



AS Avaron Asset Management

**MAJANDUSAASTA ARUANNE
31.12.2013 LÖPPENUD MAJANDUSAASTA KOHTA**

MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus	01.01.2013
Majandusaasta lõpp	31.12.2013
Äriühingu nimetus	AS Avaron Asset Management
Äriregistri number	11341336
Aadress	Narva mnt 7D, Tallinn 10117, Eesti
Telefon	+ 372 664 4200
Faks	+ 372 664 4201
Internet	www.avaron.ee
Põhitegevusalad	Fondide valitsemine (EMTAK 66301) Portfellivalitsemise teenuse osutamine (EMTAK 66199)
Auditorkontroll	AS Deloitte Audit Eesti
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kasumi jaotamise ettepanek Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
JUHATUSE DEKLARATSIOON	5
BILANSS	6
KASUMIARUANNE	7
RAHAVOOGUDE ARUANNE	8
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	10
LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED	10
LISA 2. MATERIAALNE PÕHIVARA	14
LISA 3. MUUD NÕUDED JA ETTEMAKSED	14
LISA 4. MAKSUVÕLAD.....	14
LISA 5. VÕLAD TÖÖVÕTJATELE.....	15
LISA 6. KASUTUSRENT	15
LISA 7. POTENTSIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT JA MUUDELT KASUMIERALDISTELT	15
LISA 8. AKTSIAKAPITAL	15
LISA 9. TEENUSTASUTULU	16
LISA 10. TÖÖJÕUKULUD	16
LISA 11.TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA.....	16
LISA 12. NETO-OMAVAHENDITE ARUANNE	17
JUHATUSE ALLKIRJAD	18
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	19
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	20
MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORITELE.....	21

TEGEVUSARUANNE

AS Avaron Asset Management (edaspidi Avaron; ettevõtte) on fondivalitseja, mis juhib investeerimisfonde, täidab fondi valitsemisega seotud ülesandeid kolmanda osapoole fondide osas ja pakub portfelligalitseamise teenust. Avaron alustas aktiivset äritegevust 2007. a esimeses pooles – ettevõtte esimene aktsiafond lansseeriti 23. aprillil 2007. a ning on tänaseks tegutsenud ligikaudu seitse aastat. Avaroni investeerimistoodete investeerimispiirkond on Kesk- ja Ida-Euroopa ning investeerimisstiil väärtusinvesteering. 2011. aasta alguses liitus Avaron ÜRO vastutustundliku investeerimise programmiga (UNPRI) ning järgib vastutustundliku investeerimise põhimõtteid.

2013. aasta lõpu seisuga haldas ettevõtte kolme Eestis registreeritud investeerimisfondi, sh aktsiafondi Avaron Areneva Euroopa Fond, kinnist paindliku strateegiaga fondi Investeerimisfond Avaroni Privaatportfell ja võlakirjafondi Avaron Ida-Euroopa Võlakirjafond. Lisaks Avaroni fondidele pakub ettevõtte investeeringute juhtimise teenuseid kolmanda osapoole fondidele. Samuti pakub ettevõtte väikeses mahus klientidele portfelligalitseamise ning investeerimisalase nõustamise teenust.

Raha sissevool meie fondidesse ja mandaatidesse ning investorite elavnenud huvi piirkonna vastu 2013. aastal on märk sellest, et investorid on hakanud jälle hindama areneva Euroopa võimalusi. 2013. aastal kasvas Avaroni hallatavate varade maht märgatavalt, 309 miljoni euron (2012: 83 miljonit eurot). Samuti paranesid 2013. aastal Avaroni finantstulemused. Teenustasude maht suurenes 889 tuhande euron (2012: 803 tuhat eurot). Aruandeaasta kasum suurenes 334 tuhande euron (2012: 313 tuhat eurot).

2014. aastal plaanib Avaron jätkata Kesk- ja Ida-Euroopa suunitlusega investeerimisfondide ja -mandaatide haldamist ning oma toodete ja teenuste pakkumist professionaalsetele investoritele ning eraisikute likviidse finantsvara haldamist läbi Investeerimisfondi Avaroni Privaatportfell.

15.01.2014

Kristel Kivinurm-Priisalm

Juhatuse esimees

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus deklareerib oma vastutust AS-i Avaron Asset Management raamatupidamise aastaaruande koostamise eest 31. detsembril 2013. a lõppenud majandusaasta kohta.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud Eesti hea raamatupidamistava nõudeid ning see kajastab õigesti ja õiglaselt AS-i Avaron Asset Management finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamine vastavalt Eesti hea raamatupidamistava nõuetele eeldab juhatuselt hinnangute andmist, mis mõjutavad AS-i Avaron Asset Management varasid ja kohustusi aruandekuupäeva seisuga ning tulusid ja kulusid aruandeperioodil. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil AS-i Avaron Asset Management seisundist ja kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Kajastatud majandustehingute lõplikud tulemused võivad erineda antud hinnangutest.

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid aruande koostamise kuupäevani 11. aprill 2014. a.

Juhatuse hinnangul on AS Avaron Asset Management jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Kristel Kivimurm-Priisalm	Juhatuse esimees		11. aprill 2014
Valdur Jaht	Juhatuse liige		11. aprill 2014

BILANSS

Seisuga 31. detsember 2013

tuh EUR	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		226	195
Nõuded klientide vastu		188	147
Muud nõuded ja ettemaksed	3	30	75
Nõuded ja ettemaksed kokku		218	222
Laenud	11	1,422	1,155
Valitsetavate fondide osakud		221	209
Finantsinvesteeringud kokku		1,643	1,364
Materiaalne põhivara	2	60	21
VARAD KOKKU		2,147	1,802
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad töövõtjatele	5	253	245
Maksuvõlad	4	7	8
Võlad hankijatele ja saadud ettemaksed		48	44
Võlad ja ettemaksed kokku		308	297
Kohustused kokku		308	297
Aktiivkapital nimiväärtuses	8	224	224
Kohustuslik reservkapital		22	22
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1,259	946
Aruandeaasta kasum		334	313
Omakapital kokku		1,839	1,505
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		2,147	1,802

KASUMIARUANNE

Perioodi 01.01.2013-31.12.2013 kohta

tuh EUR	Lisa	2013	2012
Teenustasutulu	9	889	803
Teenustasukulu		118	183
Neto teenustasutulu		771	620
Finantstulud ja -kulud			
Intressitulud		20	35
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus		11	9
Neto finantstulu		31	44
Tegevuskulud			
Palgakulu		172	132
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		46	41
Mitmesugused tegevuskulud		235	203
Kokku tegevuskulud		453	376
Põhivara kulum ja väärtuse langus	2	15	9
Muud äritulud		0	34
Aruandeaasta kasum		334	313

RAHAVOOGUDE ARUANNE

Perioodi 01.01.2013-31.12.2013 kohta

tuh EUR	Lisa	2013	2012
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Aruandeaasta kasum		334	313
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum	2	15	9
Intressitulu		-20	-35
Finantsinvesteeringute väärtuse muutus		-11	-9
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-11	-60
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		11	-8
Rahavood äritegevusest kokku		318	210
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Soetatud väärtpaberid		-60	-200
Müüdud väärtpaberid		60	0
Materiaalse põhivara soetamine	2	-55	-8
Antud laenud		-337	-508
Antud laenude laekumised		70	85
Laekunud intressid		35	23
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-287	-608
Rahavood kokku		31	-398
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta alguses		195	593
Raha ja raha ekvivalendid aruandeaasta lõpus		226	195

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Perioodi 01.01.2013-31.12.2013 kohta

tuh EUR	Aktiivkapital	Kohustuslik reservkapital	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku omakapital
31.12.2011	224	22	645	301	1,192
Aruandeaasta kasumi jagamine	0	0	301	-301	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	313	313
31.12.2012	224	22	946	313	1,505
Aruandeaasta kasumi jagamine	0	0	313	-313	0
Aruandeaasta kasum	0	0	0	334	334
31.12.2013	224	22	1,259	334	1,839

Aktiivkapitali kohta on toodud täiendavat informatsiooni raamatupidamise aastaaruande lisas 8.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta kohta

LISA 1. KASUTATUD ARVESTUSPÕHIMÕTTED

AS-i Avaron Asset Management (edaspidi: „Ettevõte”) 2013. a raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes investeerimisfondide seadusest, mida täiendavad rahandusministri määrused, ning Eesti heast raamatupidamistavast. Eesti hea raamatupidamistava on rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele tuginev raamatupidamistava, mille põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seadusega ning mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid. 2009. aastal kaotas kehtivuse Rahandusministri 11.06.2003 määrus nr 73 „Fondivalitseja bilansi ja kasumiaruande skeemid, kirjete sisu, koostamise metoodika ja esitamise kord” ning kehtestati uus, tänaseni jõus olev fondivalitsejate aruandlust reguleeriv Rahandusministri määrus. Ettevõtte kasutab vastavalt RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes” punktidele 12-13 ja 26-27 spetsiaalselt kohandatud kasumiaruande ja bilansiskeemi, mis võimaldavad paremini esitada Ettevõtte kui fondivalitseja tegevuse spetsiifikat.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele mõõtühikule. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumusest, välja arvatud teatud varade ja finantsinstrumentide ümberhindlused õiglasesse väärtusesse.

Peamised arvestuspõhimõtted, mida kasutati raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on toodud alljärgnevalt.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused ning mitte-monetaarsed varad ja kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Selliseid mitte-monetaarseid varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (näiteks ettemaksed ja materiaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid neid kajastatakse tehingupäeva valuutakursi alusel.

Finantsvarad ja –kohustused

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

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

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

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal bilansipäeval ümber nende õiglasele väärtusele. Kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade ja –kohustuste ning tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutused kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Muude õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse omakapitalis finantsvarade ümberhindluse reservina.

Korrigeeritud soetusmaksumuse meetodi rakendamisel kajastatakse finantsinstrumenti bilansis tema algses, sisemise intressimääraga diskonteeritud soetusmaksumuses miinus põhiosa tagasimaksed ja väärtuse langusest või laekumise ebatõenäolisusest tingitud võimalik allahindlus.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui Ettevõtte kaotab õiguse antud finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või ta annab kolmandale osapoolele üle antud finantsvarast tulenevad rahavood ja enamiku antud finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on kas rahuldatud, lõpetatud või aegunud.

Nõuded klientide vastu

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

Kui klientidelt laekumata arvete laekumine loetakse osaliselt või täielikult ebatõenäoliseks, kajastatakse allahindlust kasumiaruande real „Mitmesugused tegevuskulud”. Klientidelt laekumata arved, mille sissenõudmiseks ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, hinnatakse lootusetuks ning kantakse bilansist välja.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse teenuste osutamisel või halduseesmärkidel Ettevõtte poolt enam kui ühe aasta jooksul kasutatavaid varasid maksumusega alates 639 eurot. Materiaalne põhivara võetakse arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ning soetamisega otseselt seotud kulutustest.

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

- arvutustehnika 30% aastas;
- kontorimasinad 30% aastas;
- mööbel 25% aastas;
- muu inventar 25% aastas.

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

Vara väärtuse langus

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid, mis viitavad vara väärtuse langusele. Juhul, kui Ettevõtte juhatusel on kahtlusi mõne varaobjekti väärtuse langemise suhtes alla selle bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara väärtuse test.

Finantsvarad

Individuaalselt oluliste finantsvarade väärtuse langust hinnatakse iga objekti jaoks eraldi. Selliste finantsvarade, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, väärtuse langust hinnatakse kogumina.

Juhul, kui esineb väärtuse langusele viitavaid tunnuseid, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni

(diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga). Finantsvarade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes kuluna.

Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam kahest alljärgnevast summast:

- finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtus; ja
- bilansiline jääkväärtus korrigeeritud soetusmaksumuses juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud.

Allahindluste tühistamisi kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes samal kulukirjel vastukandena.

Materiaalne põhivara

Soetusmaksumuse meetodil kajastatava materiaalse põhivara vara väärtuse testi käigus leitakse vara kaetav väärtus. Juhul, kui väärtuse test ei ole teostatav üksiku varaobjekti osas, viiakse väärtuse test läbi väikseima varade grupi, kuhu see vara kuulub, ehk raha teeniva üksuse kohta.

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

Vara hinnatakse alla kaetavale väärtusele juhul, kui vara kaetav väärtus on väiksem selle vara bilansilisest jääkmaksumusest. Allahindlus kajastatakse tekkepõhiselt aruande aruandeperioodi kuluna kasumiaruandes kirjel „Materiaalse põhivara väärtuse muutus”.

Alla hinnatud varade osas hinnatakse igal bilansipäeval, kas vara kaetav väärtus on tõusnud ja selleks viiakse läbi vara väärtuse test. Kui vara väärtuse testi tulemusel ilmneb, et vara kaetav väärtus on tõusnud ja varasema allahindluse kajastamine ei ole enam põhjendatud, siis suurendatakse vara bilansilist maksumust. Bilansilise maksumuse ülempiiriks on vara jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsel perioodil normaalset amortisatsiooni.

Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruande kirjel „Materiaalse põhivara väärtuse muutus” kulu vähendamisenä.

Kohustused

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

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

Puhkusetasukulu on kajastatud kohustuse tekkimise perioodil, see tähendab siis, kui töötajal tekib puhkuse osas nõudeõigus. Preemiad töövõtjatele on kajastatud perioodil, mille eest preemiad määrati. Puhkusetasude ja preemiate maksmiseks arvestatud kohustust või selle muutust koos vastavate sotsiaalmaksu ja töötuskindlustuse maksetega kajastatakse kasumiaruandes kuluna ning bilansis kohustusena.

Reservid

Vastavalt äriseadustiku nõuetele kajastatakse omakapitali koosseisus kohustuslik reservkapital, mis moodustatakse puhaskasumist tehtavatest eraldistest. Iga-aastase eraldise suurus peab olema vähemalt 1/20 aruandeaasta kinnitatud puhaskasumist kuni reservkapital moodustab vähemalt 1/10 aktsiakapitalist.

Tulude ja kulude arvestus

Tulu kajastatakse tekkepõhiselt saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, s.t osutatud teenuste eest saadavates summates. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil, kui teenuse osutamise eest saadava tasu laekumine on tõenäoline ning müügitulu ja teenuse osutamisega seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Tulu teenuste osutamisest on teenitud Eesti Vabariigis.

Intrassitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

Teenustasutulu sisaldab fondide valitsemistasusid, osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasusid, väärt-paberiportfellide valitsemisest, investeerimisalase nõustamise teenuse osutamisest ning kolmanda osapoole fondidele teenuste osutamisest saadud tulusid.

Teenustasukulu sisaldab teenustasutulu saamiseks tehtud kulutusi, sh fondiosakute ja väärt-paberiportfelli valitsemisteenuse sisseostmisega seotud kulutused, krediidasutustele ja registripidajale makstavad tasud ning muud põhitegevusega otseselt seotud teenustasud.

Rendiarvestus

Kasutusrendi tingimustel renditud vara bilansis ei kajastata. Vara kasutamise eest tehtavad kasutus-rendimaksud kajastatakse kuluna ühtlaselt kogu rendiperioodi jooksul, sõltumata sellest, millistel perioodidel ja kui suured maksed tegelikult aset leiavad.

Raha ja rahavood

Raha rahavoogude aruandes sisaldab raha kassas, nõudmiseni ja muid hoiuseid krediidasutustes (tähtajaga kuni 3 kuud).

Äritegevuse rahavood on koostatud kasutades kaudset meetodit. Investeerimis- ja finantseerimis-tegevuse rahavood on esitatud aruandeperioodi brutolaekumiste ja -väljamaksetena.

LISA 2. MATERIAALNE PÕHIVARA

tuh EUR	Arvutus- ja kontoritehnika	Mööbel ja muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus			
31.12.2011	41	27	68
Soetamine	8	0	8
Mahakandmine	-10	0	-10
31.12.2012	39	27	66
Soetamine	11	44	55
Mahakandmine	-15	-16	-31
31.12.2013	35	55	90
Akumuleeritud kulum			
31.12.2011	25	21	46
Arvestatud kulum ja muu allahindlus	6	3	9
Mahakantud põhivara kulum	-10	0	-10
31.12.2012	21	24	45
Arvestatud kulum ja muu allahindlus	9	7	16
Mahakantud põhivara kulum	-15	-16	-31
31.12.2013	15	15	30
Jääkmaksumus			
31.12.2012	18	3	21
31.12.2013	20	40	60

LISA 3. MUUD NÕUDED JA ETTEMAKSED

tuh EUR	31.12.2013	31.12.2012
Intressid ja intressi iseloomuga nõuded	19	34
Muud ettemakstud tulevaste perioodide kulud	11	10
Mitmesugused nõuded	0	31
Kokku	30	75

LISA 4. MAKSUVÕLAD

tuh EUR	31.12.2013	31.12.2012
Käibemaks	1	3
Sotsiaalmaks	4	3
Kinnipeetud tulumaks	2	2
Kokku	7	8

LISA 5. VÕLAD TÖÖVÕTJATELE

tuh EUR	31.12.2013	31.12.2012
Preemia reserv	247	238
Puhkusetasude reserv	6	5
Muu võlgnevus töövõtjatele	0	2
Kokku	253	245

LISA 6. KASUTUSRENT

Ettevõtte rentis kasutusrendi tingimustel kontoripinda, mille minimaalsed rendimaksete kohustused jagunesid alljärgnevalt:

tuh EUR	31.12.2013	31.12.2012
Alla 1 aasta	7	2
Kokku minimaalsed rendimaksed	7	2

Kasutusrendikulu aruandeaastal oli 27 tuhat eurot (2012: 9 tuhat eurot).

LISA 7. POTENTIAALNE TULUMAKS DIVIDENDIDELT JA MUUDELT KASUMIERALDISTELT

Kehtiva tulumaksuseaduse alusel ei maksa Eestis registreeritud äriühing tulumaksu teenitud, vaid dividendina ja muus vormis jaotatud kasumilt, samuti omakapitalist tehtavatelt väljamaksetelt, mis ületavad äriühingu omakapitali tehtud rahalisi ja mitterahalisi sissemakseid. Nimetatud seaduse alusel maksustatakse äriühingu poolt dividendina ja muus vormis jaotatud kasum tulumaksuga, mille määr on 21/79 väljamakselt.

Bilansis ei kajastata potentsiaalset tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel või kapitali vähendamisel. Dividendide maksmisega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel kasumiaruandes kuluna. Ettevõtte ei ole oma tegutsemisperioodi jooksul teostanud fondi-emissioone, mis avaldaksid mõju potentsiaalse tulumaksu arvutamisele juhul, kui Ettevõtte otsustaks vähendada aktsiakapitali.

Ettevõtte jaotamata kasum moodustas 31. detsembri 2013 seisuga 1,593 tuhat eurot (31.12.2012: 1,259 tuhat eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis kaasneks kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 423 tuhat eurot (2012: 335 tuhat eurot).

LISA 8. AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31.12.2013 oli Ettevõtte aktsiakapital 223 650 eurot (31.12.2012: 223 650 eurot), mis jaguneb 3 500 aktsiaks nimiväärtusega 63,9 eurot aktsia kohta.

LISA 9. TEENUSTASUTULU

tuh EUR	2013	2012
Investeeringisfondide valitsemistasud	554	390
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	10	32
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	5	4
Muu teenustasutulu	320	377
Kokku	889	803

LISA 10. TÖÖJÕUKULUD

Avaronis töötas 2013. a lõpu seisuga töölepingu alusel 8 inimest (31.12.2012: 8 inimest). Tööjõukulud ulatusid aruandeperioodil koos sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksete kuluga 218 tuhande euroni (2012: 173 tuhat eurot). Juhatus ega nõukogu liikmed juhtorganites osalemise eest eraldi tasu ei saanud.

LISA 11. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

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

Ettevõtte emaettevõtteks on aruandekuupäeva seisuga OÜ Avaron Capital, mis omab 100% Ettevõtte aktsiatest.

Seotud osapooltega aruandeperioodil toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

tuh EUR	2013	2012
Emaettevõtte		
Intressitulud	10	20
Makstud litsentsitasud	4	4
Antud laenud	0	8
Antud laenude tagasimaksed	-70	-85
Teiste juriidiliste isikute eest tasutud kulud	0	1
Olulise osalusega lõplikud kasusaajad, tegev- ja kõrgem juhtkond ja nende kontrollitavad ettevõtted		
Intressitulud	10	14
Antud laenud	337	500
Teiste juriidiliste isikute eest tasutud kulud	1	0
Fondiosakute ja väärtpaberiportfelli valitsemisteenuse vahendustasud	18	13
Kokku	310	475

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

tuh EUR	31.12.2013	31.12.2012
Emaettevõtte		
Antud laenud*	585	655
Muud nõuded ja ettemaksed (arvestuslik intress)	9	20
Võlad hankijatele ja saadud ettemaksed	2	1
Olulise osalusega lõplikud kasusaajad, tegev- ja kõrgem juhtkond ja nende kontrollitavad ettevõtted		
Antud laenud*	837	500
Muud nõuded ja ettemaksed (arvestuslik intress)	10	14
Võlad hankijatele ja saadud ettemaksed	12	8
Kokku	1,455	1,198

* Laenud on antud euros intressimääraga 1,5% ja tähtajaga 31.12.2015. a ning 05.06.2018. a.

LISA 12. NETO-OMAVAHENDITE ARUANNE

Seisuga 31. detsember 2013

tuh EUR	Lisa	31.12.2013	31.12.2012
Sissemakstud aktsiakapital	8	224	224
Reservkapital ja muud reservid		22	22
Eelmiste aastate jaotamata kasum		1,259	946
Aruandeperioodi kasum		334	313
Esimese taseme omavahendid kokku		1,839	1,505
Bruto-omavahendid kokku		1,839	1,505
Neto-omavahendid kokku		1,839	1,505
Neto-omavahendite minimaalsuurus aktsiakapitali minimaalsuuruse järgi		125	125
Neto-omavahendite minimaalsuurus püsivate üldkulude alusel		117	96
Neto-omavahendite minimaalsuurus		125	125
Neto-omavahendite ülejääk		1,714	1,380

JUHATUSE ALLKIRJAD

31. detsembril 2013. a lõppenud majandusaasta aruandele

Juhatus on 11. aprillil 2014. a koostanud AS-i Avaron Asset Management tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande, millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne ja kasumi jaotamise ettepanek ning esitanud need aktsionärile heakskiitmiseks.

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

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Kristel Kivimurm-Priisalm	Juhatusesimees		11. aprill 2014
Valdur Jaht	Juhatuseliige		11. aprill 2014

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Avaron Asset Management aktsionärile:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 4 kuni 18 esitatud AS Avaron Asset Management raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2013, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud kasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhatusse vastutus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise eest kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, Raamatupidamise Toimkonna juhenditega ja investeerimisfondide seadusega ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori vastutus

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

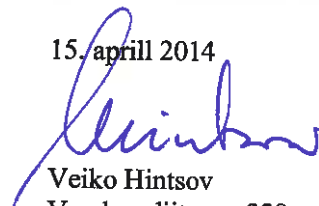
Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeaudiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib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

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

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt AS Avaron Asset Management finantsseisundit seisuga 31. detsember 2013, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seadusega, Raamatupidamise Toimkonna juhenditega ja investeerimisfondide seadusega.

15. aprill 2014


Veiko Hintsov
Vandeaudiitor nr 328
AS Deloitte Audit Eesti
Tegevusluba nr 27

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS-i Avaron Asset Management juhatus teeb ettepaneku jaotada 31.12.2013 lõppenud aruandeaasta puhaskasum summas 334 tuhat eurot alljärgnevalt:

Eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele	334 tuhat eurot.
---	------------------

11. aprill 2014

/digitaalselt allkirjastatud/
Kristel Kivinurm-Priisalm
Juhatuse esimees

MÜÜGITULU JAOTUS VASTAVALT EMTAK KLASSIFIKAATORITELE

AS-i Avaron Asset Management müügitulu (teenustasutulu) jagunes 2013. aastal vastavalt EMTAK klassifikaatorile alljärgnevalt:

tuhat EUR	2013
66301 Fondide valitsemine	884
66199 Portfellivalitsemise teenuse osutamine, investeerimisnõustamine	5
Kokku	889

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	884000	99.44%	Jah
Muud mujal liigitamata finantsteenuste abitegevusalad	66199	5000	0.56%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6644200
E-posti aadress	avaron@avaron.ee