



AS Kawe Kapital 2003.a. majandusaasta aruanne

Ärinimi:	AS Kawe Kapital
Äriregistri kood:	10179365
Aadress:	Pärnu mnt. 15, Tallinn 10141
Telefon:	6 651 704
Faks:	6 651 701
e-mail:	kawe@kawe.ee
Põhitegevusala:	Varahaldus
Audiitor:	LRF Audiitorbüroo OÜ
Aruandeaasta algus ja lõpp:	01.01.2003-31.12.2003

AS Kawe Kapital

TEGEVUSARUANNE

Möödunud majandusaasta kujunes Kawe Kapitali ning meie klientide jaoks edukaks. Ettevõtte jätkas personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Kawe Kapitali poolt hallatavate varade maht kasvas aastaga 280 miljonilt kroonilt 374 miljonile ning sellest tulenevalt kasvasid ka teenustasude tulud. Haldustasudest laekus aastaga 1,8 miljonit krooni ning hallatavate varade hea tootluse tõttu teenis ettevõtte lisaks haldustasudele ka üle 800 tuhande krooni edukustasusid. Tänu teenustasudest saadud tulude 52% suurusele kasvule ning kontrolli all hoitud kuludele kasvas ettevõtte kasum möödunud aastal 1,9 miljonile kroonile. Aasta lõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 34 aktiivset klienti.

2003. aastal korraldas AS Kawe Kapital fondiemissiooni, mille käigus suurendati aktsiakapitali 200 tuhande krooni võrra 2,2 miljonile kroonile. Aasta lõpu seisuga moodustas omakapital 4,4 miljonit krooni ja kogu aasta vältel paigutas ettevõtte omavahendied vaid fikseeritud tulumääraga instrumentidesse. Omavahendite paigutamisel teenis Kawe Kapital aastaga tulu 214 tuhat krooni.

Kristjan Hänni
Juhatuse liige

Ago Lauri
Juhatuse liige

AS Kawe Kapital

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 17 toodud AS-i Kawe Kapital 2003.a. raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

- raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses Eesti hea raamatupidamise tavaga;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- AS Kawe Kapital on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

Ago Lauri
Juhatus liige

Kristjan Hänni
Juhatus liige

Tallinn, 26. märts 2004

BILANSS

	Lisa nr	2003	2002
I. AKTIVA			
1. Sularaha		1 047	327
2. Nõuded krediidasutustele	10	261 682	262 772
2.1 Nõudmiseni hoiused		19 682	262 772
2.2 Muud hoiused ja nõuded		242 000	0
3. Nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0
3.1 Laenud väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0
3.2 Muud nõuded väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0
4. Nõuded klientidele		0	30 000
4.1 Laenud klientidele		0	0
4.2 Muud nõuded klientidele		0	30 000
5. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded		0	-30 000
5.1 Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded krediidasutustelt		0	0
5.2 Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded väärtpaberituru kutselistelt osalistelt		0	0
5.3 Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded klientidelt		0	-30 000
5.4 Muud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded		0	0
6. Väärtpaberid	11	3 757 236	1 777 509
6.A s.h. repo		0	0
6.1 Võlakirjad ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		3 757 236	1 277 509
6.2 Aktsiad ja osad		0	0
6.2.1 Tütarettevõtjate aktsiad ja osad		0	0
6.2.2 Sidusettevõtjate aktsiad ja osad		0	0
6.2.3 Muud aktsiad ja osad		0	500 000
6.3 Tuletisväärtpaberid		0	0
7. Immateriaalne põhivara	12	3 442	5 507
8. Materiaalne põhivara	13	30 553	16 447
9. Kinnisvarainvesteeringud		0	0
10. Muu vara		0	0
11. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	14	420 501	473 535
12. AKTIVA KOKKU		4 474 461	2 536 097
II. PASSIVA			
1. Võlgnevused krediidasutustele		0	0
1.1 Laenud krediidasutustelt		0	0
1.2 Muud võlgnevused krediidasutustele		0	0
2. Võlgnevused väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0
2.1 Laenud väärtpaberituru kutselistelt osalistelt		0	0
2.2 Muud võlgnevused väärtpaberituru kutselistele osalistele		0	0
3. Võlgnevused klientidele		0	0
3.1 Laenud klientidelt		0	0
3.2 Muud võlgnevused klientidele		0	0
4. Väärtpaberikohustused		0	0
4.1 Emiteeritud võlakirjad		0	0
4.2 Tuletisväärtpaberid		0	0
4.3 Muud väärtpaberikohustused		0	0
5. Muud kohustused		0	0
6. Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	15	33 434	45 619
7. Eraldised		0	0
7.1 Lühiajalised eraldised		0	0
7.2 Pikaajalised eraldised		0	0
7.3 Muud eraldised		0	0
8. Allutatud kohustused		0	0

9. KOHUSTUSED KOKKU		33 434	45 619
10. Aktsiakapital	16	2 200 000	2 000 000
11. Ülekurs (aažio)		100 020	100 020
12. Ümberhindluse reserv		0	0
13. Muud reservid		55 000	5 000
14. Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum		135 457	-548 652
15. Jooksva majandusaasta kasum/kahjum		1 950 550	934 110
16. Oma aktsiad		0	0
17. OMAKAPITAL KOKKU		4 441 027	2 490 478
18. PASSIVA KOKKU		4 474 461	2 536 097

KASUMIARUANNE

	Lisa nr	2003	2002
1. Intressitulud	2	101 711	80 539
1.1 Völakirjadelt ja fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt		97 200	44 467
1.2 Laenudelt		0	11 916
1.3 Muud intressitulud		4 511	24 156
2. Intressikulu	2	0	-28
2.1 Laenudelt		0	0
2.2 Muud intressikulud		0	-28
3. Neto intressi kasum/kahjum (+/-)		101 711	80 511
4. Tulu finantsinvesteeringutelt (+/-)		0	0
4.1 Tütarettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	0
4.1.1 Dividenditulu		0	0
4.1.2 Kapitaliosalusel arvestatud tulu (+/-)		0	0
4.2.3 Muud (+/-)		0	0
4.2 Sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	0
4.2.1 Dividenditulu		0	0
4.2.2 Kapitaliosalusel arvestatud tulu (+/-)		0	0
4.2.3 Muud (+/-)		0	0
4.3 Muudelt aktsiatelt ja osadelt (+/-)		0	0
4.3.1 Dividenditulu		0	0
4.3.2 Muud (+/-)		0	0
5. Teenustasutulu	3	2 619 639	1 818 805
5.1 Väärtpaperiportfelli valitsemise teenustasud		2 619 639	1 746 975
5.2 Väärtpaperitehingute teenustasud		0	0
5.3 Nõustamistehingute teenustasud		0	69 500
5.4 Muud investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste teenustasud		0	0
5.5 Muud teenustasud		0	2 330
6. Teenustasukulu	4	-183 250	-192 776
6.1 Väärtpaperitehingute teenustasud		0	0
6.2 Nõustamistehingute teenustasud		-157 250	-170 250
6.3 Muud investeerimis- ja investeerimiskõrvalteenuste teenustasud		0	0
6.4 Muud teenustasud		-26 000	-22 526
7. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	5	65 347	18 921
7.1 Kasum/tulu		66 744	108 488
7.1.1 Kasum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaperitest		66 744	108 457
7.1.2 Muu kasum/tulu		0	31
7.2 Kahjum/kulu		-1 397	-89 567
7.2.1 Kahjum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaperitest		0	-89 272
7.2.2 Muu kahjum/kulu		-1 397	-295
8. Administratiivkulud		-658 955	-754 346
8.1 Palgakulu		-261 818	-280 679
8.2 Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-87 713	-109 949
8.3 Pensionikulu (mitteriiklik)		0	0
8.4 Muud administratiivkulud	6	-309 424	-363 718
9. Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	12,13	-17 583	-32 246
9.1 Tulu		0	0
9.2 Kulu		-17 583	-32 246
10. Nõuete ja bilansiväliste kohustuste väärtuse muutus (+/-)		0	0
10.1 Kasum/tulu		0	0
10.2 Kahjum/kulu		0	0
11. Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		46 918	0
11.1 Tulu		73 436	0
11.2 Kulu		-26 518	0

12. Muud tegevustulud	7	0	47 518
13. Muud tegevuskulud	8	-23 277	-52 277
14. Erakorralised tulud		0	0
15. Erakorralised kulud		0	0
16. Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)		1 950 550	934 110
17. Tulumaksukulu		0	0
18. Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)		1 950 550	934 110

RAHAVOO ARUANNE

	2003	2002
I. Rahavood äritegevusest		
Saadud intressitulu	101 711	80 539
Makstud intressikulu	0	-28
Saadud muud tulud	0	47 518
Saadud teenustasu tulu	2 619 639	1 818 805
Neto väärtpaberitulu ja muu saadud tulu	112 264	18 921
Administratiivkulud	-658 955	-754 346
Muud kulud	-206 527	-245 054
Makstud tulumaks	0	
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust	1 968 132	966 355
Äritegevusega seotud varade muutus:		
Muud varad suurenemine- / vähenemine+	53 033	10 328
Muud kohustused suurenemine+/vähenemine-	-12 185	-72 451
Neto rahavood äritegevusest	2 008 980	904 232
II. Rahavood investeerimistegevusest		
Investeeringusportfelli väärtpaberite muutus suurenemine-/vähenemine+	-1 979 726	-38 584
Kinnisvara, materiaalse ja immateriaalse vara ost	-29 624	
Neto rahavood investeerimistegevusest	-2 009 350	-38 584
III. Rahavood finantseerimistegevusest		
Laenude tagasimaksmine	0	-1 231 852
Aktsiakapitali sissemakse	0	600 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest	0	-631 852
Korrigeerimised		
Välisvaluuta kursimuutuste mõju rahale ja selle ekvivalentidele		
Neto raha ja selle ekvivalentide muutus	-370	233 796
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses	263 100	29 304
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus	262 730	263 100

OMAKAPITALI MUUTUSE ARUANNE

	Aktiakapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Eelm. perioodide jaotamata kasum	Aruande-aasta kasum	Kokku
Seisuga 01.01.02	560 000	940 020	0	-574 048	30 396	956 368
Fondiemissioon 16.07.2002	840 000	-840 000				0
Reservi suurendamine			5 000		-5 000	0
Eelmise perioodi kasum				25 396	-25 396	0
Aktiakapitali sissemaks	600 000					600 000
2002.a. kasum					934 110	934 110
Seisuga 31.12.02	2 000 000	100 020	5 000	-548 652	934 110	2 490 478
Arvestuspõhimõtete muutuste mõju 1.01.2003					10 310	
Seisuga 01.01.03	2 000 000	100 020	5 000	-548 652	944 420	2 500 788
Fondiemissioon 07.08.2003	200 000				-200 000	0
Reservi suurendamine			50 000		-50 000	0
Eelmise perioodi kasum				684 109	-684 109	0
2003.a. Kasum					1 940 239	1 940 239
						0
Seisuga 31.12.03	2 200 000	100 020	55 000	135 457	1 950 550	4 441 027

2003.a. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

AS-i Kawe Kapital 2003. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuspõhimõtetele (IAS ja Euroopa Ühenduse direktiivid) ning selle põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, Eesti Vabariigi Raamatupidamis Toimkonna poolt väljaantud juhendites ning Vabariigi Valitsuse ja rahandusministri määrustes.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Aruanne on koostatud Eesti kroonides. Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingute toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakurss.

AS Kawe Kapital kasutab kasumiaruande koostamisel rahandusministri määruse nr.93 (Investeeringisühingu aruandluse kord) lisas nr. 6 toodud kasumiaruande skeemi.

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid ja rahaturufondi osakuid. Rahavoogude aruanne on koostatud otsesel meetodil.

Esitlusviisi ja arvestuspõhimõtete muudatused

Seoses uue raamatupidamise seaduse ja uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite ja rahandusministri määruste jõustumisega on muudetud ka bilansi ja kasumiaruande esitusviisi. Eelmise perioodi võrdlusandmete esitus on viidud vastavusse uue esitusviisiga.

Seoses uute Raamatupidamise Toimkonna juhendite jõustumisega alates 1. jaanuarist 2003, muudeti alljärgnevaid arvestuspõhimõtteid:

1. Finantsinvesteeringute ümberhindlus õiglasele väärtusele – vastavalt juhendile RTJ 3 kajastatakse finantsinvesteeringud omakapitaliinstrumentidesse (aktsiad ja osad) ja võlakirjadesse (v.a juhul, kui neid hoitakse lunastustähtajani) nende õiglases väärtuses, kui see on usaldusväärset hinnatav (varem soetusmaksumus). Ümberhindluse mõju kajastati seisuga 1. jaanuar 2003 eelmiste perioodide jaotamata kasumi saldo korrigeerimisena.

Uute arvestuspõhimõtete rakendamisega kaasnenud mõju omakapitalile on järgmine:

	Mõju jaotamata kasumile seisuga 01.01.2003
Finantsinvesteeringute kajastamine õiglases väärtuses	10 311
Arvestuspõhimõtete muutus mõju kokku:	10 311

Lisa 2. Intressitulu ja -kulu

	2003	2002
Intressitulu võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga paberitelt	97 200	44 467
Intressitulu laenudelt	0	11 916
Muud intressi- ja finantstulud	4511	24 156
Intressitulu kokku:	101 711	80 539
Muud intressikulud	0	28
Intressikulu kokku:	0	28

Lisa 3. Teenustasu tulu

	2003	2002
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud		
Haldustasud	1 814 349	896 843
Edukustasud	805 290	850 132
Nõustamistehingud	0	69 500
Muud teenustasud	0	2 330
Kokku:	2 619 639	1 818 805

Lisa 4. Teenustasu kulu

	2003	2002
Nõustamiste ostmine	157 250	170 250
Pangateenused	26 000	22 526
Kokku:	183 250	192 776

Lisa 5. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt

	2003	2002
Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	66 744	108 457
Kahjum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitelt	0	-89 272
Kahjum valuutatehingutelt	-1 397	-295
Kasum valuutatehingutelt	0	31
Kokku:	65 347	18 921

Lisa 6. Muud halduskulud

	2003	2002
Kulud ruumidele	140 371	152 430
Halduskulud (telefon, kommunaalkulud)	38 016	52 045
Kontorikulu	21 367	18 308
Infoteenus, ajakirjandus	51 286	37 581
Muud administratiivkulud	34 587	29 704
Muud halduskulud	23 797	73 650
Kokku:	309 424	363 718

Lisa 7. Muud tegevustulud

	2003	2002
Ruumide rent	0	44 685
Lepingu- ja teenustasud	0	2 833
Kokku:	0	47 518

Lisa 8. Muud tegevuskulud

	2003	2002
Finantsinspektsiooni tasud	10 712	29 588
Tagatisfondi osamaksud	12 565	22 595
Makstud trahvid, viivised	0	94
Kokku:	23 277	52 277

Lisaks on finantsinspektsioonile tasutud järelevalvetasu mahuosa ettemakse summas 11 883 kr. ja 50% kapitaliosast summas 9 779 kr. Kokku on ettemakseid tehtud: 21 662 krooni.

Lisa 9. Jaotamata kasum/kahjum

	2003	2002
Eelmiste perioodide jaotamata kasum/kahjum	135 457	-548 652
Aruandeaasta kasum	1 950 550	934 110
Kohustuslik reservkapital	55 000	5 000

Lisa 10. Nõuded krediidasutustele

	2003	2002
Pangakontod	19 682	262 772
Tähtajalised hoiused (1 kuu)	102 000	0
Tähtajalised hoiused (12 kuud)	140 000	0
Kokku:	261 682	262 772

Lisa 11. Väärtpaberid

Võlakirjad	Kogus	Soetus- maksumus	Turuhind 31.12.2003	Lunastamis- tähtaeg	Alus- valuuta	Intressi- määr
Tallinna KM 4.85% 20.12.04	50	500 199	509 096	20.12.2004	EEK	4,85%
Eesti Energia EUR 6% 24.07.09	25	407 310	431 057	24.07.2009	EUR	6,00%
Baltika EEK 7.0% Due 17.03.06	40	394 948	401 912	17.03.2006	EEK	7,00%
Tallinna Sadam 3.4% 19.03.06	45	455 684	460 734	19.03.2006	EEK	3,40%
Ireland EUR 5% Due 18.04.13	2500000	429 823	427 223	18.04.2013	EUR	5,00%
Litbond 61004 Due 24.01.13	1000	464 670	480 807	24.01.2013	LTL	5,60%
Hansapank MTN Due 17.03.06	15	239 963	240 859	17.03.2006	EUR	3,20%
Norsk Hydro EUR 6.25% 15.01.10	30	546 870	550 013	15.01.2010	EUR	6,25%
Telenor ASA EUR 5.875% 05.12.12	15	247 502	255 535	5.12.2012	EUR	5,875%
Kokku:		3 686 968	3 757 236			

Lisa 12. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara kajastatakse bilansis jääkväärtuses. Kulumit arvestatakse lineaarselt.

	Arvuti tarkvara
Perioodi algul 31.12.2002	
Soetusmaksumus	8 260
Kogunenud amortisatsioon	-2 753
Jääkmaksumus	5 507
Perioodi alguse jääkmaksumus	5 507
Amortisatsiooni kulu	-2 065
Perioodi lõpul jääkmaksumus	3 442
Perioodi lõpul 31.12.2003	
Soetusmaksumus	8 260
Akumuleeritud kulum	-4 818
Jääkmaksumus 31.12.2003	3 442

Lisa 13. Materiaalne põhivara

Põhivaraks loetakse vara, mille soetusmaksumus ületab 9 000 krooni ja mille kasutusiga on üle 1 aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest Aktsiaseltsi põhivara koosneb muust inventarist. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarset meetodit kasutades.

	Muu inventar
Perioodi algul 31.12.2002	
Soetusmaksumus	263 198
Kogunenud amortisatsioon	-246 751
Jääkmaksumus	16 447
Perioodi alguse jääkmaksumus	16 447
Soetatud	29 624
Amortisatsiooni kulu ja väärtuse langus	-15 518
Mahakantud põhivara	-253 198
Mahakantud põhivara kulum	253 198

Perioodi lõpul jääkmaksumus	30 553
Perioodi lõpul 31.12.2003	
Soetusmaksumus	39 624
Kogunenud amortisatsioon	-9 071
Jääkmaksumus 31.12.2003	30 553

Lisa 14. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

	2003	2002
Kogunenud intress	2 642	21 892
Maksude ettemaksud	38	38
Tulevaste perioodide kulud	38 061	16 283
Muud lühiajalised nõuded	28 024	28 024
Muud viitlaekumised	758	85 761
Nõuded klientide vastu sh:		
Haldustasud	217 483	144 714
Edukustasud	133 495	176 823
Kokku:	420 501	473 535

Lisa 15. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

	2003	2002
Maksu kohustus	12 729	12 067
Muud viitvõlad	15 797	28 840
Võlgnevus hankijaile	4 908	4 712
Kokku:	33 434	45 619

Lisa 16. Omakapital

AS Kawe Kapitali aktsionäride üldkoosolekul, 15.05.2003.a. otsustati 200 000 (kaheksa tuhande) krooni ulatuses suurendada fondiemissiooni teel aktsiakapitali. 2003. aastal toimunud aktsiakapitali suurendamise käigus emiteeriti 2 000 uut 100-kroonise nimiväärtusega aktsiat. Iga 10 olemasoleva aktsia kohta emiteeriti fondiemissiooni käigus üks uus aktsia.

	31.12.2003	31.12.2002
Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	2 200	2 000
Aktsiate arv (tk)	22 000	20 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	100	100

Lisa 17. Tehingud seotud osapooltega

AS AL Investeeringud	2003	2002
Ostud	157 250	142 250
Kokku:	157 250	142 250

AS Kawe Kapital

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS Kawe Kapital'i juhatuse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule on jaotada 2003. aasta puhaskasum summas 1 950 550 krooni ning eelmiste aastate jaotamata kasum 135 457 krooni toodud skeemi kohaselt. Ühtlasi maksta jaotamata kasumist dividende summas 440 000 krooni (20 krooni aktsia kohta).

2003. aasta puhaskasum	1 950 550
Eelmiste aastate jaotamata puhaskasum	135 457
Jaotamata puhaskasum kokku	2 086 007
Eraldised kohustuslikku reservkapitali	100 000
Dividendidena väljamaksmiseks	440 000
Jaotamata kasumi jääk	1 546 007