

AS Kawe Kapital

2004.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:	01.01.2004-31.12.2004

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 374 miljonilt kroonilt 500 miljonile ning sellest tulenevalt kasvasid ka teenustasude tulud. Haldustasudest laekus aastaga 2,56 miljonit krooni ning hallatavate varade hea tootluse tõttu teenis ettevõtte lisaks haldustasudele ka üle 899 tuhande krooni edukustasusid. Tänu teenustasudest saadud tulude 33% suurusele kasvule ning kontrolli all hoitud kuludele kasvas ettevõtte kasum möödunud aastal 3 miljonile kroonile. Aasta lõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 40 aktiivset klienti.

Aasta lõpu seisuga moodustas omakapital 5,5 miljonit krooni ja kogu aasta vältel paigutas ettevõtte omavahendid peamiselt investeerimistasemega krediidireitinguga fikseeritud tulumääraga instrumentidesse millede tähtaeg oli alla 10 aasta. Madal majanduskasv Lääne-Euroopas aitas langetada eurosooni intressimäärasid ning seetõttu teenis Kawe Kapital omavahendite paigutamisel aastaga tulu 641 tuhat krooni. Tavapärasest suuremat investeerimistulu aitasid teenida ka aktsiapositsioonid Ida-Euroopas millede maht jäi aasta jooksul alla 500 tuhande krooni ning samas suurusjärgus investeringud põhiosa garantiiga struktureeritud võlakirjadesse.

Kristjan Hänni
Juhatuse liige

Ago Lauri
Juhatuse liige

AS Kawe Kapital

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 15 toodud AS-i Kawe Kapital 2004.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, 08. märts 2005

BILANSS

	Lisa nr	2004	2003
AKTIVA			
Sularaha		110	1 047
Nõuded krediidasutustele	9	1 168 749	261 682
Nõudmiseni hoiused		1 049	19 682
Muud hoiused ja nõuded		1 167 700	242 000
Väärtpaberid	10	3 331 119	3 757 236
Võlakirjad ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		2 923 657	3 757 236
Aktsiad ja osad		407 462	0
Muud aktsiad ja osad		407 462	0
Immateriaalne põhivara	11	0	3 442
Materiaalne põhivara	12	13 742	30 553
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	13	1 110 187	420 501
AKTIVA KOKKU		5 623 907	4 474 461
PASSIVA			
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	14	59 359	33 434
KOHUSTUSED KOKKU		59 359	33 434
Aktsiakapital	15	2 200 000	2 200 000
Ülekurss (aazõio)		100 020	100 020
Muud reservid		155 000	55 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum		1 546 007	135 457
Jooksva majandusaasta kasum/kahjum		3 063 521	1 950 550
Oma aktsiad		-1 500 000	0
OMAKAPITAL KOKKU		5 564 548	4 441 027
PASSIVA KOKKU		5 623 907	4 474 461

KASUMIARUANNE

	Lisa nr	2004	2003
Intressitulu	2	122 062	101 711
Võlakirjadelt ja fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt		110 236	97 200
Laenudelt		3 036	0
Muud intressitulud		8 790	4 511
Intressikulu	2	0	0
Neto intressi kasum/kahjum (+/-)		122 062	101 711
Tulu finantsinvesteeringutelt (+/-)		19 281	0
Dividenditulu		19 281	0
Teenustasutulu	3	3 481 954	2 619 639
Väärtpaperiportfelli valitsemise teenustasud		3 466 454	2 619 639
Nõustamistehingute teenustasud		15 000	0
Muud teenustasud		500	0
Teenustasukulu	4	-186 659	-183 250
Nõustamistehingute teenustasud		-156 250	-157 250
Muud teenustasud		-30 409	-26 000
Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	5	215 097	65 347
Kasum/tulu		226 830	66 744
Kasum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaperitest		226 652	66 744
Muu kasum/tulu		178	0
Kahjum/kulu		-11 733	-1 397
Kahjum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaperitest		-10 227	0
Muu kahjum/kulu		-1 506	-1 397
Administratiivkulud		-757 908	-658 955
Palgakulu		-297 197	-261 818
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-99 566	-87 713
Muud administratiivkulud	6	-361 145	-309 424
Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	11,12	-20 254	-17 583
Tulu		0	0
Kulu		-20 254	-17 583
Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		407 411	46 918
Tulu		580 724	73 436
Kulu		-173 313	-26 518
Muud tegevuskulud	7	-64 034	-23 277
Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)		3 216 950	1 950 550
Tulumaksukulu		153 429	0
Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)		3 063 521	1 950 550

RAHAVOO ARUANNE

	Lisa nr	2004	2003
I. Rahavood äritegevusest			
Saadud intressitulu	2	122 062	101 711
Makstud intressikulu		0	0
Saadud muud tulud	3	15 500	0
Saadud teenustasu tulu	3	3 466 454	2 619 639
Neto väärtpaberitulu ja muu saadud tulu		622 507	112 264
Administratiivkulud		-757 908	-658 955
Muud kulud		-250 693	-206 527
Makstud tulumaks		-153 429	0
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		3 064 493	1 968 132
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Muud varad suurenemine- / vähenemine+		-689 686	53 033
Muud kohustused suurenemine+/vähenemine-		25 925	-12 185
Neto rahavood äritegevusest		2 400 732	2 008 980
II. Rahavood investeerimistegevusest			
Investeeringisportfelli väärtpaberite muutus suurenemine-/vähenemine+		426 116	-1 979 726
Kinnisvara, materiaalse ja immateriaalse vara ost		0	-29 624
Saadud dividendid		19 281	0
Neto rahavood investeerimistegevusest		445 397	-2 009 350
III. Rahavood finantseerimistegevusest			
Omaaktsiate tagasiost		-1 500 000	
Makstud dividendid		-440 000	0
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-1 940 000	0
Rahavood kokku		906 129	-370
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses		262 730	263 100
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus		1 168 859	262 730

OMAKAPITALI MUUTUSE ARUANNE

	Aktiikapital	Ülekurss	Omaaktsiad	Kohustuslik reservkapital	Eelm. perioodide jaotamata kasum	Aruande-aasta kasum	Kokku
Seisuga 01.01.03	2 000 000	100 020	0	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	0	55 000	135 457	1 950 550	4 441 027
Seisuga 01.01.04	2 200 000	100 020	0	55 000	135 457	1 950 550	4 441 027
Reservi suurendamine				100 000	-100 000		0
Eelmise perioodi kasum					1 950 550	-1 950 550	0
Makstud dividendid					-440 000		-440 000
Tagasiostetud omaaktsiad			-1 500 000				-1 500 000
2004.a. Kasum						3 063 521	3 063 521
Seisuga 31.12.04	2 200 000	100 020	-1 500 000	155 000	1 546 007	3 063 521	5 564 548

2004.a. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

AS-i Kawe Kapital 2004. 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.

Lisa 2. Intressitulu ja –kulu

	31.12.2004	31.12.2003
Intressitulu võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga paberitelt	110 236	97 200
Intressitulu laenudelt	3 036	0
Muud intressi- ja finantstulud	8 790	4 511
Intressitulu kokku:	122 062	101 711
Muud intressikulud	0	0
Intressikulu kokku:	0	0

Lisa 3. Teenustasu tulu

	2004	2003
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud		
Haldustasud	2 567 287	1 814 349
Edukustasud	899 167	805 290
Nõustamistehingud	15 000	0
Muud teenustasud	500	0
Kokku:	3 481 954	2 619 639

Lisa 4. Teenustasu kulu

	2004	2003
Nõustamistehingud	156 250	157 250
Pangateenused	30 409	26 000
Kokku:	186 659	183 250

Lisa 5. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt

	2004	2003
Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	226 652	66 744
Kahjum aktsiatelt ja muudelt väärtpaberitelt	-10 227	0
Kahjum valuutatehingutelt	-1 506	-1 397
Kasum valuutatehingutelt	178	0
Kokku:	215 097	65 347

Lisa 6. Muud halduskulud

	2004	2003
Kulud ruumidele	168 880	140 371
Halduskulu (telefon, kommunaal)	38 052	38 016
Kontorikulu	14 118	21 367
Infoteenus, ajakirjandus	53 574	51 286
Muud administratiivkulud	43 433	34 587
Muud halduskulud	43 088	23 797
Kokku:	361 145	309 424

Lisa 7. Muud tegevuskulud

	2004	2003
Finantsinspektsiooni tasud	34 282	10 712
Tagatisfondi osamaksud	29 752	12 565
Makstud trahvid, viivised	0	0
Kokku:	64 034	23 277

Lisaks on finantsinspektsioonile tasutud järelevalvetasu mahuosa ettemakse summas 17 425 krooni ja 50% kapitaliosast summas 9 779 krooni. Kokku on ettemakseid tehtud: 27 204 krooni.

Lisa 8. Jaotamata kasum/kahjum

	2004	2003
Eelmiste perioodide kasum	2 086 007	395 768
Aruandeaasta kasum	3 063 521	1 940 239
reservi suurendamine	-100 000	-50 000
fondiemisioon	-	-200 000
dividendide väljamaksmine	-440 000	-
Saldo 31.12.	4 609 528	2 086 007

Lisa 9. Nõuded krediidasutustele

	2004	2003
Pangakontod	1 049	19 682
Tähtajalised hoiused (1 kuu)	717 700	102 000
Tähtajalised hoiused (12 kuud)	450 000	140 000
Kokku:	1 168 749	261 682

Lisa 10. Väärtpaberid

Aktsiad ja muud väärtpaberid	Kogus	Soetus- maksumus	Turuhind 31.12.2004	Lunastamis- tähtaeg	Alus- valuuta	Intressi- määr
Võlakirjad						
Norsk Hydro EUR 6.25% 15.01.10	30	546 870	560 622	15.01.2010	EUR	6,25%
Finland RFBG 5 DUE 25.04.09	25	443 515	436 904	25.04.2009	EUR	5,00%
TDC AS EUR 5.875% 24.04.06	20	337 653	339 017	24.04.2006	EUR	5,875%
Estonia EUR 5% 26.06.07	20	336 726	338 730	26.06.2007	EUR	5,00%
Eesti Krediidipank 3% 26.09.05	20	199 612	201 110	26.09.2005	EEK	3,00%
Baltikums EUR FRN 29.12.06	300	469 633	469 696	29.12.2006	EUR	0,00%
HP VK Bulg Priv Voucher Index	15	187 759	577 578	2.10.2006	EUR	0,00%
Aktsiad						
Lietuvos Telekomas	25000	200 101	243 572		LTL	
Eesti Telekom	1000	115 604	112 650		EEK	
Norma	500	49 724	51 240		EEK	
Naviplast	2646	0	0		EEK	
Tamsalu Terko	155640	0	0		EEK	
Kokku:		2 887 197	3 331 119			

AS Kawe Kapital ostis oma kliendilt vastavalt pooltevahelisele lepingule AS Naviplasti ja Tamsalu Terko aktsiad 0 hinnaga, et võimaldada kliendil oma tegevuse lõpetamist Eestis.

Lisa 11. Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara kajastatakse bilansis jääkväärtuses. Kulumit arvestatakse lineaarselt.

31.12.2004 varade inventuuri käigus leiti, et immateriaalse põhivara väärtus ei vasta turuväärtusele ja seoses sellega kanti see kuludesse.

	Arvuti tarkvara
Perioodi algul 31.12.2003	
Soetusmaksumus	8 260
Kogunenud amortisatsioon	-4 818
Jääkmaksumus	3 442
Perioodi alguse jääkmaksumus	3 442
Amortisatsiooni kulu	-3 442
Perioodi lõpul jääkmaksumus	0
Perioodi lõpul 31.12.2004	
Soetusmaksumus	8 260
Akumuleeritud kulum	-8 260
Jääkmaksumus 31.12.2004	0

Lisa 12. 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 31.12.2003	
Soetusmaksumus	39 624
Kogunenud amortisatsioon	-9 071
Jääkmaksumus	30 553
Perioodi alguse jääkmaksumus	30 553
Soetatud	0
Amortisatsiooni kulu	-16 812
Mahakantud põhivara	0

Mahakantud põhivara kulum	0
Perioodi lõpul jääkmaksumus	13 741

Perioodi lõpul 31.12.2004

Soetusmaksumus	39 624
Kogunenud amortisatsioon	-25 882
Jääkmaksumus 31.12.2004	13 742

Lisa 13. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

	2004	2003
Kogunenud intress	1 423	2 642
Maksude ettemaksud	38	38
Tulevaste perioodide kulud	39 697	38 061
Muud lühiajalised nõuded	26 024	28 024
Muud viitlaekumised	0	758
Nõuded klientide vastu sh:		
Haldustasud	310 237	217 483
Edukustasud	732 768	133 495
Kokku:	1 110 187	420 501

Lisa 14. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

	2004	2003
Muud viitvõlad	32 513	15 797
Võlgnevus hankijaile	14 534	4 908
Maksu kohustus sh:		
Sotsiaalmaks	7 543	7 541
Üksikisiku tulumaks	4 426	4 845
Töötuskindlustusmakse	343	343
Kokku:	59 359	33 434

Lisa 15. Omakapital

AS Kawe Kapitali aktsionäride üldkoosolekul, 05.05.2004.a. otsustati anda juhatusele volitused omandada ühe aasta jooksul kuni 1500 AS Kawe Kapitali A-aktsiat hinnaga kuni 1000 krooni ühe aktsia eest.

2004.aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 440 tuhat krooni. Dividendide maksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 153 tuhat krooni.

	31.12.2004	31.12.2003
Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	2 200	2 200
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	100	100

Lisa 16. Tehingud seotud osapooltega

Ostud	2004	2003
AS AL Investeeringud	156 250	157 250
AS RVC Investeeringud	399	0
Kokku:	156 649	157 250

Lisa 17. Bilansipäevajärgsed sündmused

AS Kawe Kapital on sõlminud kokkuleppe tema omanduses olevate 1500 tresooraktsia müügiks hinnaga 1050 krooni ühe aktsia eest. Nimetatud tehinguga suureneb AS-i Kawe Kapital omakapital 1 575 000 krooni võrra.

AS Kawe Kapital

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS Kawe Kapital'i juhatuse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule on jaotada 2004. aasta puhaskasum summas 3 063 521 krooni ning eelmiste aastate jaotamata kasum 1 546 007 krooni toodud skeemi kohaselt. Ühtlasi maksta jaotamata kasumist dividende summas 3 300 000 krooni (150 krooni aktsia kohta).

2004 aasta puhaskasum	3 063 521
Eelmiste aastate jaotamata puhaskasum	1 546 007
Jaotamata puhaskasum kokku	4 609 528
Eraldised kohustuslikku reservkapitali	65 000
Dividendidena väljamaksmiseks	3 300 000
Jaotamata kasumi jääk	1 244 528
