

04 -07- 2005

ANELLALORG 15

KONTROLLITUL

Majandusaasta aruanne

OÜ ADELMES

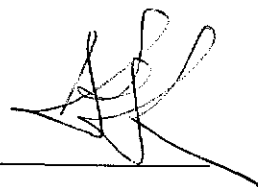
Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2004
Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2004

Äriregistri kood 10198374
Aadress: Maakri 28, Tallinn 10145
Telefon: 6 400 055
Faks: 6 400 077
Põhitegevusala: valdusettevõtte
Tegevjuht: Kaljo Kahro

04-07-2005

Sisukord

Tegevusaruanne.....	3
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	4
Bilanss	5
Kasumiaruanne [SKEEM 1]	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne.....	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 1 Raha ja pangakontod	11
Lisa 2 Maksud	11
Lisa 3 Sidusettevõtted	11
Lisa 4 Muud võlad.....	12
Lisa 5 Müügitulu	12
Lisa 6 Tehingud seotud osapooltega	12
Majandusaasta kasumi jaotamise ettepanek	13
Juhatuse allkirjad 2004. a majandusaasta aruandele	14



04-07-2005

TEGEVUSARUANNE

Adelves OÜ (edaspidi OÜ) on asutatud 31. augustil 1995. a. aktsiaseltsina ning ümberregistreeritud osaühinguks 26. märtsil 1997. a. Osaühing on loodud erinevatesse Eesti Vabariigi ettevõtetesse investeerimise, konsulteerimise ja hilisema dividenditulu saamise eesmärgil. Osaühing jätkas eelnevatel aastatel püstitatud eesmärkide täitmist.

Aruandeperioodil hoidis osaühing üleval alljärgnevaid positsioone sidusettevõtetes:

ERI Kinnisvara OÜ - osalus 21,76 %

Russel Projekt OÜ - osalus 33,3 %

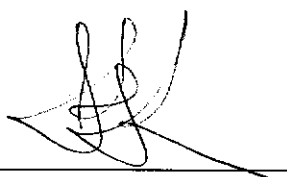
Pereapteek OÜ - osalus 25 %

Osaühingu põhiline ülesanne on olnud investeerida eeldatavalt hea tootlikkusega projektidesse. 2004. aastal jooksul uusi investeerimisprojekte ei käivitatud.

Mitte kõik investeeringud ei olnud sellise tootlikkusega, nagu omanik on soovinud. Seetõttu müüdi osalused sidusettevõtetes Russel Projekt OÜ ja Pereapteek OÜ.

Jätkuvalt hoiab osaühing üleval investeeringut ERI Kinnisvara OÜ-s ning on läbi kapitaliosaluse antud investeeringuga rahul.

Osaühingus on üks juhatuse liige, kes aruandeaasta jooksul tasu ei saanud.



Juhataja
Kaljo Kahro

04 -07- 2005

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

OÜ Adelves juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud raamatupidamise aastaaruande, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on järgitud raamatupidamise seaduse ja Eesti hea raamatupidamistava nõudeid.

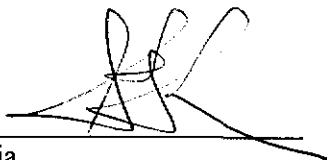
Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva 31.12.2004 ja aastaaruande koostamispäeva 29.06.2005 vahemikul.

Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

Juhatus hinnangul on OÜ Adelves jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Juhatus kinnitab 2004.a aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Tallinnas, 29 juunil 2005.a.



Juhataja
Kaljo Kahro

04-07-2005

Bilanss
(kroonides)**AKTIVA****31.12.2004 31.12.2003****KÄIBEVARA**

Raha ja pangakontod	Lisa 1	4 132	606 097
Muud nõuded		0	10
Nõuded sidusettevõtjate vastu		0	10
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud		4 458	3 521
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	Lisa 2	4 458	3 521
KÄIBEVARA KOKKU		8 590	609 628

PÕHIVARA

Pikaajalised finantsinvesteeringud		9 883 393	9 595 398
Sidusettevõtjate aktsiad või osad	Lisa 3	9 883 393	9 595 398
PÕHIVARA KOKKU		9 883 393	9 595 398
AKTIVA KOKKU		9 891 983	10 205 026

PASSIVA**LÜHIAJALISED KOHUSTUSED**

Mitmesugused võlad		2 616 078	0
Võlad emaettevõttele	Lisa 4	2 616 078	0
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		2 616 078	0

PIKAAJALISED KOHUSTUSED

Muud pikaajalised võlad	Lisa 4	0	3 615 001
Võlad emaettevõttele		0	3 615 001
PIKAAJALISED KOHUSTUSED KOKKU		0	3 615 001
KOHUSTUSED KOKKU		2 616 078	3 615 001

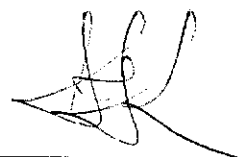
OMAKAPITAL

Osakapital nominaalväärtuses		300 000	300 000
Reservid		30 000	30 000
Kohustuslik reserv		30 000	30 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		6 260 025	5 261 801
Aruandeaasta kasum (kahjum)		685 880	998 224
KOKKU OMAKAPITAL		7 275 905	6 590 025
PASSIVA KOKKU		9 891 983	10 205 026

04 -07- 2005

Kasumiaruanne /SKEEM 1/
(kroonides)

	2004	2003
ÄRITULUD		
Müügitulu Lisa 5	2 185	0
ÄRITULUD KOKKU	2 185	0
ÄRIKULUD		
Mitmesugused tegevuskulud	9 300	8 112
ÄRIKULUD KOKKU	9 300	8 112
ÄRIKASUM (-KAHJUM)	-7 115	-8 112
FINANTSTULUD JA -KULUD	692 995	1 006 336
finantstulud ja -kulud sidusettevõtjate aktsiatelt ja osadelt Lisa 3	658 082	970 398
muud finantstulud ja -kulud	34 913	35 938
KASUM (KAHJUM) MAJANDUSTEGEVUSEST	685 880	998 224
KASUM (KAHJUM) ENNE MAKSUSTAMIST	685 880	998 224
ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)	685 880	998 224



Rahavoogude aruanne
(kroonides)

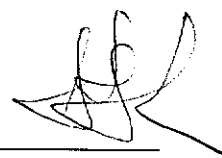
	2004	2003
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Kasum enne tulumaksu	685 880	998 224
<i>Korrigeerimised (+/-)</i>		
Kasum investeeringutelt kapitaliosaluse meetodil	-658 082	-970 398
Muud finantstulud ja -kulud	-34 913	-35 938
Tegevuskasum enne käibekapitali muutust	-7 115	-8 112
Tulevaste perioodide kulud (+/-)	-937	-1 107
Võlgnevus hankijatele (+/-)	0	165
Põhitegevuse genereeritud raha	-8 052	-9 054
Saadud intressid	4 913	612
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	-3 139	-8 442
INVESTEERIMISTEGEVUSE RAHAVOOD		
Laekumised sidusettevõtte osade müügist	167	0
Laekumised nõuete müügist	30 010	0
Intresside laekumised	0	9 128
Dividendide laekumised	369 920	609 280
RAHAVOOD INVESTEERIMISTEGEVUSEST	400 097	618 408
FINANTSEERIMISTEGEVUSE RAHAVOOD		
Laenude tagasimaksmine	-998 923	-7 975
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST	-998 923	-7 975
RAHAJÄÄGI KOGUMUUTUS	-601 965	601 991
RAHA ALGJÄÄK	606 097	4 436
RAHA LÕPPJÄÄK	4 132	606 097

OÜ Adelmes**2004. a majandusaasta aruanne**
04-07-2005**Omakapitali muutuste aruanne**
(kroonides)

	Osakapital	Kohustuslik reservkapital	Eelm. perioodide jaotamata kasum	Aruandeaasta kasum	Kokku
Seisuga 01.01.03	300 000	30 000	4 539 936	721 865	5 591 801
Eelmise perioodi kasum			721 865	-721 865	
2003.a. kasum				998 224	
Seisuga 31.12.03	300 000	30 000	5 261 801	998 224	6 590 025
Seisuga 01.01.04	300 000	30 000	5 261 801	998 224	6 590 025
Eelmise perioodi kasum			998 224	-998 224	
2004.a. kasum				685 880	
Seisuga 31.12.04	300 000	30 000	6 260 025	685 880	7 275 905

Vastavalt OÜ Adelmes põhikirjale on osakapitali minimaalseks suuruseks 300.000 krooni ja maksimaalseks suuruseks 1.200.000 krooni.

2004. aastal osakapitalis muudatusi ei tehtud ja dividende ei makstud.



Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

OÜ Adelves 2004. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistavaga. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduses, mida täiendavad Raamatupidamise Toimkonna poolt välja antud juhendid.

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

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid.

Muud nõuded

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, antud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised nõuded), välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud nõudeid, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades. Edasimüügi eesmärgil soetatud nõudeid kajastatakse õiglase väärtuse meetodil.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtte on ettevõtte, mille üle emasettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui ettevõtte omab sidusettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse kajastatakse bilansis kasutades kapitaliosaluse meetodit. Selle meetodi kohaselt võetakse investeering algselt arvele tema soetusmaksumuses, mida korrigeeritakse järgmistel perioodidel investori osalusega muutustes investeeringuobjekti omakapitalis ja omandamisel tekkinud firmaväärtuse amortisatsiooniga.

Omavahelised realiseerumata kasumid elimineeritakse vastavalt ettevõtte osaluse suurusele. Realiseerimata kahjumid elimineeritakse samuti, välja arvatud juhul, kui kahjumi põhjuseks on vara väärtuse langus.

Investeering sisaldab omandamisel tekkinud firmaväärtust, millest on maha arvestatud kogunenud amortisatsioon.

Juhul kui ettevõtte osalus kapitaliosaluse meetodil kajastatava tütar- või sidusettevõtte kahjumis on võrdne või ületab tütar- või sidusettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investeeringu bilansilist väärtust nullini ning edasisi kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama tütar- või sidusettevõtte kohustusi - sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Finantskohustused

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit.

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 maksumääraga 24/76 netodividendina väljamakstud summalt. 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.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, hinnatakse bilansipäeval ümber Eesti kroonidesse ametlikult kehtivate Eesti Panga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Tulude arvestus

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid osanikele.

Lisa 1 Raha ja pangakontod

	31.12.2004	31.12.2003
Sularaha kassas	447	270
Pangakontod	3 685	605 827
Raha ja pangakontod kokku	4 132	606 097

Lisa 2 Maksud

	Ettemaks	
	31.12.2004	31.12.2003
Käibemaks	4 458	3 521

Lisa 3 Sidusettevõtted**2004. a omas OÜ Adelmes osalusi järgmistes sidusettevõtetes:**

Nimi	Tegevusala
OÜ ERI Kinnisvara	kinnisvaratehingud
OÜ Russel Projekt	reklaamiteenused
OÜ Pereapteek	ravimimüük

	ERI Kinnisvara	Russel Projekt	Pereapteek
Aktsiate ja osade arv aasta alguses (tk.)	478 720	1	1
Aruandeaastal soetatud aktsiad ja osad (tk.)	0	0	0
Aruandeaastal müüdud aktsiad ja osad (tk.)	0	1	1
Aktsiate ja osade arv aasta lõpus (tk.)	478 720	0	0
Osalus % aasta lõpus / (alguses)	21,76 / (21,76)	0 / (33,3)	0 / (25)
Soetusmaksumus aasta alguses	4 787 200	16 400	12 000
Bilansiline maksumus aasta alguses	9 595 398	0	0
Aruandeaasta kapitaliosaluse kasum	657 915	0	0
Aruandeaastal saadud dividendid	-369 920	0	0
Bilansiline maksumus aasta lõpus	9 883 393	0	0
Soetusmaksumus aasta lõpus	4 787 200	0	0

**Sidusettevõtete konsolideerimine
laiendatud kapitaliosaluse meetodil**

	ERI Kinnisvara
Aruandeaasta puhaskasum	3 222 525
Konsolideeritud kasumi osa	701 221
Goodwilli kulum 2004.a	-43 306
Konsolideeritud kasum/kahjum	657 915
Amortiseerimata goodwilli jääk 31.12.04	1 308 210

OÜ Adelmēs võõrandas märtsis 2004 oma osaluse OÜ-s Russel Projekt hinnaga 167 krooni. Koos osalusega võõrandati ka laenu- ja intressinõuded hinnaga 10 krooni. Sellest tehingust teenis OÜ Adelmēs kasumit 167 krooni

OÜ Adelmēs võõrandas septembris 2004 oma osaluse OÜ-s Pereapteek tasuta. Koos osalusega võõrandati ka laenu- ja intressinõuded hinnaga 30 000 krooni. Sellest tehingust teenis OÜ Adelmēs kasumit 26 964 krooni.

Lisa 4 Muud võlad

	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>		
	Saldo	12 kuu	1-5 aasta
	31.12.2004	jooksul	jooksul
Võlad emaettevõttele (lisa 6)	2 616 078	2 616 078	

	<u>Tagasimakse tähtaeg</u>		
	Saldo	12 kuu	1-5 aasta
	31.12.2003	jooksul	jooksul
Võlad emaettevõttele (lisa 6)	3 615 001		3 615 001

Võlad on intressita ja ilma tagatiseta. Kohustuse lõpptähtaeg on 31.12.2005

Lisa 5 Müügitulu

OÜ Adelmēs müügitulu koosneb ühest konsultatsiooniteenuse eest saadud tasust. Teenus osutati Eesti äriühingule.

Lisa 6 Tehingud seotud osapooltega

OÜ Adelmēs aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke (emaettevõtte ning emaettevõtte omanikud);
- sidusettevõtteid;
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid (s.h emaettevõtte teised tütarettevõtted);
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

OÜ Adelmēs ei ole seotud osapooltelt ostnud ega müünud kaupu ja teenuseid.

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2004	31.12.2003
Emaettevõtte	2 616 078	3 615 001
Kohustused kokku	2 616 078	3 615 001

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

OÜ Adelves juhatus teeb ainuosanikule ettepaneku jätta 2004. aasta puhaskasum summas 685 880 krooni jaotamata ning lisada see eelmiste perioodide jaotamata kasumile.



04 -07- 2005

Juhatuse allkirjad 2004. a majandusaasta aruandele

OÜ Adelves 2004. a majandusaasta aruande, mis on kinnitatud ainuosaniku otsusega 30. juunil 2005. a.



Juhataja
Kaljo Kahro

04 -07- 2005

OÜ Adelmēs
Registrikood 10198374
OSANIKE NIMEKIRI
30. juunil 2005. a.
Tallinnas

1. **Eastern Activity Fund Ltd.**, registrikood 17,428

asukoht 35. Barrack Road, Belize City, Belize

kellele kuulub omandiõiguse alusel OÜ Adelmēs osa, mis esindab ükssada protsenti (100%) OÜ Adelmēs osakapitali summas kolmsada tuhat krooni (300 000 EEK) ning kellele kuuluvad seega kõik kolmtuhat (3000) OÜ Adelmēs osaga määratud hääleõiguslikku häält.