

AS Kawe Kapital

2005.a. majandusaasta aruanne

Ärinimi: AS Kawe Kapital
Äriregistri kood: 10179365
Aadress: Pärnu mnt. 15, Tallinn 10141
Telefon: + 372 665 1704
Faks: + 372 665 1701
Interneti kodulehekül: www.kawe.ee
e-mail: kawe@kawe.ee
Põhitegevusala: väärtpaberivahendus,
investeeringufondide valitsemine
Audiitor: LRF Audiitorbüroo OÜ
Karin Teder
Aruandeaasta algus ja lõpp: 01.01.2005-31.12.2005
Lisad: Aktsionäride nimekiri

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Juhatusdeklaratsioon raamatupidamise aastaaruandele	4
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Rahavoo aruanne	7
Omapitali muutuse aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused	9
Lisa 2. Intressitulu	9
Lisa 3. Teenustasu tulu	10
Lisa 4. Teenustasu kulu	10
Lisa 5. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt	10
Lisa 6. Muud halduskulud	11
Lisa 7. Muud tegevuskulud	11
Lisa 8. Jaotamata kasum/kahjum	11
Lisa 9. Nõuded krediitiasutustele	12
Lisa 10. Väärtpaberid	12
Lisa 11. Materiaalne põhivara	13
Lisa 12. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	14
Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulud	15
Lisa 14. Omakapital	15
Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega	16
Audiitori järeldusotsus	17
Majandusaasta kasumijaotamise aruanne	18
Juhatusdeklaratsioon ja nõukogu allkirjad 2005. majandusaasta aruandele	19

AS Kawe Kapital

TEGEVUSARUANNE

Möödunud majandusaasta kujunes Kawe Kapitali ning meie klientide jaoks edukaks. Ettevõtte jätkas personaalse varahalduse teenuse pakkumist, kuid samas sai ettevõtte aasta lõpul fondivalitseja tegevusloa, mis annab meile tulevikus võimaluse laiendada klientidele pakutavat tootevalikut. Seoses plaaniga tuua turule Kawe Kapitali poolt hallatav Kawe Investeerimisfond, suurenes ka ettevõtte töötajate arv 6 inimeseni.

Kawe Kapitali poolt hallatavate varade maht kasvas aastaga 500 miljonilt kroonilt 631 miljonile ning sellest tulenevalt kasvasid ka teenustasude tulud. Haldustasudest laekus aastaga 3 miljonit krooni ning hallatavate varade hea tootluse tõttu teenis ettevõtte lisaks haldustasudele ka üle 1,1 miljoni krooni edukustasusid. Teenustasudest saadud tulud kasvasid aastaga üle 20%, kuid oluliselt suurenenud tulumaksu tõttu kahanes puhaskasum 2,5 miljonile kroonile. Aasta lõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 60 aktiivset klienti.

Aasta lõpu seisuga moodustas ettevõtte omakapital 6,4 miljonit krooni. Kogu aasta vältel oli rohkem kui 70% omavahenditest paigutatud fikseeritud tulumääraga instrumentidesse, millede tähtaeg oli alla 3 aasta. Võrreldes möödunud aastaga on võlakirjaportfelli tähtaeg seega tunduvalt lühenenud. Omavahendite investeerimisest teenis ettevõtte möödunud aastal tulu 731 tuhat krooni.

Kristjan Hänni
Juhatuse liige

Ago Lauri
Juhatuse liige

AS Kawe Kapital

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Juhatus kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 16 toodud AS-i Kawe Kapital 2005.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 ettevõtte.

Ago Lauri
Juhatus liige

Kristjan Hänni
Juhatus liige

Tallinn, 05. mai 2006

BILANSS

	Lisa nr	2005	2004
AKTIVA			
Sularaha		593	110
Nõuded krediidasutustele	9	696 542	1 168 749
Nõudmiseni hoiused		5 644	1 049
Muud hoiused ja nõuded		690 898	1 167 700
Väärtpaberid	10	4 616 196	3 331 119
Võlakirjad ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		3 418 695	2 923 657
Aktsiad ja osad		1 197 501	407 462
Muud aktsiad ja osad		0	407 462
Materiaalne põhivara	11	12 394	13 742
Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud	12	1 168 810	1 110 187
AKTIVA KOKKU		6 494 535	5 623 907
PASSIVA			
Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud	13	79 528	59 359
KOHUSTUSED KOKKU		79 528	59 359
Aktsiakapital	14	2 200 000	2 200 000
Ülekurss (aazio)		175 020	100 020
Muud reservid		220 000	155 000
Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum		1 244 528	1 546 007
Jooksva majandusaasta kasum/kahjum		2 575 459	3 063 521
Oma aktsiad		0	-1 500 000
OMAKAPITAL KOKKU		6 415 007	5 564 548
PASSIVA KOKKU		6 494 535	5 623 907

KASUMIARUANNE

	Lisa nr	2005	2004
Intressitulu	2	138 166	122 062
Võlakirjadelt ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberitelt		116 044	110 236
Laenudelt		0	3 036
Muud intressitulud		22 122	8 790
Intressikulu	2	-255	0
Neto intressi kasum/kahjum (+/-)		137 911	122 062
Tulu finantsinvesteeringutelt (+/-)		12 481	19 281
Dividenditulu		12 481	19 281
Teenustasutulu	3	4 208 051	3 481 954
Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud		4 194 051	3 466 454
Nõustamistehingute teenustasud		14 000	15 000
Muud teenustasud		0	500
Teenustasukulu	4	-185 992	-186 659
Nõustamistehingute teenustasud		-155 500	-156 250
Muud teenustasud		-30 492	-30 409
Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)	5	412 022	215 097
Kasum/tulu		780 777	226 830
Kasum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaberitest		780 765	226 652
Muu kasum/tulu		12	178
Kahjum/kulu		-368 755	-11 733
Kahjum lühiajaliseks hoidmiseks soetatud väärtpaberitest		-366 363	-10 227
Muu kahjum/kulu		-2 392	-1 506
Administratiivkulud		-1 025 279	-757 908
Palgakulu		-474 786	-297 197
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-159 044	-99 566
Muud administratiivkulud	6	-391 449	-361 145
Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)	11	-14 218	-20 254
Tulu		0	0
Kulu		-14 218	-20 254
Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)		168 708	407 411
Tulu		315 250	580 724
Kulu		-146 542	-173 313
Muud tegevuskulud	7	-96 120	-64 034
Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)		3 617 564	3 216 950
Tulumaksukulu		-1 042 105	-153 429
Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)		2 575 459	3 063 521

RAHAVOO ARUANNE

	Lisa nr	2005	2004
I. Rahavood äritegevusest			
Saadud intressitulu	2	138 166	122 062
Makstud intressikulu		-255	0
Saadud muud tulud	3	14 000	15 500
Saadud teenustasu tulu	3	4 194 051	3 466 454
Neto väärtpaberitulu ja muu saadud tulu		580 730	622 507
Administratiivkulud		-1 025 279	-757 908
Muud kulud		-282 112	-250 693
Makstud tulumaks		-1 042 105	-153 429
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		2 577 196	3 064 493
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Muud varad suurenemine- / vähenemine+		-58 623	-689 686
Muud kohustused suurenemine+ / vähenemine-		20 169	25 925
Neto rahavood äritegevusest		2 538 742	2 400 732
II. Rahavood investeerimistegevusest			
Investeeringisportfelli väärtpaberite muutus suurenemine- / vähenemine+		-1 285 077	426 116
Kinnisvara, materiaalse ja immateriaalse vara ost		-12 870	0
Saadud dividendid		12 481	19 281
Neto rahavood investeerimistegevusest		-1 285 466	445 397
III. Rahavood finantseerimistegevusest			
			-1 500
Omaaktsiate tagasiost		1 575 000	000
Makstud dividendid	8	-3 300 000	-440 000
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-1 725 000	000
Korrigeerimised			
Välisvaluuta kursimuutuste mõju rahale ja selle ekvivalentidele			
Rahavood kokku		-471 724	906 129
Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses	9	1 168 859	262 730
Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus	9	697 135	1 168 859

OMAKAPITALI MUUTUSE ARUANNE

	Aksia- kapital	Ülekurss	Oma- aktsiad	Kohustuslik reservkapital	Eelm. perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
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
Seisuga 01.01.05	2 200 000	100 020	-1 500 000	155 000	1 546 007	3 063 521	5 564 548
Reservi suurendamine				65 000	-65 000		0
Eelmise perioodi kasum					3 063 521	-3 063 521	0
Makstud dividendid					-3 300 000		-3 300 000
Müüdnud omaaktsiad		75 000	1 500 000				1 575 000
2005.a. Kasum						2 575 459	2 575 459
Seisuga 31.12.05	2 200 000	175 020	0	220 000	1 244 528	2 575 459	6 415 007

2005.a. Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused

AS-i Kawe Kapital 2005. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuspõhimõtetele (IRFS 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 alljärgnevatel arvestuspõhimõtetel.

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

AS Kawe Kapital kasutab kasumiaruande koostamisel rahandusministri määruse nr.73 (Fondivalitseja aruandluse kord) lisas nr. 5 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

	31.12.2005	31.12.2004
Intressitulu võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga paberitelt	116 044	110 236
Intressitulu laenudelt	0	3 036
Muud intressi- ja finantstulud	22 122	8 790
Intressitulu kokku:	138 166	122 062
Muud intressikulud	-255	0
Intressikulu kokku:	-255	0

Lisa 3. Teenustasu tulu

Väärtpaberiportfelli valitsemise teenustasud	2005	2004
Haldustasud	3 013 002	2 567 287
Edukustasud	1 181 049	899 167
Nõustamistehingud	14 000	15 000
Muud teenustasud	0	500
Kokku:	4 208 051	3 481 954

Lisa 4. Teenustasu kulu

	2005	2004
Nõustamistehingud	155 500	156 250
Pangateenused	30 492	30 409
Kokku:	185 992	186 659

Lisa 5. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)

	2005	2004
Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	780 765	226 652
Kahjum aktsiatelt ja muudelt väärtpaberitelt	-366 363	-10 227
Kahjum valuutatehingutelt	-2 392	-1 506
Kasum valuutatehingutelt	12	178
Kokku:	412 022	215 097

Lisa 6. Muud halduskulud

	2005	2004
Kulud ruumidele	84 970	168 880
Halduskulu (telefon, kommunaal)	51 317	38 052
Kontorikulu	111 766	14 118
Infoteenus, ajakirjandus	48 344	53 574
Muud administratiivkulud	47 108	43 433
Muud halduskulud	47 944	43 088
Kokku:	391 449	361 145

Lisa 7. Muud tegevuskulud

	2005	2004
Finantsinspektsiooni tasud	65 002	34 282
Tagatisfondi osamaksed	31 118	29 752
Kokku:	96 120	64 034

Lisaks on finantsinspektsioonile tasutud järelevalvetasu kapitaliosa ettemakse summas 20 000 kr.

Lisa 8. Jaotamata kasum/kahjum (+/-)

	2005	2004
Eelmiste perioodide kasum	4 609 528	2 086 007
Aruandeaasta kasum	2 575 459	3 063 521
reservi suurendamine	-65 000	-100 000
dividendide väljamaksmine	-3 300 000	-440 000
Saldo 31.12.	3 819 987	4 609 528

Lisa 9. Nõuded krediidasutustele

	2005	2004
Pangakontod	5 644	1 049
Tähtajalised hoiused (1 kuu)	690 898	717 700
Tähtajalised hoiused (12 kuud)		450 000
Kokku:	696 542	1 168 749

Lisa 10. Väärtpaberid

Seisuga 31.12.2004

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			

Seisuga 31.12.2005

Aktsiad ja muud väärtpaberid	Kogus	Soetus- maksumus	Turuhind 31.12.2005	Lunastamis- tähtaeg	Alus- valuuta	Intressi- määr
Võlakirjad						
UAB E-Energija 7.47% 19.08.08	50	782 330	793 179	19.08.2008	EUR	7,47%
Kodumajagrupi AS 05.06.06	85	850 000	853 493	5.06.2006	EEK	6,00%
TDC AS EUR 5.875% 24.04.06	20	337 653	328 311	24.04.2006	EUR	5,875%
Estonia EUR 5% 26.06.07	20	336 726	330 785	26.06.2007	EUR	5,00%
Eesti Krediidipank 3.1% 26.09.07	50	500 000	499 789	26.07.2007	EEK	3,10%
Baltikums EUR FRN 29.12.06	300	469 633	485 481	29.12.2006	EUR	6,139%
Happy Trails 29.04.08	10	121 823	127 657	29.04.2008	EUR	0,00%
Aktsiad						
Lietuvos Telekomas	38 000		466 661		LTL	
Eesti Telekom	4 000	462 828	475 640		EEK	
Klementi	3 000	98 820	105 150		EEK	
Saku	1 000	138 749	150 050		EEK	
Naviplast	2 646	0	0		EEK	
Tamsalu Terko	155 640	0	0		EEK	
Kokku:		4 098 562	4 616 196			

Lisa 11. 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	
Saldo seisuga 31.12.2003	
Soetusmaksumus	39 624
Kogunenud amortisatsioon	-9 071
Jääkmaksumus	30 553
2004. a toimunud muutused	
Ostud ja parendused perioodi jooksul	0
Amortisatsiooni kulu	-16 812

Saldo seisuga 31.12.2004

Soetusmaksumus	39 624
Kogunenud amortisatsioon	-25 882
Jääkmaksumus	13 742

2005.a toimunud muutused

Ostud ja parendused perioodi jooksul	12 870
Amortisatsiooni kulu	-14 218

Saldo seisuga 31.12.2005

Soetusmaksumus	52 494
Kogunenud amortisatsioon	-40 100
Jääkmaksumus	12 394

Lisa 12. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

	2005	2004
Kogunenud intress	41	1 423
Maksude ettemaksud	38	38
Tulevaste perioodide kulud	23 154	39 697
Muud lühiajalised nõuded	26 024	26 024
Muud viitlaekumised	0	0
Nõuded klientide vastu sh:		
Haldustasud	432 335	310 237
Edukustasud	687 218	732 768
Kokku:	1 168 810	1 110 187

Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

	2005	2004
Muud viitvõlad	25 323	32 513
Võlgnevus hankijaile	28 638	14 534
Maksu kohustus sh:		
Sotsiaalmaks	15 869	7 543
Üksikisiku tulumaks	8 977	4 426
Töötuskindlustusmaks	721	343
Kokku:	79 528	59 359

Lisa 14. Omakapital

AS Kawe Kapital müüs tema omanduses olevad 1 500 tresooraktsiat müügihinnaga 1 050 krooni aktsia kohta. Nimetatud tehinguga suurenes AS Kawe Kapitali omakapital 1 575 000 krooni võrra.

2005. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 3 300 tuhat krooni (2004.a 440 tuhat krooni). Dividendide maksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 1 042 tuhat krooni (2004. a summas 153 tuhat krooni).

	31.12.2005	31.12.2004
Aktsiakapital (tuhandetes kroonides)	2 200	2 200
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	100	100

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2005 moodustas 3 820 (31.12.04 oli 4 610) tuhat krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2006 kaasneb sellega tulumaksukulu 23/77 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 2 941 tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 878 tuhat krooni. 31.12.04 oleks dividendidena võimalik olnud välja maksta 3 504 tuhat krooni, millega oleks kaasnenud tulumaks summas 1 106 tuhat krooni.

Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega

Ostud	2005	2004
AS AL Investeeringud	155 500	156 250
AS RVC Investeeringud	0	399
Kokku:	155 500	156 649

AS Kawe Kapital

Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek

AS Kawe Kapital'i juhatuse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule on jaotada 2005. aasta puhaskasum summas 2 575 459 krooni ning eelmiste aastate jaotamata kasum 1 244 528 krooni toodud skeemi kohaselt. Ühtlasi maksta jaotamata kasumist dividende summas 3 300 000 krooni (150 krooni aktsia kohta).

2004 aasta puhaskasum	2 575 459
Eelmiste aastate jaotamata puhaskasum	1 244 528
Jaotamata puhaskasum kokku	3 819 987
Dividendidena väljamaksmiseks	3 300 000
Jaotamata kasumi jääk	519 987

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2005. majandusaasta aruandele

Juhatus on koostanud 2005 aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande. Nõukogu on juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja audiitori järeldusotsusest, läbi vaadanud ning aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

juhatuse liige
Kristjan Hänni

nõukogu esimees
Priit Põldar

juhatuse liige
Ago Lauri

nõukogu liige
Heili Zilmer

nõukogu liige
Sulev Nõmmann