



Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD

30 -04- 2008

283362 Gerli AASMÄE

AS TRIGON ALTERNATIVE FUNDS

2007.a. majandusaasta aruanne

AS Trigon Alternative Funds 2007. aasta majandusaasta aruanne

Äriregistri number

11339670

Harju Maakohus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30 -04- 2008

Juriidiline aadress ja tegevusaadress

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

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

Aruandeaasta algus ja lõpp

17. jaanuar 2007.a. – 31. detsember 2007.a.

Põhitegevusala

Investeeringisfondide 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 Arestuspõhimõtted.....	12
LISA 2 Viitõlud ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud.....	15
LISA 3 Maksud.....	15
LISA 4 Aktsiakapital.....	16
LISA 5 Teenustasutulu investeerimisfondide valitsemisest.....	16
LISA 6 Administratiivkulud.....	16
LISA 7 Tehingud seotud osapooltega.....	17
LISA 8 Potentsiaalsed kohustused.....	17
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	19
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	20
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007. MAJANDUSAASTA ARUANDELE ...	21

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, audiitori järeldusotsusest ja majandusaasta kasumi jaotamise ettepanekust.

Tegevusaruanne

Tegevusaruanne

AS Trigon Alternative Funds asutati 2007 aastal ning see valitseb lepingulist investeerimisfondi Trigon Active Alpha. Valitsetavate fondide puhaväärtus ulatus 2007. aasta lõpus kokku 837 miljoni kroonini. Ettevõtte tulu teenuste müügist ulatus aruandeaastal 37,1 miljoni kroonini. Puhaskasum oli aruandeperioodil 15,7 miljonit krooni.

Investeerimisfond

2007. aasta lõpu seisuga valitses AS Trigon Alternative Funds ühte avatud aktsiafondi, Trigon Active Alpha Fondi.

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

Ettevõtte

AS Trigon Alternative Funds juhatuse liikmeteks määrati asutamisel Ülo Adamson ja Sami Henrik Sormunen. Nõukogusse määrati Joakim Johan Helenius, Kerttu-Kaarina Tombak ja Heiti Riisberg. Aasta jooksul kutsuti nõukogust tagasi Heiti Riisberg ja Kerttu-Kaarina Tombak ning nende asemel nimetati nõukogu liikmeteks Ülo Adamson ja Margus Lutsoja. Juhatusest kutsuti tagasi Ülo Adamson, kelle asemel nimetati juhatusse Heiti Riisberg.

2007. aasta lõpu seisuga töötas AS-is Trigon Alternative Funds 1 töötaja. Ettevõtte poolt arvestatud töötajate töötasu ja preemiade üldsumma koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga oli 2007. aastal 743 tuhat krooni, millest juhatuse liikmetele makstud töötasu ja preemiad moodustasid koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga 743 tuhat krooni. Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud.

Arengusuunnad

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

Kuna aruandeperioodi lõpu seisuga ega selle jooksul ei olnud AS-i Trigon Alternative Funds varad, kohustused, tulud ega kulud sellist tüüpi, mille väärtus võiks intressimäärade, börsikursside või valuutakursside muutumisel oluliselt kõikuda, ei mõjuta valuutakursside, intressimäärade ja börsikursside riskid ettevõtet otseselt.

Läbi valitsetavate fondide varade avatuse eelmainitud riskidele mõjutavad need siiski kaudselt ka AS-i Trigon Alternative Funds. Kuna AS-i Trigon Alternative Funds investeerimistoodete investeerimispiirkond on Uus 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 Uus Euroopa regiooni börside tootlus ning volatiilsus, ettevõtete fundamentaalnäitajad ja nende riikide makromajanduslikud arengud.



Sami Henrik Sorminen
Juhatuse liige

Raamatupidamise aastaaruanne

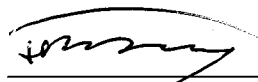
Tegevjuhtkonna deklaratsioon

Juhatus kinnitab lehekülgedel 7 kuni 18 toodud AS Trigon Alternative Funds 2007. 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


Heiti Riisberg
Juhatuses liige

Tallinn, 1. veebruaril 2008.a.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initialiaid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>01.02.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Bilanss

Tuhandetes kroonides

	Lisa	31.12.2007	17.01.2007
AKTIVA			
Nõuded krediitiasutustele		12 699	2 500
Nõudmiseni hoiused		12 699	2 500
Viitlaekumised		8 076	-
Nõuded konsolideerimisgrupi emaettevõtjale (lisa 7)		6 595	-
Mitmesugused nõuded (lisa 7)		1 426	-
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		55	-
AKTIVA KOKKU		20 775	2 500
PASSIVA			
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	2	2 547	-
KOHUSTUSED KOKKU		2 547	-
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	4	2 500	2 500
Jooksva majandusaasta kasum		15 728	-
OMAKAPITAL KOKKU		18 228	2 500
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		20 775	2 500

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.M
Kuupäev/date 01.08.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Kasumiaruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	17.01.2007- 31.12.2007
Intressitulu		113
Muud intressitulud		113
Teenustasutulu		37 110
Investeeringisfondide valitsemine	5	37 093
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud		17
Teenustasukulu		18 779
Fondiosakute valitsemisteenuse vahendustasud		18 707
Krediitiasutustele makstavad tasud		2
Registripidajale makstavad tasud		70
Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)		-1
Muu kasum/tulu		1
Muu kahjum/kulu		2
Administratiivkulud	6	2 676
Palgakulu		1 434
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		479
Muud halduskulud		763
Muud tegevuskulud		39
Kasum enne maksustamist		15 728
Aruandeperioodi kasum		15 728

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.M
Kuupäev/date 01.08.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	Lisa	2007
Rahavoog äritegevusest		
Aruandeperioodi kasum		15 728
Muutus lühiajalistes nõuetes ja kohustustes:		
nõuete muutus		-8 076
kohustuste muutus		2 547
Rahavoog äritegevusest kokku		10 199
 Rahavoog finantseerimistegevusest		
Aksiakapitali sissemaks	4	2 500
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku		2 500
 Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku		12 699
 Raha ja raha ekvivalentide muutus:		
Jääk perioodi alguses		-
Muutus		12 699
Jääk perioodi lõpus		12 699

Intsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 01.08.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Omakapitali muutuse aruanne

Tuhandetes kroonides

	Aksia-kapital (Lisa 4)	Aruandeaasta kasum	Kokku
Aksiakapital 18.10.2006	2 500		2 500
2007.a. puhaskasum		15 728	15 728
Saldo 31.12.2007	2 500	15 728	18 228

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M.M
Kuupäev/date 01.02.08
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 arvestuspõhimõtteid.

AS Trigon Alternative Funds kasutab oma tegevusvaldkonna majandustegevuse paremaks esitlemiseks kasumiaruande ja bilansi skeeme, mis on kooskõlas antud tegevusala hea raamatupidamistavaga.

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.

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

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 „Finantstulud/kulud“.

Nõuded ostjatele

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

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Initialiaid/initials	M. M
Kuupäev/date	01.01.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 vähendamisena.

Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenuid ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Finantskohustused

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

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

Kohustused, mille täitmise tähtaeg on kaugemal kui üks aasta, kajastatakse pikaajaliste kohustustena. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (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 suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulude ja kulude kajastamine

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialed for the purpose of identification only	
Iniitsiaalid/initials	M. M
Kuupäev/date	01.08.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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

Tulud realiseerimisest kajastavad saadud tasusid investeerimisfondidest, väärtapberiportfellide 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 investeerimisfondist 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 puhasväärtusest või märkimissummast. Lunastustasu on kuni 2% Osaku puhasväärtusest. Fondivalitseja võib märkimis- ja lunastustasusid vähendada või ära jätta.

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

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

Ettevõtte tulumaks

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 (2007. aastal kehtis maksumäär 22/78, 2006. aastal maksumäär 23/77) väljamakstavalt netosummalt. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Tulumaksuseadus näeb ette tulumaksumäära edasise alanemise kuni 2011. aastani: 2009. aastal on maksumäär 20/80, 2010. aastal 19/81 ja alates 2011. aastast on maksumäär 18/82 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades (vt. lisa 4).

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	<u>M. M</u>
Kuupäev/date	<u>01.09.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 aktsiaapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse käesolevas majandusaastaruandes 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 valitsetavat Trigon Active Alpha Fondi.

LISA 2 Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

Tuhandetes kroonides

	2007
Võlad hankijatele	25
Maksuvõlad (Lisa 3)	57
Puhkusetasude reserv	28
Preemiareserv	1 138
Lühiajalised kreditoorsed võlad emattevõtjale (Lisa 7)	73
Muu lühiajaline kreditoorne võlgnevus (järelmüügitasud)	1 226
Kokku viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	2 547

LISA 3 Maksud

Tuhandetes kroonides

	17.01.2007	Arvestatud 2007	Tasutud 2007	31.12.2007
Sotsiaalmaks	0	188	154	34
Isiku tulumaks	0	120	100	20
Töötuskindlustus	0	5	4	1
Tulumaks erisoodustustelt	0	4	2	2
Kokku maksuvõlad	0	317	260	57

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 01.08.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 4 Aktsiakapital

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

Ettevõtte loodi aktsiakapitali rahalise sissemaksega väärtuses 2 500 000 krooni ning registreeriti äriregistris 17. jaanuaril 2007.a. Seisuga 31. detsember 2007.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 2007 moodustas 15 728 tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2008 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 12 425 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 3 303 tuhat krooni.

LISA 5 Teenustasutulu investeerimisfondide valitsemisest

Tuhandetes kroonides

	2007
Valitsemistasud	14 871
Edukustasud	22 222
Kokku investeerimisfondide valitsemine	37 093

Kõik teenustasutulud on saadud Eestist.

LISA 6 Administratiivkulud

Tuhandetes kroonides

	2007
Palgakulu, sh:	
Palgad ja kompensatsioonid	548
Puhkusetasude reserv	21
Preemia reserv	854
Erisoodustused	4
Palgakulu kokku	1 427
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks, sh:	
Maksud palkadelt ja kompensatsioonidelt	195
Arvestuslikud maksud reservidelt	291
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks kokku	486
Muud halduskulud, sh:	
Fondide administreerimiskulud	269
Kulud ärireisidele	188
Õigusabi ja konsultatsioonikulud	31
Sidekulud	37

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialed for the purpose of identification only
Initsiaalid/initials M. M
Kuupäev/date 01.02.08
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Esinduskulud	7
Reklaamikulud	54
Muud kulud	177
Muud halduskulud kokku:	763
Kokku administratiivkulud	2 676

Seisuga 31. detsember 2007.a. töötas AS-is Trigon Alternative Funds 1 inimene töölepingu alusel, kes on ühtlasi ka juhatuse liige.

LISA 7 Tehingud seotud osapooltega

Teised AS-i Trigon Capital grupi ettevõtted

2007. aasta jooksul esitasid konsolideerimisgrupi ettevõtted AS-le Trigon Alternative Funds kuluarveid kogusummas 291 tuhat krooni. Seisuga 31. detsember 2007.a. oli eelpool mainitud arvetest tasumata AS-i Trigon Capital poolt esitatud arve summas 54 tuhat krooni ning AS-i Trigon Funds arve summas 19 tuhat krooni.

Aruandeaastal AS Trigon Alternative Funds emaettevõttele ega teistele konsolideerimisgrupi ettevõtetele arveid ei esitanud.

AS-i Trigon Alternative Funds arvelduskonto on liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. 31.12.2007 seisuga oli AS-i Trigon Alternative Funds kontsernikontol olev raha summas 6 595 tuhat krooni kajastatud nõudena konsolideerimisgrupi emaettevõtte vastu (vt. lisa 2).

AS-i Trigon Alternative Funds valitsetav fond

2007.a. sai AS Trigon Alternative Funds enda poolt valitsevast fondist valitsemis- ja edukustasusid kogusummas 37 093 tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2007.a. ulatusid AS-i Trigon Alternative Funds nõuded Trigon Active Alpha Fondi vastu 1 426 (tasumata valitsemis-, edukus-, väljalaske- ja tagasivõtmistasud) tuhande kroonini, mis on kajastatud bilansis viitlaekumiste all (vt. lisa 2).

Juhikorra tasud

Juhatuse liikmetele makstud töötasu ja preemiad moodustasid koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga 743 tuhat krooni. Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud.

Allahindlused

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

LISA 8 Potentsiaalsed kohustused

AS Trigon Funds poolt valitsetavad fondid investeerivad Kesk- ja Ida-Euroopa riikide väärtpaberitesse. 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 topeptmaksustamist vältivate riikidevaheliste kahepoolsete lepingute spetsiifikast lähtudes avaldada mõju fondide osakute puhaskäätustele (NAV) või fondivalitseja või investorite tuludele. AS Trigon 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials M. M
 Kuupäev/date 01.02.08
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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	
Initiaalid/initials	<u>M.M</u>
Kuupäev/date	<u>01.02.08</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Trigon Alternative Funds aktsionärile

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

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas 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

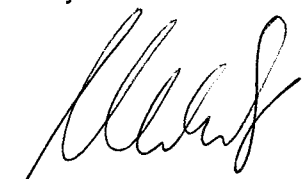
Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, 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.

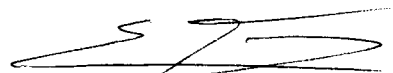
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Erki Mägi
Vannutatud audiitor

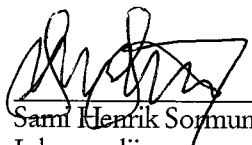
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS-i Trigon Alternative Funds ettevõtte juhatus teeb ainuaktsionärile ettepaneku jaotada 2007. aasta puhaskasum summas 15 728 tuhat krooni alljärgnevalt:

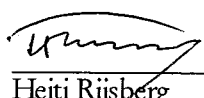
1. eraldised kohustuslikku reservkapitali – 250 tuhat krooni
2. jaotamata kasum – 15 478 tuhat krooni

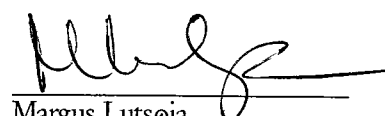
Juhatus ja nõukogu allkirjad 2007. majandusaasta aruandele

AS Trigon Alternative Funds 2007. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud ainuaktsionäri AS-i
Trigon Capital 29. 04. 2008 otsusega, allkirjastamine
29. 04. 2008:


Sami Henrik Sormunen
Juhatus liige


Joakim Johan Helenius
Nõukogu esimees


Heiti Rüisberg
Juhatus liige


Margus Lutsoja
Nõukogu liige


Ülo Adamson
Nõukogu liige