

L28

Sirje Mägi

**NORDEA PENSIONS ESTONIA AS**  
**MAJANDUSAASTA ARUANNE 2008**

## 2008. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus: 13. veebruar 2008.a.  
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2008.a.  
Ärinimi: Nordea Pensions Estonia AS  
Äriregistri number: 11469303

Juriidiline aadress: Hobujaama 4  
15068 Tallinn

Telefon: +372 6283 300  
Faks: +372 6283 191  
Elektronpost: [tallinn@nordea.com](mailto:tallinn@nordea.com)  
Kodulehekülg: [www.nordea.ee](http://www.nordea.ee)

Põhitegevusala: Fondide valitsemine

Audiitorfirma: KPMG Baltics AS

Lisatud dokumendid:

1. Audiitori järeldusotsus
2. Üle 10 protsendi aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri
3. Tegevusalade loetelu

## SISUKORD

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| TEGEVUSARUANNE .....                                                      | 4  |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....                                         | 6  |
| JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE .....                    | 6  |
| BILANSS .....                                                             | 7  |
| KASUMIARUANNE.....                                                        | 8  |
| RAHAVOOGUDE ARUANNE .....                                                 | 9  |
| OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....                                         | 10 |
| RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD .....                                  | 11 |
| LISA 1. Aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted .....            | 11 |
| LISA 2. Nõuded krediitiasutustele.....                                    | 15 |
| LISA 3. Väärtpaberite aruanne .....                                       | 16 |
| LISA 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....                       | 17 |
| LISA 5. Nõuded, viitlaekumised ja ettemakstud kulud .....                 | 17 |
| LISA 6. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud.....          | 18 |
| LISA 7. Aktsiakapital .....                                               | 19 |
| LISA 8. Teenustasude aruanne .....                                        | 19 |
| LISA 9. Finantstulud ja –kulud.....                                       | 20 |
| LISA 10. Administratiivkulude jaotus.....                                 | 20 |
| LISA 11. Lisa rahavoogude aruande juurde .....                            | 21 |
| LISA 12. Kasutusrent.....                                                 | 21 |
| LISA 13. Tehingud seotud osapooltega.....                                 | 22 |
| JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2008. AASTA MAJANDUSAASTA<br>ARUANDELE..... | 24 |
| AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS .....                                             | 25 |
| ÜLE 10% AKTSIAID OMAVATE AKTSIONÄRIDE NIMEKIRI .....                      | 26 |
| TEGEVUSALADE LOETELU.....                                                 | 27 |

## TEGEVUSARUANNE

### Üldine iseloomustus

Nordea Pensions Estonia AS on asutatud 13.veebbruaril 2008.a. Ettevõtte registreerimisnumber on 11469303, juriidiline aadress Hobujaama 4, Tallinn. Nordea Pensions Estonia AS ainuaktsionär on Nordea Life Holding AB, asukohaga Stockholmis. Nordea Pensions Estonia AS aktsiakapitali suurus on 46 939 800 Eesti krooni. Ettevõtte audiitor on KPMG Baltics AS.

Finantsinspeksioon väljastas oma otsusega nr 4.1-1/61 9.juulist 2008.a Nordea Pensions Estonia AS-le fondivalitseja tegevusloa, õigusega valitseda kohustuslikke ja vabatahtlikke pensionifonde.

Nordea Pensions Estonia AS kuulub Nordea Life & Pensions gruppi, mis koosneb Nordea elukindlustuse ja pensioniettevõtetest. Nordea Life & Pensions on juhtiv elukindlustus- ja pensionitooteid pakuv ettevõtte Põhjamaades. Nordea on valitud majandusajakirja Risk poolt parimaks pensionivarade haldajaks 2007. aastal. Sisenemine pensionitoodete turule Eestis on üks osa Nordea kasvustrateegiast.

Nordea Pensions Estonia AS nõukogu on kolmeliikmeline, nõukogu esimees on Nordea Life Holding AB tegevjuht Carl Johan Sidenmark, liikmed on Nordea Life Assurance Finland Ltd tegevjuht ja juhatusse liige Jukka Tapani Venäläinen ning Nordea Life Assurance Finland Ltd projektijuht Raimo Kullervo Voutilainen.

Nordea Pensions Estonia AS juhatus on kolmeliikmeline. Juhatus liikmed on Angelika Tagel (juhatusesimees), Kadi Toompere ja Timo Korpela, kellele lisaks töötas ettevõttes 2008.a lõpus 4 töötajat. Palkakulud olid 2008. aastal kokku 2,0 miljonit Eesti krooni, sellest juhatuse liikmete kulud 1,48 miljonit krooni. Nõukogu liikmetele tasu ei makstud.

### Nordea Pensions Estonia AS poolt valitsetavad pensionifondid

Nordea Pensions Estonia AS põhitegevusalaks on fondide valitsemine (EMTAK 66301). 27.augustil 2008.a registreeris Finantsinspeksioon nelja Nordea Pensions Estonia AS poolt loodud pensionifondi tingimused, sealhulgas kolme kohustusliku kogumispensioni (nn II samba) fondi ja ühe vabatahtliku pensionifondi (nn III samba) tingimused.

Alates 15. septembrist 2008.a pakutakse klientidele järgmisi Nordea Pensions Estonia AS poolt valitsetavaid pensionifonde:

1. Nordea Pensionifond A – II samba pensionifond, mille investeeringud aktsiatesse moodustavad kuni 50% fondi varadest;
2. Nordea Pensionifond B – II samba pensionifond, mille investeeringud aktsiatesse moodustavad kuni 25% fondi varadest;
3. Nordea Pensionifond C – II samba pensionifond, mis investeerib varad võlakirjadesse ja teistesse fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse (nn konservatiivne strateegia);
4. Nordea Pensionifond Aktsiad 100 – III samba vabatahtlik pensionifond, mille investeeringud aktsiatesse võivad ulatuda kuni 100%-ni varadest.

2008.a. lõpuks moodustas Nordea Pensions Estonia AS poolt valitsetavate pensionifondide varade maht kokku 27,2 miljonit Eesti krooni, sealhulgas fondivalitseja omaosalus fondides oli kokku 25,8

miljonit krooni. Kahes fondis, Nordea Pensionifondis A ja Nordea Pensionifondis B moodustas fondivalitseja osalus fondi varadest 100%, kuna nimetatud pensionifondidega 2008. aasta jooksul liitunud klientide sissemaksed fondidesse algasid 2009. aastal. Fondijuht on pikaajalise, rohkem kui 25 aastase investeerimiskogemusega Olli Heikki Enqvist.

### Nordea Pensions Estonia AS majandustulemused

Nordea Pensions Estonia AS äri- ja finantstulud olid 2008. aastal kokku 4,4 miljonit krooni. Realiseerimata kasum fondivalitsejale kuulvate pensionifondide osakute puhaskahjustuse muutusest moodustas 776 tuhat krooni, intressitulud pangakontodelt ulatusid 3,2 miljoni kroonini.

Ettevõtte ärikulud ulatusid 10,9 miljoni kroonini, millest personalikulud moodustasid kokku 3,2 miljonit krooni ehk 29,3% ärikuludest. Finantskulud moodustasid 425 tuhat krooni. 2008.a. puhaskahjum ulatus 7,0 miljoni kroonini, tulenedes asutamiskulude katmisest ettevõtte tegevuse esimesel aastal ning pensionifondide väljatöötamise ja käivitamisega seotud kuludest. Tulusid ületavad kulud esimestel tegevusaastatel on kooskõlas ettevõtte äriplaaniga ning ootuspärased.

### 2009. aasta tegevusplaanid

2009. aastal jätkatakse klientidele kohustuslike ja vabatahtliku kogumispensionifondide pakkumist. Eesmärgiks on klientide arvu ning turuosa suurendamine ning Nordea klientide rahulolu jätkuv paranemine. Seoses Riigikogu poolt investeerimisfondide seadusesse ning kogumispensionide seadusesse sisse viidud muudatustega viiakse sisse muudatusi olemasolevatesse pensionifondidesse. Vajadusel luuakse täiendavaid pensionifonde.

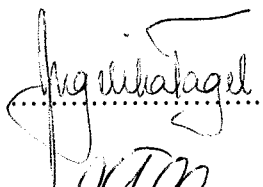
Vastavalt äriplaanile on Nordea Pensions Estonia AS peamiseks tuluallikaks pensionifondide valitsemisest saadavad tulud, mille suurus oleneb pensionifondide varade mahu kasvust.

Nordea Pensions Estonia AS valitsemise all olevate pensionifondide kasv oleneb fondide müügitegevuse edukusest, investeerimistulemustest ning fondidesse laekuvate summade suuruselt. Viimane on seotud regulatiivse keskkonnaga, eelkõige kohustuslike kogumispensionimaksude suuruselt (2008. aasta lõpus 6% isiku sotsiaalmaksuga maksustatavast brutotulust kuus). Majanduslangusest tingitud tööpuuduse kasv ning võimalik keskmise palga langus võivad samuti aeglustada pensionivarade kasvu. Oluliseks mõjuteguriks on ka tulumaksu regulatsioon. Eelnimetatud tegurite oluliste muutuste korral võib olla vajalik ettevõtte äriplaanide kohandamine.

Kinnitatud juhatuse poolt 14.aprillil 2009.a.

Angelika Tagel

Juhatusesimees



14.04.2009

Kadi Toompere

Juhatuseliige



14.04.2009

Timo Korpela

Juhatuseliige



14.04.2009

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

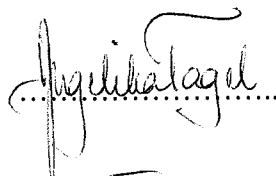
Juhatus deklareerib oma vastutust Nordea Pensions Estonia AS 2008.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ning kinnitab, et:

- 1) raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on kooskõlas investeerimisfondide seaduse ning Eesti hea raamatupidamise tavaga;
- 2) raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Nordea Pensions Estonia AS finantsseisundit, majandustulemusi ning rahavoogusid;
- 3) Nordea Pensions Estonia AS on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

Tallinnas, 14. aprillil 2009.a.

Angelika Tagel

Juhatuse esimees



14.04.2009

Kadi Toompere

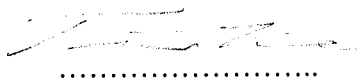
Juhatuse liige



14.04.2009

Timo Korpela

Juhatuse liige



14.04.2009

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....14.04.2009.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

**BILANSS**  
(kroonides)

|                                                          | <b>Lisa<br/>nr.</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>13.02.2008</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>                                             |                     |                   |                   |
| <b>Nõuded krediidasutustele</b>                          | <b>2</b>            | <b>45 013 195</b> | <b>78 233 000</b> |
| Nõudmiseni hoiused                                       |                     | 1 994 766         | 78 233 000        |
| Muud hoiused ja nõuded                                   |                     | 43 018 429        | -                 |
| <b>Nõuded klientidele (v.a. krediidasutustele)</b>       | <b>5</b>            | <b>343 663</b>    | <b>-</b>          |
| Muud nõuded klientidele                                  |                     | 343 663           | -                 |
| <b>Väärtpaberid</b>                                      | <b>3</b>            | <b>25 774 370</b> | <b>-</b>          |
| Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud        |                     | 20 523 270        | -                 |
| Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud        |                     | 5 251 100         | -                 |
| Immateriaalne põhivara                                   | 4                   | 672 806           | -                 |
| Materiaalne põhivara                                     | 4                   | 39 105            | -                 |
| Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud | 5                   | 1 304 358         | -                 |
| <b>VARAD KOKKU</b>                                       |                     | <b>73 147 497</b> | <b>78 233 000</b> |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                          |                     |                   |                   |
| <b>Võlgnevused krediidasutustele</b>                     | <b>13</b>           | <b>204 530</b>    | <b>-</b>          |
| Muud võlgnevused krediidasutustele                       |                     | 204 530           | -                 |
| <b>Väärtpaberikohustused</b>                             | <b>3</b>            | <b>334 308</b>    | <b>-</b>          |
| Tuletisväärtpaberid                                      |                     | 334 308           | -                 |
| Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud      | 6                   | 1 391 769         | -                 |
| <b>Kohustused kokku</b>                                  |                     | <b>1 930 607</b>  | <b>-</b>          |
| <b>Aktsiakapital</b>                                     | <b>7</b>            | <b>46 939 800</b> | <b>46 939 800</b> |
| Ülekurss (aazio)                                         |                     | 31 293 200        | 31 293 200        |
| Jooksva majandusaasta kasum /(-)kahjum                   |                     | -7 016 110        | -                 |
| <b>Omakapital kokku</b>                                  |                     | <b>71 216 890</b> | <b>78 233 000</b> |
| <b>OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU</b>                    |                     | <b>73 147 497</b> | <b>78 233 000</b> |

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev... 14.04.2009  
Signature/allkiri...  
KPMG, Tallinn

**KASUMIARUANNE**  
(kroonides)

|                                                                                        | <b>Lisa nr.</b> | <b>13.02.2008.-<br/>31.12.2008</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Intressitulu                                                                           | 13              | 3 190 441                          |
| Intressikulu                                                                           | 13              | 2 906                              |
| <b>Neto intressi kasum/kahjum (+/-)</b>                                                |                 | <b>3 187 535</b>                   |
| <b>Teenustasutulu</b>                                                                  | <b>8</b>        | <b>110 912</b>                     |
| Investeeringufondide valitsemistasud                                                   |                 | 96 399                             |
| Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud                                               |                 | 14 513                             |
| <b>Teenustasukulu</b>                                                                  | <b>8</b>        | <b>227 848</b>                     |
| Krediitiasutustele makstavad tasud                                                     |                 | 191 268                            |
| Registripidajale makstavad tasud                                                       |                 | 36 580                             |
| <b>Neto kasum/kahjum finantstehingutelt</b>                                            |                 | <b>-418 356</b>                    |
| Muu kasum/tulu                                                                         |                 | 3 775                              |
| Kahjum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitelt                          |                 | -422 131                           |
| <b>Administratiivkulud</b>                                                             | <b>10</b>       | <b>10 712 938</b>                  |
| Palgakulu                                                                              |                 | 2 027 004                          |
| Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaksed                                                   |                 | 647 875                            |
| Muud administratiivkulud                                                               |                 | 8 038 059                          |
| Kinnisvarainvesteeringute, materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-) | 4               | -14 438                            |
| Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)                              | 3               | 775 610                            |
| Muud tegevustulud                                                                      |                 | 283 554                            |
| Muud tegevuskulud                                                                      |                 | 141                                |
| Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)                                                   |                 | -7 016 110                         |
| <b>Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)</b>                                              |                 | <b>-7 016 110</b>                  |

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....14.04.2009.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn



**RAHAVOOGUDE ARUANNE**  
(kroonides)

|                                                       | <b>Lisa nr.</b> | <b>13.02.2008.-<br/>31.12.2008</b> |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| <b>RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST</b>                         |                 |                                    |
| <b>Aruandeperioodi kasum</b>                          |                 | <b>-7 016 110</b>                  |
| <b>Korrigeerimised:</b>                               |                 |                                    |
| Finantsinvesteeringute väärtuse muutus                | 3               | -775 610                           |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus                     | 4               | 14 438                             |
| Intressitulu                                          |                 | -2 410 219                         |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus     | 5               | -1 666 450                         |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus |                 | 1 865 377                          |
| <b>Kokku rahavood äritegevusest:</b>                  |                 | <b>-9 988 574</b>                  |
| <b>RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST</b>               |                 |                                    |
| Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus          |                 | -661 119                           |
| Pikaajaliste väärtpaperite soetamine                  | 3               | -24 998 760                        |
| Saadud intressid                                      |                 | 2 410 219                          |
| Üle 3-kuulise tähtajaga hoiustesse investeerimine     | 2               | -8 000 000                         |
| <b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>         |                 | <b>-31 249 660</b>                 |
| <b>RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST</b>              |                 |                                    |
|                                                       |                 | -                                  |
| <b>KOKKU RAHAVOOD</b>                                 |                 | <b>-41 238 234</b>                 |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses            |                 | 78 233 000                         |
| Raha ja raha ekvivalentide muutus                     |                 | -41 238 234                        |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>       |                 | <b>36 994 766</b>                  |

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....*13.04.2009*.....  
Signature/allkiri.....*[Signature]*.....  
KPMG, Tallinn

**OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**  
(kroonides)

|                                 | Aktsia-<br>kapital | Ülekurss          | Aruande-<br>perioodi<br>kasum<br>/-kahjum | Omakapital<br>kokku |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Saldo seisuga 13.02.2008        | 46 939 800         | 31 293 200        | -                                         | 78 233 000          |
| Aruandeaasta kasum/kahjum       | -                  | -                 | -7 016 110                                | -7 016 110          |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2008</b> | <b>46 939 800</b>  | <b>31 293 200</b> | <b>-7 016 110</b>                         | <b>71 216 890</b>   |

initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....14.04.2009.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### LISA 1. Aruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Nordea Pensions Estonia AS 2008.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes Eesti heast raamatupidamistavast, investeerimisfondide seadusest ning teistest fondivalitseja tegevust reguleerivatest õigusaktidest. Eesti hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt väljaantavad juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist. Bilansi ja kasumiaruande koostamisel on kasutatud rahandusministri 11. juuni 2003. a määrusega nr 73 kehtestatud aruannete skeeme.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud Eesti kroonides. Aruande koostamisel on lähtutud alltoodud arvestuspõhimõtetest. Ettevõtte on asutatud 13.02.2008, seetõttu on 31.12.2008 lõppenud raamatupidamise aastaaruanne koostatud perioodi 13.02.2008-31.12.2008 kohta.

#### 1. Finantsvarad ja –kohustused

Finantsvarade ja –kohustuste kajastamisel on lähtutud Raamatupidamise Toimkonna juhendist RTJ 3 “Finantsinstrumendid”.

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

Finantsvarade ja -kohustuste ostude ja müükide kajastamisel kasutatakse vastavalt rahandusministri 11. juuni 2003.a. määruse nr. 73 paragrahv 10 lõikele 4 väärtuspäeva meetodit, st. need võetakse arvele päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdüd finantsvara üle.

Juhul kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus aruandeperioodi kasumi või kahjumina. Finantsvarade ja –kohustuste edasine kajastamine toimub vastavalt nende tüübile järjepidevalt kas õiglates väärtuses, soetusmaksumuses või korrigeeritud soetusmaksumuses. Soetusmaksumuses kajastatakse investeeringuid aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatakse nõudeid teiste osapoolte vastu, mida ettevõtte ei ole soetanud edasimüügiks ning lunastustähtajani hoitavaid finantsinvesteeringuid (näit. võlakirjad). Kõiki teisi finantsvarasid kajastatakse õiglates väärtuses.

Finantskohustusi kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses, välja arvatud edasimüügi eesmärgil soetatud finantskohustused ja negatiivse väärtusega tuletisinstrumendid, mille õiglast väärtust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Neid finantskohustusi kajastatakse õiglates väärtuses.

Igal bilansipäeval hinnatakse õiglates väärtuses kajastatavad finantsvarad ja –kohustused ümber nende hetke õiglasele väärtusele, millest ei arvata maha nende võimaliku realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi. Õiglase väärtuse muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes finantstulu- või kuluna.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 14.06.2009

Signature/allkiri... KPMG

KPMG, Tallinn

Nordea Pensions Estonia AS poolt valitsetavate pensionifondide osakute soetamisel kasutatakse väärtuspäeva meetodit ning võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, milleks on nende eest tasutud õiglane väärtus. Pensionifondide osakud hinnatakse bilansipäeval ümber vastavalt kehtivale puhasväärtusele. Osakute ümberhindlusest tekkinud kasum või kahjum kajastatakse kasumiaruandes kirjel "Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus".

Tuletisinstrumente (näit. forward-, futuur-, swap- või optsiooni lepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Positiivse väärtusega tuletisinstrumente kajastatakse finantsvarana bilansi aktivas, negatiivse väärtusega tuletisinstrumente (lühikesed positsioonid) finantskohustusena bilansi passivas. Tuletisväärtupaberi realiseerimisel (positsiooni sulgemisel) tekkinud kasumid/kahjumid, samuti realiseerimata kasumid/kahjumid kajastatakse kasumiaruandes alajaotuses "Neto kasum/kahjum finantstehingutelt". Ettevõtte kasutab omakapitali investeeringute aktsiariski kandva osa riskide maandamiseks futuure.

## 2. Raha ja raha ekvivalendid

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes lühiajalisi, kuni 3-kuulise tähtajaga soetatud kõrge likviidsusega investeeringuid, sh. nõudmiseni hoiuseid, lühiajalisi (alla 3 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite ja rahaturufondi osakuid, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk.

## 3. Välisvaluutas toimunud tehingud

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel võetakse aluseks tehingute toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga vahetuskursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga vahetuskursside alusel ning valuutakursi muutusest tulenevad kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes jaotuses "Neto kasum/kahjum finantstehingutelt".

Valuuta konverteerimisel ettevõtte oma pangakontode vahel kasutatakse konverteerimise hetkel kehtivaid panga ostu-müügikursse. Pangakontode saldod hinnatakse bilansipäeva seisuga ümber ametlikult kehtiva Eesti Panga vahetuskursi alusel ning tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes jaotuses "Neto kasum/kahjum finantstehingutelt".

## 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamisel, kulumi arvestamisel ja varade maha kandmisel lähtutakse Raamatupidamise Toimkonna vastavatest juhenditest. Põhivarana käsitletakse vara, mille kasulik tööiga on üle ühe aasta ja mille soetusmaksumus on alates 30 000 kroonist. Alla 30 000 kroonise maksumusega vara võetakse põhivarana arvele, kui vara ostetakse kogumina, mille maksumus kokku ületab 30 000 krooni. Immateriaalse põhivarana kajastatakse ostetud litsentsid, kasutatavad tarkvaraprogrammid ning veebilehtede arendused. Põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest arvatakse maha kogunenud kulum ja võimalik väärtuse langus juhataja otsuse alusel. Aastane kulumimäär on kõigi põhivarade puhul 20%. Põhivarade kulumi arvestamine algab vara soetamise kuust ning kulumit arvestatakse igakuiselt. Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 14.04.2009 .....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Materiaalsele ja immateriaalsele põhivarale tehtud parendused kapitaliseeritakse juhul, kui need vastavad Raamatupidamise Toimkonna juhendis RTJ 5 kehtestatud põhivara arvelevõtmise kriteeriumidele.

## 5. Rendiarvestus

Renditehingute kajastamisel lähtutakse Raamatupidamise Toimkonna juhendist RTJ 9 "Rendiarvestus". Kapitalirendina kajastatakse rendilepinguid, mille puhul kõik olulised vara omandiga seotud riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule, st. renditava varaobjekti omandiõigus läheb rendilepingu kehtivuse ajal või selle lõppedes üle rentnikule või kui rentnikul on renditava varaobjekti soodustingimustel eelisostuõigus ja rendilepingu jõustumisel on alust arvata, et ta seda õigust kasutab. Ülejäänud rendilepinguid kajastatakse kasutusrendina.

Kapitalirendi puhul kajastab rentnik rendi jõustumisel kapitalirendi oma bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Kapitalirendi tingimustel renditavaid varasid amortiseeritakse lähtudes ettevõttes rakendatavatest üldistest amortiseerimispõhimõtetest.

Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna ehk ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millal maksed tegelikult aset leiavad.

## 6. Tulude ja kulude arvestus

Ettevõtte tulusid ja kulusid arvestatakse tekkepõhiselt nende tekkimise momendil, sõltumata sellest, kas raha on laekunud või tasutud.

Teenustasutulud (fondide valitsemistasud, osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud) kajastatakse teenuse osutamise perioodis.

Intressikulud ja -tulud kajastatakse tekkepõhiselt.

## 7. Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud ärikasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarede ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused.

Rahavoogude aruandes elimineeritakse investeerimistegevusega seotud mitterahalised tehingud, sh. põhivarade soetamisel tekkinud tasumata kohustused ning põhivarade müügist saadavad laekumata summad.

Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

## 8. Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Ettevõtte moodustab eraldisi nende kohustuste osas, mille realiseerumise aeg või summa pole kindlad. Eraldise suuruse ja realiseerumisaaja määramisel tuginetakse juhtkonna või vastava ala ekspertide hinnangutele.

Eraldis kajastatakse juhul, kui ettevõttel on enne bilansipäeva tekkinud juriidiline või tegevusest tingitud kohustus, eraldise realiseerumine ressursside väljamineku näol on tõenäoline (üle 50%) ning eraldise suurus on usaldusväärselt määratav.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

Eraldise realiseerumisega kaasnevaid kulutusi hinnatakse bilansipäeva seisuga ning eraldise suurus hinnatakse uuesti igal bilansipäeval. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt rohkem kui ühe aasta pärast, kajastatakse seda diskonteeritud nüüdisväärtuses. Diskonteerimisel võetakse aluseks sarnaste kohustuste suhtes turul valitsev intressimäär.

Tingimuslikeks kohustusteks klassifitseeritakse need kohustused, mille realiseerumise tõenäosus jääb alla 50% või mille suurus ei saa usaldusväärselt hinnata. Tingimuslike kohustuste üle peetakse arvestust bilansiväliselt.

## 9. Ettevõtte tulu maksustamine

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta puhaskasumit, vaid väljamakstavaid dividende. Samuti makstakse tulumaksu erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt ja muudelt tulumaksuseaduses sätestatud väljamaksetelt. 2008. ja 2009. aastal on tulumaksumääraks 21/79 netodividendidelt ning eespool nimetatud väljamaksetelt.

Dividendide väljamaksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendi väljakuulutamise hetkel kasumiaruandes tulumaksukuluna ning kohustusena.

## 10. Kohustuslik reservkapital

Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Reservkapitali suurus ei või olla väiksem kui 10% aktsiakapitalist. Igal majandusaastal kantakse reservkapitali vähemalt 5% puhaskasumist. Kui reservkapital saavutab põhikirjas ettenähtud suuruse, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt.

Reservkapitali võib aktsionäride otsusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist (eelmistel perioodidel jaotamata kasumi arvelt), samuti aktsiakapitali suurendamiseks.

Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

## 11. Bilansipäevajärgsed sündmused

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

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

## 12. 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. Maailmamajanduse kasv aeglustub käesoleval ning järgneval aastal ületuldivise majandusaktiivsuse vähenemise tõttu kogu maailmas. Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on arvestatud juhtkonna hinnangut Eesti ja maailma majanduskeskkonna mõju kohta ettevõtte majandustulemustele ja finantsseisundile.

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 14.04.2009

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

**LISA 2. Nõuded krediidasutustele**  
(kroonides)

|                                                 | Arveldusvaluuta | 31.12.2008        | 13.02.2008        |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Raha ja raha ekvivalendid</b>                |                 |                   |                   |
| Nõudmiseni hoiused                              | EEK             | 1 993 031         | 78 233 000        |
| Nõudmiseni hoiused                              | EUR             | 1 735             | -                 |
| Tähtajalised hoiused kuni 3 kuud                | EEK             | 35 000 000        | -                 |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>          |                 | <b>36 994 766</b> | <b>78 233 000</b> |
| Tähtajalised hoiused 3 kuni 6 kuud              | EEK             | 8 000 000         | -                 |
| <b>Nõudmiseni ja tähtajalised hoiused kokku</b> |                 | <b>44 994 766</b> | <b>78 233 000</b> |
| Muud nõuded krediidasutustele                   |                 | 18 429            | -                 |
| <b>Nõuded krediidasutustele kokku</b>           |                 | <b>45 013 195</b> | <b>78 233 000</b> |

initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

**LISA 3. Väärtpaperite aruanne**  
(kroonides)

|                                                   | Soetus 2008 |                     | Turuväärtus<br>31.12.2008 | Realiseerimata<br>kasum fondide<br>osakutelt |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
|                                                   | Kogus       | Soetus-<br>maksumus |                           |                                              |
| Valitsetavate kohustuslike pensionifondide osakud |             |                     |                           |                                              |
| Nordea Pensionifond A                             | 1 000 000   | 10 000 000          | 10 306 900                | 306 900                                      |
| Nordea Pensionifond B                             | 700 000     | 7 000 000           | 7 161 980                 | 161 980                                      |
| Nordea Pensionifond C                             | 300 000     | 2 999 910           | 3 054 390                 | 54 480                                       |
| Valitsetavate vabatahtlike pensionifondide osakud |             |                     |                           |                                              |
| Nordea Pensionifond Aktsiad 100                   | 500 000     | 4 998 850           | 5 251 100                 | 252 250                                      |
| Valitsetavate pensionifondide osakud kokku        |             | 24 998 760          | 25 774 370                | 775 610                                      |

**Tuletisväärtpaperid**

|                    | Kauplemis-<br>valuuta | Tehingud 2008   |                  |                    |                             | Viimane<br>kauplemis-<br>päev | Turuväärts<br>31.12.2008 |
|--------------------|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                    |                       | Tehingu<br>liik | Lepingute<br>arv | Futuuri<br>kordaja | Tehingu<br>väärtus<br>(EEK) |                               |                          |
| <b>Futuuriid</b>   |                       |                 |                  |                    |                             |                               |                          |
| E MINI S & P INDEX | USD                   | müük            | 4                | 50                 | -1 903 380                  | 19.03.2009                    | -95 778                  |
| DJ EURO STOXX 50   | EUR                   | müük            | 6                | 10                 | -2 083 188                  | 20.03.2009                    | -216 862                 |
| NIKKEI 225 INDEX   | YEN                   | müük            | 2                | 500                | -1 095 119                  | 12.03.2009                    | -21 668                  |
| <b>Kokku</b>       |                       |                 |                  |                    | <b>-5 081 687</b>           |                               | <b>-334 308</b>          |

Ettevõtte kasutab futuure omakapitali investeeeringute aktsiariski kandva osa riskide maandamiseks.

Initialed for identification purposes only

Alkrijastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 11.04.2009

Signature/alkiri.....

KPMG, Tallinn



**LISA 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara**  
(kroonides)

|                                        | Materiaalne põhivara | Immateriaalne põhivara    |                | Kokku   |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|---------|
|                                        | Inventar             | Veebilehe kasutus-õigused | Arvutitarkvara |         |
| Soetusmaksumus                         |                      |                           |                |         |
| Soetused                               | 39560                | 440 258                   | 246 531        | 726 349 |
| Soetusmaksumus seisuga 31.12.2008      | 39560                | 440 258                   | 246 531        | 726 349 |
| Akumuleeritud kulum ja alla-hindlused  |                      |                           |                |         |
| Aruandeperioodi kulum                  | 455                  | 8615                      | 5 368          | 14 438  |
| Akumuleeritud kulum seisuga 31.12.2008 | 455                  | 8 615                     | 5 368          | 14 438  |
| Jääkväärtus seisuga 31.12.2008         | 39105                | 431 643                   | 241 163        | 711 911 |

**LISA 5. Nõuded, viitlaekumised ja ettemakstud kulud**  
(kroonides)

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
|                                                     | <b>31.12.2008</b> |
| <b>Nõuded krediitiasutustele</b>                    | <b>18 429</b>     |
| <b>Nõuded klientidele (v.a. krediitiasutustele)</b> |                   |
| Nõuded seotud osapoolte vastu                       | 343 442           |
| Muud nõuded                                         | 221               |
| <b>Nõuded klientidele kokku</b>                     | <b>343 663</b>    |
| <b>Viitlaekumised ja ettemakstud kulud</b>          |                   |
| Laekumata fondide valitsemistasud                   | 33 332            |
| Intressinõuded                                      | 780 223           |
| Tulevaste perioodide kulude ettemaksed              | 470 717           |
| Ettemaksed seotud osapooltele                       | 5 195             |
| Ettemakstud puhkusetasud                            | 14 891            |
| <b>Viitlaekumised ja ettemakstud kulud kokku</b>    | <b>1 304 358</b>  |
| <b>Nõuded ja viitlaekumised kokku</b>               | <b>1 666 450</b>  |

Täiendav teave samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete ja seotud osapooltega seotud nõuete kohta on avaldatud lisas 13.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kumipäev... 14.04.2009  
Signature/allkiri...  
KPMG, Tallinn

**LISA 6. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud**  
(kroonides)

|                                                                  | <b>31.12.2008</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Võlad hankijatele</b>                                         |                   |
| Võlgnevus seotud osapooltele                                     | 350 327           |
| Võlgnevus soetatud põhivara eest                                 | 65 230            |
| Muud võlad hankijatele                                           | 386 643           |
| <b>Võlad hankijatele kokku</b>                                   | <b>802 200</b>    |
| <b>Maksuvõlad</b>                                                |                   |
| Üksikisiku tulumaks                                              | 44 160            |
| Sotsiaalmaks                                                     | 81 592            |
| Sotsiaalkindlustusmaksete võlgnevus                              | 3 826             |
| Töötuskindlustuse maksed                                         | 639               |
| Kohustusliku kogumispensioni makse                               | 4 223             |
| Ettevõtte tulumaks                                               | 5 033             |
| Käibemaks                                                        | 353 150           |
| <b>Maksuvõlad kokku</b>                                          | <b>492 623</b>    |
| <b>Võlad töövõtjatele</b>                                        |                   |
| Töötasu võlgnevus                                                | 16 422            |
| Muud võlad töövõtjatele                                          | 1 435             |
| Võlad töövõtjatele (puhkusereserv)                               | 58 746            |
| <b>Võlad töövõtjatele kokku</b>                                  | <b>76 603</b>     |
| Muud viitvõlad                                                   | 20 343            |
| <b>Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud kokku</b> | <b>1 391 769</b>  |

Täiendav teave emaettevõtte, teiste konsolideerimisgrupi ettevõtete ja seotud osapooltega seotud kohustuste kohta on avaldatud lisas 13.

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

## LISA 7. Aktsiakapital

Ettevõtte aktsiakapitali suurus seisuga 31.12.2008 on 46 939 800 krooni, mis jaguneb 469 398 lihtaktsiaks nimiväärtusega 100 krooni aktsia. Ettevõtte 100% aktsiate omanik on Nordea Life Holding AB.

Põhikirja kohaselt on ettevõtte miinimumkapital 3 miljonit eurot.

## LISA 8. Teenustasude aruanne

(kroonides)

13.02.2008.-  
31.12.2008

### Teenustasutulu

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| Investeeringisfondide valitsemistasud        |                |
| Kohustuslike pensionifondide valitsemistasud | 75 694         |
| Vabatahtlike pensionifondide valitsemistasud | 20 705         |
| <b>Kokku</b>                                 | <b>96 399</b>  |
| Osakute väljalasketasud                      | 14 513         |
| <b>Teenustasutulu kokku</b>                  | <b>110 912</b> |

### Teenustasukulu

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Kohustuslike pensionifondide depootasud   | 8 471          |
| Krediitdiasutustele makstavad teenustasud |                |
| EVK-s avatud kontode hooldustasud         | 590            |
| Väärtpaberitehingute teenustasud          | 633            |
| Muud teenustasud                          | 181 574        |
| <b>Kokku</b>                              | <b>182 797</b> |
| Registripidajale makstavad teenustasud    | 13 675         |
| Registripidajale makstavad hooldustasud   | 22 905         |
| <b>Teenustasukulu kokku</b>               | <b>227 848</b> |

Initialled for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev.....14.04.2009.....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

**LISA 9. Finantstulud ja -kulud**  
(kroonides)

|                                                                                               | 13.02.2008.-<br>31.12.2008 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Finantstulud</b>                                                                           |                            |
| Intressitulud pangakontodelt (lisa 13)                                                        | 3 190 441                  |
| Valuutakursi muutustest tingitud kasum finantstehingutelt                                     | 3 775                      |
| Realiseerimata tulu valitsetavate pensionifondide osakute<br>puhasväärtuse muutusest (lisa 3) | 775 610                    |
| Kasumid valuutakursi muutustest                                                               | 33                         |
| <b>Finantstulud kokku</b>                                                                     | <b>3 969 859</b>           |
| <b>Finantskulud</b>                                                                           |                            |
| Intressikulud (lisa 13)                                                                       | 2 906                      |
| Realiseerimata kahjumid tuletisväärtpaberitelt (lisa 3)                                       | 334 308                    |
| Realiseerimiskahjum tuletisväärtpaberitelt                                                    | 87 823                     |
| <b>Finantskulud kokku</b>                                                                     | <b>425 037</b>             |
| <b>Finantstulud ja -kulud kokku</b>                                                           | <b>3 544 822</b>           |

**LISA 10. Administratiivkulude jaotus**  
(kroonides)

|                                            | 13.02.2008.-<br>31.12.2008 |
|--------------------------------------------|----------------------------|
| Töötasud ja sotsiaalmaksud                 | 2 674 879                  |
| Koolitus, muud personalikulud              | 544 702                    |
| Üldjuhtimiskulud                           | 212 324                    |
| Lähetuskulud                               | 210 922                    |
| Kontorikulud                               | 285 798                    |
| Turundus-, info- ja PR-kulud               | 2 489 224                  |
| Infotehnoloogia kulud                      | 312 207                    |
| Konsultatsiooni- ja auditeerimiskulud      | 2 459 737                  |
| Tasud järelevalveasutustele, garantiifondi | 281 000                    |
| Muud administratiivkulud                   | 1 242 145                  |
| <b>Administratiivkulud kokku</b>           | <b>10 712 938</b>          |

Initialed for identification purposes only

Ailkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....14.04.2009.....

Signature/alkiri..........

KPMG, Tallinn

### LISA 11. Lisa rahavoogude aruande juurde

Rahavoogude aruandes on elimineeritud investeerimistegevusega seotud järgmised mitterahalistes tehingud:

- põhivarade soetamisel tekkinud tasumata kohustus summas 65 230 krooni, mis on rahavoogude aruandes elimineeritud reaal "Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus", olles kajastatud ettevõtte kohustusena viitvõlgade lisas 6.

### LISA 12. Kasutusrent

Ettevõtte rendib kontoriruumi Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaalilt, samuti kasutusrendi tingimustel arvutustehnikat ning ametiautot Nordea Finance Estonia AS-lt. Kasutusrendi kulud olid 2008. aastal järgnevad:

|                | Kulu summa<br>(kroonides) |
|----------------|---------------------------|
| Kontoriruumid  | 176 839                   |
| Arvutustehnika | 6 983                     |
| Ametiauto      | 70 272                    |

Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendi maksed jagunevad ajaliselt:

| (kroonides)                  | Arvutustehnika | Ametiauto | Kokku   |
|------------------------------|----------------|-----------|---------|
| Maksetähtajaga kuni 1 aastat | 26 290         | 35 255    | 61 545  |
| Maksetähtajaga 1-5 aastat    | 38 738         | 137 169   | 175 907 |

Rendileping kontoriruumide rendiks on sõlmitud tähtajatult.

Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 14.04.2009  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

**LISA 13. Tehingud seotud osapooltega**  
(kroonides)

Aastaaruande koostamisel on arvestatud seotud osapooltena:

- 1) omanikke (emaettevõtte)
- 2) teisi samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid
- 3) nõukogu ja juhatuse liikmeid, nende lähisugulasi või ettevõtteid, mille suhtes eespool loetletud isikud omavad kontrolli või olulist mõju
- 4) valitsetavaid pensionifonde

**Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:**

13.02.2008.-  
31.12.2008

**TULUD**

**Intressitulud pangakontodelt**

Nordea Bank Finland Eesti filiaal 3 190 441

**Muud tulud**

Nordea Pensions Latvia IPAS 283 521

Valitsetavate pensionifondide valitsemistasud 96 399

Tulud fondivalitseja omanduses olevate valitsetavate fondide osakute  
puhasväärtuste muutusest 775 610

**KULUD**

**Intressikulud kasutusrendilt**

Nordea Finance Estonia AS 2 906

**Fondiosakute väljalaskmisega seotud**

**vahendustasud**

Nordea Bank Finland Eesti filiaal 173 502

**Muud krediidasutustele makstavad tasud**

Nordea Bank Finland Eesti filiaal 12 930

Nordea Bank Finland plc 4 203

**Investeeringutega seotud teenused**

Nordea Investment Management, Finland 179 936

**Muud administratiivkulud**

Nordea Bank Finland Eesti filiaal 1 999 613

Nordea Life Assurance Finland 1 835 418

Nordea Finance Estonia AS 80 192

Nordea Investment Management, Denmark 170 391

Juhatuse liikmetele makstud tasud 1 480 097

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....14.04.2009.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

**Kahjumid valuutakursi muutustest**

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Nordea Bank Finland plc           | 23  |
| Nordea Bank Finland Eesti filiaal | 106 |

**Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:**

**31.12.2008**

**VARAD, NÕUDED JA ETTEMAKSED**

**Nõudmiseni ja tähtajalised hoiused**

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Nordea Bank Finland Eesti filiaal | 44 993 031 |
| Nordea Bank Finland plc           | 1 735      |

**Valitsetavate pensionifondide osakud** 25 774 370

**Intressinõuded**

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Nordea Bank Finland Eesti filiaal | 780 223 |
|-----------------------------------|---------|

**Muud nõuded, ettemaksed ja viitlaekumised**

|                                             |         |
|---------------------------------------------|---------|
| Nordea Bank Finland Eesti filiaal           | 18 429  |
| Nordea Pensions Latvia IPAS                 | 343 442 |
| Valitsetavad pensionifondid- valitsemistasu | 33 332  |
| Nordea Life Assurance Finland               | 5 195   |

**KOHUSTUSED**

**Kohustused krediidasutustele**

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nordea Bank Finland plc Eesti filiaal | 200 327 |
| Nordea Bank Finland plc               | 4 203   |

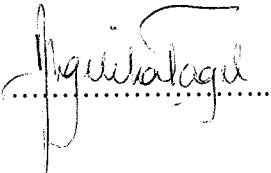
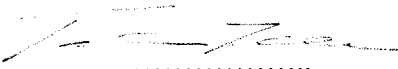
**Muud nõuded**

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Nordea Investment Management, Finland | 179 936 |
| Nordea Investment Management, Denmark | 170 391 |

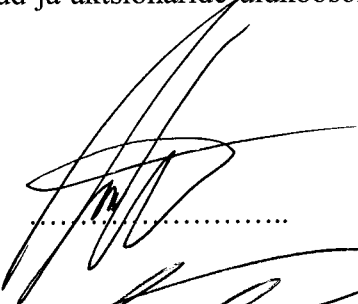
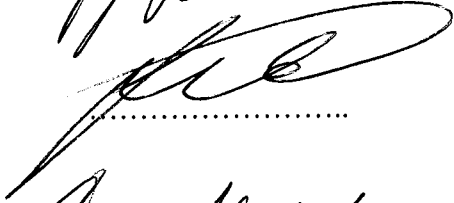
Initialed for identification purposes only  
Allkirjastatud identifitseerimiseks  
Date/kuupäev..... 14.04.2009 .....  
Signature/allkiri.....  
KPMG, Tallinn

**Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2008. aasta majandusaasta aruandele**

Juhatus on koostanud Nordea Pensions Estonia AS 2008. aasta tegevusaruande ning kinnitanud raamatupidamise aastaaruande.

|                            |                  |                                                                                    |            |
|----------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Angelika Tagel             | Juhatuse esimees |  | 14.04.2009 |
| Kadi Toompere              | Juhatuse liige   |  | 14.04.2009 |
| Timo Pentti Juhani Korpela | Juhatuse liige   |  | 14.04.2009 |

Nõukogu on juhatuse poolt kinnitatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

|                            |                 |                                                                                      |            |
|----------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Carl Johan Sidenmark       | Nõukogu esimees |  | 20.04.2009 |
| Jukka Tapani Venäläinen    | Nõukogu liige   |  | 20.04.2009 |
| Raimo Kullervo Voutilainen | Nõukogu liige   |  | 20.04.2009 |





**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

Nordea Pensions Estonia AS aktsionärile

Oleme auditeerinud lehekülgedel 6 kuni 23 esitatud Nordea Pensions Estonia 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. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunne, 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 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 arvamuse avaldamiseks.

### *Arvamus*

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

Tallinn, 14. aprill 2009

KPMG Baltics AS

Taivo Epner  
Vannutatud audiitor

Eero Kaup  
Vannutatud audiitor

## Üle 10% aktsiaid omavate aktsionäride nimekiri

Nordea Pensions Estonia AS üle 10% aktsiatega määratud hääli omavate nimeliste aktsiate omanike nimekiri aastaaruande kinnitamise seisuga oli alljärgnev:

### 1. Nordea Life Holding AB

|                                            |                                 |
|--------------------------------------------|---------------------------------|
| Registrikood:                              | 556742-3305                     |
| Aadress:                                   | G272, 105 71, Stockholm, Sweden |
| Aktsia liik:                               | lihtaktsia                      |
| Aktsiate arv:                              | 469 398                         |
| Aktsia nimiväärtus (EEK):                  | 100                             |
| Väärtpaberite omandamise ja märkimise aeg: | 13.02.2008                      |

**Tegevusalade loetelu**

| <b>Aruandeperioodi 13.02.2008 – 31.12.2008 tegevusalad</b> | <b>Tulu 2008</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| Fondide valitsemine (EMTAK 66301)                          | 110 912          |

| <b>Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 01.01.2009 – 31.12.2009</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|
| Fondide valitsemine (EMTAK 66301)                                         |

**Nordea Pensions Estonia AS**

Äriregistri nr / Registration No.: 11469303

Juriidiline aadress / Registered address: Hobujaama 4, Tallinn, 15068, Estonia

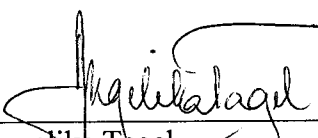
Koostatud 14. aprillil 2009 / 14 April 2009

*Juhatuse kasumi jaotamise ettepanek*

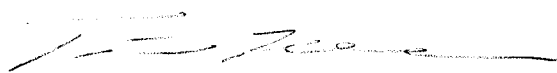
*Proposal of the Management Board for distribution of the profit/covering of losses*

Ettevõtte 2008. aruandeaasta kahjumiks kujunes 7 016 110 eesti krooni, mistõttu dividende maksta ei ole võimalik. Juhatus teeb ettepaneku katta aruandeaasta kahjum järgnevatel aastatel tekkiva kasumiga.

The Company incurred a loss of EEK 7 016 110 in the reporting year of 2008 and therefore dividends will not be paid out. The Management Board proposes to cover losses for the reporting year from the next years' profit of the Company.

  
\_\_\_\_\_  
Angelika Tagel

Juhatuse esimees / The Chairman of the Management Board

  
\_\_\_\_\_  
Timo Korpela

Juhatuse liige/ The Member of the Management Board

  
\_\_\_\_\_  
Kadi Toompere

Juhatuse liige/ The Member of the Management Board