

# **MAJANDUSAASTA ARUANNE**

**aruandeaasta algus: 21. august 2007**

**aruandeaasta lõpp: 31. detsember 2008**

**ärinimi: AS Limestone Investment Management**

**registrikood: 11415709**

**aadress: Väike-Karja 12**

**linn: Tallinn**

**indeks: 10140**

**telefon: +372 712 0801**

**faks: +372 628 2370**

## SISUKORD

|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>TEGEVUSARUANNE.....</b>                                                    | <b>3</b>  |
| <b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....</b>                                      | <b>5</b>  |
| JUHATUSE DEKLARATSIOON .....                                                  | 5         |
| BILANSS .....                                                                 | 6         |
| KASUMIARUANNE .....                                                           | 7         |
| RAHAVOOGUDE ARUANNE.....                                                      | 8         |
| OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....                                             | 9         |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....                                       | 10        |
| <i>Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted .....</i>                             | <i>10</i> |
| <i>Lisa 2. Väärtpaberid .....</i>                                             | <i>11</i> |
| <i>Lisa 3. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud .....</i> | <i>11</i> |
| <i>Lisa 4. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud.....</i>       | <i>12</i> |
| <i>Lisa 5. Aktsiakapital.....</i>                                             | <i>12</i> |
| <i>Lisa 6. Teenustasutulu.....</i>                                            | <i>12</i> |
| <i>Lisa 7. Tehingud seotud osapooltega.....</i>                               | <i>12</i> |
| <b>JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD .....</b>                                    | <b>13</b> |
| <b>SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE .....</b>                                      | <b>14</b> |
| <b>LIMESTONE INVESTMENT MANAGEMENT AS AKTSIONÄRIDE</b>                        |           |
| <b>NIMEKIRI.....</b>                                                          | <b>15</b> |
| <b>LIMESTONE INVESTMENT MANAGEMENT AS MÜÜGITULU</b>                           |           |
| <b>JAGUNEMINE 2008. AASTAL.....</b>                                           | <b>16</b> |

## Tegevusaruanne

AS Limestone Investment Management asutati augustis 2007. eesmärgiga luua Ida-Euroopa suunaliste spetsialiseeritud investeerimisfondide fondivalitseja. Veebruaris 2008 väljastati AS-le Limestone Investment Management tegevusluba tegutsemiseks fondivalitsejana koos õigusega osutada väärtpaberiportfelli valitsemise teenust. Kuni tegevusloa väljastamiseni kandis ettevõtte nime AS Limestone Management.

Alates 31. Juulist 2008.a. on AS Limestone Investment Management („LIM“) eriotstarbelise investeerimisfondi LimeStone Opprotunities Fund S.C.A., SICAV – FIS ja kõigi selle allfondide investeringute juht. Alates 7. Augustist 2008 a. on LIM eurofondina tegutseva investeerimisfondi Limestone Fund SICAV ja kõigi selle allfondide volitatud investeringute juht ja pealevitaja. Mõlemad nimetatud fondiperekonnad on registreeritud Luksemburgis ja mõeldud eelkõige rahvusvahelistele institutsionaalsetele investoritele.

Aruandeperiood kajastab ettevõtte tegevuse alustamist, mil taotleti ja saadi investeerimisfondide valitsemiseks vajalik tegevusluba, loodi tegutsemiseks vajalik organisatsioon ja tehniline tugi. Osaleti esmaste toodete loomisel ja nende turuletoomisel ning asuti juhtima investeerimisfondide varasid. Järgneval aastal on ettevõttel kavas jätkata tegevuse arendamist investeerimisfondide ja investeerimisfondide varade juhtimisel. Eelkõige pühenduda olemasolevate investeerimisfondide varade investeerimisele ja investeerimistegevuse mahuefektiivsuse saavutamisele. Kavas on laiendada tegevust olemasolevate fondiperekondade raames uute allfondide tegevuse alustamisega. Ettevõtte üldiseks eesmärgiks on pikaajaliseks edukaks tegevuseks vajaliku tegevusmahu ja organisatsioonilise baasi tekitamine.

Investeerimisfondide valitsemise valdkonnas on levinud tegevuste edasiandmine ehk *outsourcing* ja seetõttu on tegevuseks vajaliku tehnoloogilise baasi ja infrastruktuuri loomine tehniliselt suhteliselt lihtne. Investeerimistegevusele fokuseeriv fondivalitseja ei pea ise looma kogu investeringute administreerimiseks vajalikku tehnilist baasi ja omama investeringute administreerimiseks vajalikku organisatsiooni. Need tegevused on võimalik sisse osta vastavale valdkonnale spetsialiseerunud teenusepakkujalt. Iga sellise ärisuhte loomine ja ülalhoidmine eeldab siiski teenusepakkuja üldkulude katmiseks vajalikku miinimumtasu ja sellega seotud miinimummahtu. Aruandeperioodil tehtud investeringud ongi seotud eeltoodud miinimummahtude saavutamiseks vajalike kulude kompenseerimisega. Ka lähitulevikus on ettevõtte investeringud seotud teenuse miinimummahtude saavutamiseks vajalike kulude kompenseerimisega. Ettevõtte ei planeeri olulisi investeringuid põhivarasse.

Olulisemaks arendustegevuseks aruandeperioodil oli tegevuse alustamine ja esmaste toodete loomine. Järgmistel aastatel saab ettevõtte suurimaks arendusprojektiks investeerimisteenuse ekspordi oluline suurendamine, selleks vajaliku tooteportfelli edasiarendamine ja keskendumine toodete müügile rahvusvahelistele investoritele. Eesmärgiks on ettevõtte poolt levitatavate fondide registreerimine jaemüügiks vähemalt ühes sihtriigis lisaks Luksemburgile väljaspool Eestit.

Ettevõtte tegevuskeskkonna üldisesse (makromajanduslikku) arengusse aruandeperioodil jääb globaalse majanduskriisi teravnemine kuni pankadevahelise krediidikriisi tekkimiseni rahvusvaheliste suurpankade pankrotistumisel. Selle tulemusena oli otseselt häiritud rahvusvaheliste finantsturgude toimimine. Toodud krediidikriis avaldas otseselt mõju ka LIM tegevusele. Pankade pankrotistumiseni viinud krediidikriis tekitas laiapõhjalise usaldamatuse finantsturgude tegutsemise suhtes ja seetõttu peatasid paljud institutsionaalsed investorid investeerimisotsuste tegemise ja vähendasid oluliselt senist investeeeringute mahtu. Samas mõjutas vähenenud huvi investeerimise vastu otseselt ka sihtturgude toimimist ning Ida-Euroopa majandused sattusid investeeeringute peatamisest tekkinud surve alla. Selle tulemusena on lükkunud oluliselt edasi kogu LIM tegevuse käivitumine ja tegevuseks vajalike kriitiliste mahtude saavutamine.

LIM tegevus ei ole avatud olulisele hooajalisusele, küll aga sõltub majandustegevuse tsüklilisusest. Tegevusega ei kaasne olulisi keskkonnamõjusid. LIM on seadnud oma tegevuse üheks eesmärgiks sotsiaalse vastutustundlikkuse järgimise investeerimisprotsessis. On osalenud vastava unikaalse investeerimisfondi, Limestone Fund allfondina tegutseva New Europe Socially Responsible Fund, loomisel ja on tegev selle fondi investeeeringute juhtimisel.

Ettevõttes töötas 2008. majandusaastal 3 töötajat (alates juulist), töötasid arvestati 168 tuh. krooni (s.h. juhatuse liikmele 43 tuh.krooni). Juhatuse ega nõukogu liikmed juhtorganites osalemise eest eraldi tasu ei saanud.

## Raamatupidamise aastaaruanne

### Juhatusdeklaratsioon

Juhatus deklareerib oma vastutust AS Limestone Investment Management raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamistavaga;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt AS Limestone Investment Management finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. AS Limestone Investment Management on jätkuvalt tegutsev.

| Nimi           | Ametinimetus   | Allkiri                                                                                      | Kuupäev    |
|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Alvar Roosimaa | juhatuse liige | <br>..... | 2009       |
| Mihkel Õim     | juhatuse liige | <br>..... | 30.06.2009 |

## Bilanss

|                                                          |      |              | Algbilanss   |
|----------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|
| tuh. EEK                                                 | Lisa | 31.12.2008   | 21.08.2007   |
| <b>VARAD</b>                                             |      |              |              |
| Nõuded krediitiasutustele                                |      |              |              |
| Nõudmiseni hoitud                                        |      | 1 219        | 2 000        |
| Väärtpaberid                                             |      |              |              |
| Investeeringufondide aktsiad ja osakud                   | 2    | 298          | 0            |
| Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud | 3    | 2 011        | 0            |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                       |      | <b>3 528</b> | <b>2 000</b> |

## KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

|                                                     |   |              |              |
|-----------------------------------------------------|---|--------------|--------------|
| Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud | 4 | 692          | 0            |
| <b>Kohustused kokku</b>                             |   | <b>692</b>   | <b>0</b>     |
| Aksiakapital nimiväärtuses                          | 5 | 2 100        | 2 000        |
| Ülekurss                                            |   | 900          | 0            |
| Majandusaasta kasum                                 |   | -164         | 0            |
| <b>Omakapital kokku</b>                             |   | <b>2 836</b> | <b>2 000</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>               |   | <b>3 528</b> | <b>2 000</b> |

## Kasumiaruanne

| tuh. EEK                                                         | Lisa     | 21.08.2007-<br>31.12.2008 |
|------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|
| <b>Intressitulu</b>                                              |          |                           |
| Muud intressitulu                                                |          | 119                       |
| <b>Neto intressi kasum</b>                                       |          | <b>119</b>                |
| <b>Teenustasutulu</b>                                            |          |                           |
| Investeeringufondide valitsemistasud                             |          | 1 678                     |
| <b>Teenustasutulu kokku</b>                                      | <b>6</b> | <b>1 678</b>              |
| <b>Teenustasukulu</b>                                            |          |                           |
| Registripidajale makstavad tasud                                 |          | 73                        |
| Muud teenustasud                                                 |          | 352                       |
| <b>Teenustasukulu kokku</b>                                      |          | <b>425</b>                |
| <b>Administratiivkulud</b>                                       |          |                           |
| Palgakulu                                                        |          | 168                       |
| Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks                               |          | 56                        |
| Muud administratiivkulud                                         |          | 1 078                     |
| <b>Administratiivkulud kokku</b>                                 |          | <b>1 302</b>              |
| <b>Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus</b>       |          |                           |
| Kahjum                                                           |          | 234                       |
| <b>Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus kokku</b> |          | <b>234</b>                |
| <b>Aruandeperioodi kasum</b>                                     |          | <b>-164</b>               |

## Rahavoogude aruanne

tuh. EEK

Lisa 21.08.2007-31.12.2008

### Rahavood äritegevusest

|                                                       |   |               |
|-------------------------------------------------------|---|---------------|
| Aruandeperioodi kasum                                 |   | -164          |
| Korrigeerimised:                                      |   |               |
| Kahjum finantsinvesteeringutest                       | 2 | 234           |
| Intressitulud                                         |   | -119          |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus     |   | -2 006        |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus |   | 692           |
| <b>Rahavood äritegevusest kokku</b>                   |   | <b>-1 363</b> |

### Rahavood investeerimistegevusest

|                                  |   |             |
|----------------------------------|---|-------------|
| Investeeringufondide osakute ost | 2 | -531        |
| Laekunud intressid               |   | 113         |
| <b>Kokku:</b>                    |   | <b>-418</b> |

### Rahavood finantseerimistegevusest

|                                                |   |              |
|------------------------------------------------|---|--------------|
| Sissemaksed aktsiakapitali                     | 5 | 100          |
| Sissemaksed ülekurssi                          | 5 | 900          |
| <b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b> |   | <b>1 000</b> |

|                       |  |             |
|-----------------------|--|-------------|
| <b>Rahavood kokku</b> |  | <b>-781</b> |
|-----------------------|--|-------------|

|                                   |  |              |
|-----------------------------------|--|--------------|
| Raha aruandeperioodi alguses      |  | 2 000        |
| Raha muutus                       |  | -781         |
| <b>Raha aruandeperioodi lõpus</b> |  | <b>1 219</b> |



## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1. Kasutatud arvestuspõhimõtted

Limestone Investment Management AS (edaspidi: Ettevõte) 2008. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes investeerimisfondide 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 mõõtühikule.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse printsiibil, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.  
Peamise darvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud allpool.

Ettevõtte on asutatud 21.08.2007, seetõttu on 31.12.2008 lõppenud raamatupidamise aastaaruanne koostatud perioodi 21.07.2007-31.12.2008 kohta.

#### Finantsvarad ja –kohustused

Finantsvaradeks loetakse raha, lepingulist õigust saada teiselt osapoolelt raha või muid finantsvarasid (näiteks nõuded ostjate vastu), teiste ettevõtete omakapitaliinstrumente ja lepingulisi õigusi vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kasulikelt tingimustel. Finantskohustusteks loetakse lepingulisi kohustusi tasuda teisele osapoolle raha või muid finantsvarasid või vahetada teise osapoollega finantsvarasid potentsiaalselt kahjulikelt tingimustel.

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

Tavapärasel 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.

Õiglasest väärtusest kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Kauplemissuhtel soetatud Finantsvarade ja –kohustuste ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtte kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või annab kolmandale osapoolle üle antud varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

#### Nõuded ostjate vastu

Lühi- ja pikaajalisi nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil, s.t. nende nüüdsväärtuses, millest arvatakse maha ebatõenäoliselt laekuvad summad.

Kui ostjate laekumata arvete laekumine loetakse osaliselt või täielikult ebatõenäoliseks, kajastatakse allahindlust kasumiaruande real "Muud administratiivkulud". Ostjate laekumata arved, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, hinnatakse lootusetuks ning kantakse bilansist välja.

#### Pikaajalised finantsinvesteeringud

Muud pikaajalised finantsinvesteeringud, v.a. lunastustähtjani hoitavad finantsinstrumentid, on bilansis kajastatud õiglase väärtuse meetodil. Väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes.

#### Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2008 on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna. Selliseid mittemonetaarseid varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed ja põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse tehingupäeva valuutakursi alusel.

#### Kohustused

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

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

#### Ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

#### Tulude arvestus

Müügitulu kajastatakse tekkepõhiselt, saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, s.t. osutatud teenuste eest saadavates summas. Teenuse müügitulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil, kui teenuse osutamise eest saadava tasu laekumine on tõenäoline ning müügitulu ja teenuse osutamisega seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

#### Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on ettevõtte kohustatud moodustama kohustusliku reservkapitali. See moodustatakse igaaastasest puhaskasumi eraldisest ja igal majandusaastal kantakse vähemalt 1/20 puhaskasumist reservkapitali, kuni reservkapital moodustab 1/10 ettevõtte osakapitalist.

#### Raha ja rahavood

Raha rahavooguse aruandes sisaldab kassat, nõudmiseni ja muid hoiuseid krediitdiasutustes (tähtajaga kuni 6 kuud).

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

#### Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2008 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

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

#### Majanduskeskkonna ebakindlus

2007. aastal alanud ning tänaseni jätkuv ülemaailmne rahanduskriis on muuhulgas põhjustanud madalama likviidsuse taseme majanduses ning oluliselt raskendanud rahastamisvõimalusi kapitaliturgudel. Lisaks on Eestis alanud langus reaalmajanduses koos sellest tulenevate tagajärgedega, mis on mõjutanud ning võib jätkuvalt mõjutada negatiivselt ettevõtte tegevuse tulemuslikkust. Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnangut Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile. Arvestades turusituatsiooni ebakindlust, võib majanduskeskkonna edasiste muutuste mõju ettevõttele erineda oluliselt juhtkonna tänases situatsioonis antud hinnangust.

## Lisa 2. Väärtpaberid

Väärtpaberid on Limestone Fund SICAV, New Europe Socially Responsible Fund 359,662 osakut bilansipäeva hinnaga 52,98 EUR/tk (seotusmaksumuses 97,31 EUR/tk), kokku 298 tuh. EEK. Allahindlus osakutelt 2008. aastal 234 tuh. EEK.

## Lisa 3. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud

| tuh. EEK                                           | 31.12.2008   | 21.08.2007 |
|----------------------------------------------------|--------------|------------|
| Intressinõuded                                     | 6            | 0          |
| Viitlaekumised, mis tulenevad teenuste osutamisest | 1 678        | 0          |
| Nõuded ematettevõttele                             | 50           | 0          |
| Muud nõuded                                        | 210          | 0          |
| Ettemakstud tulevaste perioodide kulud             | 67           | 0          |
| <b>Kokku</b>                                       | <b>2 011</b> | <b>0</b>   |

#### Lisa 4. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud

| tuh. EEK                       | 31.12.2008 | 21.08.2007 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Võlad töövõtjatele             | 26         | 0          |
| Puhkusereserv koos maksukuluga | 51         | 0          |
| Maksuvõlad, s.h.               | 34         | 0          |
| Sotsiaalmaks                   | 21         | 0          |
| Kinnipeetud tulumaks           | 11         | 0          |
| Töötuskindlustuse maksed       | 1          | 0          |
| Kogumispensioni maksed         | 1          | 0          |
| Võlad tarnijatele              | 148        | 0          |
| Võlad emaettevõttele           | 284        | 0          |
| Muud võlad                     | 149        | 0          |
| <b>Kokku</b>                   | <b>692</b> | <b>0</b>   |

#### Lisa 5. Aktsiakapital

Seisuga 31.12.2008 oli Limestone Investment Management AS aktsiakapital 2,1 miljonit krooni, mis jaguneb 2 100 aktsiaks nimniväärtusega 1 000 krooni aktsia kohta.

Asutamisel oli Ettevõtte aktsiakapital 2 miljonit krooni.

Aruandeperioodil emiteeriti 100 uut aktsiat, mille eest aktsionär tasus rahas 1,0 miljonit krooni (900 tuh. EEK ülekursis).

#### Lisa 6. Teenustasutulu

Teenustasutuludest 100% on saadud Luxemburgis ja jaguneb EMTAK-i tegevusalade lõikes:  
EMTAK 66301 Fondide valitsemine 1 678 tuh. EEK.

#### Lisa 7. Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kas kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole äriliste otsustele. Seotud osapooled on:

- Emaettevõtte (ning emaettevõtte omanikud);
- Tütar- ja sidusettevõtted;
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted;
- Aktsiaseltsi tegevdirektor, juhatus ja nõukogu ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui antud isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte äriliste otsustele. Lisaks on seotud osapoolteks eelnevalt kirjeldatud isikute lähisugulased ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

Seotud osapooltega aruandeperioodil toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

| tuh. EEK        | 21.08.2007-31.12.2008 |
|-----------------|-----------------------|
| Teenustasutulud | 1 678                 |

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

| tuh. EEK                                                 | 31.12.2008 | 21.08.2007 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud | 1 728      | 0          |
| Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud      | 284        | 0          |

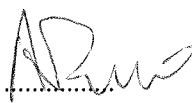
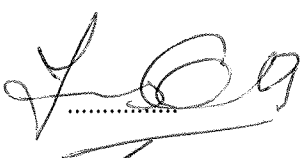
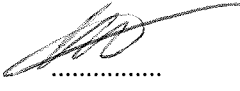
## Juhatus ja nõukogu allkirjad

### 31. detsembril 2008 lõppenud majandusaasta aruandele

Juhatus on 11. juunil 2009 koostanud Limestone Investmet Management AS tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

Limestone Investmet Management AS 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 ainuosanikule esitamiseks heaks kiitnud.

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

| Nimi                | Ametinimetust  | Allkiri                                                                              | Kuupäev         |
|---------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Alvar Roosimaa      | juhatuse liige |    | 2009            |
| Mihkel Õim          | juhatuse liige |   | 2009 30.06.2009 |
| James Bradley Oates | nõukogu liige  |  | 2009 / 30. VI   |
| Rein Ojaverre       | nõukogu liige  |  | 2009 30.06      |
| Matis Tomiste       | nõukogu liige  |  | 30.06.2009      |



KPMG Baltics AS  
Narva mnt 5  
Tallinn 10117  
Estonia

Telephone +372 6 268 700  
Fax +372 6 268 777  
Internet www.kpmg.ee

## SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

### *Limestone Investment Management AS aktsionäridele*

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 12 esitatud Limestone Investment Management AS raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2008, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### *Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas*

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga. Nende kohustuste hulka kuuluvad 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 Eesti auditeerimiseeskirjaga, mis nõuab, 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 arv näitajate 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 riskide hindamisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja 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 arvamus avaldamiseks.

### *Arvamus*

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt Limestone Investment Management AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Tallinn, 30.06.2009

KPMG Baltics AS

  
Taivo Epner  
Vannutatud audiitor

  
Merike Kodanipork  
Vannutatud audiitor

## Limestone Investment Management AS aktsionäride nimekiri

| Aktsionäri nimi         | Registrikood | Aadress                             | Aktsia<br>nimiväärtuses |
|-------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|
| 1 Limestone Partners OÜ | 11415614     | Lepiku tee 5, Viimsi vald, Harjumaa | 2 100 000 eek           |

**Limestone Investment Management AS müügitulu jagunemine 2008.  
aastal**

EMTAK 66301 Fondide valitsemine 1 678 tuh. EEK.

**Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 1.1. – 31.12.2009:**

EMTAK 66301 Fondide valitsemine

## Üldandmed

| Registrikood | Ärinimi                               | Majandusaasta algus | Majandusaasta lõpp |
|--------------|---------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 11415709     | AS Limestone<br>Investment Management | 01.01.2008          | 31.12.2008         |

## Sidevahendid

| Liik                  | Sisu                             |
|-----------------------|----------------------------------|
| Elektronposti aadress | limestonefunds@limestonefunds.eu |
| Faks                  | +372 6282370                     |
| Telefon               | +372 7120801                     |
| Interneti WWW aadress | www.limestonefunds.eu            |

## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

| Tegevusala          | EMTAK kood | Müügitulu (EEK) | Müügitulu % | Põhi-tegevusala |
|---------------------|------------|-----------------|-------------|-----------------|
| Fondide valitsemine | 66301      | 1678000         | 100.00      | Jah             |

## **Majandusaasta aruande allkirjad**

AS Limestone Investment Management (registrikood: 11415709) 01.01.2008 - 31.12.2008  
majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Mihkel Õim (Juhatuse liige) - kinnitanud 28.08.2009