

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

**aruandeaasta algus:** 01.01.2007

**aruandeaasta lõpp:** 31.12.2007

**ärinimi:** AS KAWE KAPITAL

**registrikood:** 10179365

**tänava nimi/maja number:** Pärnu mnt. 15

**linn:** Tallinn

**postisihthumber:** 10141

**maakond:** Harju

**telefon:** + 372 66 51 704

**faks:** + 372 66 51 701

**e-posti aadress:** [kawe@kawe.ee](mailto:kawe@kawe.ee)

**veebilehe aadress:** [www.kawe.ee](http://www.kawe.ee)

# Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Juhatuse deklaratsioon raamatupidamise aastaaruandele	4
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused	9
Lisa 2. Intressitulu ja -kulu	11
Lisa 3. Teenustasutulu	11
Lisa 4. Teenustasukulu	12
Lisa 5. Neto kasum/kahjum finantstehingutelt	12
Lisa 6. Muud halduskulud	12
Lisa 7. Muud tegevuskulud	13
Lisa 8. Eelmiste perioodide jaotamata kasum	13
Lisa 9. Nõuded krediitiasutustele	13
Lisa 10. Väärtpaberid	14
Lisa 11. Materiaalne põhivara	15
Lisa 12. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud	16
Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulud	16
Lisa 14. Aktsiakapital	16
Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega	17
Audiitori järeldusotsus	18
Kasumi jaotamise ettepanek	19
Juhatuse ja nõukogu allkirjad 2007. majandusaasta aruandele	20

## AS Kawe Kapital

### TEGEVUSARUANNE

Möödunud majandusaastal jätkas ettevõtte personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Finantsturgude üldine ebastabiilsus muutis möödunud aasta Kawe Kapitali ja tema klientide jaoks eelnevatest aastatest oluliselt keerulisemaks. Aktsiaporfellide keskmine aastatootlus oli -5,8% ning vähenud likviiduse tõttu olid mitmed kliendid sunnitud vähendama oma investeerimisportfellide mahtu.

Aktsiaporfellide keskmised aastatootlused

1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
37,1%	21,6%	11,7%	23,2%	40,6%	22,8%	20,4%	9,52%	-5,8%

Absoluuttootluse saavutamise eesmärgiga Kawe Investeerimisfondi tootluseks kujunes esimesel tegevusaastal -3,2%.

Hallatavate portfelli haldustasudest laekus aastaga 1,7 miljonit krooni. Aasta lõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 61 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 168 miljonit krooni.

Aasta lõpu seisuga moodustas ettevõtte omakapital 3,6 miljonit krooni. Kogu aasta vältel oli rohkem kui 70% omavahenditest paigutatud fikseeritud tulumääruga instrumentidesse, millede tähtaeg oli alla 3 aasta. Omavahendite investeerimisest teenis ettevõtte möödunud aastal tulu 71 tuhat krooni.

2007.a oli keskmine töötajate arv ettevõttes 6 inimest. Alates 2007. aastast on AS Kawe Kapital käibemaksukohuslane.

---

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 2007.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, 01.aprill 2008

## BILANSS

	<b>Lisa</b>		
	<b>nr</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>AKTIVA (VARAD)</b>			
<b>Sularaha</b>		<b>174</b>	<b>5</b>
<b>Nõuded krediidasutustele</b>	<b>9</b>	<b>16 058</b>	<b>492 592</b>
Nõudmiseni hoiused		16 058	7 375
Muud hoiused ja nõuded		0	485 217
<b>Väärtpaberid</b>	<b>10</b>	<b>3 415 405</b>	<b>2 540 422</b>
Võlakirjad ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		1 993 373	1 999 436
Muud väärtpaberid		1 422 032	540 986
<b>Materiaalne põhivara</b>	<b>11</b>	<b>9 650</b>	<b>4 459</b>
<b>Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud</b>	<b>12</b>	<b>340 465</b>	<b>940 131</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>3 781 752</b>	<b>3 977 609</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL)</b>			
<b>Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud</b>	<b>13</b>	<b>140 025</b>	<b>118 281</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>140 025</b>	<b>118 281</b>
<b>Aksiakapital</b>	<b>14</b>	<b>2 200 000</b>	<b>2 200 000</b>
Ülekurss (aazio)		175 020	175 020
Kohustuslik reservkapital		220 000	220 000
<b>Eelmiste perioodide jaotamata kasum</b>	<b>8</b>	<b>1 044 308</b>	<b>519 987</b>
<b>Jooksva majandusaasta kasum</b>	<b>8</b>	<b>2 399</b>	<b>744 321</b>
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>3 641 727</b>	<b>3 859 328</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>3 781 752</b>	<b>3 977 609</b>

## KASUMIARUANNE

	<b>Lisa nr</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Intressitulu</b>	2	<b>113 308</b>	<b>160 428</b>
Võlakirjadelt ja fikseeritud tulumääraga väärtpaperitelt		106 885	143 411
Muud intressitulud		6 423	17 017
<b>Intressikulu</b>	2	<b>-9</b>	<b>-51</b>
<b>Neto intressi kasum/kahjum (+/-)</b>		<b>113 299</b>	<b>160 377</b>
<b>Tulu finantsinvesteeringutelt (+/-)</b>		<b>52 729</b>	<b>23 419</b>
Dividenditulu		52 729	23 419
<b>Teenustasutulu</b>	3	<b>1 764 884</b>	<b>3 311 702</b>
Investeeringufondide valitsemistasud		26 087	10 876
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud		14 553	15 046
Väärtpaperiportfellide valitsemistasud		1 722 549	3 282 780
Nõustamistehingute teenustasud		1 695	3 000
<b>Teenustasukulu</b>	4	<b>-278 812</b>	<b>-305 242</b>
Krediitiasutustele makstavad tasud		-25 764	-25 683
Nõustamistehingute teenustasud		-97 000	-154 500
Investeeringufondi administreerimine		-156 048	-125 059
<b>Neto kasum/kahjum finantstehingutelt (+/-)</b>	5	<b>-30 588</b>	<b>-22 093</b>
Kasum/tulu		1 260	48 929
Kasum kauplemiseks v edasimüügiks soetatud väärtpaperitest		1 260	48 929
Kahjum/kulu		-31 848	-71 022
Kahjum kauplemiseks v edasimüügiks soetatud väärtpaperitest		-30 124	-70 395
Muu kahjum/kulu		-1 724	-627
<b>Administratiivkulud</b>		<b>-1 471 767</b>	<b>-1 458 366</b>
Palgakulu		-672 780	-731 444
Sotsiaalmaks, töötuskindlustusmaks		-224 057	-243 573
Muud administratiivkulud	6	-574 930	-483 349
<b>Materiaalse ja immateriaalse põhivara väärtuse muutus (+/-)</b>	11	<b>-9 978</b>	<b>-7 935</b>
Kasum		0	0
Kahjum		-9 978	-7 935
<b>Pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus (+/-)</b>		<b>-64 153</b>	<b>67 350</b>
Kasum		145 406	228 208
Kahjum		-209 559	-160 858
<b>Muud tegevuskulud</b>	7	<b>-17 879</b>	<b>-43 310</b>
<b>Kasum/kahjum enne maksustamist (+/-)</b>		<b>57 735</b>	<b>1 725 902</b>
<b>Tulumaksukulu</b>		<b>-55 336</b>	<b>-981 581</b>
<b>Aruandeperioodi kasum/kahjum (+/-)</b>		<b>2 399</b>	<b>744 321</b>

## RAHAVOOGUDE ARUANNE

	<b>Lisa nr</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>I. Rahavood äritegevusest</b>			
Saadud intressitulu	2	113 308	160 428
Makstud intressikulu		-9	-51
Saadud muud tulud	3	1 695	3 000
Saadud teenustasu tulu	3	1 763 189	3 308 702
Neto väärtpaberitulu ja muu saadud tulu		-94 740	45 257
Administratiivkulud		-1 471 767	-1 458 366
Muud kulud		-296 691	-348 552
Makstud tulumaks		-55 336	-981 581
Rahavood äritegevuse kasumist enne äritegevusega seotud varade ja kohustuste muutust		<b>-40 351</b>	<b>728 837</b>
Äritegevusega seotud varade muutus:			
Muud varad suurenemine- / vähenemine+		599 666	228 679
Muud kohustused suurenemine+/vähenemine-		21 744	38 753
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>581 059</b>	<b>996 269</b>
<b>II. Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Investeeringisportfelli väätpaberite muutus suurenemine- / vähenemine+		-874 983	2 075 774
Materiaalse põhivara ost		-15 169	0
Saadud dividendid		52 729	23 419
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>-837 423</b>	<b>2 099 193</b>
<b>III. Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Makstud dividendid	8	-220 000	-3 300 000
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-220 000</b>	<b>-3 300 000</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-476 364</b>	<b>-204 538</b>
<b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi alguses</b>	9	<b>492 597</b>	<b>697 135</b>
<b>Raha ja selle ekvivalendid perioodi lõpus</b>	9	<b>16 233</b>	<b>492 597</b>
<b>Raha ja selle ekvivalentide muutus</b>		<b>-476 364</b>	<b>-204 538</b>

## OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aksia- kapital	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Eelm. perioodide jaotamata kasum	Aruande- aasta kasum	Kokku
Seisuga 31.12.05	2 200 000	175 020	220 000	1 244 528	2 575 459	6 415 007
Eelmise perioodi kasum	-	-	-	2 575 459	-2 575 459	-
Makstud dividendid 2006.a. Kasum	-	-	-	-3 300 000	-	-3 300 000
	-	-	-	-	744 321	744 321
Seisuga 31.12.06	2 200 000	175 020	220 000	519 987	744 321	3 859 328
Eelmise perioodi kasum	-	-	-	744 321	-744 321	-
Makstud dividendid 2007.a. Kasum	-	-	-	-220 000	-	-220 000
	-	-	-	-	2 399	2 399
Seisuga 31.12.07	2 200 000	175 020	220 000	1 044 308	2 399	3 641 727



## **2007.a. Raamatupidamise aastaaruande lisad**

### **Lisa 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamise alused**

AS-i Kawe Kapital 2007. 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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. Aruanne on koostatud Eesti kroonides.

AS Kawe Kapital kasutab bilansi ja kasumiaruande koostamisel rahandusministri määruse nr.73 (Fondivalitseja aruandluse kord) lisas nr. 2 ja 5 toodud aruande skeeme.

#### **A. Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoiuseid ja lühiajalisi (alla 1 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite. Rahavoogude aruanne on koostatud otsesel meetodil.

#### **B. Väärtpaberid**

Väärtpaberitena kajastatakse bilansis aktsiaid ja võlakirju kasutades tehingu väärtuspäeva meetodit ning võetakse arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud õiglane väärtus. Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, tuleb soetavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus kajastada kasumiaruandes.

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite väärtus määratakse antud börsi bilansipäeva ametliku sulgemishinna alusel.

Väärtpaberite ümberhindlusest tekkinud kasum (kahjum) kajastatakse kasumiaruandes perioodi tuluna või kuluna ridadel „pikaajaliste finantsinvesteeringute väärtuse muutus”

### **C. Materiaalne põhivara**

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 9 000 krooni ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Materiaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulereitud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooninormid vaadatakse üle, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikku eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevates perioodides.

Aktsiaseltsi põhivara koosneb muust inventarist. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarset meetodit kasutades.

### **D. Viitlaekumised ja ettemakstud tulevaste perioodide kulud**

Viitlaekumiste all, mis tulenevad teenuste osutamisest fondivalitseja poolt, on kajastatud fondi valitsemistasusid, mida kliendid pole veel fondivalitsejale tasunud. Samuti on siin kajastatud intressinõuded, maksude ettemaksed, muud viitlaekumised ja tulevaste perioodide kulud.

### **E. Kohustused**

#### **Viitvõlad ja ettemakstud tulevaste perioodide tulud**

Viitvõlgade all on kajastatud võlad töövõtjatele, sealhulgas puhkusetasu kohustused, võlad hankijatele ja maksuvõlad.

Puhkusetasukulu on kajastatud kohustuse tekkimise perioodil. Puhkusetasu reservi korrigeeritakse üks kord aastas – aruandeaasta lõpul. Väljateenitud puhkusetasu või selle muutus on kajastatakse kasumiaruandes kuluna ning bilansis kohustusena arvele võetud.

### **F. Reservid**

Vastavalt Äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital, mis moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

### **G. Ettevõtte tulumaks**

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende. Kuni 31.12.2007 oli maksumääraks 22/78 ja alates 01.01.2008 21/79 netodividendidelt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

## H. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2007 on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval kehtinud Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

## I. Tulude arvestus

Teenustasutulu kajastatakse tekkepõhiselt realiseerimise printsiibi alusel kui müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärset määratav. Teenustasutulu kajastatakse teenuse osutamisel perioodil.

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

### Lisa 2. Intressitulu ja –kulu

	31.12.2007	31.12.2006
Intressitulu võlakirjadelt ja muudelt fikseeritud tulumääraga paberitelt	106 885	143 411
Muud intressi- ja finantstulud	6 423	17 017
<b>Intressitulu kokku:</b>	<b>113 308</b>	<b>160 428</b>
Muud intressikulud	9	51
<b>Intressikulu kokku:</b>	<b>9</b>	<b>51</b>

### Lisa 3. Teenustasutulu

	EMTAK 2008	2007	2006
Väärtpaberiportfellide valitsemistasud	64 300	1 718 563	2 758 196
Väärtpaberiportfellide edukustasud	64 300	3 986	524 584
Nõustamistehingud	66 191	1 695	3 000
Investeeringufondide valitsemistasud	66 301	26 087	10 876
Osakute väljalaske- ja tagasivõtmistasud	66 301	14 553	15 046
<b>Kokku:</b>		<b>1 764 884</b>	<b>3 311 702</b>

#### Lisa 4. Teenustasukulu

	2007	2006
Nõustamistehingud	97 000	154 500
Pangateenused	25 764	25 683
Muud teenustasud	156 048	125 059
<b>Kokku:</b>	<b>278 812</b>	<b>305 242</b>

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

	2007	2006
Kasum kauplemiseks või edasimüügiks soetatud väärtpaberitest	1 260	48 929
Kahjum aktsiatelt ja muudelt väärtpaberitelt	-30 124	-70 395
Kahjum valuutatehingutelt	-1 724	-627
<b>Kokku:</b>	<b>-30 588</b>	<b>-22 093</b>

#### Lisa 6. Muud halduskulud

	2007	2006
Ruumide rendikulu	129 140	135 797
Halduskulud (telefon jt kommunaalkulud)	50 068	61 814
Kontorikulu	15 614	16 635
Infoteenus, ajakirjandus	81 802	56 925
Muud administratiivkulud	107 812	98 638
Muud halduskulud	188 872	113 540
<b>Kokku:</b>	<b>573 308</b>	<b>483 349</b>

## Lisa 7. Muud tegevuskulud

	2007	2006
Finantsinspektsiooni tasud	17 879	20 000
Tagatisfondi osamaksed	0	23 310
<b>Kokku:</b>	<b>17 879</b>	<b>43 310</b>

Lisaks on 2007.a. finantsinspektsioonile tasutud järelevalvetasu kapitaliosa ettemakse summas 19 874 kr.

## Lisa 8. Eelmiste perioodide jaotamata kasum

	31.12.2007	31.12.2006
Eelmiste perioodide kasum	1 264 308	3 819 987
Dividendide väljamaksmine	-220 000	-3 300 000
Aruandeaasta kasum	2 399	744 321
<b>Saldo aruandeaasta lõpul</b>	<b>1 046 707</b>	<b>1 264 308</b>

2007.a väljakuulutatud dividendide tulumaksu kulu oli 55 336 (2006: 981 581) krooni. Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2007 moodustas 1 046 707 (31.12.06 oli 1 264 308) krooni. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2007 kaasneb sellega tulumaksukulu 21/79 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 826 899 krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 219 808 krooni.

## Lisa 9. Nõuded krediidasutustele

	2007	2006
Pangakontod	16 058	7 375
Tähtajalised hoiused (1 kuu)	0	485 217
<b>Kokku:</b>	<b>16 058</b>	<b>492 592</b>

## Lisa 10. Väärtpaberid

Seisuga 31.12.2006

Aktsiad ja muud väärtpaberid	Kogus	Soetus- maksumus	Turuhind 31.12.2006	Lunastamis- tähtaeg	Alus- valuuta	Intressi- määr
<b>Võlakirjad</b>						
UAB E-Energija 7.47% 19.08.08	50	782 330	785 125	19.08.2008	EUR	7,47%
Kodumajagrupi AS 05.06.07	15	151 751	155 153	5.06.2007	EEK	6,00%
Estonia EUR 5% 26.06.07	20	336 726	322 950	26.06.2007	EUR	5,00%
Eesti Krediidipank 3.1% 26.09.07	50	500 000	497 422	26.07.2007	EEK	3,10%
Stepford FIN EEK FRN 23.08.13-09	10	100 000	101 130	23.08.13-09	EEK	7,604%
Happy Trails 29.04.08	10	121 823	137 655	29.04.2008	EUR	0,00%
<b>Aktsiad</b>						
Lietuvos Telekomas	38 000	355 730	475 271		LTL	
Eesti Telekom	500	58 008	65 715		EEK	
Naviplast	2 646	0	0		EEK	
Tamsalu Terko	155 640	0	0		EEK	
<b>Kokku:</b>		<b>2 406 368</b>	<b>2 540 422</b>			

Seisuga 31.12.2007

Aktsiad ja muud väärtpaberid	Kogus	Soetus- maksumus	Turuhind 31.12.2007	Lunastamis- tähtaeg	Alus- valuuta	Intressi- määr
<b>Võlakirjad</b>						
UAB E-Energija 7.47% 19.08.08	50	391 165	396 273	19.08.2008	EUR	7,47%
Kodumajagrupi AS 7% 30.09.08	50	500 000	500 959	30.09.2008	EEK	7,00%
SEB CP EEK Due 14.02.08	85	816 132	844 234	14.02.2008	EEK	4,093%
Stepford FIN EEK FRN 23.08.13-09	10	100 000	100 509	23.08.13-09	EEK	7,604%
Happy Trails 29.04.08	10	121 823	151 397	29.04.2008	EUR	0,00%
<b>Aktsiad</b>						
TEO LT AB (Lietuvos Telekomas)	68 000	678 195	730 308		LTL	
Eesti Telekom	4 500	555 689	549 180		EEK	
Ekspress Grupp	1 000	101 077	73 230		EEK	
Naviplast	2 646	0	0		EEK	
Tamsalu Terko	155 640	0	0		EEK	

**Fondi osakud**

Lyxor ETF Japan Topix	50	85 664	69314,44	EUR
<b>Kokku:</b>		<b>3 349 745</b>	<b>3 415 405</b>	

---

### Lisa 11. Materiaalne põhivara

	<b>Muu inventar</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.05</b>	
Soetusmaksumus	52 494
Akumuleeritud kulum	-40 100
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>12 394</b>
<b>2006.a toimunud muutused</b>	
Amortisatsioonikulu	-7 935
<b>Saldo seisuga 31.12.06</b>	
Soetusmaksumus	52 494
Akumuleeritud kulum	-48 035
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>4 459</b>
<b>2007.a toimunud muutused</b>	
Soetamine	15 169
Amortisatsioonikulu	-9 978
<b>Saldo seisuga 31.12.07</b>	
Soetusmaksumus	67 663
Akumuleeritud kulum	-58 013
<b>Jääkmaksumus</b>	<b>9 650</b>

---

## Lisa 12. Viitlaekumised ja ettemakstud kulud

	31.12.2007	31.12.2006
Kogunenud intress	0	73
Maksude ettemaksud	38	38
Tulevaste perioodide kulud	35 161	35 126
Muud lühiajalised nõuded	26 024	26 024
Muud viitlaekumised	921	921
Viitlaekumised, mis tulenevad teenuste osutamisest fondivalitseja poolt klientidele	<b>278 321</b>	<b>877 949</b>
<i>sh haldustasud</i>	278 321	352 594
<i>sh edukustasud</i>	0	525 355
<b>Kokku:</b>	<b>340 465</b>	<b>940 131</b>

## Lisa 13. Viitvõlad ja ettemakstud tulud

	31.12.2007	31.12.2006
Puhkusereserv	3 424	29 804
Võlad tarnijatele	71 928	62 026
Muud viitvõlad	4 000	0
Maksuvõlad	<b>60 673</b>	<b>26 451</b>
<i>sh sotsiaalmaks</i>	19 544	16 715
<i>sh üksikisiku tulumaks</i>	10 310	9 280
<i>sh töötuskindlustusmaks</i>	533	456
<i>sh käibemaks</i>	30 286	0
<b>Kokku:</b>	<b>140 025</b>	<b>118 281</b>

## Lisa 14. Aktsiakapital

	31.12.2007	31.12.2006
Aktsiakapital	2 200 000	2 200 000
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus (kroonides)	100	100



**Lisa 15. Tehingud seotud osapooltega**

<b>Ostud</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tehingud aktsionäridega	97 000	156 945
<b>Kokku:</b>	<b>97 000</b>	<b>156 945</b>

<b>Müügid</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Tehingud aktsionäridega	11 825	20 337
<b>Kokku:</b>	<b>11 825</b>	<b>20 337</b>

## AS Kawe Kapital

### Kasumi jaotamise ettepanek

Ettevõtte 2007.a. puhaskasum vastavalt majandusaasta aruandele on 2 399 krooni, eelmiste perioodide jaotamata kasum on 1 044 308 krooni.

AS Kawe Kapital'i juhatuse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule on jätta 2007.a. puhaskasum jaotamata ja maksta eelmiste majandusaastate jaotamata kasumi arvelt aktsionäridele dividende 15 krooni iga aktsia kohta, mis on kokku 330 000 krooni.

2007 aasta puhaskasum	2 399
Eelmiste perioodide jaotamata puhaskasum	1 044 308
<b>Jaotamata puhaskasum kokku</b>	<b>1 046 707</b>
<b>Dividendidena väljamaksmiseks</b>	<b>330 000</b>
<b>Jaotamata kasumi jääk</b>	<b>716 707</b>