_____	_____

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS-i Hansa Investeerimisfondid aktsionärile:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 20 esitatud AS-i Hansa Investeerimisfondid raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2007, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud kasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatuse vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Investeerimisfondide seaduse, Eesti raamatupidamise seaduse ja Raamatupidamise Toimkonna juhenditega. Juhatus kohustuste hulka kuulub muuhulgas ka sellise sisekontrolli süsteemi kujundamine, kehtestamine ja haldamine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse ilma pettustest või eksimustest tulenevate oluliste vigadeta. Juhatus kohustus on ka asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning põhjendatud raamatupidamislike hinnangute andmine.

Audiitori vastutus

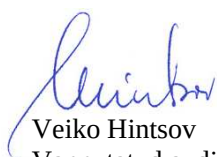
Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad audiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab audiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

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

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õigesti ja õiglaselt AS-i Hansa Investeerimisfondid finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Investeerimisfondide seaduse, Eesti raamatupidamise seaduse ja Raamatupidamise Toimkonna juhenditega.



Veiko Hintsov
Vannutatud audiitor
1. veebruar 2008



AS Deloitte Audit Eesti

AS Hansa Investeeringimisfondid

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Hansa Investeeringimisfondid juhatus teeb ettepaneku kanda 2007. aasta puhaskasum summas 130 147 tuh krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele.

28. jaanuar 2008

Robert Kitt
Juhatuse esimees

Majandusaasta aruande allkirjad

Aktsiaselts Hansa Investeerimisfondid (registrikood: 10194399) 01.01.2007 - 31.12.2007 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Robert Kitt (Juhatuse liige) - kinnitanud 29.04.2008