

TRIGON ASSET MANAGEMENT AS

2020.a. MAJANDUSAASTA ARUANNE

Majandusaasta algus	01.01.2020
Majandusaasta lõpp	31.12.2020
Äriühingu nimi	Trigon Asset Management AS
Registrikood	11339670
Aadress	Pärnu mnt 18, Tallinn, 10141, Eesti
Telefon	(372) 6679 200
Faks	(372) 6679 201
E-mail	legal@trigoncapital.com
Veebilehekülg	www.trigoncapital.com
Põhitegevusalad	-Investeerimisfondide valitsemine -Fondide valitsemisega seotud teenuste pakkumine fondide osas, mida ta ise ei valitse
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS
Majandusaasta aruandele lisatud dokumendid	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kasumi jaotamise ettepanek Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

TEGEVUSARUANNE.....	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	7
BILANSS.....	7
KASUMIARUANNE.....	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad.....	9
LISA 1. Arvestuspõhimõtted.....	9
LISA 2. Raha ja raha ekvivalendid.....	13
LISA 3. Nõuded ja ettemaksed.....	13
LISA 4. Võlad ja ettemaksed.....	13
LISA 5. Maksuvõlad.....	13
LISA 6. Tingimuslikud kohustised.....	14
LISA 7. Aktsiakapital.....	15
LISA 8. Teenustasutulu.....	16
LISA 9. Mitmesugused tegevuskulud.....	16
LISA 10. Tööjõukulud.....	17
LISA 12. Seotud osapooled.....	17
Fondivalitseja juhatuse allkirjad Trigon Asset Management AS 2020. aastaaruandele.....	19
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....	20
Kasumi jaotamise ettepanek.....	23
Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile.....	24

Ettevõtte üldinformatsioon

AS Trigon Asset Management asutati 2007. aastal ning see juhib seisuga 31.12.2020 kolme lepingulist aktsiafondi: Trigon – New Europe Fund, Trigon Dividendifond ja Trigon Venemaa Top Picks Fond. Lisaks haldab AS Trigon Asset Management lepingulist investeerimisfondi Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I, mis on asutatud 2008. aastal ja osutab mandaadilepingute alusel investeringute juhtimise teenust erinevate klientide fondidele.

Valitsetavate aktsiafondide puhasväärtus ulatus 2020. aasta lõpus kokku 261,5 miljoni euroni (2019. aastal 219,9 miljoni euroni).

Valitsetava kinnisvarafondi puhasväärtus ulatus 2020. aasta lõpus 11,6 miljoni euroni (2019. a lõpus 12,9 miljoni euroni).

Kokku hallatavate varade maht ulatus 2020. aasta lõpu seisuga 573,4 miljoni euroni (2019: 567,5 miljoni euroni).

Puhaskasum oli aruandeperioodil 1 104 tuhat eurot (2019: 1 235 tuhat eurot).

AS-i Trigon Asset Management tegevusaladeks on:

- investeerimisfondide valitsemine,
- fondide valitsemisega seotud teenuste pakkumine fondide osas, mida ta ise ei valitse.

2020 aasta kujunes maailma ajaloo ja aktsiaturgude jaoks erakordseks. Mitte kunagi varem ei oldud majandust kunstlikult nii ulatuslikult seisma pandud kui 2020 aasta Covid-19 pandeemia raames. Teadmatuse haiguse kulgemise kiiruse ja majanduslike mõjude kestvuse osas langetasid maailma aktsiaturud 2020 aasta märtsiks 30% madalamale tasemele kui aasta alguses. Valitsuste erakordsed abiprogrammid koos keskpankade piiramatuga aitavad maailma aktsiaturge juba maiks suuremas osas taastuda. Novembri alguse positiivsed uudised USA presidendi vahetumisest ja Covid-19 vaktsiinide heakskiidust viisid MSCI World Indeksi aasta lõpuks aga juba positiivsele territooriumile, nii et 2020 kogu aasta lõpetas MSCI World Indeks eurodesse arvestatuna 5% kõrgemal tasemel.

Kesk- ja Ida-Euroopa turud pakkusid selles keskkonnas maailma turgudega võrreldes oluliselt kehvemat tootlust. Ida-Euroopa kehva tootluse peamised põhjused võrreldes muu maailmaga peituvad väärtussegmentide (value-stocks) suures osakaalus indeksis – finants, energia ja telekommunikatsioon moodustavad MSCI Eastern Europe ex Russia indeksist 65%. Need on sektorid, mis said tervisekriisist kõige rohkem kahju või mille tootlust mõjutasid enim regulatiivsed piirangud nagu näiteks keeld maksta dividende. Ka Venemaa aktsiaturg kannatas energiasektori suure osakaalul tõttu indeksis, kusjuures 2020 jääb meenutama olukord, kus nafta tulevikutehinguid tehti negatiivse hinnaga.

Trigon Uus Euroopa Fond langes 2020. a 15.4%, edestades veidi regionaalset võrdlusindeksit (MSCI Eastern Europe ex. Russia), mis langes 15.6%. 5 ja 10-aasta lõikes on fond võrdlusindeksit edestanud vastavalt 14% ja 86 %. Vaatamata negatiivsele tootlusele ja regiooni suhtelisele ebapopulaarsusele 2020 aastal suutsime aastaga fondi mahtu kasvatada 215 miljonilt eurolt 257 miljoni euroni olles sellega ainuke aktiivselt juhitud fond meie regioonis, mille maht aastaga kasvas.

Trigon Venemaa fondile oli 2020 aasta erakordselt hea võrreldes regiooni indeksi ja sarnaste teiste fondidega. Aasta algusest arvestatuna lõpetas Fond aasta positiivse 2,8% tootlusega, olles ainus pikaajalise investeerimishorisoniga Venemaa fond, mis näitas sel enneolematul aastal positiivset tootlust. Fondi võrdlusindeks langes aasta jooksul 19,7%. 5 ja 10-aasta lõikes on fond võrdlusindeksit edestanud vastavalt 31% ja 6% võrra. 2020 aasta parema tootluse peamiseks põhjuseks oli edukas aktsiavalik sisemajandusele keskenduvates nimedes ja materjalisektoris ning märkimisväärselt väiksem osakaal energiasektoris. Trigon Venemaa fondi maht vaatamata heale tulemusele aasta jooksul kukkus ja oli aasta lõpus 1 miljon eurot (aasta varem oli maht 4.3 miljonit eurot).

2020 aasta alguses muutsime varasema Trigon Balti fondi strateegiat ja laiendasime investeerimisregiooni. Fondi nimeks sai Trigon Dividendifond, muutus ka fondijuht. Fondi eesmärgiks on investeerida ettevõtetesse, mis maksavad jätkusuutlikku ja kasvavat dividendi. Fond soovib pakkuda pikaajalist kapitali kasvu läbi keskmisest madalama volatiilsuse. Uuendusena pakutakse ka osakuid, mis maksavad osakuomanikule dividendi. Samuti on unikaalne tasude süsteem, mis ei garanteeri fondihaldurile haldustasusid, fondihaldur saab tasusuid vaid juhul, kui on investorile pakkunud positiivset tootlust võrreldes aasta varasemaga. Fondi maht oli aasta lõpus 1.62 miljonit eurot (aasta varem oli maht 318 tuhat eurot).

Ettevõtte omanikud ja töötajate tasud

AS Trigon Asset Management juhatuse liikmeteks olid 2020. aastal Karola Sisask ja Mehis Raud. Alates 24.01.2018 juhatuse liikmena ametis olnud Karola Sisask lahkus juhatusest 01.12.2020 ning uue juhatuse liikmena asus ametisse Jelena Rozenfeld. Ettevõtte nõukogu liikmeteks on Joakim Johan Helenius, Torfinn Losvik ja Kairi Ratás. AS-i Trigon Asset Management enamusaktsionäriks (61% aktsiakapitalist ja 65,59% hääleõiguslikest aktsiatest) on AS Trigon Capital, Mehis Raud läbi ettevõtte OÜ Fero Invest omab 27%-list (29,03% hääleõiguslikest aktsiatest) ja Jelena Rozenfeld 5%-list (5,38% hääleõiguslikest aktsiatest) osalust. Lisaks omab AS Trigon Asset Management 7% omaaktsiaid, mis ei anna aktsionäri õiguseid. 2020. aasta lõpu seisuga töötas AS-is Trigon Asset Management 11 töötajat (2019: 12). Ettevõtte poolt arvestatud töötajate töötasu ja preemiate üldsumma koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga oli 2020. aastal 597 tuhat eurot (2019: 540 tuhat eurot), millest juhatuse liikmetele makstud töötasu ja preemiad moodustasid koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu kuluga 119 tuhat eurot (2019: 110 tuhat eurot). Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud. AS Trigon Asset Management juhatuse teeb aktsionäridele ettepaneku jaotada 2021. aastal dividende summas 971 tuhat eurot. Sellelt arvestatakse ettevõtte tulumaks 162 tuhat eurot.

Ühiskondlik vastutus ja jätkusuutlikkus

AS Trigon Asset Management on alates 2018. aastast ÜRO Vastutustundliku Investeerimise Programmi (United Nations Principles for Responsible Investment - UNPRI) liige. AS Trigon Asset Management järgib fondide juhtimisel vastutustundliku investeerimise printsiipe ja praktikaid.

Jätkusuutlikkuse arvessevõtmine investeerimisanalüüsidest ja otsuste tegemisel on oluline ja vajalik pikaajalise investeringutasuvuse loomiseks fondides.

Iga ettevõtte ja selle aktsiate potentsiaali hindamiseks hinnatakse jätkusuutlikkuse tegureid koos finantsteguritega. AS Trigon Asset Management rakendab jätkusuutlikkuse kriteeriumide hindamisel peamiselt negatiivse skriiningu meetodit. Investeringute hulgas on välistatud mitmetel tegevusaladel tegutsevate ettevõtete aktsiad, samuti rahvusvahelisi norme eiravad ettevõtted. AS Trigon Asset Management investeerimismeeskond jälgib ja analüüsib pidevalt olemasolevat aktsiaportfelli ning ka potentsiaalselt huvipakkuvaid ettevõtteid, et hinnata nende sobivust portfelli lähtudes vastutustundliku investeerimise printsiipidest.

Fondide ja mandaatide valitsemisel ning investeringute tegemisel võetakse arvesse muuhulgas järgmisi tegureid:

keskkonnaaspektid (nt ettevõtete keskkonna- ja kliimamõjud)

sotsiaalsed aspektid (nt inimõigused, töötajate õigused, võrdsed võimalused, tööpraktikad)

ühingujuhtimise aspektid (nt aktsionäride õigused, tippjuhtide tasustamise ja korrupsioonivastase tööga seotud küsimused).

Selleks, et parimal võimalikul viisil oleks võimalik hinnata ettevõtete vastutustundlikkuse ja jätkusuutlikkuse aspekte, on investeerimismeeskond viimasel aastal veelgi rohkem keskendunud kohtumistele ettevõtete esindajatega.

Arengusuunad

AS Trigon Asset Management jätkab olemasolevate fondide juhtimist 2021. aastal. AS Trigon Asset Management keskendub jätkuvalt Kesk-ja Ida-Euroopa suunaliste mandaatide juhtimisele ja näeb ruumi klientide arvu kasvule selles ärisegmendis.



Mehis Raud
Juhatuse liige

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

BILANSS

EUR	Lisa	31.12.2020	31.12.2019
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2	1 212 665	720 141
Nõuded ja ettemaksed	3	1 023 141	1 651 524
Käibevara kokku		2 235 806	2 371 665
Põhivara			
Immateriaalne põhivara		27 468	0
Põhivara kokku		27 468	0
VARAD KOKKU		2 263 274	2 371 665
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlad ja ettemaksed	4	962 835	914 075
Kohustused kokku		962 835	914 075
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	7	159 780	159 780
Kohustuslik reservkapital		15 978	15 978
Oma osad		-100 000	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		121 007	47 057
Aruandeperioodi kasum		1 103 674	1 234 775
Omakapital kokku		1 300 439	1 457 590
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		2 263 274	2 371 665

KASUMIARUANNE

EUR

	Lisa	2020	2019
Teenustasutulud	8	3 099 653	2 973 700
Teenustasukulud		-606 988	-436 403
TEGEVUSKULUD			
Mitmesugused tegevuskulud	9	-240 007	-250 436
Tööjõukulud	10	-892 969	-858 065
Olulised käibevara allahindlused	12	-8 659	-11 084
Muud ärikulud		-3 299	-4 006
TEGEVUSKULUD KOKKU		-1 144 934	-1 123 591
Muud finantstulud ja -kulud	11	-372	6 638
Finantstulud ja -kulud kokku		-372	6 638
Kasum enne tulumaksustamist		1 347 359	1 420 344
Tulumaks	7	-243 685	-185 569
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		1 103 674	1 234 775

LISA 1. Arvestuspõhimõtted

AS Trigon Asset Management raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt Eesti finantsaruandluse standardile. Aruanne on koostatud järgides ka konsolideerimisgrupi emattevõtte AS-i Trigon Capital (aadressiga Pärnu mnt 18, 10141 Tallinn) arvestuspõhimõtteid.

Ettevõtte 2020. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt RTJ 15 §59 nõuetele väikeettevõtja lühendatud aastaaruandena. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, väljaarvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes.

2020. aasta raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes.

Finantsvarad

Ettevõttel on järgmised finantsvarad: raha ja ekvivalendid (vt. ka arvestuspõhimõtte Raha ja raha ekvivalendid), nõuded ostjate vastu (vt. ka arvestuspõhimõtte Nõuded ja ettemaksed) ja muud nõuded.

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval (s.t päeval, mil ettevõtte saab ostetud finantsvara omanikuks või kaotab omandiõiguse müüdud finantsvara üle). Õiglasel väärtusel kajastatavate finantsvarade ostu ja müügi arvestusel kajastatakse soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutust aruandeperioodi kasumi või kahjumina, analoogiliselt ettevõtte omanduses olevate samasuguste finantsvarade kajastamisele. Raha ja ekvivalendid, nõuded ostjatele ja muud nõuded (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõuded, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus tagasimaksed ning võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla järgnevalt:

(a) Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (näiteks nõuded ja lunastustähtajani hoitavad võlakirjad) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);

(b) Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad (aktsiad ja muud omakapitali instrumendid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) hinnatakse alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusele (diskonteerituna turu keskmise tulususemääraga sarnaste finantsvarade suhtes);

(c) Õiglase väärtuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla nende õiglasele väärtusele. Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Finantsvarade puhul, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi, kantakse väärtuse languse tunnuste esinemisel seni omakapitalis kajastatud negatiivne ümberhindluse reserv ümber kasumiaruandesse.

Väärtuse languse tühistamised:

(a) Juhul, kui eelnevalt alla hinnatud korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade väärtus järgnevatel perioodidel taas tõuseb, tühistatakse varasem allahindlus kuni summani, mis on madalam (1) finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdisväärtusest ja (2) bilansilisest jääkväärtusest

korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil juhul, kui allahindlust ei oleks eelnevalt toimunud. Allahindluste tühistamisi kajastatakse kasumiaruandes.

(b) Nende finantsvarade puhul, mida kajastatakse soetusmaksumuses, kuna nende õiglase väärtus ei ole usaldusväärset määratav, allahindlusi ei tühistata.

(c) Õiglasel väärtusel väärtuse muutustega läbi omakapitali ümberhindluse reservi kajastatavate finantsvarade allahindluse tühistamisel lähtutakse järgnevalt: aktsiate ja muude omakapitaliinstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine omakapitali ümberhindluse reservis; võlakirjade ja muude võlainstrumentide allahindluse tühistamisel kajastatakse väärtuse suurenemine kasumiaruandes.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis nõudmiseni hoiuste kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning üleöödeposiite.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja –kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglasel väärtusel (õiglase väärtuse meetodil kajastatavad kinnisvarainvesteeringud; bioloogilised varad; lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglase väärtus on usaldusväärset hinnatav), hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpannga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursi alusel.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o. nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused). Individuaalselt oluliste nõuete väärtuse langust (s.t. vajadust allahindluseks) hinnatakse iga ostja kohta eraldi, lähtudes eeldatavasti tulevikus laekuvate summade nüüdsväärtusest. Selliste nõuete puhul, mis ei ole individuaalselt olulised ja mille suhtes ei ole otseselt teada, et nende väärtus oleks langenud, hinnatakse väärtuse langust kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Nõuete allahindlus kajastatakse mitmesuguste tegevuskulude koosseisus. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Finantskohustised

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

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

Kohustised, mille täitmise tähtaeg on kaugemal kui üks aasta, kajastatakse pikaajaliste kohustistena. Pikaajaliste finantskohustiste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustistelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Eraldised ja tingimuslikud kohustised

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolele. Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähemtõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulud

Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt realiseerimise printsiibi alusel, kui müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Tulud realiseerimisest kajastavad saadud tasusid investeerimisfondidest, tasusid fondide valitsemisega seotud teenuste pakkumisest fondide osas, mida ta ise ei valitse ja tasusid muude osutatud teenuste eest. Valitsetavatelt fondidelt arvestatava valitsemistasu arvestamisel lähtutakse vastava fondi prospektis sätestatud tingimustest.

Investeerimisfondidest võetavate tasude maksimaalsed määrad on määratud fondi tingimustes, mis on registreeritud Finantsinspektsiooni poolt. Vastavalt juhatuse otsusele võib AS Trigon Asset Management võtta tingimustes näidatutest madalamaid tasusid. Sellised tegelikult kasutatavad tasude määrad on ära toodud fondi prospektis ning alljärgnevalt:

Tasud investeerimisfondidest

Luka Adriatic Property Kinnisvarafond I: Valitsemistasu määr on 25 000 eurot aastas ning makstakse Fondist välja arvestuskuule järgneva kuu jooksul. Osakute väljalaskmisel võtab fondivalitseja märkimistasu. Märkimistasu maksimaalsed määrad on 1%, arvutatuna Osaku puhaväärtusest. Fondivalitseja võib märkimistasusid vähendada või ära jätta.

Trigon – New Europe Fund. Fondi juhtimistasu arvutatakse igapäevaselt määraga 0,75%-2% (sõltuvalt osaku liigist) fondi varade turuväärtusest aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus.

Trigon – New Europe Fund Liik B osakute puhul on fondivalitsejal õigus saada ka fondi tootluse põhjal arvestatavat edukustasu. Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui Liik B Osaku puhaväärtuse tootlus aasta algusest ületab MSCI EFM CEEC ex Russia Net Return tootlust aasta algusest. Edukustasu määr on 15% osaku puhaväärtuse tõusust. Edukustasu fikseeritakse ja makstakse välja kord aastas.

Trigon Dividendifond. Valitsemistasu arvutatakse igapäevaselt määraga 0%-2% (sõltuvalt osaku liigist) fondi varade turuväärtusest aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus. Trigon Dividendifondi kõikide osakute Liikide puhul on fondivalitsejal õigus saada ka fondi tootluse põhjal arvestatavat edukustasu. Liik C ja Liik D osakute puhul on edukustasu määr on 15% osaku puhaväärtuse tõusust. Liik eQ Osaku puhul on Fondivalitsejal õigus edukustasule, kui osaku puhaväärtus ületab ajaloo kõrgeimat kuu lõpu puhaväärtust, millele on lisatud nõutav miinumtootlus (3,5% aasta baasil). Edukustasu fikseeritakse ja makstakse kord kuus.

Trigon Venemaa Top Picks Fond. Valitsemistasu arvutatakse igapäevaselt määraga 0,75%-2% fondi varade turuväärtusest aasta baasil ning makstakse fondivalitsejale kord kuus. Fondivalitsejal on õigus saada ka fondi tootluse põhjal arvestatavat edukustasu. Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui Liik eQ Osaku puhaväärtus ületab vastavat liiki Osaku ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus (3,5% aasta baasil). Fondivalitsejal on õigus Edukustasule, kui Liik D Osaku puhaväärtuse tootlus aasta algusest ületab MSCI Russia Daily Net TR EUR tootlust aasta alguses ning kui Liik E Osaku puhaväärtuse tootlus aasta algusest ületab MSCI Russia Daily Net TR USD tootlust aasta alguses. Edukustasu määr Liik eQ Osaku puhul on 15% ning Liik D ja E Osaku puhul on 20% osaku puhaväärtuse tõusust, mis ületab osaku puhaväärtuse ajaloo kõrgeimat kuu lõpu taset, millele on lisatud nõutav miinimumtootlus. Edukustasu fikseeritakse ja makstakse kord kuus.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäära 14/86. Seda soodsamat maksumäära saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta. Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval. Maksustamissüsteemi omapärasest lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisas 6.

Seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse käesolevas majandusaastaaruandes osapooli, kellel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole ärioludele otsustele vastavalt RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes“ määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

LISA 2. Raha ja raha ekvivalendid

EUR	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Arvelduskonto pangas	1 212 449	719 937
Kassa	217	204
Raha ja raha ekvivalendid kokku	1 212 665	720 141

LISA 3. Nõuded ja ettemaksed

EUR	<u>Lisa</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Nõuded ostjate vastu	12	899 413	1 503 169
Muud nõuded	12	94 817	115 516
Ettemakstud käibemaks		6 931	8 075
Ettemaksed		21 980	24 764
Nõuded ja ettemaksed kokku		1 023 141	1 651 524

LISA 4. Võlad ja ettemaksed

EUR	<u>Lisa</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Võlad tarnijatele		400 357	436 790
Võlad töövõtjatele	10	382 728	396 281
Maksuvõlad	5	96 052	18 562
Muud võlad		83 698	62 442
Võlad ja ettemaksed kokku		962 835	914 075

LISA 5. Maksuvõlad

EUR	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ettevõtte tulumaks	76 159	0
Kinnipeetud tulumaks	6 639	5 894
Erijuhtude tulumaks	410	614
Sotsiaalmaks	11 560	10 836
Töötuskindlustusmaks	742	749
Kogumispensioni makse	542	469
Maksuvõlad kokku	96 052	18 562

Vaata ka lisa 4.

LISA 6. Tingimuslikud kohustised

EUR	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Tingimuslikud kohustised		
Võimalikud dividendid	1 070 577	1 260 825
Tulumaksukohustus võimalikelt dividendidelt	187 378	268 685
Tingimuslikud kohustised kokku	1 257 955	1 529 510

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 sissemaksid.

Vastavalt tulumaksuseaduse muudatusele kehtib alates 2019. aastast regulaarselt makstavatele dividendidele soodsam maksumäär. Üldine maksumäär dividendidelt ning muudelt kasumieraldistelt on 20%. Kalendriaastas jaotatud kasum, mis on eelmise kolme kalendriaasta keskmisest jaotatud kasumist väiksem või sellega võrdne, maksustatakse 14%-lise maksumääraga. Kolme aasta keskmise dividendi arvutamisel on esimeseks aastaks 2018. Sellest tulenevalt sai 2020. aastal madalama maksumääraga maksustada 2/3 2018-2019. aastal jaotatud kasumist.

Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust Ettevõtte vaba omakapitali suhtes, mis kaasneks vaba omakapitali väljamaksmisel või kapitali vähendamisel. Väljamaksega kaasnev tulumaks kajastatakse dividendide väljakuulutamise või muude omakapitali vähendavate väljamaksete tegemise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Tulenevalt sellest, et Finantsinspeksioon on kehtestanud Fondivalitsejatele täiendavad omakapitali tingimused, on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 1 070 577 eurot (31.12.2019: 1 260 825 eurot) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 187 378 eurot (31.12.2019: 268 685 eurot).

Maksuhalduril on õigus kontrollida Ettevõtete maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. 2020. ja 2019. aastal ei viidud läbi Ettevõtte maksude kontrolli. Ettevõtte juhtkond ei ole teadlik asjaoludest, millest võiks tõusta oluline potentsiaalne kohustus selles osas.

Aruande esitamise perioodiks on AS-il Trigon Asset Management pooleri kaks kohtuasja Olympic Entertainment Group AS-iga („OEG“):

- 1) Olympic Entertainment Group AS-i hagi aktsiaseltsi Trigon Asset Management vastu 16.3 mln euro kahju hüvitamiseks. Tegemist on OEG poolse vastuhagiga Trigon Asset Management poolt esitatud hagile aktsionäride üldkoosoleku otsuse kehtetuks tunnistamiseks. Juhul, kui kohus peaks hagi osaliselt või täielikult rahuldama, kohustuks Trigon Asset Management AS väljamõistetavast summast kandma 14,08% suuruse osa vastavalt OEG teiste institutsionaalsete investoritega sõlmitud koostöölepingule. Harju Maakohus tegi 30.11.2020 kohtuotsuse, millega jättis OEG hagi aktsiaseltsi Trigon Asset Management vastu kahjuhüvitise väljamõistmiseks täies ulatuses rahuldamata. Hagimenetluse kulud jättis maakohus OEG kanda. 30.12.2020 esitas OEG Harju Maakohtu otsuse peale apellatsioonkaebuse Tallinna Ringkonnakohtule. AS Trigon Asset Management ei pea OEG nõude rahuldamist ja ringkonnakohtu poolt maakohtu otsusega võrreldes teistsuguse otsuse tegemist tõenäoliseks.
- 2) Trigon Asset Management juhtkond, võttes arvesse muuhulgas välise õigusnõustaja hinnangut OEG vastuhagi perspektiivikusele, on seisukohal, et OEG esitatud vastuhagist ei tulene AS'ile Trigon

Asset Management tulevikus olulisi ressursside väljaminekuid ning hindab, et vastuhagi jäetakse kohtu poolt ka teises astmes ehk ringkonnakohtus rahuldamata. Sellest tulenevalt ei ole Trigon Asset Management käesolevas finantsaruandes kajastanud hagist tulenevat eraldist, kuna peab hagi realiseerumise tõenäosust väga madalaks.

Tingimuslikud varad

- 1) Avaldus Olympic Entertainment Group AS („OEG“) aktsionäridele õiglase hüvitise määramiseks. Tegemist on hagita menetlusega, milles kohus kaasas avaldajatena menetlusse kõik OEG väikeaktsionärid, kellelt võeti aktsiad üle kohustusliku ülevõtmispakkumise käigus oktoobris 2018. AS Trigon Asset Management esindab nimetatud hagis muuhulgas ka enda poolt juhitavaid fonde. Antud menetlusel puudub negatiivne mõju ASi Trigon Asset Management finantsaruandele. OEG üldkoosolekul kinnitati otsus kiita heaks OEG vähemusaktsionäridele kuuluvate aktsiate ülevõtmine Odyssey Europe AS poolt rahalise hüvitise vastu summas 1,40 EUR aktsia kohta. Kohtu poolt menetletav avaldus on esitatud väikeaktsionäride õiguste kaitseks ning OEG aktsiate eest õiglase hüvitise saamiseks. Avaldajad, sh Trigon Asset Management AS, leiavad, et 1,40 EUR aktsia kohta on selgelt ebaõige ja liiga madal väärtus. Rahaline mõju Trigon Asset Management'ile seisneb advokaadibüroo kuludes kokku umbkaudu 20 000 eurot, mis jäävad aga enamuses Trigon – New Europe Fund kanda. Kui avaldus aga lõpptulemusena rahuldatakse ja kohus määrab kõrgema hüvitise, siis eelduslikult kohustub OEG hüvitama kõik avaldajate menetluskulud.

LISA 7. Aktsiakapital

EUR	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Aktsiakapital	159 780	159 780
Aktsiate arv (tk)	798 900	798 900
Aktsiate nimiväärtus	0,20	0,20

AS-i Trigon Asset Management konsolideerimisgrupi emaettevõtja on AS Trigon Capital. Seisuga 31. detsember 2019 sisaldas AS-i Trigon Asset Management aktsiakapital 798 900 nimelist aktsiat nimiväärtusega 0,20 eurot ning kogu aktsiakapitali suuruseks oli 159 780 eurot. 2020. aastal osteti tagasi 55 923 aktsiat, mille tulemusel omab AS Trigon Asset Management omaaktsiaid. Omaaktsiad ei anna aktsionäri õiguseid. Seisuga 31.12.2020 on aktsiakapitali suuruseks 159 780 eurot.

Vastavalt põhikirjale on AS Trigon Asset Management aktsiakapitali minimaalseks suuruseks 159 780 eurot ja maksimaalseks suuruseks 639 120 eurot. 2020. aastal maksti dividende 1 160 825 eurot, millelt tasuti tulumaksu 243 685 eurot. Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2020 moodustas 1 224 681 eurot (31.12.2019: 1 281 832 eurot). Võimalike dividendide väljamaksmise osas vt. Lisa 6.

2020. a detsembris otsustasid AS Trigon Asset Management aktsionärid väljastada võtmetöötajatele aktsioptsioone. Otsuse kohaselt saavad optsooniprogrammis osalevad töötajad omandada kuni 1000 Ettevõtte eelisaktsiat nende nimiväärtusele vastava rahalise sissemakse vastu. Iga võtmetöötajaga sõlmiti kolmeaastase perioodiga optsoonileping, mis annab töötajale õiguse märkida teatud arvu eelisaktsiaid märkimisperioodil, mis algab peale kolmeaastast perioodi. Aktsioptsioone ei saa vahetada, võõrandada pantida ega koormata, välja arvatud juhul, kui Ettevõtte nõukogu annab nõusoleku aktsioptsiooni üleandmiseks teisele töötajale. Aktsioptsioonileping kaotab kehtivuse töölepingu lõppemisel.

LISA 8. Teenustasutulu

EUR	2020	2019
Teenustasutulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	67 049	86 558
Muud Euroopa riigid	3 032 604	2 887 142
Teenustasutulu kokku	3 099 653	2 973 700
Teenustasutulu tegevusalade lõikes		
Valitsemistasud	60 979	86 558
Edukustasud	24 226	546 827
Mandaadi alusel teise fondivalitseja fondi investeeringute juhtimistasud	3 014 447	2 340 315
Teenustasutulu kokku	3 099 653	2 973 700

LISA 9. Mitmesugused tegevuskulud

EUR	2020	2019
Muud müügikulud	35 340	39 150
Informatsioonikulud	58 730	46 342
Lähetuskulud	6 075	44 676
Juriidiline nõustamine	1 890	6 713
Reklaami- ja esinduskulud	5 154	4 075
Ruumide rent	57 600	57 600
Kindlustus	24 523	13 200
Depootasud	13 896	1 658
Muud sisseostetud kaubad ja teenused	36 799	37 022
Mitmesugused tegevuskulud kokku	240 007	250 436

Muud müügikulud summas 35 340 (2019: 39 150) eurot kujutavad endast lepinguliste aktsiafondide väljaspool Eestis turustamisega seotud kulusid. Muud sisseostetud kaubad ja teenused summas 36 799 (2019: 37 022) sisaldavad endas mitmesuguseid tegevuskulusid nagu rendi pinnaga seotud lisakulud, postiteenused, liikmemaksud, sidekulud, Finantsinspeksioonile makstavad järelevalvetasud, audiitorkulud, IT teenused.

Fondivalitseja püsivateks üldkuludeks omavahendite minimaalsuuruse leidmisel loetakse kasumiaruande read Mitmesugused tegevuskulud, Tööjõukulud, Olulised käibevara allahindlused, Muud ärikulud ning Muud finantskulud, millest on maha lahutatud Lisa 10 Tööjõukulud rida arvestatud preemia, palgakuludes sisalduv määratud ühekordne preemia koos sotsiaalmaksuga summas 48 591 eurot ning Lisa 11 Muud finantstulud ja -kulud rida intressitulu laenudelt ja intressitulu pangakontolt.

LISA 10. Tööjõukulud

EUR	2020	2019
Palgakulu	446 729	412 311
Sotsiaalmaksud	150 596	127 779
Arvestatud preemia (sh sotsiaalmaks)	287 228	320 039
Puhkuse reserv	7 227	-5 172
Erisoodustused	1 189	3 108
Tööjõukulud kokku	892 969	858 065

Tasustamispehimõtted

Trigon Asset Management juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse kuist kindlaksmääratud põhipalka. Võtmetöötajatele makstakse täiendavalt tulemustasu. Kindlaksmääratud töötasu on kõikide töötajate kogu töötasu põhiosa, mis lähtub põhitasu kokkuleppes. Kindlaksmääratud töötasu on kujundatud igale töötajale individuaalselt, võttes arvesse töötaja isikliku rolli sh. vastutust, positsiooni, saavutusi ning tööturu tingimusi. Muutuv töötasu sõltub töötaja individuaalsest tulemusest ning ettevõtte kogutulemusest. Lisaks makstakse müügiboonuste näol tulemustasu töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Sellised tulemustasud on kooskõlas tulemustega, igakordselt hinnatud ja ei ole fikseeritud summana määratletud.

Fondivalitseja lähtub oma tasustamise pehimõtetes proportsionaalsuse printsiibist. Fondivalitseja ei ole rakendanud lahkumishüvitiisi või mitterahalisi kompensatsioone.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed) arv oli Trigon Asset Management'is 11 (2019: 12). Töötajatele arvestatud palgakulu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 597 325 eurot (2019: 540 090 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele töötasu (sh maksud) 118 641 eurot (2019: 110 106 eurot). Nõukogu liikmetele nõukogus osalemise eest tasu ei ole makstud. Tulemustasusid maksti töötajatele, kes tegelevad otseselt uute klientide saamisega. Aruandeperioodil tulemustasud moodustasid (sh maksud) 48 591 eurot (2019: 15 734 eurot).

LISA 12. Seotud osapooled

Trigon Asset Management AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- ematöötaja AS Trigon Capital ning ematöötaja teisi konsolideerimisgrupi ettevõtteid;
- olulist mõju omavad omanikud;
- juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende poolt kontrollitavad ettevõtted;
- AS Trigon Capital grupi ettevõtete juhatuste ja nõukogude liikmed;
- eelpool nimetatud isikute lähikondlased ja nendega seotud ettevõtted
- AS-i Trigon Asset Management poolt juhitud fondid: Luka Adriatic Property Kinnisvarafond, Trigon – New Europe Fund, Trigon Dividendifond, Trigon Venemaa Top Picks Fond.

Trigon Asset Management AS omanikeks seisuga 31.12.2020 on AS Trigon Capital osalusega 61% (65,59% hääleõiguslikest aktsiatest), OÜ Fero Invest osalusega 27% (29,03% hääleõiguslikest aktsiatest) ja Jelena Rozenfeld osalusega 5% (5,38% hääleõiguslikest aktsiatest).

Saldod seotud osapooltega on kajastatud järgnevalt:

EUR	2020	2019
Nõuded ja ettemaksed		
Emaettevõtja	94 638	115 426
Juhitavad investeerimisfondid	729 963	1 314 085
Nõuded seotud osapooltele kokku	824 601	1 429 511

Seotud osapooltega 2020. ja 2019. aastal toimunud tehingute mahud on järgmised:

EUR	2020	2019
Tegevuskulud		
Emaettevõtja	80 400	96 624
Kokku	80 400	96 624

Seisuga 31.12.2016 oli AS-i Trigon Asset Management arvelduskonto liidetud AS-i Trigon Capital grupi kontsernikontoga. Esimeses kvartalis 2017.a. Trigon Asset Management arvelduskonto tõsteti välja AS Trigon Capital grupi kontsernikontost ning kontsernikontol olev saldo tasaarveldati ühise kontrolli all oleva äriühendusega toimunud tehingust tuleneva ostuhinnaga, kogusummas 2 966 480 eurot. 31.12.2020 seisuga oli AS-i Trigon Asset Management kontsernikontolt arvestatud intressi summas 94 638 eurot kajastatud nõudena konsolideerimisgrupi emaettevõtte vastu.

2020.a. sai AS Trigon Asset Management enda poolt juhitud fondidest valitsemis-, edukus-, väljalaske- ja tagasivõtmistasusid ning investeringute juhtimistasusid kogusummas 2 710 468 eurot (2019: 2 643 660 eurot). Seisuga 31. detsember 2020.a. ulatusid AS-i Trigon Asset Management nõuded juhitud fondidele eelpool mainitud tasude eest, mis on kajastatud bilansis nõuded ostjate vastu, 729 963 euronit (31.12.2019: 1 314 085 euronit).

Juhtkonna tasud

Tegevjuhtkonnale makstud töötasu ja preemiad (sh maksud) moodustasid 118 641 eurot (2019: 110 106 eurot). Juhtorganites osalemise eest ettevõtte juhataja ja nõukogu liikmetele eraldi lisatasusid ei makstud. Juhtkonna ja nõukogu liikmetele ei ole töölepingute alusel sätestatud lahkumishüvitusi. Vt. ka lisa 10.

Allahindlused

2020. aastal hinnati alla Luka Adriatic Property Kinnisvarafondi laekumata valitsemistasud netosummas 8 659 eurot (2019: 11 084) eurot, mis on kajastatud kasumiaruandes real olulised käibevara allahindlused. Allahindluse netosumma sisaldab intressitulu summas 38 967 eurot, millest on maha arvatud allahindlus diskontomääraga 10% summas 47 626 eurot. Allahindluse tegemisel võeti arvesse, et valitsemistasudest tulenevad nõuded realiseeruvad 1 aastaga.

Seisuga 31. detsember 2020.a. oli AS-i Trigon Asset Management diskonteeritud nõue valitsetava Luka Adriatic Property Kinnisvarafondi vastu kogusummas 467 604 eurot (2019: 451 263 eurot). vt.lisa 3.

AS Trigon Asset Management juhatus on koostanud 2020. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest, millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne ja kasumi jaotamise ettepanek ning esitanud need aktsionäridele heakskiitmiseks. Majandusaasta aruande allkirjastamisega kinnitavad kõik juhatuse liikmed majandusaasta aruandes esitatud andmete õigsust.



Mehis Raud
AS Trigon Asset Management
Juhatuses liige



Jelena Rozenfeld
AS Trigon Asset Management
Juhatuses liige

Tallinnas, 01. veebruaril 2021. aastal



Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Aktsiaselts Trigon Asset Management aktsionäridele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab lühendatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt Aktsiaseltsi Trigon Asset Management (Ettevõtte) finantsseisundit seisuga 31. detsember 2020 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Mida me auditeerisime

Ettevõtte lühendatud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- bilanssi seisuga 31. detsember 2020;
- kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- lühendatud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad olulisi arvestuspõhimõtteid ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Ettevõttest sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksi Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide rahvusvahelise eetikakoodeksiga (sealhulgas rahvusvahelised sõltumatuse standardid) (IESBA koodeks). Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet ja fondivalitseja juhatuse allkirju Trigon Asset Management AS 2020. aastaaruandele (kuid ei hõlma lühendatud raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet).

Meie arvamus lühendatud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi lühendatud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, kohustused seoses lühendatud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Lühendatud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses lühendatud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas lühendatud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt lühendatud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et lühendatud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Ettevõtte sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Ettevõtte jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud lühendatud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Ettevõtte tegevuse jätkumise lõppemist;



- hindame lühendatud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas lühendatud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Ettevõtte valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'V. Uiho', with a small '2' at the end of the signature.

Verner Uiho
Vandeaudiitor, litsents nr 568

1. veebruar 2021
Tallinn, Eesti

Kasumi jaotamise ettepanek

Trigon Asset Management AS juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku 2020. aasta kasumi jaotamiseks järgnevalt:

EUR	31.12.2020
Dividendideks	970 577
Lisada eelmiste aastate kasumile	133 097

Müügitulu jaotus vastavalt EMTAK klassifikaatorile

Ettevõtte müügitulu jagunes aruandeaastal vastavalt EMTAK klassifikaatorile alljärgnevalt:

EMTAK	Tegevusala	2020	2019
66301	Fondide valitsemine	3 099 653	2 973 700
Kokku		3 099 653	2 973 700