

KONTROLLITUD

Tallinna Linnavalitsus
Registriesakond

SISSE TULNUD

30.06.2005

55

Elo Matsi

**AS TRIGON CAPITAL
TALLINN**

2004. A. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Tallinna Linnakohtus
Registriosakond
SISSE TULNUD
30.06.2005

AS Trigon Capital 2004. aasta majandusaasta aruanne

Äriregistri number

10179709

Juriidiline aadress ja tegevusaadress

Pärnu mnt. 15, Kawe Plaza
10141 Tallinn
Eesti Vabariik

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

Põhitegevusala

Ettevõtete ja finantsasutuste nõustamine Balti riikides ja mujal Kesk- ja Ida-Euroopas, välismaiste investorite huvide esindamine ning Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni suunatud investeerimisfondide valitsemine.

Audiitor

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

Aruandeaasta algus ja lõpp

01. jaanuar 2004 – 31. detsember 2004

Sisukord

MAJANDUSAASTA ARUANDE EESSÕNA.....	4
TEGEVUSARUANNE	5
JUHATUSE KINNITUS RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE.....	6
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
KONSOLIDEERITUD BILANSS	8
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE.....	9
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	10
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	11
TRIGON CAPITAL GRUPI RAAMATUPIDAMISE ARVESTUSPÕHIMÕTTED	12
LISAD KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE ARUANDELE	18
LISA 1 Raha ja pangakontod.....	18
LISA 2 Lühiajalised finantsinvesteeringud	18
LISA 3 Lühiajaline investeerimisportfell ja kauplemisportfell	18
LISA 4 Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli investeeringute koosseis.....	19
LISA 5 Teise Laine Portfelli investeeringute koosseis.....	19
LISA 6 Mitmesugused nõuded	20
LISA 7 Ettemaksed.....	20
LISA 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud	20
LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud	20
LISA 10 Materiaalne põhivara.....	21
LISA 11 Lühiajalised võlakohustused	21
LISA 12 Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli vara liikumise aruanne.....	22
LISA 13 Teise Laine Portfelli vara liikumise aruanne.....	22
LISA 14 Kapitalirent	22
LISA 15 Kasutusrent	23
LISA 16 Võlad bankijatele ja muud lühiajalised kohustused.....	23
LISA 17 Viitvõlad.....	23
LISA 18 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed.....	23
LISA 19 Aktsiakapital.....	24
LISA 20 Tulud korporatiivpangandusest	24
LISA 21 Tulud investeeringute haldamisest ja nõustamisest.....	25
LISA 22 Tulud väärtpaberite vahendusest.....	25
LISA 23 Muud äritulud.....	26
LISA 24 Tööjõukulud.....	26
LISA 25 Mitmesugused tegevuskulud.....	27
LISA 26 Muud kulud.....	27
LISA 27 Intressi- ja muud finantskulud.....	27
LISA 28 Neto kasum finantsinvesteeringutest.....	28
LISA 29 Tulumaks.....	28
LISA 30 AS Trigon Capital konsolideerimisgrupi ettevõtted	29
LISA 31 Tehingud seotud osapooltega.....	30
LISA 32 Riskide juhtimine	31
LISA 33 Valuutapositsioonid.....	32
LISA 34 Bilansipäeva järgsed sündmused.....	34

EMAETTEVÖTTE RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	35
EMAETTEVÖTTE BILANSS	36
EMAETTEVÖTTE KASUMIARUANNE.....	37
EMAETTEVÖTTE OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	38
EMAETTEVÖTTE RAHAVOOGUDE ARUANNE	39
EMAETTEVÖTTE RAAMATUPIDAMISE ARVESTUSPÕHIMÕTTED	40
LISAD EMAETTEVÖTTE RAAMATUPIDAMISE ARUANDELE	40
LISA 1 Raha ja pangakontod.....	40
LISA 2 Mitmesugused nõuded	40
LISA 3 Ettemaksed	40
LISA 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud	41
LISA 5 Investeeringud tütarettevõtetesse.....	41
LISA 6 Kinnisvarainvesteeringud	42
LISA 7 Mitmesugused pikaajalised nõuded.....	42
LISA 8 Materiaalne põhivara.....	42
LISA 9 Lühiajalised võlakohustused.....	43
LISA 10 Võlad bankijatele ja muud lühiajalised kohustused.....	43
LISA 11 Viitvõlad.....	43
LISA 12 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed.....	43
LISA 13 Kasutusrent	44
LISA 14 Aktsiakapital.....	44
LISA 15 Tulud korporatiivpangandusest	44
LISA 16 Tulud investeeringute haldamisest ja nõustamisest.....	44
LISA 17 Muud äritulud.....	45
LISA 18 Tööjõukulud.....	45
LISA 19 Mitmesugused tegevuskulud.....	46
LISA 20 Muud kulud.....	46
LISA 21 Tulumaks.....	46
LISA 22 Tehingud seotud osapooltega.....	46
LISA 23 Valuutaposisioonid.....	49
LISA 24 Bilansipäeva järgsed sündmused	50
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	51
TRIGON CAPITAL GRUPI KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	52
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2004. MAJANDUSAASTA ARUANDELE.	53

Majandusaasta aruande eessõna

AS Trigon Capital tegevusvaldkondadeks on nõustamine investeerimisalastes küsimustes ja investeerimisel väärtpaberitesse; äriühingute restruktureerimise, ühinemise ja osaluse omandamisega seotud nõustamine ja teenindamine; kapitali hankimise organiseerimine; väärtpaberite mitteavalik pakkumine, väärtpaberite emiteerimisega ja selle tagamisega seotud teenuste osutamine; välismaiste investeerimisasutuste huvide esindamine Eestis; kinnisvaratehingud ning muud mittelitsentseeritavad investeeringutega seotud tegevusalad.

AS Trigon Capital aastaaruanne koosneb juhatuse poolt koostatud tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, emaettevõtte raamatupidamise aruandest, audiitori järeldusotsusest ja kasumi jaotamise ettepanekust.

AS Trigon Capital raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) nõuetele.

Tegevusaruanne

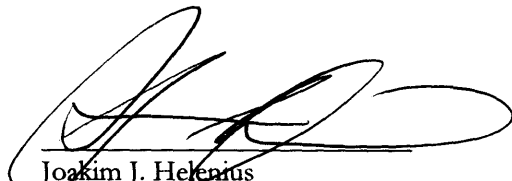
Trigon Capitali tegevus oli 2004. aastal oluliselt edukam kui aasta varem. Kuigi me ei ole oma finantstulemustega ikka veel päriselt rahul, on ettevõttel õnnestunud veelgi tugevdada alust, millele luua jätkuvalt kasumlik äritegevus.

Varahalduse divisjon kasvas 2004. aastal jõudsalt ja selle kasumlikkus oli hea. Kasv oli läbimõeldud töö ja soodsate välistingimuste tulemus. Eraldi võib välja tuua fakti, et klientidele pakutakse väga sobilikke tooteid, sealhulgas Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Fondi ning 2004. aastal loodud Trigon Teise Laine Fondi. Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Fond investeerib peamiselt uute Euroopa Liidu liikmesriikide noteeritud aktsiatesse. Trigon Teise Laine Fond investeerib eelkõige Euroopa Liidu kandidaatriikide aktsiaturgudele. 2005. aastal jätkab varahalduse divisjon saavutatu edasi arendamist ning uute toodete turule toomist.

Korporatiivpanganduse divisjon oli möödunud aastal vähem edukas, kuid jätkas süiski oma tootevaliku ning kliendisuhete arendamist.

Korporatiivpanganduse divisjonist eraldati 2004. aastal *Direct Investments* divisjon, mis tegeleb mitmesuguste mittetavapäraste investeerimisvõimaluste pakkumisega ning nendega seotud toodete haldamisega.

Trigon Capitali konsolideerimisgrupi struktuur ning 2004. aastal toimunud muudatused selles on ära toodud käesoleva majandusaasta aruande lisades. Samuti on vastavates lisades ära toodud Trigon Capitali juhtorganitele ja töötajatele makstud tasud nii emaettevõtte AS Trigon Capital kui konsolideerimisgrupi kohta tervikuna.



Joakim J. Helenius
Nõukogu esimees

Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

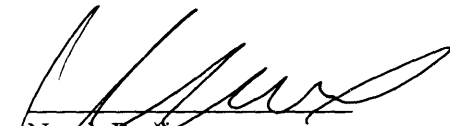
Juhatus kinnitab lehekülgedel 6 kuni 50 toodud AS Trigon Capital konsolideeritud ja emaettevõtte 2004. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

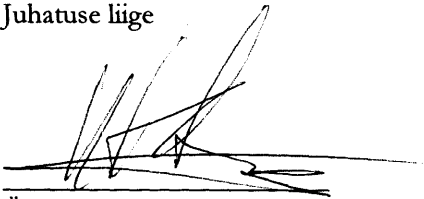
1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite nõuetega;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid õigesti ja õiglaselt;
3. AS Trigon Capital ja tema tütarettevõtted on jätkuvalt tegutsevad.



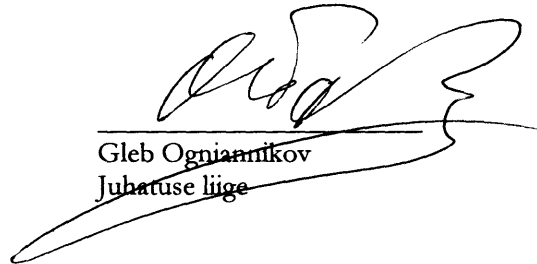
Mare Eltermann
Juhatus liige



Nauris Berzins
Juhatus liige



Ülo Adamson
Juhatus liige



Gleb Ognianikov
Juhatus liige

Tallinn,

2005

AS Trigon Capital

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne 2004

Tallinna Linnakohus
Registriosakond

30.05.2005

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks	Identification only
Initial:	DM
Initial:	25.05.05
Kuupäev:	
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Konsolideeritud kasumiaruanne			
Tuhandetes kroonides			
		2004	2003
Äritulud			
Lisa 20	Tulud korporatiivpangandusest	9 725,8	12 204,7
Lisa 21	Tulud investeringute haldamisest ja nõustamisest	50 455,0	8 953,1
Lisa 22	Tulud väärtpaberite vahendusest	227,8	507,1
	Tulud komisjonitasudelt	11 912,3	7 479,0
Lisa 23	Muud äritulud	689,5	3 779,8
		73 010,4	32 923,7
Ärikulud			
Lisa 24	Tööjõukulud	(18 974,7)	(12 081,8)
Lisa 25	Mitmesugused tegevuskulud	(31 941,1)	(18 137,6)
Lisa 26	Muud kulud	(3 054,7)	(2 684,2)
Lisa 10	Kulum	(235,1)	(1 161,4)
		(54 205,6)	(34 065,0)
	Ärikasum (-kahjum)	18 804,8	(1 141,3)
Finantstulud ja -kulud			
	Intressi- ja muud tulud	426,8	659,7
Lisa 27	Intressi- ja muud kulud	(45,8)	(35,4)
	Neto kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	(23,4)	(182,5)
Lisa 28	Neto kasum (kahjum) finantsinvesteeringutest	92,8	(10,9)
		450,4	430,9
	Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	19 255,2	(710,4)
Lisa 29	Tulumaks	-	-
	Kasum (kahjum) majandustegevusest	19 255,2	(710,4)
	Vähemusosa	(7,2)	-
	Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)	19 262,4	(710,4)

Raamatupidamise arvestusprintsübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja lisad lehekülgedel 18 kuni 34 on käesoleva konsolideeritud aruande lahutamatuks osaks

30.06.2005

Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes kroonides

	Aksia- kapital	Ülekurss	Oma aktsiad	Reservid	Kursi- muutuste mõju	Jaotamata kasum/ kahjum	KOKKU omakapital
Seisuga 01. jaanuar 2003	1 878,8	47 076,6	-	207,0	1 317,7	(19 886,3)	30 593,8
Aruandeaasta puhaskahjum	-	-	-	-	-	(710,4)	(710,4)
Emissioon	425,0	239,9	-	-	-	-	664,9
Kursimuutuste mõju	-	-	-	-	(444,9)	-	(444,9)
Seisuga 31. detsember 2003	2 303,8	47 316,5	-	207,0	872,8	(20 596,7)	30 103,4
Seisuga 01. jaanuar 2004	2 303,8	47 316,5	-	207,0	872,8	(20 596,7)	30 103,4
Aruandeaasta puhaskasum	-	-	-	-	-	19 262,4	19 262,4
Emissioon	174,0	9 490,9	-	-	-	-	9 664,9
Oma aktsiate ost	-	-	(10 474,5)	-	-	-	(10 474,5)
Oma aktsiate müük	-	1 956,6	2 142,7	-	-	-	4 099,3
Kursimuutuste mõju	-	-	-	-	94,5	-	94,5
Seisuga 31. detsember 2004	2 477,8	58 764,0	(8 331,8)	207,0	967,3	(1 334,3)	52 750,0

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 19.

Raamatupidamise arvestusprintsübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja lisad lehekülgedel 18 kuni 34 on käesoleva konsolideeritud aruande lahutamatuks osaks

30.06.2005

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Rahavoog äritegevusest		
Ärikasum (-kahjum)	18 804,8	(1 141,3)
Korrigeerimine:		
Lisa 10 kulum	235,1	1 161,4
Lisa 10 kasum/kahjum põhivara müügist	(0,2)	(5,0)
Lisa 9 kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus	(160,0)	(112,5)
Muutus lühiajalistes nõuetes ja ettemaksudes:		
nõuete muutus	(12 152,3)	506,4
kohustuste muutus	15 635,3	618,4
Lisa 3 Aktsiate soetamine kauplemisportfelli	(120 626,7)	(236 236,4)
Lisa 3 Aktsiate müük kauplemisportfelli	120 854,5	236 236,4
Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli:		
Lisa 2 investeerimisportfelli muutus	18 886,0	(12 735,0)
Lisa 12 kohustuste muutus osakuomanikele	(1 946,6)	(1 407,3)
Lisa 12 võlakirjade müük	47,6	27 650,7
Lisa 12 võlakirjade tagasiost	(16 836,7)	(13 637,9)
Teise Laine Portfelli:		
Lisa 2 investeerimisportfelli muutus	13 295,2	(13 386,6)
Lisa 13 kohustuste muutus osakuomanikele	3 503,7	(38,1)
Lisa 13 võlakirjade müük	41 340,4	12 099,0
Lisa 13 võlakirjade tagasiost	(56 905,0)	-
Saadud intressid ja muud finantstulud	426,8	395,6
Makstud intressid ja muud finantskulud	(42,6)	(27,6)
Rahavoog äritegevusest kokku	24 359,3	(59,8)
Rahavoog investeeringutest		
Lisa 3 Lühiajaliste investeeringute müük	33,8	793,8
Pikaajaliste investeeringute soetamine	(190,0)	-
Pikaajaliste investeeringute müük	208,0	-
Lisa 30 Osaluse soetamine tütarettevõttes	-	(807,8)
Lisa 30 Osaluse müük tütarettevõttes	28,6	801,0
Lisa 10 Põhivahendite müük	0,2	5,0
Lisa 10 Põhivahendite soetamine	(313,9)	(3,4)
Kinnisvarainvesteeringute soetamine	(10 610,4)	-
Rahavoog investeeringutest kokku	(10 843,7)	788,6
Rahavoog finantseerimisest		
Lisa 11 Saadud laen	8 331,8	-
Lisa 19 Aktsiate emitteerimine	9 664,9	664,9
Lisa 19 Oma aktsiate ost	(10 474,5)	-
Lisa 19 Oma aktsiate müük	4 099,3	-
Lisa 14 Tasutud liisingmaksed	(76,5)	(75,3)
Rahavoog finantseerimisest kokku	11 545,0	589,6
Kursimuutuste mõju	(187,2)	(559,8)
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku	24 873,4	758,6
Lisa 1 Raha ja raha ekvivalentide muutus		
Jääk perioodi alguses	26 196,8	25 438,2
Suurenemine	24 873,4	758,6
Jääk perioodi lõpus	51 070,2	26 196,8

Raamatupidamise arvestusprintsüübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja lisad lehekülgedel 18 kuni 34 on käesoleva konsolideeritud aruande lahutamatuks osaks

Konsolideeritud aruanne koostamiseks

Konsolideeritud aruanne koostamiseks

Konsolideeritud aruanne koostamiseks

Kuupäev/date

DM

25.05.05

Põhivahendite ja muude

Trigon Capital grupi raamatupidamise arvestuspõhimõtted**Arvestuspõhimõtted**

AS Trigon Capital konsolideeritud finantsaruanded on koostatud vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Kasutatud on soetusmaksumuse printsiipi, välja arvatud juhtudel, mis on käesolevates põhimõtetes ära toodud.

Arvnäitajad on toodud tuhandetes Eesti kroonides (EEK), kui ei ole märgitud teisiti.

Trigon Capital konsolideerimise põhimõtted

Konsolideerimisgrupi emattevõtte AS Trigon Capital on Eesti Vabariigis registreeritud aktsiaselts. AS Trigon Capital omab tütarettevõtteid Eestis, Lätis, Leedus, Soomes ning Poolas. Soome tütarfirmal on esindus St. Peterburgis Venemaal. AS Trigon Capital grupi põhitegevusteks on ettevõtete ja finantsasutuste nõustamine Balti riikides ja mujal Kesk- ja Ida-Euroopas, välismaiste investorite huvide esindamine ning Kesk- ja Ida-Euroopa regiooni suunatud investeerimisfondide valitsemine.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete finantsaruanded koostatakse vastavalt asukohamaa seadustele. Rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele vastavad kohandused tehakse konsolideeritud finantsaruannete koostamisel konsolideerimiskannete kaudu.

Tütarettevõtted, milles AS Trigon Capital omab üle 50 protsendi häälest või omab mõnel muul viisil kontrolli ettevõtte äritegevuse üle, konsolideeritakse täielikult alates hetkest, millal kontroll ettevõtte üle saavutati, ning konsolideerimine lõpetatakse ettevõtte müümisel.

Konsolideeritud bilanssi ja kasumiaruandesse lülitatakse emattevõtja ja tema konsolideerimisele kuuluvate tütarettevõtete aruannetes kajastatud vara ja kohustused ning tulud ja kulud. Konsolideerimisel elimineeritakse emattevõtja osalus tütarettevõtjates, konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete omavahelistest tehingutest tekkinud nõuded ja kohustused, sisekäibed ja realiseerimata kasumid ja kahjumid ning tuuakse välja vähemusosaluse osa tütarettevõtja puhaskasumist ja netovarast. Konsolideerimisel viiakse konsolideeritud bilanssi lülitatud vara ja kohustused nende soetusmaksumusse nii grupi kui iga üksiku majandusüksuse tasemel.

Trigon Capital konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete loetelu on toodud käesoleva aruande lisas 30.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle grupp omab olulist mõju, kuid mida ta ei kontrolli. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui grupp omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Investeering sidusettevõttesse sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeerigu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama sidusettevõtte kohustusi – sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Välisvaluuta põhiste aktive ja passivate kajastamine

Trigon Capital konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete bilanssides kajastatud välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused hinnatakse ümber vastavalt bilansipäeva ametlikele valuutakurssidele. Ümberhindlusest tekkinud tulud ja kulud kajastatakse vastava perioodi tulude ja kuludena. Grupi ettevõtete välisvaluuta tehingud võetakse arvesse tehingupäeva kursiga.

Konsolideeritud aruannete koostamisel konverteeritakse AS Trigon Capital välismaal asuvate tütarfirmade bilansid Eesti kroonidesse vastavalt bilansipäeval kehtivatele Eesti Panga ametlikele valuutakurssidele. Välismaa tütarfirmade kasumiaruannete konverteerimisel kasutatakse Eesti Panga ametlike valuutakursside perioodi kaalutud keskmist kurssi.

Välismaal asuvate tütarfirmade aruannete konverteerimisel tekkinud valuutakursside vahed kajastatakse bilansis omakapitali koosseisus kirjel "Kursimuutuste mõju".

Tulude ja kulude kajastamine

Trigon Capital grupi tulud moodustuvad korporatiivpanganduse, investeerimisfondide ja -portfellide ja riskikapitaliinvesteeringute nõustamise teenustasudest, maaklertasudest ning fondivalitsemise tasudest.

Tulu pikema perioodi jooksul osutatavate ühekordsete korporatiivpanganduse teenuste müügist kajastatakse lähtuvalt osutatava teenuse valmidusastmest bilansipäeval, eeldusel, et teenuse osutamist hõlmava tehingu lõpptulemust (s.o tehinguga seotud tulusid ja kulusid) on võimalik usaldusväärselt prognoosida ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline. Teenuse osutamisest saadavad tulud ja kasum kajastatakse proportsionaalselt samades perioodides nagu teenuse osutamisega kaasnevad kulud.

Kui teenuse osutamist hõlmava tehingu lõpptulemust ei ole võimalik usaldusväärselt prognoosida, kuid on tõenäoline, et ettevõtte suudab katta vähemalt teenusega seotud kulud, on tulu kajastatud ainult tegelike lepingu täitmisega seotud kulude ulatuses. Juhul kui ei ole tõenäoline, et ettevõtte suudab tagasi teenida vähemalt teenusega seotud kulud, tulu teenuse osutamisest ei kajastata. Kui on tõenäoline, et teenuse osutamisega kaasnevad kogukulud ületavad teenuse osutamisest saadava tulu, siis kajastatakse oodatav kahjum täies ulatuses kohe.

Investeeringufondide ja -portfellide nõustamisest, riskikapitaliinvesteeringute nõustamisest, maaklertegevusest ning fondivalitsemisest tulenevad tulud ja kulud kajastatakse tekkepõhiselt.

Maksustamine

Ettevõtte tulumaks arvestatakse vastavalt asukohamaa maksuseadustele.

Vastavalt Eesti Vabariigis 1. jaanuaril 2000. aastal kehtima hakanud tulumaksuseadusele ei eksisteeri enam tulumaksukohustust ettevõtte poolt teenitud kasumilt ega ka erinevustelt varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel. Alates 1. jaanuarist 2005 maksustatakse tulumaksuga kõik ettevõtte poolt väljamakstavad dividendid maksumääraga 24/76 netodividendidena väljamakstud summalt (kuni 2004. aasta lõpuni maksustati dividendid maksumääraga 26/74).

Dividendide väljamaksmisega kaasnevad 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.

Välismaal asuvates tütarettevõtetes kajastatakse edasilükkunud tulumaksukohustust ja -vara bilansilise kohustuse meetodil, mille kohaselt näidatakse bilansis ajutiste erinevuste tõttu edasilükkunud maksusummad. Ajutised erinevused on vahed varade ja kohustuste maksubaasi ning raamatupidamisväärtuse vahel. Ajutistelt erinevustelt edasilükkunud tulumaksusumma leidmisel kasutatakse maksumäära, mis eeldatavasti kehtib vara realiseerimise või kohustuste likvideerimise perioodil. Viimane põhineb maksumääral, mis kehtib või sisuliselt kehtib bilansikuupäeval.

Edasilükkunud tulumaksuvarad kajastatakse finantsaruannetes kõikidelt vähenduskõlblikelt ajutistelt erinevustelt ulatuses, mille võrra on tõenäoline, et ettevõtte on tulevikus maksustatavat tulu, mille vastu on võimalik ära kasutada vähenduskõlblikku ajutist erinevust.

Läti ja Leedu Vabariigis, Soomes ja Poolas maksustatakse ettevõtte poolt teenitud kasum vastavalt 15%-lise (kuni 31. detsember 2003 19%-lise) määraga Lätis, 15%-lise määraga Leedus, 29%-lise määraga Soomes ja 19%-lise määraga Poolas.

Lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud

Lühiajaliste investeeringutena kajastatakse investeeringuid väärtpaberitesse, mis on soetatud lühiajalistena (üldjuhul mitte kauemaks kui üks aasta) ja maaklertegevuse tulemusena klientide orderite alusel soetatud väärtpabereid. 2003. aastal kajastati lühiajaliste investeeringutena ka kahe standardiseeritud investeerimisportfelli (Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Portfell, Trigoni Teise Laine Portfell) varasid. Seisuga 31. detsember 2004 on mõlema portfelli investeeringud realiseeritud.

Kõik lühiajalised finantsinvesteeringud kajastatakse õiglases väärtuses. Ümberhindlustest tekkinud realiseerimata kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes finantstulude ja -kulude all. Juhul, kui õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav (näit. mittenoteeritud aktsiad), kajastatakse lühiajalisi investeeringuid soetusmaksumuses ja nende ümberhindamine toimub AS-i Trigon Capital juhatuse otsuse alusel, kui aktsiate tegelik väärtus on hinnanguliselt alla soetusmaksumuse.

Realiseeritud kasumid ja kahjumid investeeringute müügist kajastatakse FIFO meetodil.

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena käsitletakse strateegilisi finantsinvesteeringuid, mis on soetatud üldjuhul pikemaks perioodiks kui üks aasta. Investeeringud kajastatakse bilansis õiglases väärtuses või juhul, kui see ei ole usaldusväärselt määratav, korrigeeritud soetusmaksumuses. Ümberhindlustest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodil, mil need tekkisid.

Väärtpaberitehingud kajastatakse tehingupäeval.

Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Portfell, Trigoni Teise Laine Portfell

Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Portfell ja Trigoni Teise Laine Portfell on investoritelt kaasatud raha ja selle raha investeerimisest saadud väärtpaberite kogumid. Raha on investoritelt kaasatud läbi tagamata tähtajatute võlakirjade emiteerimise. Emissioon on kinnine ja teostatud läbi suunatud pakkumise grupi ettevõtte AS Trigon Securities klientidele.

Initiaalsseeritud	Initiaalsseeritud
Initiaalsseeritud	Initiaalsseeritud
Initiaalsseeritud	Initiaalsseeritud
Kuupäev	25.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Mõlema portfelli puhasväärtus leitakse lahutades portfelli varade väärtusest maha portfelli kohustused.

Portfelli varade väärtus arvutatakse ja kajastatakse bilansis järgnevalt:

- 1) Raha ja deposiidid kajastatakse nominaalväärtuses. Välisvaluutas denomineeritud raha ja deposiidid hinnatakse ümber Eesti krooni arvutuspäeva Eesti Panga valuutakursi alusel. Kogunenud intress lisatakse deposiitide väärtusele;
- 2) Aktsiad:
 - a. börsil noteeritud aktsiate väärtus leitakse vastava börsi noteeringu alusel;
 - b. noteerimata aktsiate väärtus on nende õiglane väärtus. Kui viimast pole võimalik leida, kajastatakse aktsia korrigeeritud soetusmaksumuse põhimõttel;
- 3) Fondiosakute väärtus on nende viimane avaldatud puhasväärtus;
- 4) Tuletisinstrumentid kajastatakse vastavalt nende turuväärtusele;
- 5) Muud varad hinnatakse võimaluse korral ümber turuväärtuse kohaselt. Kui turuväärtust pole võimalik kindlaks määrata, kasutatakse korrigeeritud soetusmaksumust;
- 6) Pöördrepotehingud kajastatakse korrigeeritud soetusväärtuses, mis sisaldab bilansipäevaks kogunenud intressi.

Portfelli ühe võlakirja puhasväärtus on võrdne portfelli puhasväärtusega jagatuna kõigi arvutushetkeks emitteeritud ja tagasivõtmata võlakirjade arvuga.

Trigon Kes- ja Ida-Euroopa Portfelli ja Trigoni Teise Laine Portfelli võlakirjad kajastatakse bilansis kirjel "Lühiajalised võlakohustused".

Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Tuletisinstrumentid kajastatakse bilansis varadena, kui nende õiglane väärtus on positiivne, ja kohustustena, kui nende õiglane väärtus on negatiivne. Ümberhindlusest tekkinud tulu ja kulu kajastatakse kasumiaruandes vastavalt finantstulu või -kuluna.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuteks loetakse hooneid ja ehitisi, mida hoitakse renditulu saamise või vara hinnatõusu eesmärgil ning mis ei ole kasutusel Trigon Capital grupi poolt. Kinnisvarainvesteeringuid loetakse pikaajaliseks investeeringuks ja kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest, milleks on iga-aastaselt sisemise või välise hindaja poolt määratud turuväärtus.

Turuväärtus on hinnangul põhinev summa, mille eest vara peaks hindamiskuupäeval minema üle tehingut sooritada soovivalt müüjalt tehingut sooritada soovivale ostjale sõltumatus ja võrdsetel alustel toimivas tehingus peale kõigile nõuetele vastavat müügitegevust.

Ümberhindlusest tekkinud vahed kajastatakse perioodi kasumiaruandes muu tegevustulu või -kuluna. Ümberhindluse aluseks võib olla ettevõtte juhatuse otsus või erapooletu eksperdi hinnang. Eksperthinnangus kasutatakse võrreldavate turutehingute meetodit.

Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara hindamise aluseks on soetusmaksumus, millest arvatakse maha kulum.

Põhivarana kajastatakse varasid, mille kasutusaeg on üle ühe aasta. Põhivarana kajastatakse ka remondikulud rendipinnale ning amortiseerimisperioodiks loetakse rendiperioodi pikkus.

Intsialiseeritud	Intsialiseerimiseks
Initial	Initiated only
Initial	DM
Kuupäev/nimetus	23.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

30.05.2005

Kulumit arvestatakse lineaarse meetodi järgi arvestades vara tegelikku kasutusaega. Vastavalt arvestatakse kulumit mootorsõidukitelt 20% aastas ning arvutustehnikalt, mööblilt ja muult põhivaralt 30% aastas.

Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla nende kaetavale väärtusele.

Vara võõrandamisest tulenev kasum või kahjum määratakse kindlaks realiseerimisel saadud summa ja vara bilansilise maksumuse vahena ning see kajastatakse kasumiaruandes tulu või kuluna.

Parendused ja hoolduskulud kajastatakse kasumiaruandes sellel aruandeperioodil, millal need tekkisid

Nõuded

Nõuded võetakse algselt üles soetusmaksumuses (s.o. esitatud arve summa, millest on maha arvatud võimalikud tehingukulud). Juhul kui on objektiivseid tõendeid, et kõik summad ei laeku gruppide, nagu algselt planeeritud, tehakse vastav allahindlus.

Investeeringisportfelliidega seotud lühiajalised kohustused

Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli ja Trigoni Teise Laine Portfelli võlakirjad kajastatakse bilansis lühiajaliste võlakohustustena.

Portfelli ühe võlakirja puhasväärtus on võrdne portfelli puhasväärtusega jagatuna kõigi arvutushetkeks emiteeritud ja tagasivõtmata võlakirjade arvuga.

Kohustused

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Tasaarveldamine

Finantsvara ja finantskohustis tasaarveldatakse ja esitatakse bilansis netosummana, kui ettevõttel on juriidiliselt rakendatav alus kajastatud summasid tasaarveldada ning ettevõtte kavatseb kas tasaarveldada netoalusel või realiseerida vara ja tasuda kohustise samaaegselt.

Võetud laenud

Laenukohustus võetakse algselt üles tema soetusmaksumuses (saadud raha väärtuses). Esialgset soetusmaksumust korrigeeritakse põhiosa tagasimaksetega.

Initialiseeritud	DM
Initia	25.05.05
Initia	
Kuupäev	
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Rendi kajastamine

Kapitalirendiks loetakse renti, mille puhul põhilised renditava varaga seotud riskid ja hüved lähevad üle rentnikule. Rendiperioodi alguses võtab rentnik kapitalirendi tingimustel renditud varaobjekti ja kapitalirendi kohustuse arvele rendilepingus märgitud maksumuses, mis peaks ühtima renditud varaobjekti turuhinnaga. Kui renditud varaobjekti maksumust ei ole märgitud rendilepingus, võtab rentnik renditud varaobjekti oma raamatupidamises arvele rendimaksete miinimumsumma ajaldatud väärtuses. Rentnik lähtub rendimaksete miinimumsumma ajaldatud väärtuse arvutamisel rendilepingus fikseeritud rendimaksetest, makseperioodide arvust ja intressimäärast. Kui intressimäär puudub lepingus, kasutab rentnik oma alternatiivset intressimäära.

Kasutusrendina käsitletakse renti, mis ei ole kapitalirent. Rendimaksed kajastab rentnik lineaarselt perioodi kuludena, mille eest renti arvestati.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid kajastatakse soetusmaksumuses.

Rahavoogude aruandes käsitletakse raha ja raha ekvivalentidena sularaha ja raha arveldusarvetel, millest on maha arvestatud arvelduskrediidi lepingu alusel kasutatud summad. Rahavoogude aruanne koostatakse rakendades kaudset meetodit.

Reservid

Vastavalt Eesti Vabariigi Äriseadustikule kuulub 1/20 iga-aastasest puhaskasumist eraldamisele reservi, kuni see moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Kui reserv on saavutanud 1/10 aktsiakapitalist, lõpetatakse kohustuslikud eraldised reservi. Vastavalt üldkoosoleku otsusele võib reservi kasutada kahjumi katteks, kuid reservkapitalist ei tehta väljamakseid aktsionäridele.

Seotud osapooled

Kõiki Trigon Capital grupi ettevõtteid, sidusettevõtteid, valitsetavaid investeerimisfonde, nende ettevõtete omanikke ja isikuid, keda võib lugeda eelnimetatud isikutega seotud olevaks, ning samuti grupi ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmeid loetakse grupiga seotud osapoolteks.

Initsiaalne versioon ainult identifitseerimiseks	
Initsiaalid	_____
Initsiaalid	DM
Kuupäev/kuu	25.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Lisad konsolideeritud raamatupidamise aruandele**LISA 1 Raha ja pangakontod**

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Sularaha	8,1	0,8
Pangakontod	51 062,1	26 196,0
KOKKU raha ja pangakontod	51 070,2	26 196,8

LISA 2 Lühiajalised finantsinvesteeringud

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Lühiajaline investeerimisportfell (Lisa 3)	-	58,3
Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli investeeringud (Lisa 4, 12)	-	18 886,0
Teise Laine Portfelli investeeringud (Lisa 5, 13)	91,4	13 386,6
KOKKU lühiajalised finantsinvesteeringud	91,4	32 330,9

LISA 3 Lühiajaline investeerimisportfell ja kauplemisportfell**Lühiajalise investeerimisportfelli geograafiline jaotus**Tuhandetes kroonides seisuga
31. detsember 2003

	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	%
Venemaa ettevõtete väärtpaberid	336,1	58,3	100,0
KOKKU lühiajaline investeerimisportfell	336,1	58,3	100,0

Seisuga 31. detsember 2004 Trigon Capital grupil lühiajalisi investeerimisportfelli investeeringuid ei olnud.

Muutused lühiajalises investeerimisportfellis

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Soetusmaksumus perioodi alguses	336,1	2 233,5
Õiglane väärtus perioodi alguses	58,3	863,0
Aktsiate ja väärtpaberite müük perioodi jooksul	(33,8)	(793,8)
Kahjum lühiajaliste finantsinvesteeringute müügist (Lisa 28)	(302,4)	(1 103,5)
Lühiajaliste finantsinvesteeringute ümberhindlus (Lisa 28)	277,9	1 092,6
Õiglane väärtus perioodi lõpus	-	58,3

Muutused kauplemisportfellis

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Soetusmaksumus perioodi alguses	-	-
Õiglane väärtus perioodi alguses	-	-
Aktsiate ja väärtpaberite soetamine perioodi jooksul	120 626,7	236 236,4
Aktsiate ja väärtpaberite müük perioodi jooksul	(120 854,5)	(236 727,0)
Netotulu väärtpaberitehingutelt (Lisa 22)	227,8	490,6
Õiglane väärtus perioodi lõpul	-	-

Lühiajalises kauplemisportfellis kajastatud väärtpaberite ostu- ja müügitehingute puhul on tegemist nn. *Warehousing* üga

LISA 4 Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli investeringute koosseis

Tuhandetes kroonides seisuga 31. detsember 2003

	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	%
Raha ja pangakontod	3 262,8	3 262,8	17,3
Eesti ettevõtete väärtpaberid	10 899,8	11 068,4	58,6
Opsioonid	747,7	410,9	2,2
Pöördrepod	1 000,0	1 045,9	5,5
Muud nõuded	3 098,0	3 098,0	16,4
KOKKU Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli investeringud	19 008,3	18 886,0	100,0
Portfelli kohustused		(150,3)	
Portfelli puhasväärtus (Lisa 12)		18 735,7	

Seisuga 31. detsember 2004 on Kesk- ja Ida Euroopa Portfell likvideeritud.

LISA 5 Teise Laine Portfelli investeringute koosseis

Tuhandetes kroonides seisuga 31. detsember 2003

	Soetusmaksumus	Õiglane väärtus	%
Raha ja pangakontod	10 157,9	10 157,9	75,9
Bulgaaria ettevõtete väärtpaberid	769,4	759,7	5,7
Rumeenia ettevõtete väärtpaberid	155,7	154,6	1,1
Horvaatia ettevõtete väärtpaberid	2 321,5	2 314,4	17,3
KOKKU Teise Laine Portfelli investeringud	13 404,5	13 386,6	100,0
Portfelli kohustused		(1 325,7)	
Portfelli puhasväärtus (Lisa 13)		12 060,9	

Seisuga 31. detsember 2004 on Teise Laine Portfell likvideeritud. Portfelli on jäänud vaid laekumata dividendinõue ning samas summas kohustus.

30.05.2005

LISA 6 Mitmesugused nõuded

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Nõuded ostjatele	12 955,8	2 061,2
Viitlaekumised	561,9	1 079,8
Muud lühiajalised nõuded	690,4	704,9
KOKKU mitmesugused nõuded	14 208,1	3 845,9

Viitlaekumised seisuga 31. detsember 2004 kogusummas 561,9 (2003: 1 079,8) tuhat krooni kajastavad investeerimisfondi Baltic Republic Funds nõustamistasu summas 561,2 (2003: 775,6) tuhat krooni ja arvestuslikke intresse summas 0,7 (2003: 0,5) tuhat krooni. Seisuga 31. detsember 2003 oli viitlaekumisena kajastatud ka AS-ilt Trigon Baltic Properties nõustamislepingu alusel saadav arvestuslik valitsemistasu summas 303,7 tuhat krooni.

LISA 7 Ettemaksed

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Maksude ettemaksed (Lisa 18)	1 758,8	762,2
Tulevaste perioodide kulude ettemaksed	1 579,8	786,3
KOKKU ettemaksed	3 338,6	1 548,5

LISA 8 Pikaajalised finantsinvesteeringud

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Investeeringud sidusettevõtetesse	200,8	204,0
Muud pikaajalised aktsiainvesteeringud	381,1	281,7
KOKKU pikaajalised finantsinvesteeringud	581,9	485,7

Investeeringutena sidusettevõtetesse on kajastatud grupi 50%-line osalus AS-is ERGO-TRIGON Fund Company (Lisa 30).

LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringutena on kajastatud soetatud korterid.

Muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Saldo perioodi alguses	800,0	687,5
Soetamine ja parendused	10 610,4	-
Kasum ümberhindlusest (Lisa 23)	160,0	112,5
Saldo perioodi lõpus	11 570,4	800,0

LISA 10 Materiaalne põhivara

30.06.2005

Tuhandetes kroonides	Autod	Arvutid	Mööbel	Muu inventar	Rendi-pind	Kokku materi- aalse põhivara
Seisuga 31. detsember 2003						
soetusmaksumuses	281,5	1 364,8	1 744,5	396,3	3 962,4	7 749,5
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	281,5	-	-	-	-	281,5
akumuleeritud kulum	(103,3)	(1 187,2)	(1 651,4)	(393,5)	(3 962,4)	(7 297,8)
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	(103,3)	-	-	-	-	(103,3)
jääkmaksumuses	178,2	177,6	93,1	2,8	-	451,7
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	178,2	-	-	-	-	178,2

Muutused soetusmaksumuses aruandeperioodil

Põhivara soetamine	-	208,5	46,1	59,3	-	313,9
Põhivara müük	-	(8,6)	-	-	-	(8,6)
Põhivara mahakandmine	-	(44,7)	-	-	-	(44,7)
Kursimuutuste mõju	44,0	22,6	8,9	10,8	-	86,3

Kulumi arvestus aruandeperioodil

Müüdud põhivara akumuleeritud kulum	-	8,6	-	-	-	8,6
Mahakantud põhivara akumuleeritud kulum	-	44,7	-	-	-	44,7
Aruandeperioodil arvestatud kulum	(58,8)	(88,8)	(78,9)	(8,6)	-	(235,1)
Kursimuutuste mõju	(22,4)	(18,6)	(4,3)	(10,8)	-	(56,1)

Seisuga 31. detsember 2004

soetusmaksumuses	325,5	1 542,6	1 799,5	466,4	3 962,4	8 096,4
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	325,5	-	-	-	-	325,5
akumuleeritud kulum	(184,5)	(1 241,3)	(1 734,6)	(412,9)	(3 962,4)	(7 535,7)
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	(184,5)	-	-	-	-	(184,5)
jääkmaksumuses	141,0	301,3	64,9	53,5	-	560,7
<i>s.h. kapitalirendiga soetatud põhivara</i>	141,0	-	-	-	-	141,0

LISA 11 Lühiajalised võlakohustused

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Lühiajaline laen	8 331,8	-
Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli võlakirjad (Lisa 12)	-	18 735,7
Teise Laine Portfelli võlakirjad (Lisa 13)	-	12 060,9
KOKKU lühiajalised võlakohustused	8 331,8	30 796,6

Lühiajaliste võlakohustustena olid aastal 2003 kajastatud AS-i Trigon Investment Management poolt emiteeritud tähtajatud võlakirjad, mille müügist saadud vahendid investeeriti Trigon Kesk- ja Ida Euroopa Portfelli ja Trigon Teise Laine Portfelli. Mõlemad eelpool mainitud portfelliid on seisuga 31.12.2004 likvideeritud ning ringluses olevaid osakuid ei ole. Trigon Teise Laine Portfelli on jäänud vaid laekumata dividendinõue ja rahasaldo ning samas summas kohustus.

Seisuga 31. detsember 2004 on lühiajalise võlakohustusena kajastatud lühiajaline laen, mille tagastamise tähtaeg on hiljemalt 18. mai 2005 ja intressimäär on 3 kuu Euribor + 1% aasta baasil.

LISA 12 Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli vara liikumise aruanne

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli puhasväärtus perioodi alguses	18 735,7	6 130,2
Müüdud võlakirjade eest laekunud raha	47,6	27 650,7
Tagasiostetud võlakirjade eest tasutud raha	(16 836,7)	(13 637,9)
Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli kasum(kahjum)	(1 946,6)	(1 407,3)
Kesk- ja Ida-Euroopa Portfelli puhasväärtus perioodi lõpus (Lisa 11)	-	18 735,7
Ringluses olevate võlakirjade arv perioodi lõpus	-	1 896
Võlakirja puhasväärtus perioodi lõpus	-	9,9

LISA 13 Teise Laine Portfelli vara liikumise aruanne

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Teise Laine Portfelli puhasväärtus perioodi alguses	12 060,9	-
Müüdud võlakirjade eest laekunud raha	41 340,4	12 099,0
Tagasiostetud võlakirjade eest tasutud raha	(56 905,0)	-
Teise Laine Portfelli kasum (kahjum)	3 503,7	(38,1)
Teise Laine Portfelli puhasväärtus perioodi lõpus (Lisa 11)	-	12 060,9
Ringluses olevate võlakirjade arv perioodi lõpus	-	1 210
Võlakirja puhasväärtus perioodi lõpus	-	10,0

LISA 14 Kapitalirent

Lühiajalise kapitalirendikohustusena seisuga 31. detsember 2004 summas 37,0 (2003: 75,8) tuhat krooni on kajastatud Trigon Capital Sp. Z o.o. kapitalirendilepingust tulenev lühiajaline kohustus. Nimetatud lepingu järgne pikaajaline kohustus seisuga 31. detsember 2003 summas 37,9 tuhat krooni oli kajastatud pikaajalise kapitalirendikohustusena. Seisuga 31. detsember 2004 oli pikaajalise kohustuse osa 0.

Kapitalirendi intressimäär oli 2004. ja 2003. aastal 7,5%. 2004. aastal tasuti kapitalirendi makseid summas 76,5 (2003: 75,3) tuhat krooni ja intressi summas 10,6 (2003: 10,7) tuhat krooni.

Kapitalirendilepingu tähtaeg on 15. veebruar 2005.

30.06.2005

LISA 15 Kasutusrent

	2004	2003
Makstud autode kasutusrendi makseid perioodi jooksul	288,5	78,1
Makstud kontoripinna kasutusrendi makseid perioodi jooksul	1 525,9	1 986,3
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:		
s.h kuni 1 aasta	1 525,9	1 525,9
1-5 aastat	4 577,8	6 103,7
üle 5 aasta	-	-

LISA 16 Võlad hankijatele ja muud lühiajalised kohustused

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Ostjatelt saadud avansid	720,0	720,0
Võlad hankijatele	2 096,3	1 064,2
Viitvõlad (Lisa 17)	9 787,1	820,3
Maksuvõlad (Lisa 18)	274,6	224,8
Muud lühiajalised kohustused	7 610,3	2 023,7
KOKKU võlad hankijatele ja muud lühiajalised kohustused	20 488,3	4 853,0

LISA 17 Viitvõlad

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Võlad töötajatele	(1,6)	108,1
Puhkusetasude eraldis	495,7	577,0
Preemiate eraldis	9 162,4	33,4
Muud viitvõlad	130,6	101,8
KOKKU viitvõlad (Lisa 16)	9 787,1	820,3

LISA 18 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed

Tuhandetes kroonides

	Seisuga 31.12.2003	Korrigeeri- mine ja kursimuutuste mõju	Arvestatud maksud	Tasutud maksud	Seisuga 31.12.2004
Isiku tulumaks	92,9	5,6	1 530,8	1 537,8	91,5
Käibemaks	(731,1)	(94,2)	(806,5)	107,2	(1 739,0)
Sotsiaalmaksud	85,2	3,2	2 103,5	2 074,3	117,6
Muud maksud	15,6	-	298,0	267,9	45,7
KOKKU	(537,4)	(85,4)	3 125,8	3 987,2	(1 484,2)
sh. maksuvõlad (Lisa 16)	224,8				274,6
maksude ettemaksed (Lisa 7)	(762,2)				(1 758,8)

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initialisation only

Initialisation

Aluspaev/date

PricewaterhouseCoopers

LISA 19 Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember 2003 jagunes AS Trigon Capital aktsiakapital 230 380 võrdseks nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega 10 Eesti krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 303 800 Eesti krooni.

Vastavalt AS Trigon Capital aktsionäride koosoleku otsusele 29. juunist 2004 ostis AS Trigon Capital tagasi 7 380 oma aktsiat hinnaga 2 142,7 tuhat krooni ja müüs nimetatud aktsiad hinnaga 4 099,3 tuhat krooni. Tehingu tulemusena suurenes ülekurs 1 956,6 tuhande krooni võrra.

Sama otsuse alusel suurendati AS Trigon Capital aktsiakapitali emiteerides täiendavalt 17 400 uut nimelist aktsiat nimiväärtusega 10 Eesti krooni ja märkimishinnaga 35.50 Eurot, mis vastas 555.45 Eesti kroonile. Märkimine toimus läbi suunatud pakkumise rahalise sissemaksena Hermitage OY poolt. Tehingu tulemusena suurenes aktsiakapital 174,0 tuhande krooni ja ülekurs 9 490,9 tuhande krooni võrra.

05. novembril 2004 otsustas aktsionäride koosolek osta tagasi 15 000 aktsiat hinnaga 8 331,8 tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2004 jagunes AS Trigon Capital aktsiakapital 247 780 võrdseks nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega 10 Eesti krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 477 800 Eesti krooni.

AS Trigon Capital aktsiakapitali minimaalmääraks on 1 380 000 Eesti krooni ja maksimaalmääraks 5 520 000 Eesti krooni.

AS Trigon Capital aktsionärid seisuga 31. detsember:

Tuhandetes kroonides

	Asukoha- maa	2004				2003		
		Aktsiate arv	Aktsiakapital	Osalus %		Aktsiate arv	Aktsiakapital	Osalus %
Thominvest OY	Soome	70 000	700,0	28,3	70 000	700,0	30,4	
Hermitage OY	Soome	24 780	247,8	10,0				
Procul AB (East Logging AB)	Rootsi	-	-	-	15 000	150,0	6,5	
Jason M. A.								
Grenfell-Gardner	Eesti	-	-	-	6 100	61,0	2,6	
Mare Eltermann	Eesti	-	-	-	640	6,4	0,3	
Aadu Oja	Eesti	-	-	-	640	6,4	0,3	
Joakim J. Helenius	Soome	138 000	1 380,0	55,7	138 000	1 380,0	59,9	
AS Trigon Capital (oma aktsiad)	Eesti	15 000	150,0	6,0				
KOKKU		247 780	2 477,8	100,0	230 380	2 303,8	100,0	

LISA 20 Tulud korporatiivpangandusest

Tulu korporatiivpangandusest kajastab tulusid investeerimis- ja finantseerimisalastelt nõustamisteenustelt Trigon Capital grupi ettevõtete klientidele.

Tulud korporatiivpangandusest geograafilises lõikes on esitatud vastavalt töö sooritamise asukohale.

Tulud korporatiivpangandusest geograafilises lõikes:

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Eesti	6 435,4	2 386,1
Läti	-	1 473,1
Leedu	-	3 178,3
Venemaa (St Petersburg)	3 290,4	4 520,5
Poola	-	646,7
KOKKU tulud korporatiivpangandusest	9 725,8	12 204,7

LISA 21 Tulud investeeringute haldamisest ja nõustamisest

Tulud investeeringute haldamisest 2004. aastal summas 50 455,0 ja 2003. aastal summas 8 953,1 tuhat krooni kajastavad tulusid investeerimisfondide ja –portfellide haldamis- ning teenivustasudest ja riskikapitaalinvesteeringute nõustamisest. Tasud investeerimisfondidest saadi Guernsey'l registreeritud Baltic Republic Fund'ist, Eesti Vabariigis registreeritud Trigon Areneva Euroopa Völakirjafondist (endise nimega Kapitalikaitsefond), Trigon Balti Aktsiafondist, Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Fondist ning Trigon Teise Laine Fondist.

Tulud investeeringute haldamisest ja nõustamisest geograafilises lõikes:

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Eesti	48 138,1	8 953,1
Soome	2 316,9	-
KOKKU tulud investeeringute haldamisest ja nõustamisest	50 455,0	8 953,1

LISA 22 Tulud väärtpaberite vahendusest

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Netotulud aktsiatehingutelt (Lisa 3)	227,8	490,6
Netotulud tuletistehingutelt	-	(0,1)
Netotulud aktsiate ostu- ja tagasimüügitehingutelt	-	7,6
Muud tulud väärtpaberite vahendusest	-	9,0
KOKKU tulud väärtpaberite vahendusest	227,8	507,1

Bilansipäeva seisuga ei olnud kehtivaid tuletistehingute lepinguid.

LISA 23 Muud äritulud

30.06.2005

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kontoripinna renditulud	-	284,9
Osutatud teenused	341,7	336,8
Tulud kinnisvarainvesteeringult (Lisa 9)	160,0	112,5
Mitmesugused äritulud	187,8	3 045,6
KOKKU muud äritulud	689,5	3 779,8

LISA 24 Tööjõukulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Palgad ja kompensatsioonid	7 324,5	9 180,3
Preemiad	572,4	817,8
Puhkusetasude eraldise muutus	70,7	(4,8)
Preemiate eraldise muutus	9 028,0	106,8
Erisoodustused	239,1	156,2
Maksud palkadelt ja kompensatsioonidelt	1 597,1	1 810,0
Maksud preemiatelt	142,9	15,5
KOKKU tööjõukulud	18 974,7	12 081,8

Töötajate arv geograafilises lõikes seisuga 31. detsember:

	2004	2003
Eesti	21	16
Läti	1	3
Leedu	2	2
Venemaa (St Petersburg)	4	3
Poola	2	3
KOKKU töötajate arv	30	27

Töötajate arv äriüksuste lõikes seisuga 31. detsember:

	2004	2003
Korporatiivpangandus	5	10
Fondide haldamine	3	2
Müük ja väärtpaberite vahendus	2	4
Majandusanalüüs	3	1
Investeeringute nõustamine	2	-
Administratsioon	15	10
KOKKU töötajate arv	30	27

SISSE TULNUD

AS Trigon Capital Juhatus ja Nõukogu liikmetele makstud tasud:

30.05.2005

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Makstud töötasud ja preemiad:		
Nõukogu liikmetele	-	-
Juhatus liikmetele	2 438,1	2 009,4
KOKKU	2 438,1	2 009,4

LISA 25 Mitmesugused tegevuskulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Rendi- ja kommunaalkulud	3 946,9	4 402,2
Side- ja kommunikatsioonikulud	1 767,7	1 857,9
Kulud pangateenustele	237,1	275,8
Kulud kontoritarvetele ja -tehnikale	305,0	304,0
Kulud arvutustehnikale ja programmvarustusele	446,5	255,2
Õigusabi ja konsultatsioonikulud	7 123,7	5 142,5
Raamatupidamis- ja auditeerimiskulud	891,9	859,2
Kindlustuskulud	473,9	206,1
Müügikulud	14 160,0	2 622,6
Muud kulud	2 588,4	2 212,1
KOKKU mitmesugused tegevuskulud	31 941,1	18 137,6

LISA 26 Muud kulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kulud ärireisidele	2 554,1	2 424,8
Kulud ärikoolitusele ja konverentsidele	193,0	150,0
Reklaamikulud	307,6	109,4
KOKKU muud kulud	3 054,7	2 684,2

LISA 27 Intressi- ja muud finantskulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Intressikulud kapitalirendile	10,6	10,7
Muud intressi- ja finantskulud	35,2	24,7
KOKKU intressi- ja muud finantskulud	45,8	35,4

30. nov. 2005

LISA 28 Neto kasum finantsinvesteeringutest

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kahjum lühiajalistest investeeringutest (Lisa 3)	(302,4)	(1 103,5)
Lühiajaliste investeeringute ümberhindlus (Lisa 3)	277,9	1 092,6
Kasum pikaajalistest investeeringutest	117,3	-
KOKKU neto kasum (kahjum) finantsinvesteeringutest	92,8	(10,9)

Neto kasum (kahjum) finantsinvesteeringutest kajastab Trigon Capital grupi ettevõtete investimisportfelli väärtpaberitega teostatud tehingutest saadud kasumeid ja kahjumeid ning kasumeid ja kahjumeid, mis on tekkinud väärtpaberite ümberhindamisel õiglasesse väärtusesse.

LISA 29 Tulumaks

Vastavalt Eestis kehtivale tulumaksuseadusele maksustatakse tulumaksuga välja makstud dividendid.

Seisuga 31.12.2003 ja 31.12.2004 puudus AS-il Trigon Capital vaba omakapital, millest dividende maksta ja seetõttu ei tekkinud ka potentsiaalselt tulumaksu kohustust.

Väljaspool Eestit asuvatel tütarfirmadel ei eksisteerinud tulumaksukohustust eelmistel perioodidel saadud kahjumite edasikandumise tõttu.

Väljaspool Eestit asuvate tütarfirmade kahjumid firmade lõikes:

Tuhandetes kroonides

	Edasikantav maksukahjum seisuga 31.12.2003	Edasikantav maksukahjum seisuga 31.12.2004	Kahjumi lubatud edasikandmise aeg	Aegumis- tähtaeg	Tulu- maksu määr %
Trigon Capital Latvia A/S	(822,2)	(821,7)	kuni 5 aastat	2005 - 2009	15
UAB FMI Trigon Capital	(1 273,4)	(1 893,6)	kuni 5 aastat	2006 - 2009	15
Trigon Capital Sp. Z o.o.	(6 684,4)	(12 838,1)	kuni 5 aastat	2006 - 2009	19
TC Capital OY	(15 919,7)	(14 561,3)	kuni 10 aastat	2006 - 2013	29

Edasikantavate maksukahjumite suhtes ei ole kajastatud edasilükkunud tulumaksu vara, kuna selle realiseerumise suhtes eksisteerib ebakindlus.

LISA 30 AS Trigon Capital konsolideerimisgrupi ettevõtted

30.05.2005

	Asukoha- maa	Aksia(osa)- kapital originaalvaluutas	AS Trigon Capital osalus %	Aksia(osa)- kapital originaalvaluutas	AS Trigon Capital osalus %
		2004		2003	
AS Trigon Capital	Eesti	2 477 800 EEK	Emaettevõtte	2 303 800 EEK	Emaettevõtte
Tütarettevõtted					
Trigon Capital Latvia A/S	Läti	135 300 LVL	100,0	135 300 LVL	100,0
UAB FMI Trigon Capital	Leedu	507 000 LTL	100,0	507 000 LTL	100,0
Trigon Capital Sp. Z o.o.	Poola	50 000 PLN	100,0	50 000 PLN	100,0
AS Trigon Investment Management	Eesti	400 000 EEK	100,0	400 000 EEK	100,0
OÜ Trigon Real Estate Development	Eesti	100 000 EEK	66,7	100 000 EEK	100,0
OÜ Trigon RED Finance	Eesti	40 000 EEK	100,0	-	-
AS Trigon Securities	Eesti	2 900 000 EEK	100,0	2 900 000 EEK	100,0
AS Trigon Funds	Eesti	2 002 200 EEK	100,0	2 002 200 EEK	100,0
TC Capital OY	Soome	33 637 EUR	100,0	33 637 EUR	100,0
AS Martinson Trigon Venture Partners	Eesti	2 000 000 EEK	100,0	400 000 EEK	100,0

Trigon Capital Latvia A/S, UAB FMI Trigon Capital ja Trigon Capital Sp. Z o.o. põhitegevusalaks on korporatiivpangandusala teenuste osutamine vastavalt Lätis, Leedus ning Poolas.

TC Capital OY põhitegevuseks on korporatiivpangandusala teenuste osutamine Venemaal St Petersburg's asuva esinduse kaudu.

TC Capital OY on täisosanik 23. detsembril 2003 asutatud ja 2004. aastal tegevust alustanud Soomes registreeritud investeerimisega tegelevas ettevõttes TDI Investments KY. Kõik ettevõtte investeerimisotsused tehakse aktsionäride esindajatest moodustatud Investeerimiskomitee poolt ja seega ei oma TC Capital OY ettevõtte majandustegevuse üle kontrolli ning TDI Investments KY ei kuulu konsolideerimisele Trigon Capital gruppi. TDI Investments KY omakapital seisuga 31. detsember 2004 oli 17 857,2 tuhat krooni ja 2004. aasta puhaskahjum 3 656,9 tuhat krooni.

AS Trigon Investment Management põhitegevuseks on nõustamine investeerimisalastes küsimustes, investeerimine väärtipaberitesse ja muud mittelitsentseeritavad tegevused.

OÜ Trigon Real Estate Development (endise nimega OÜ Trigon Advisors) tegevusaladeks on ettevõtete haldamine, investeringud kinnisvarasse, kinnisvara arendus, hooldus ja haldamine.

AS Trigon Securities osutab maaklerteenust klientidele ja Trigon Capital grupi ettevõtetele ning tegeleb investeerimisportfellide haldamise ja nõustamisega.

AS-i Trigon Securities tütarfirma AS Trigon Fundsi põhitegevusalaks on investeerimisfondide valitsemine.

AS Martinson Trigon Venture Partners (endise nimega AS Trigon Property Investments) on investeerimisteenuseid osutav ettevõtte.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialised for identification only Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Kuupäev/Date: 25.05.05 Põhikontrolli/Control: DM	29
--	----

31.05.2005

20. novembril 2003 otsustas AS Trigon Capital nõukogu võõrandada oma osaluse OÜ-s Trigon Advisors bilansilise jääkmaksumusega 33,3 % osa ulatuses OÜ-le Lupus, kes tasus osa eest rahalise maksena 28,6 tuhat krooni. Ostu-müügi tehing toimus 26. veebruaril 2004. 66,7 % osast omandas AS Trigon Securities. Osanike otsusel muudeti ettevõtte ärinime, milleks sai OÜ Trigon Real Estate Development. Vastavalt osanike otsusele 07. juunist 2004 asutati OÜ Trigon Real Estate Development tütarfirma OÜ Trigon RED Finance, mis seisuga 31. detsember 2004 ei olnud majandustegevust alustanud.

Vastavalt AS Trigon Capital nõukogu otsusele 14. septembrist 2004 muudeti AS Trigon Property Investments ärinime. Ettevõtte uueks nimeks sai AS Martinson Trigon Venture Partners. Samuti otsustati suurendada ettevõtte aktsiakapitali 2 000 000 kroonini ning võõrandada 50%-line osalus ettevõttes OÜ-le Solving. Ostu-müügi tehing toimus 16. märtsil 2005.

Lisaks eelnimetatud ettevõtetele kuulub Trigon Capital gruppi investeringute haldamise ja investeerimisalase nõustamisega tegelev AS Trigon Funds sidusettevõtte AS ERGO-TRIGON Fund Company (50%).

AS Trigon Capital osutab lepingu alusel AS-ile Trigon Baltic Properties nõustamisteenust, mis muuhulgas sisaldab ka tegevjuhtkonna kohustuste täitmist.

LISA 31 Tehingud seotud osapooltega

AS Trigon Capital ostis 2004. aastal konsultatsiooniteenuseid nõukogu liikme kaudu seotud ettevõtetelt summas 3 798,0 (2003: 3 778,0) tuhat krooni. Eelnimetatud teenuste ostmisega seotud kohustuste saldo seisuga 31. detsember 2004 oli 300,0 (2003: 300,0) tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2004 oli ettevõttel lühiajaline nõue juhatuse liikme vastu summas 319,2 (2003: 544,5) tuhat krooni.

29. juunil 2004 otsustas aktsionäride koosolek kasutada ostuoptsiooni, mille alusel ostis AS Trigon Capital ühelt aktsionärlt 6 100 aktsiat hinnaga 15 Eurot aktsia kohta.

AS Trigon Fundsi poolt hallatavatest fondidest sai Trigon Capital grupp 2004. aastal tulu kokku summas 49 058,8 (2003: 8 320,5) tuhat krooni, millest seisuga 31. detsember 2004 oli laekumata 5 376,4 (2003: 1 370,6) tuhat krooni.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

Intressirisk

Seisuga 31. detsember 2004 oli Trigon Capital grupi intressirisk suhteliselt väike. Enamik grupi varasid ja kohustusi oli mitte intressi kandvad ja seega mitte mõjutatavad intressimäärade liikumistest.

Trigon Capital grupi ettevõtted saavad siiski mõningast intressitulu arvelduskonto jäägilt ja üleöödeposiididelt, mille määrad sõltuvad üldistest muutustest intressimäärades. Seisuga 31. detsember 2004 olid kehtivad intressimäärad järgmised: arvelduskonto 0,2% (2003: 0,2%), üleöödeposiidid Euros 2,0% (2003: 2,0%) ja üleöödeposiidid Eesti kroonis 1,9% (2003: 1,9%).

Õiglase väärtus

Finantsvarade ja kohustuste bilansilise ja õiglase väärtuse vahel ei eksisteeri olulist erisust.

Krediidirisk

Trigon Capital hindab krediidiriski madalaks, kuna nõuete osakaal konsolideeritud varades on suhteliselt väike.

Valuutarisk

Trigon Capital grupil on kohustusi ja saadaolevaid tulusid erinevates valuutades (lisa 33). Enamik grupi varasid ja kohustusi on nomineeritud Eesti kroonis, Euros või Leedu litis. Kuna Eesti krooni ja Leedu liti kursid on Euro suhtes fikseeritud, siis Euros ja Leedu litis nomineeritud varade ja kohustuste puhul valuutarisk sisuliselt puudub.

Trigon Capital grupi eesmärk on hoida võimalikult vähe varasid ja kohustusi, mis ei ole nomineeritud Eesti kroonis, Euros või Leedu litis.

LISA 33 Valuutapositsioonid

30. det. 2005

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	EEK	USD	EUR	LVL	LTL	PLN	RUR	GBP	ROL
	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK
VARAD										
Käibevara										
Raha ja pangakontod	51 070,2	41 239,4	-	6 552,2	241,9	2 881,2	112,6	42,9	-	-
Lühiajalised										
finantsinvesteeringud	91,4	3,3	-	-	-	-	-	-	-	88,1
Mitmesugused nõuded	14 208,1	8 925,6	3 243,7	1 790,2	-	13,0	233,0	2,6	-	-
Ettemaksed	3 338,6	1 118,7	139,8	619,1	106,6	136,0	1 080,0	91,3	47,1	-
KOKKU käibevara	68 708,3	51 287,0	3 383,5	8 961,5	348,5	3 030,2	1 425,6	136,8	47,1	88,1
Põhivara										
Pikaajalised										
finantsinvesteeringud	581,9	390,9	-	-	-	-	-	191,0	-	-
Kinnisvarainvesteeringud	11 570,4	11 570,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Pikaajalised nõuded	207,2	207,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiaalne põhivara	560,7	160,5	-	-	64,4	8,0	184,9	142,9	-	-
KOKKU põhivara	12 920,2	12 329,0	-	-	64,4	8,0	184,9	333,9	-	-
VARAD KOKKU	81 628,5	63 616,0	3 383,5	8 961,5	412,9	3 038,2	1 610,5	470,7	47,1	88,1
KOHUSTUSED										
Lühiajalised kohustused										
Lühiajalised võlakohustused	8 331,8	-	-	8 331,8	-	-	-	-	-	-
Lühiajalised										
kapitalirendikohustused	37,0	-	-	37,0	-	-	-	-	-	-
Võlad hankijatele ja muud										
kohustused	20 488,3	12 177,8	-	7 888,3	59,4	148,0	116,8	9,9	-	88,1
KOKKU lühiajalised	28 857,1	12 177,8	-	16 257,1	59,4	148,0	116,8	9,9	-	88,1
KOHUSTUSED KOKKU	28 857,1	12 177,8	-	16 257,1	59,4	148,0	116,8	9,9	-	88,1
Neto käibevara	39 851,2	39 109,2	3 383,5	(7 295,6)	289,1	2 882,2	1 308,8	126,9	47,1	-
Netovara	52 771,4	51 438,2	3 383,5	(7 295,6)	353,5	2 890,2	1 493,7	460,8	47,1	-

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialised for identification only
 Initsiaal: *DM*
 Kuupäev/date: *25.05.05*
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

30.05.2005

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2003	EEK	USD	EUR	LVL	LTL	PLN	RUR	BGN	HRK	ROL
	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK	EEK
VARAD											
Käibevara											
Raha ja pangakontod	26 196,8	14 456,3	294,4	6 615,2	404,7	4 389,0	36,9	0,3	-	-	-
Lühiajalised finantsinvesteeringud	32 330,9	28 014,4	18,7	167,0	-	-	0,2	58,3	759,8	3 158,0	154,5
Mitmesugused nõuded	3 845,9	1 871,2	849,8	1 063,2	11,7	50,0	-	-	-	-	-
Ettemaksed	1 548,5	511,9	144,1	58,0	67,0	31,5	648,3	87,7	-	-	-
KOKKU käibevara	63 922,1	44 853,8	1 307,0	7 903,4	483,4	4 470,5	685,4	146,3	759,8	3 158,0	154,5
Põhivara											
Pikaajalised finantsinvesteeringud	485,7	204,0	-	-	-	90,7	-	191,0	-	-	-
Kinnisvarainvesteeringud	800,0	800,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pikaajalised nõuded	207,2	207,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiaalne põhivara	451,7	-	-	-	31,7	26,6	282,9	110,5	-	-	-
KOKKU põhivara	1 944,6	1 211,2	-	-	31,7	117,3	282,9	301,5	-	-	-
VARAD KOKKU	65 866,7	46 065,0	1 307,0	7 903,4	515,1	4 587,8	968,3	447,8	759,8	3 158,0	154,5
KOHUSTUSED											
Lühiajalised kohustused											
Lühiajalised võlakohustused	30 796,6	30 796,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lühiajalised kapitalirendikohustused	75,8	-	-	75,8	-	-	-	-	-	-	-
Võlad hankijatele ja muud kohustused	4 853,0	3 058,2	-	84,7	157,2	174,3	184,2	31,3	-	1 163,1	-
KOKKU lühiajalised kohustused	35 725,4	33 854,8	-	160,5	157,2	174,3	184,2	31,3	-	1 163,1	-
Pikaajalised kohustused											
Pikaajalised kapitalirendikohustused	37,9	-	-	37,9	-	-	-	-	-	-	-
KOKKU pikaajalised kohustused	37,9	-	-	37,9	-	-	-	-	-	-	-
KOHUSTUSED KOKKU	35 763,3	33 854,8	-	198,4	157,2	174,3	184,2	31,3	-	1 163,1	-
Neto käibevara	28 196,7	10 999,0	1 307,0	7 742,9	326,2	4 296,2	501,2	115,0	759,8	1 994,9	154,5
Netovara	30 103,4	12 210,2	1 307,0	7 705,0	357,9	4 413,5	784,1	416,5	759,8	1 994,9	154,5

Initsiaallõpetatud arvutus
 Initsiaallõpetatud arvutus
 Initsiaallõpetatud arvutus
 Kuupäev: 25.05.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

LISA 34 Bilansipäeva järgsed sündmused

14. septembril 2004 otsustas AS Trigon Capital nõukogu võõrandada 50%-lise osaluse ettevõttes AS Martinson Trigon Venture Partners OÜ-le Solving. Ostu-müügi tehing toimus 16. märtsil 2005.

05. novembril 2004 otsustas AS Trigon Capital aktsionäride koosolek müüa 15 000 oma aktsiat hinnaga 8 331,8 tuhat krooni. Ostu-müügi tehing toimus 31. jaanuaril 2005.

22. novembril 2004 võttis AS Trigon Funds vastu otsuse ühendada Trigon Balti Aktsiafond Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Fondiga. Fondide ühendamise põhjuseks on Trigon Balti Aktsiafondi väiksena püsinud maht, kitsas investeerimispiirkond ja Balti aktsiaturgude kõrge hinnatase. Kaks fondi on ka sarnase investeerimispiirkonnaga ning osa Trigon Kesk- ja Ida-Euroopa Fondi varadest investeeritakse samuti Balti riikidesse. Fondide ametlik ühendamine toimus 11. veebruaril 2005. aastal.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initia	Identification only
Initia	DM
Kuupäev/Date	25.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne

30.06.2005

Emaettevõtte bilanss

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga		2004	2003
VARAD			
Käibevara			
Lisa 1	Raha ja pangakontod	5 790,0	4 783,6
Lisa 2	Mitmesugused nõuded	6 209,5	2 914,8
Lisa 3	Ettemaksed	1 351,2	496,2
KOKKU käibevara		13 350,7	8 194,6
Põhivara			
Lisa 4	Investeeringud tütarettevõtetesse	46 730,9	22 338,1
Lisa 4	Muud pikaajalised finantsinvesteeringud	190,0	-
Lisa 6	Kinnisvarainvesteeringud	960,0	800,0
Lisa 7	Mitmesugused pikaajalised nõuded	2 288,3	891,3
Lisa 8	Materiaalne põhivara	160,5	-
KOKKU põhivara		50 329,7	24 029,4
VARAD KOKKU		63 680,4	32 224,0
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Lisa 9	Lühiajalised võlakohustused	8 331,8	-
Lisa 10	Võlad hankijatele ja muud lühiajalised kohustused	2 680,4	1 987,8
KOKKU lühiajalised kohustused		11 012,2	1 987,8
KOKKU KOHUSTUSED		11 012,2	1 987,8
OMAKAPITAL			
Lisa 14	Aksiakapital	2 477,8	2 303,8
Lisa 14	Ülekurss	58 764,0	47 316,5
Lisa 14	Oma aktsiad	(8 331,8)	-
	Kohustuslik reserv	207,0	207,0
	Kursimuutuste mõju	792,7	868,8
	Jaotamata kasum	(1 241,5)	(20 459,9)
KOKKU OMAKAPITAL		52 668,2	30 236,2
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		63 680,4	32 224,0

Raamatupidamise arvestusprintsüübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja 40 ning lisad lehekülgedel 40 kuni 50 on
käsoleva aruande lahutamatuks osaks

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initial Initsiaal Kuupäev/date PricewaterhouseCoopers, Tallinn	Identification only DM 25.03.05
--	---------------------------------------

AS Trigon Capital

30.05.2005
Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

Emaettevõtte kasumiaruanne			
Tuhandetes kroonides			
		2004	2003
Äritulud			
Lisa 15	Tulud korporatiivpangandusest	4 870,7	2 386,1
	Tulud investeringute haldamisest ja		
Lisa 16	nõustamisest	7 650,5	4 075,6
Lisa 17	Muud äritulud	537,1	3 294,4
		<u>13 058,3</u>	<u>9 756,1</u>
Ärikulud			
Lisa 18	Tööjõukulud	(901,3)	(3 024,5)
Lisa 19	Mitmesugused tegevuskulud	(12 094,5)	(10 852,5)
Lisa 20	Muud kulud	(1 182,1)	(1 308,4)
Lisa 8	Kulum	(21,9)	(1 084,8)
		<u>(14 199,8)</u>	<u>(16 270,2)</u>
	Ärikahjum	<u>(1 141,5)</u>	<u>(6 514,1)</u>
Finantstulud ja -kulud			
	Intressi- ja muud tulud	547,5	449,6
	Intressi- ja muud kulud	(32,0)	-
	Neto kahjum valuutakursi muutusest	(78,1)	(246,7)
	Neto kasum (kahjum) lühiajalistest		
	finantsinvesteringutest	-	(13,0)
	Neto kasum (kahjum) tütarettevõtetest	19 922,5	5 135,8
		<u>20 359,9</u>	<u>5 325,7</u>
	Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	19 218,4	(1 188,4)
Lisa 21	Tulumaks	-	-
	Aruandeaasta puhaskasum (kahjum)	<u>19 218,4</u>	<u>(1 188,4)</u>

Raamatupidamise arvestusprintsübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja 40 ning lisad lehekülgedel 40 kuni 50 on käesoleva aruande lahutamatuks osaks

AS Trigon Capital

SISSE TULNUD
Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004
30.06.2005**Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne**

Tuhandetes kroonides

	Aksia- kapital	Ülekurss	Oma aktsiad	Reservid	Kursi- muutuste mõju	Jaotamata kasum/ kahjum	KOKKU omakapital
Seisuga 01. jaanuar 2003	1 878,8	47 076,6	-	207,0	1 112,3	(19 271,5)	31 003,2
Aruandeaasta puhaskahjum	-	-	-	-	-	(1 188,4)	(1 188,4)
Emissioon	425,0	239,9	-	-	-	-	664,9
Kursimuutuste mõju	-	-	-	-	(243,5)	-	(243,5)
Seisuga 31. detsember 2003	2 303,8	47 316,5	-	207,0	868,8	(20 459,9)	30 236,2
Seisuga 01. jaanuar 2004	2 303,8	47 316,5	-	207,0	868,8	(20 459,9)	30 236,2
Aruandeaasta puhaskasum	-	-	-	-	-	19 218,4	19 218,4
Emissioon	174,0	9 490,9	-	-	-	-	9 664,9
Oma aktsiate ost	-	-	(10 474,5)	-	-	-	(10 474,5)
Oma aktsiate müük	-	1 956,6	2 142,7	-	-	-	4 099,3
Kursimuutuste mõju	-	-	-	-	(76,1)	-	(76,1)
Seisuga 31. detsember 2004	2 477,8	58 764,0	(8 331,8)	207,0	792,7	(1 241,5)	52 668,2

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 14.

Raamatupidamise arvestusprintsüübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja 40 ning lisad lehekülgedel 40 kuni 50 on
käesoleva aruande lahutamatuks osaks

Intsidiidid peetakse autentiliseks	Identification only
DM	
25.05.05	
Face watermarked papers, Tallinn	

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

Tuhandetes kroonides		2004	2003
Rahavoog äritegevusest			
Ärikahjum		(1 141,5)	(6 514,1)
Korrigeerimine:			
Lisa 8	kulum	21,9	1 084,8
Lisa 6	kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus	(160,0)	(112,5)
Muutus lühiajalistes nõuetes ja ettemaksudes:			
nõuete muutus		(4 149,7)	(253,6)
kohustuste muutus		692,6	156,6
Saadud intressid ja muud finantstulud		515,5	449,6
Rahavoog äritegevusest kokku		(4 221,2)	(5 189,2)
Rahavoog investeeringutest			
Lühiajaliste investeeringute müük		-	463,4
Lisa 5	Pikaajaliste finantsinvesteeringute soetamine	(1 790,0)	(1 207,8)
Lisa 5	Pikaajaliste finantsinvesteeringute müük	85,7	801,0
Antud laenud		(4 429,1)	(4 965,6)
Lisa 8	Põhivara soetamine	(182,4)	-
Rahavoog investeeringutest kokku		(6 315,8)	(4 909,0)
Rahavoog finantseerimisest			
Lisa 9	Saadud laen	8 331,8	-
Lisa 14	Aktsiate emiteerimine	9 664,9	665,0
Lisa 14	Oma aktsiate ost	(10 474,5)	-
Lisa 14	Oma aktsiate müük	4 099,3	-
Rahavoog finantseerimisest kokku		11 621,5	665,0
Kursimuutuste mõju		(78,1)	(246,7)
Raha ja raha ekvivalentide muutus kokku		1 006,4	(9 679,9)
Lisa 1	Raha ja raha ekvivalentide muutus		
Jääk perioodi alguses		4 783,6	14 463,5
Muutus		1 006,4	(9 679,9)
Jääk perioodi lõpus		5 790,0	4 783,6

Raamatupidamise arvestusprintsüübid lehekülgedel 12 kuni 17 ja 40 ning lisad lehekülgedel 40 kuni 50 on
käesoleva aruande lahutamatuks osaks

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks
Initial: _____ Identification only
Initsiaal: *DM*
Kuupäev/date: *23.05.05*
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Trigon Capital

Emaettevõtte raamatupidamise arvestusaruanne 2004

Emaettevõtte raamatupidamise arvestuspõhimõtted

Emaettevõtte aruande koostamisel on järgitud lehekülgedel 12-17 esitatud Trigon Capital grupi arvestuspõhimõtteid.

AS Trigon Capital tütar- ja sidusettevõtted on emaettevõtte aruandes konsolideeritud kapitaliosaluse meetodil.

Lisad emaettevõtte raamatupidamise aruandele

LISA 1 Raha ja pangakontod

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Sularaha	4,0	0,8
Pangakontod	5 786,0	4 782,8
KOKKU raha ja pangakontod	5 790,0	4 783,6

LISA 2 Mitmesugused nõuded

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Nõuded ostjatele	2 566,2	235,0
Nõuded tütaretevõtetele (Lisa 22)	2 256,8	864,4
Viitlaekumised	998,5	1 269,8
Muud lühiajalised nõuded	388,0	545,6
KOKKU mitmesugused nõuded	6 209,5	2 914,8

Viitlaekumised seisuga 31. detsember 2003 ja 31. detsember 2004 kajastavad arvestuslikke intresse tütaretevõtetele antud laenult ja investeerimisfondi Baltic Republic Funds nõustamistasu. Seisuga 31. detsember 2003 oli lisaks viitlaekumisena kajastatud ka nõustamislepingu alusel AS-lt Trigon Baltic Properties saadav valitsemistasu.

LISA 3 Ettemaksed

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Maksude ettemaksed (Lisa 12)	441,3	-
Tulevaste perioodide kulude ettemaksed	909,9	496,2
KOKKU ettemaksed	1 351,2	496,2

31.05.2005

LISA 4 Pikaajalised finantsinvesteeringud

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Investeeringud tütarettevõtetesse (Lisa 5)	46 730,9	22 338,1
Muud pikaajalised aktsiainvesteeringud	190,0	-
KOKKU pikaajalised finantsinvesteeringud	46 920,9	22 338,1

LISA 5 Investeeringud tütarettevõtetesse

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	Soetus- maksumus	AS Trigon Capital osalus	Ettevõtte omakapital	Bilansiline väärtus	Soetus- maksumus	AS Trigon Capital osalus	Ettevõtte omakapital	Bilansiline väärtus
	2004				2003			
Trigon Capital Latvia A/S	1 486,8	100 %	2 166,1	2 166,1	1 486,8	100 %	2 720,1	2 720,1
UAB FMI Trigon Capital	6 242,2	100 %	2 921,7	2 921,7	6 242,2	100 %	4 189,8	4 189,8
Trigon Capital Sp. Z o. o.	211,8	100 %	(12 022,5)	-	211,8	100 %	(8 008,5)	-
AS Trigon Investment Management	1 700,0	100 %	423,0	423,0	1 700,0	100 %	424,0	424,0
OÜ Trigon Real Estate Development	-	-	-	-	2 500,0	100 %	87,4	87,4
AS Trigon Securities	2 900,0	100 %	39 733,1	39 733,1	2 900,0	100 %	14 516,4	14 516,4
TC Capital OY	401,6	100 %	(14 311,1)	-	401,6	100 %	(15 708,2)	-
Martinson Trigon venture Partners AS	2 000,0	100 %	1 487,0	1 487,0	400,0	100 %	400,4	400,4
KOKKU	14 942,4			46 730,9	15 842,4			22 338,1

Lisaks eelnimetatud ettevõtetele kuuluvad Trigon Capital gruppi investeerimisfondide haldamisega tegelev AS Trigon Securities tütarfirma AS Trigon Funds ning investeeringute haldamise ja investeerimisalase nõustamisega tegelev AS Trigon Funds sidusettevõtte AS ERGO-TRIGON Fund Company.

20. novembril 2003 otsustas AS Trigon Capital nõukogu võõrandada oma osaluse OÜ-s Trigon Advisors bilansilise jääkmaksumusega 33,3 % osa ulatuses OÜ-le Lupus, kes tasus osa eest rahalise maksena 28,6 tuhat krooni. Ostu-müügi tehing toimus 26. veebruaril 2004. 66,7 % osast omandas AS Trigon Securities. Osanike otsusel muudeti ettevõtte ärinime, milleks sai OÜ Trigon Real Estate Development. Vastavalt osanike otsusele 07. juunist 2004 asutati OÜ Trigon Real Estate Development tütarfirma OÜ Trigon RED Finance, mis seisuga 31. detsember 2004 ei olnud majandustegevust alustanud.

Vastavalt nõukogu otsusele 14. septembrist 2004 muudeti AS Trigon Property Investments ärinime. Ettevõtte uueks nimeks sai AS Martinson Trigon Venture Partners. Samuti otsustati suurendada ettevõtte aktsiakapitali 2 000 000 kroonini ning võõrandada 50%-line osalus ettevõttes OÜ-le Solving. Ostu-müügi tehing toimus 16. märtsil 2005.

AS Trigon Capital osutab lepingu alusel AS-ile Trigon Baltic Properties nõustamisteenust, mis muuhulgas sisaldab ka tegevjuhtkonna kohustuste täitmist.

AS Trigon Capital

Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

LISA 6 Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringutena on kajastatud soetatud korter.

Muutused kinnisvarainvesteeringutes:

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Saldo perioodi alguses	800,0	687,5
Soetamine ja parendused	-	-
Kasum ümberhindlusest (Lisa 17)	160,0	112,5
Saldo perioodi lõpus	960,0	800,0

LISA 7 Mitmesugused pikaajalised nõuded

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Pikaajalised laenud tütarettevõtetele (Lisa 22)	2 161,1	764,1
Muud pikaajalised nõuded	127,2	127,2
KOKKU pikaajalised nõuded	2 288,3	891,3

LISA 8 Materiaalne põhivara

Tuhandetes kroonides

	Arvutid	Mööbel	Muu inventar	Rendipind	Kokku materiaalne põhivara
Seisuga 31. detsember 2003					
soetusmaksumuses	214,1	970,4	323,0	2 575,6	4 083,1
akumuleeritud kulum	(214,1)	(970,4)	(323,0)	(2 575,6)	(4 083,1)
jääkmaksumuses	-	-	-	-	-
Põhivara soetamine	138,2	-	44,2	-	182,4
Aruandeperioodil arvestatud amortisatsioon	16,5	-	5,4	-	21,9
Seisuga 31. detsember 2004					
soetusmaksumuses	352,3	970,4	367,2	2 575,6	4 265,5
akumuleeritud kulum	(230,6)	(970,4)	(328,4)	(2 575,6)	(4 105,0)
jääkmaksumuses	121,7	-	38,8	-	160,5

LISA 9 Lühiajalised võlakohustused

Seisuga 31. detsember 2004 on lühiajalise võlakohustusena kajastatud lühiajaline laen, mille tagastamise tähtaeg on hiljemalt 18. mai 2005 ja intressimäär on 3 kuu Euribor + 1% aasta baasil.

LISA 10 Võlad hankijatele ja muud lühiajalised kohustused

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Ostjatelt saadud avansid	720,0	720,0
Võlad hankijatele	1 775,4	943,6
Viitvõlad (Lisa 11)	114,4	254,4
Maksuvõlad (Lisa 12)	70,6	69,8
KOKKU võlad hankijatele ja muud lühiajalised kohustused	2 680,4	1 987,8

Lühiajaliste kohustuste saldod seotud osapooltega on ära toodud lisas 22.

LISA 11 Viitvõlad

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	2003
Preemiate eraldis	24,3	33,4
Puhkusetasude eraldis	90,1	221,0
KOKKU viitvõlad (Lisa 10)	114,4	254,4

LISA 12 Maksuvõlad ja maksude ettemaksed

Tuhandetes kroonides

	Seisuga 31.12.2003	Arvestatud maksud	Tasutud maksud	Seisuga 31.12.2004
Isiku tulumaks	28,6	156,6	173,3	11,9
Käibemaks	24,7	(546,4)	(80,4)	(441,3)
Sotsiaalmaks	7,7	304,3	282,6	29,4
Muud maksud	8,8	127,0	106,5	29,3
KOKKU	69,8	41,5	482,0	(370,7)
sh. maksuvõlad (Lisa 10)	69,8			70,6
maksude ettemaksed (Lisa 3)	-			(441,3)

Infotallinnas registreeritud ettevõtte identifitseerimiseks
infotallinnas registreeritud ettevõtte identifitseerimiseks

DM
25.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

AS Trigon Capital

Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

LISA 13 Kasutusrent

	2004	2003
Makstud autode kasutusrendi makseid perioodi jooksul	288,5	78,1
Makstud kontoripinna kasutusrendi makseid perioodi jooksul	1 525,9	1 986,3
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest rendilepingutest:		
<i>s.h kuni 1 aasta</i>	1 525,9	1 525,9
<i>1-5 aastat</i>	4 577,8	6 103,7
<i>üle 5 aasta</i>	-	-

LISA 14 Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember 2003 jagunes AS Trigon Capital aktsiakapital 230 380 võrdseks nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega 10 Eesti krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 303 800 Eesti krooni.

Vastavalt AS Trigon Capital aktsionäride koosoleku otsusele 29. juunist 2004 ostis AS Trigon Capital tagasi 7 380 oma aktsiat hinnaga 2 142,7 tuhat krooni ja müüs nimetatud aktsiad hinnaga 4 099,3 tuhat krooni. Tehingu tulemusena suurenes ülekurs 1 956,6 tuhande krooni võrra.

Sama otsuse alusel suurendati AS Trigon Capital aktsiakapitali emiteerides täiendavalt 17 400 uut nimelist aktsiat nimiväärtusega 10 Eesti krooni ja märkimishinnaga 35.50 Eurot, mis vastas 555.45 Eesti kroonile. Märkimine toimus läbi suunatud pakkumise rahalise sissemaksena Hermitage OY poolt. Tehingu tulemusena suurenes aktsiakapital 174,0 tuhande krooni ja ülekurs 9 490,9 tuhande krooni võrra.

05. novembril 2004 otsustas aktsionäride koosolek osta tagasi 15 000 aktsiat hinnaga 8 331,8 tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2004 jagunes AS Trigon Capital aktsiakapital 247 780 võrdseks nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega 10 Eesti krooni ning kogu aktsiakapital oli 2 477 800 Eesti krooni.

AS Trigon Capital aktsiakapitali minimaalmääraks on 1 380 000 Eesti krooni ja maksimaalmääraks 5 520 000 Eesti krooni.

LISA 15 Tulud korporatiivpangandusest

Tulu korporatiivpangandusest summas 4 870,7 (2003: 2 386,1) kajastab tulusid investeerimis- ja finantseerimisalastelt nõustamisteenustelt AS-i Trigon Capital klientidele.

Tulud korporatiivpangandusest on saadud täies ulatuses Eesti Vabariigis osutatud teenuste eest.

LISA 16 Tulud investeringute haldamisest ja nõustamisest

Tulud investeringute haldamisest 2004. aastal kogusummas 7 650,5 (2003: 4 075,6) tuhat krooni kajastavad nõustamistasusid Guernsey'l registreeritud investeerimisfondist Baltic Republic Fund summas 2 985,9 (2003: 3 434,3) tuhat krooni, valitsemistasusid AS-ilt Trigon Baltic Properties summas 1 064,5(2003: 641,3) tuhat ja riskikapitaliinvesteringute nõustamistasusid summas

Ühisriikide ja muude riikide identiteetseerimiseks
 Identification only

25.05.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

3 600,1 (2003: 0) tuhat krooni.

Kõik eelnimetatud tulud on saadud täies ulatuses Eesti Vabariigis osutatud teenuste eest.

LISA 17 Muud äritulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kontoripinna renditulud	-	284,9
Osutatud teenused	145,6	158,8
Tulud kinnisvarainvesteeringult (Lisa 6)	160,0	112,5
Mitmesugused äritulud	231,5	2 738,2
KOKKU muud äritulud	537,1	3 294,4

LISA 18 Tööjõukulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Palgad ja kompensatsioonid	563,7	2 250,6
Preemiad	124,2	5,5
Puhkusetasude eraldise muutus	(130,9)	(126,4)
Preemiate eraldise muutus	(9,1)	33,3
Erisoodustused	123,0	105,7
Maksud palkadelt ja kompensatsioonidelt	188,8	754,0
Maksud preemiatelt	41,6	1,8
KOKKU tööjõukulud	901,3	3 024,5

Töötajate arv äriüksuste lõikes seisuga 31. detsember:

	2004	2003
Korporatiivpangandus	2	3
Investeeringute nõustamine	1	1
Administratsioon	1	4
KOKKU töötajate arv	4	8

AS Trigon Capital Juhatuse ja Nõukogu liikmetele makstud tasud:

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Makstud töötasud ja preemiad:		
Nõukogu liikmetele	-	-
Juhatuse liikmetele	308,6	2 009,4
KOKKU	308,6	2 009,4

AS Trigon Capital

Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

LISA 19 Mitmesugused tegevuskulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Rendi- ja kommunaalkulud	2 163,0	2 464,6
Side- ja kommunikatsioonikulud	832,2	745,9
Kulud pangateenustele	38,9	79,0
Kulud kontoritarvetele ja -tehnikale	195,8	197,0
Kulud arvutustehnikale ja programmvarustusele	340,4	126,0
Õigusabi ja konsultatsioonikulud	7 184,5	6 308,3
Auditeerimiskulud	70,8	117,0
Kindlustuskulud	454,4	206,1
Muud kulud	814,5	608,6
KOKKU mitmesugused tegevuskulud	12 094,5	10 852,5

LISA 20 Muud kulud

Tuhandetes kroonides

	2004	2003
Kulud ärireisidele	975,3	1 184,8
Kulud ärikoolitusele ja konverentsidele	66,2	74,9
Reklaamikulud	140,6	48,7
KOKKU muud kulud	1 182,1	1 308,4

LISA 21 Tulumaks

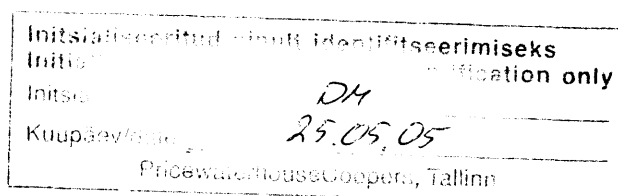
Vastavalt Eestis kehtivale tulumaksuseadusele maksustatakse tulumaksuga välja makstud dividendid.

Seisuga 31. detsember 2003 ja 31. detsember 2004 puudus AS-il Trigon Capital vaba omakapital, millest dividende maksta ja seetõttu ei tekkinud ka potentsiaalset tulumaksu kohustust.

LISA 22 Tehingud seotud osapooltega

AS Trigon Capital ostis 2004. aastal konsultatsiooniteenuseid nõukogu liikme kaudu seotud ettevõttelt summas 3 798,0 (2003: 3 778,0) tuhat krooni ning tütarettevõtetelt Trigon Capital Latvia A/S summas 357,7 (2003: 251,3) tuhat krooni. 2003. aastal osteti lisaks teenuseid tütarettevõttelt TC Capital OY summas 938,8 tuhat krooni.

Seisuga 31. detsember 2004 oli ettevõttel lühiajaline nõue juhatuse liikme vastu summas 319,2 (2003: 544,5) tuhat krooni.



AS Trigon Capital

Emettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

AS Trigon Capital teenis 2004. aastal intressitulu tütarettevõttele Trigon Capital Sp. Z o. o. antud laenult summas 247,2 (2003: 139,6) tuhat krooni. Tütarettevõttele AS Martinson Trigon Venture Partners esitati 2004. aastal administratiivteenuste ees arveid summas 54,6 (2003: 0) tuhat krooni.

AS Trigon Capital, AS Trigon Securities, AS Trigon Investment Management ja AS Trigon Funds on liitunud Trigon Capital grupi kontsernikontoga. Kontsernikonto ei kasuta otseselt teiste ettevõtete varasid. Seisuga 31. detsember 2004 on sõlmitud vaid üleöödeposiidi leping, mille järgi arvestatavad intressid laekuvad AS Trigon Capital arvelduskontole. 2004. aastal teenis AS Trigon Capital üleöödeposiidilt intressitulu 300,3 (2003: 308,4) tuhat krooni.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eelpool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

AS Trigon Capital lühiajaliste nõuete saldo seotud osapooltega

Tuhandetes kroonides

	Lühiajalised nõuded seisuga 31.12.2004	Lühiajalised nõuded seisuga 31.12.2003
UAB FMI Trigon Capital	5,5	-
Trigon Capital Sp. Z o.o.	1 312,5	1 054,6
TC Capital OY	1 159,7	-
OÜ Trigon Real Estate Development	13,5	-
AS Martinson Trigon Venture Partners	202,9	-
KOKKU	2 694,1	1 054,6

Lühiajalised nõuded seisuga 31. detsember 2004 sisaldavad ka tütarettevõttele Trigon Capital Sp. Z o.o. antud pikaajalise laenu arvestuslikku intresse summas 437,3 (2003: 190,1) tuhat krooni.

AS Trigon Capital pikaajaliste nõuete saldo seotud osapooltega

Tuhandetes kroonides

	Pikaajalised laenud seisuga 31.12.2002	Laenude bilansiline väärtus seisuga 31.12.2002	Perioodi jooksul antud /tagastatud laenud	Laenud allahindlus /allahindluse tühistamine	Pikaajalised laenud seisuga 31.12.2003	Laenude bilansiline väärtus seisuga 31.12.2003
UAB FMI Trigon Capital	906,3	906,3	(906,3)	-	-	-
Trigon Capital Sp. Z o.o.	3 868,5	-	3 579,3	(3 579,3)	7 447,8	-
TC Capital OY	15 040,8	263,4	1 431,6	(930,9)	16 472,3	764,1
KOKKU	19 815,6	1 169,7	4 104,6	(4 510,2)	23 920,1	764,1

	Pikaajalised laenud seisuga 31.12.2003	Laenude bilansiline väärtus seisuga 31.12.2003	Perioodi jooksul antud /tagastatud laenud	Laenud allahindlus /allahindluse tühistamine	Pikaajalised laenud seisuga 31.12.2004	Laenude bilansiline väärtus seisuga 31.12.2004
Trigon Capital Sp. Z o.o.	7 447,8	-	4 429,1	(4 429,1)	11 877,0	-
TC Capital OY	16 472,3	764,1	-	1 397,0	16 472,3	2 161,1
KOKKU	23 920,1	764,1	4 429,1	(3 032,1)	28 349,3	2 161,1

AS Trigon Capital

Emaettevõtte raamatupidamise aastaaruanne 2004

AS Trigon Capital lühiajaliste kohustuste saldo seotud osapooltega

Tuhandetes kroonides

	Lühiajalised kohustused seisuga 31.12.2004	Lühiajalised kohustused seisuga 31.12.2003
Trigon Capital Latvia A/S	-	3,2
TC Capital OY	37,8	78,2
Trigon Securities AS	3,2	-
KOKKU	41,0	81,4

AS Trigon Capital võlgnevuse saldo seisuga 31.detsember 2004 Ascot Holdings'ile oli 300,0 (2003: 300,0) tuhat krooni.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initiaali	
Initiaali	DM
Kuupäev	25.05.05
Pädevatsemise Osapool, Tallinn	

LISA 23 Valuutapositsioonid

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2004	EEK	USD	EUR	LVL	LTŁ	PLN	GBP
VARAD								
Käibevara								
Raha ja pangakontod	5 790,0	1 493,0	-	4 291,8	-	1,4	3,8	-
Mitmesugused nõuded	6 209,5	1 833,7	630,0	3 729,6	-	5,5	10,7	-
Ettemaksed	1 351,2	617,3	79,4	607,4	-	-	-	47,1
KOKKU käibevara	13 350,7	3 944,0	709,4	8 628,8	-	6,9	14,5	47,1
Põhivara								
Pikaajalised								
finantsinvesteeringud	46 920,9	41 833,1	-	-	2 166,1	2 921,7	-	-
Kinnisvarainvesteeringud	960,0	960,0	-	-	-	-	-	-
Pikaajalised nõuded	2 288,3	127,2	-	2 161,1	-	-	-	-
Materiaalne põhivara	160,5	160,5	-	-	-	-	-	-
KOKKU põhivara	50 329,7	43 080,8	-	2 161,1	2 166,1	2 921,7	-	-
VARAD KOKKU	63 680,4	47 024,8	709,4	10 789,9	2 166,1	2 928,6	14,5	47,1
KOHUSTUSED								
Lühiajalised kohustused								
Lühialised võlakohustused	8 331,8	-	-	8 331,8	-	-	-	-
Võlad hankijatele ja muud kohustused	2 680,4	2 030,1	-	650,3	-	-	-	-
KOKKU lühiajalised kohustused	11 012,2	2 030,1	-	8 982,1	-	-	-	-
KOHUSTUSED KOKKU	11 012,2	2 030,1	-	8 982,1	-	-	-	-
Neto käibevara	2 338,5	1 913,9	709,4	(353,3)	-	6,9	14,5	47,1
Netovara	52 668,2	44 994,7	709,4	1 807,8	2 166,1	2 928,6	14,5	47,1

Initsiaalsedritud aluult identifitseerimiseks
 Initsiaal (Location only)
 Initsiaal DM
 Kuupäev 25.05.05
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

30.05.2005

Tuhandetes kroonides 31. detsembri seisuga

	2003	EEK	USD	EUR	LVL	LTL
VARAD						
Käibevara						
Raha ja pangakontod	4 783,6	538,0	186,2	4 059,4	-	-
Mitmesugused nõuded	2 914,8	375,2	775,6	1 764,0	-	-
Ettemaksed	496,2	368,5	127,7	-	-	-
KOKKU käibevara	8 194,6	1 281,7	1 089,5	5 823,4	-	-
Põhivara						
Pikaajalised						
finantsinvesteeringud	22 338,1	15 428,2	-	-	2 720,1	4 189,8
Kinnisvarainvesteeringud	800,0	800,0	-	-	-	-
Pikaajalised nõuded	891,3	127,2	-	764,1	-	-
KOKKU põhivara	24 029,4	16 355,4	-	764,1	2 720,1	4 189,8
VARAD KOKKU	32 224,0	17 637,1	1 089,5	6 587,5	2 720,1	4 189,8
KOHUSTUSED						
Lühiajalised kohustused						
Võlad hankijatele ja muud kohustused	1 987,8	1 906,4	-	78,2	3,2	-
KOKKU lühiajalised kohustused	1 987,8	1 906,4	-	78,2	3,2	-
KOHUSTUSED KOKKU	1 987,8	1 906,4	-	78,2	3,2	-
Neto käibevara	6 206,8	(624,7)	1 089,5	5 745,2	(3,2)	-
Netovara	30 236,2	15 730,7	1 089,5	6 509,3	2 716,9	4 189,8

LISA 24 Bilansipäeva järgsed sündmused

14. septembril 2004 otsustas AS Trigon Capital nõukogu võõrandada 50%-lise osaluse ettevõttes AS Martinson Trigon Venture Partners OÜ-le Solving. Ostu-müügi tehing toimus 16. märtsil 2005.

05. novembril 2004 otsustas AS Trigon Capital aktsionäride koosolek müüa 15 000 oma aktsiat hinnaga 8 331,8 tuhat krooni. Ostu-müügi tehing toimus 31. jaanuaril 2005.

Initiaalsed nimed ainult identifitseerimiseks	
Initiaalsed nimed	OM
Kuupäev/kuu	25.05.05
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

30.05.2005

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15

10141 Tallinn

www.pwc.com/ee/

www.pwc.ee

Telefon 6 141 800

Faks 6 141 900

AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS Trigon Capital aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS Trigon Capital (emaettevõtte) ning emaettevõtte ja selle tütarettevõtete (kontsern) 31. detsembril 2004 lõppenud aasta kohta koostatud emaettevõtte ja kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis on esitatud lehekülgedel 6-50 ja mille eest vastutab emaettevõtte juhatus. Meie kohustus on avaldada auditi tulemustele tuginedes arvamust nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta.

Sooritasime auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Nimetatud standardid nõuavad, et audit planeeritaks ja sooritataks viisil, mis võimaldaks põhjendatud kindlustundega otsustada, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud olulises osas korrektselt. Auditi käigus kontrollitakse väljavõtteliselt tõendusmaterjale, millel põhineb raamatupidamise aastaaruandes esitatud informatsioon. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete ja juhtkonnapoolsete raamatupidamislike hinnangute kriitilist analüüsi ning seisukohavõttu raamatupidamise aastaaruande esituslaadi suhtes tervikuna. Usume, et audit annab meile põhjendatud aluse arvamuse avaldamiseks.

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt emaettevõtte ja kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2004 ja 2004. aasta tegevuse tulemust ning rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega.



Urmas Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Pirje Raidma
Vannutatud audiitor

25. mai 2005

Trigon Capital grupi kasumi jaotamise ettepanek

AS Trigon Capital juhatus kinnitab AS Trigon Capital 2004. aasta kasumi ja teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jätta 2004. aasta kasum jaotamata ning kanda see eelmiste perioodide jaotamata kahjumi katteks.

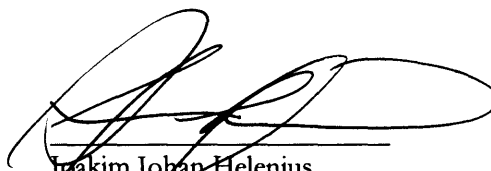
30.05.2005

Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2004. majandusaasta aruandele

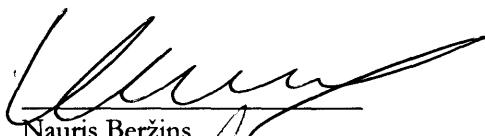
AS Trigon Capital 2004. majandusaasta aruande, mis on kinnitatud aktsionäride üldkoosoleku
nr 1/2005 25.05. 2005 otsusega, allkirjastamine 25.05. 2005:



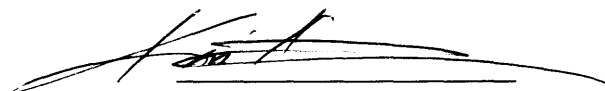
Mare Eltermann
Juhatuse liige



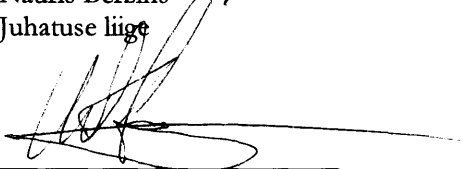
Jaakim Johan Helenius
Nõukogu esimees



Nauris Beržins
Juhatuse liige



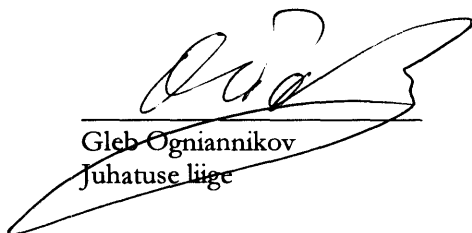
Kai Helenius
Nõukogu liige



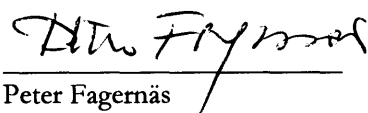
Ülo Adamson
Juhatuse liige



Leo Timo Tapio Jouhki
Nõukogu liige



Gleb Ogniannikov
Juhatuse liige



Peter Fagernäs
Nõukogu liige

Eesti väärtpaberite keskregister

Aktsiaraamatud

Emitent: AS TRIGON CAPITAL
Registrikood: 10179709
Väärtpaberite nimi: TRIGON CAPITAL lihtaktsia
ISIN: EE3100045097
Väärtpaberite arv kokku: 247 780
Nimiväärtus: 10 EEK
Seisuga: 25.05.2005 10:00

Omaniku nimi ▼	Isik./reg.kood ▼	Aadress ▼	Saldo ▼	Osalus ▼
JOAKIM JOHAN HELENIUS	3571124XXXX	57 WATERSIDE POINT, ANHALT ROAD, LONDON SW11 4PD, Suurbritannia	138 000	55,6946%
HERMITAGE AND CO OY	1844423-2	EROTTAJANKATU 11 A 16, HELSINKI 00130, Soome	24 780	10,0008%
LEO TIMO TAPIO JOUHKI	3510130XXXX	REBHALDE 46, OBERE CH-6340, Šveits	10 000	4,0358%
SAKARI HEIKKI AUKUST KIVISAARI	141249-2392	RAIDEPOLKU 11B, HELSINKI 08750, Soome	5 000	2,0179%
THOMINVEST OY	0115058-8	P.O.Box 132, HELSINKI FIN-00211, Soome	70 000	28,2509%

Ridu kokku: 5

Raporti lõpp

Eesti Väärt
Paberite Keskregister
30.06.2005