

OÜ NG KAPITAL

2003.a. majandusaasta aruanne

OÜ NG Kapital peamiseks tegevusalaks on investeerimistegevus.

Juriidiline aadress:	Hobujaama 4 10151 Tallinn Eesti Vabariik
Äriregistri nr.	10220458
Telefon:	+372 6674 220
Faks:	+372 6674 222
Majandusaasta algus:	01.07.2003
Majandusaasta lõpp:	31.12.2003
Juhatuse liikmed:	Andres Järving, Jüri Kão Enn Kunila, Indrek Vanaselja
Pank	Hansapank

Majandusaasta aruanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest ja kasumi jaotamise ettepanekust.

Sisukord

Sisukord	2
TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	4
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele	4
BILANSS	5
KASUMIARUANNE.....	5
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	6
RAHAVOOGUDE ARUANNE	6
Raamatupidamise aastaaruande lisad	7
Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused	7
Lisa 1 Tütarettevõtete aktsiad.....	9
Lisa 2 Mitmesugused võlad	9
Lisa 3 Osakapital.....	9
Lisa 4 Tehingud seotud osapooltega	9
MAJANDUSAASTA KASUMIJAOTAMISE ARUANNE	10
Juhatuse allkirjad 2003 majandusaasta aruandele	11
Üle 10 protsendi osasid omavate osanike nimekiri.....	12

TEGEVUSARUANNE

OÜ NG Kapital peamised tegevussuunad on investeringute juhtimine ning sellega seotud nõustamine ja arendustegevus.

OÜ NG Kapital eesmärgiks on suurendada omanike poolt ettevõttesse investeeritud vara väärtust.

Korralisel üldkoosolekul võeti vastu otsus muuta majandusaastat. Uueks majandusaastaks on kalendriaasta.

Juhatuse liikmed võtsid vastu otsuse kajastada AS-i NG Investeeringud aktsiaid bilansis tagasiulatuvalt konsolideerimata kapitaliosaluse meetodil.

Ettevõtte bilansimaht oli seisuga 31.12.2003 372 797 tuhat krooni ja puhaskasum perioodil 01.07.2003-31.12.2003 40 940 tuhat krooni. Kasum moodustus tütarettevõtte kapitaliosaluse kasumist.

Ettevõtte planeerib jätkata tegevust põhikirjalistel tegevusvaldkondadel.

Aruandeperioodil töötasu ning juhatuse, nõukogu tasusid ei makstud.

Jüri Kào
Juhatuse liige

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Juhatuse kinnitus raamatupidamise aastaaruandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 4 kuni 9 toodud OÜ NG Kapital 2003 raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud põhimõtted, arvestusmeetodid ja hindamisalused on kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamistava nõuetega;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab ettevõtte finantsseisundit ja majandustulemust õigesti ja õiglaselt;
3. OÜ NG Kapital on jätkuvalt tegutsev ettevõte.

Andres Järving
Juhatuse liige

Jüri Käo
Juhatuse liige

Enn Kunila
Juhatuse liige

Indrek Vanaselja
Juhatuse liige

Tallinn, 21. juunil 2004

Juhatuse liige: _____

OÜ NG KAPITAL
Majandusaasta aruanne

BILANSS

(tuhandetes kroonides)

			korrigeeritud	
	Lisa nr	31.12.2003	30.06.2003	30.06.2003
KÄIBEVARA				
Raha ja pangakontod		1	193	193
Nõue kontsernikontole	(4)	185	0	0
Viitlaekumised		0	27 899	27 899
KÄIBEVARA KOKKU:		185	28 092	28 092
PÕHIVARA				
Pikaajalised finantsinvesteeringud				
Tütarettevõtete aktsiad	(1)	372 611	323 759	104 622
Pikaajalised finantsinvesteeringud kokku		372 611	323 759	104 622
PÕHIVARA KOKKU:		372 611	323 759	104 622
AKTIVA KOKKU:		372 797	351 851	132 714
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Mitmesugused võlad	(2)	104 642	104 642	104 642
Viitvõlad		0	2	2
Lühiajalised kohustused kokku		104 642	104 644	104 644
KOHUSTUSED KOKKU		104 642	104 644	104 644
OMAKAPITAL				
Osakapital	(3)	40	40	40
Ülekurs	(1)	141 852	141 852	0
Riskimaandamisreserv	(3)	1 169	0	0
Kohustuslik reservkapital		70	70	70
Eelmiste aastate jaotamata kasum		84 083	7 501	0
Aruandeaasta kasum		40 940	97 744	27 960
KOKKU OMAKAPITAL		268 155	247 207	28 070
PASSIVA KOKKU		372 797	351 851	132 714

KASUMIARUANNE

(tuhandetes kroonides)

			korrigeeritud	
	Lisa nr.	01.07.2003- 31.12.2003	01.07.2002- 30.06.2003	01.07.2002- 30.06.2003
BRUTOKASUM		0	0	0
Üldhalduskulud		5	12	12
ÄRIKASUM		-5	-12	-12
Finantstulud				
tütarettevõtete aktsiatelt ja osakutelt	(1)	40 945	97 683	0
muud finantstulud		0	85	27 985
Kokku finantstulud:		40 945	97 769	27 985
ARUANDEAASTA PUHASKASUM		40 940	97 744	27 960

Arvestuspõhimõtted lk. 7-8 ning aastaaruande lisad lk9 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

OÜ NG KAPITAL
Majandusaasta aruanne

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE
(tuhandetes kroonides)

	Aktiikapital / osakapital maandamis- resrv	Riski-Reservid	Ülekurs	Eelmiste perioodide kasum/kahjum	Aruandeaasta kasum	Kokku
1.07.2002	700	0	70 141 852	-132	21 446	163 936
2002/2003.a puhaskasumi jagamine	0	0	0 0	21 446	-21 446	0
Dividendid	0	0	0 0	-13 813	0	-13 813
Aktiikapitali vähendamine	-660	0	0 0	0	0	-660
Aruandeaasta kasum	0	0	0 0	0	97 744	97 744
30.06.2003	40	0	70 141 852	7 501	97 744	247 207
30.06.2003	40	0	70 141 852	7 501	97 744	247 207
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju	0	0	0 0	6 737	0	6 737
2003.a puhaskasumi jagamine	0	0	0 0	97 744	-97 744	0
Riskimaandamisreserv	0	1 169	0 0	0	0	1 169
Dividendid	0	0	0 0	-27 899	0	-27 899
Aruandeaasta kasum	0	0	0 0	0	40 940	40 940
31.12.2003	40	1 169	70 141 852	84 083	40 940	268 155

RAHAVOOGUDE ARUANNE
(tuhandetes kroonides)

	Lisa nr.	6 kuud 2003	2002/2003
RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST			
Ärikasum		-5	-12
Äritegevusega seotud käibevara muutus	(4)	-185	594
Äritegevusega seotud kohustuste muutus		-2	-651
KOKKU RAHAVOOG ÄRITEGEVUSEST		-192	-69
RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST			
Saadud intressid		0	85
Saadud dividendid		27 899	0
KOKKU RAHAVOOG INVESTEERIMISTEGEVUSEST		27 899	85
RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST			
Makstud dividendid	(3)	-27 899	-13 813
Antud laenude tagasimaksed		0	13 950
KOKKU RAHAVOOG FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		-27 899	136
RAHAVOOG KOKKU		-192	153
RAHA JA PANGAKONTOD PERIOODI ALGUL		193	40
RAHA JA PANGAKONTOD PERIOODI LOPUL		1	193
RAHA JA PANGAKONTODE MUUTUS		-192	153

Arvestuspõhimõtted lk. 7-8 ning aastaaruande lisad lk9 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamiselused

OÜ NG Kapital 2003.aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti Vabariigi hea raamatupidamise tavaga. Hea raamatupidamise tava 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.

OÜ NG Kapital kasutab kasumiaruande koostamisel Eesti Vabariigi raamatupidamise seaduse lisas 2 toodud kasumiaruande skeemi nr 2.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides.

Vastavalt juhatuse otsusele kajastab OÜ NG Kapital osalust tütarettevõttes alates 01.07.2003 kapitaliosaluse meetodil. Osalus tütarettevõttes on korrigeeritud tagasiulatavalt alates soetushetkest.

Arvestusskeemi- ja meetodi muudatused

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

Tütarettevõtte tütarettevõtte AS Kitman põhivaragrupi "Maa ja ehitised" ümberhindlus toimus 2002.aastal AS NG Investeeringud bilansis kajastati ümberhindluse summa 9 799 tuhat krooni seisuga 01.01.2003 eelmiste perioodide jaotamata kasumi suurenemisena. OÜ NG Kapital osa ümberhindlusest on 6 737 tuhat krooni.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat raha, arvelduskontode jääke (va. arvelduskrediit).

Mitmesugused nõuded

Mitmesugused nõuded on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded on bilansis alla hinnatud tõenäoliselt laekuva summani ja lootusetud nõuded on kantud bilansist välja.

Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat. Tütarettevõtete soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena. Ühise kontrolli all toimuvad äriühendused kajastatakse korrigeeritud ostumeetodil, kus omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused võetakse arvele nende bilansilises väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara bilansilise väärtuse vahe kajastatakse ülekursina omakapitalis. Investeeringud tütarettevõtetesse 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 tütarettevõtte kahjumis on võrdne või ületab tütar-ettevõtte bilansilist väärtust, vähendatakse investorigu bilansilist väärtust nullini ning edasise kahjumeid kajastatakse bilansiväliselt. Erandiks on olukord, kui ettevõtte on garanteerinud või kohustatud rahuldama tütar-ettevõtte kohustusi - sellisel juhul kajastatakse bilansis nii vastavat kohustust kui kapitaliosaluse meetodi kahjumit.

Finantskohustused

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

OÜ NG KAPITAL

Majandusaasta aruanne

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 26/74 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.

Tulude arvestus.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus 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 aktsia- või osakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia- või osakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele/osanikele.

Riskimaandamisreserv

AS Eesti Raudtee, millest OÜ NK Kapital omab osalust läbi tütarettevõtte, kasutab kütusehinna kõikumisest tingitud riskide vähendamiseks derivatiivseid finantsinstrumente. Efektiivseks riskimaandamiseks kasutatavate derivatiivsete finantsinstrumentide tegeliku väärtuse muutumine kajastatakse omakapitalis riskimaandamis-reservina. Riskimaandamise arvestuse lõpetamisel ja oodatava tehingu toimumisel kantakse omakapitali hulka kuuluv kumulatiivne puhaskasu või -kahju vastava perioodi puhaskasumisse või -kahjumisse.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Tütarettevõtete aktsiad

Ettevõtte soetas 2002.aastal 68.75% AS NG Investeeringud aktsiatest, mis olid seisuga 30.06.2003 bilansis kajastatud pikaajaliste aktsiate ja osakutena. Vastavalt juhatuse otsusele kajastatakse nimetatud aktsiad tagasiulatuvalt kapitaliosaluse meetodil (korregeeritud bilanss ja kasumiaruanne).

Aktsiate soetusmaksumus oli 104 622 tuhat krooni.

Korregeeritud ostumeetodi tulemusena tekkis *ülekurss* summas 141 851,9 tuhat krooni.

	<u>AS NG Investeeringud</u>
Osalus % aasta alguses	69
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta algul	323 759
Osaluse bilansiline väärtus aasta alguses	323 759
Aruandeaasta kapitaliosaluse kasum	40 945
Riskimaandamisreserv (*)	1 169
Arvestuspõhimõtete muutmise mõju (**)	6 737
Osalus % aasta lõpus	69
Osalus investeerimisobjekti omakapitalis aasta lõpul	372 611
Osaluse bilansiline väärtus aasta lõpus	372 611

*, ** - vaata lisa 3

Lisa 2 Mitmesugused võlad

Mitmesuguste võlgade all on kajastatud AS NG Investeeringud aktsiate soetamisel (vt lisa 1) tasumata jäänud summa, saldo seisuga 31.12.2003 on 103 982 tuhat (2002/2003: 103 982 tuhat) krooni ja aktsiakapitali vähendamise käigus osanikele väljamaksmata osa summas 660 (2002/2003: 660 tuhat) tuhat krooni.

Lisa 3 Osakapital

31.12.2003 jagunes osakapital üldsummas 40 tuhat krooni neljaks osaks nimiväärtusega 10 tuhat krooni. Põhikirja kohaselt maksimumkapitali suuruseks on 160 tuhat krooni.

2003.aastal on osanikele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas 27 899,2 tuhat krooni. Dividendide maksimisega seoses riigile tulumaksu ei tasutud, kuna osanikud said sama summa ülatuses dividende äriühingult, kus osalus oli üle 20%.

Ettevõtte vaba omakapital seisuga 31.12.2003 moodustas 125 023 (2002/2003: 105 245) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 92 517 (2002/2003: 77 882) tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 32 506 (2002/2003: 27 364) tuhat krooni.

Seisuga 31.12.2003 oli AS Eesti Raudteel, millest OÜ NG Kapital omab osalust läbi tütarettevõtja, kolm riskimaandamise instrumenti turuväärtusega 14 897 tuhat krooni. OÜ NG Kapital tütarettevõtte osa ruiskimaandamisreservis on 1 701 tuhat krooni ja OÜ NG Kapital osa 1 169 tuhat krooni.

Tütarettevõtte tütarettevõtte AS Kitman põhivaragrupi "Maa ja ehitised" ümberhindlus toimus 2002.aastal AS NG Investeeringud bilansis kajastati ümberhindluse summa 9 799 tuhat krooni seisuga 01.01.2003 eelmiste perioodide jaotamata kasumi suurenemisena. OÜ NG Kapital osa ümberhindlusest on 6 737 tuhat krooni.

Lisa 4 Tehingud seotud osapooltega

OÜ NG Kapital on liitunud AS NG Investeeringud kontsernikonto lepinguga.

2003.a. majandusaastal kontsernikonto paigutustelt intressitulu ei teenitud.

Seisuga 31.12..03 oli AS-I NG Kapital bilansiline nõue kontsernikonto vastu summas 185,2 tuhat (2002/2003: 0) krooni.

Vastavalt kontsernikonto lepingule vastutavad kontserni liikmed pangale tasumata summade eest solidaarselt.

Tehingutes seotud osapooltega ei ole juhtkonna hinnangul kasutatud turuhindadest erinevaid hindu.

Juhatus liige: _____

MAJANDUSAASTA KASUMIJAOTAMISE ARUANNE

OÜ NG KAPITAL juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2003 aasta (01.07.2003 – 31.12.2003) puhaskasum alljärgnevalt:

- 1) jaotamata kasum – 40 940 tuhat krooni

Ühtlasi teeb juhatus ettepaneku maksta osanikele jaotamata kasumist dividende summas 13 949,6 tuhat krooni.

Juhatuse allkirjad 2003 majandusaasta aruandele

OÜ NG Kapital 2002/2003 majandusaasta aruande, mis on kinnitatud osanike üldkoosoleku poolt 21. juuni 2004 otsusega, allkirjastamine 21.06. 2004.a.:

Andres Järving
Juhatuse liige

Jüri Käo
Juhatuse liige

Enn Kunila
Juhatuse liige

Indrek Vanaselja
Juhatuse liige

Üle 10 protsendi osasid omavate osanike nimekiri

Osaniku nimi	Aadress	Reg.kood	Osade arv	Osade nimiväärtus	Osade omandamise aeg	Osalus ettevõttes
OÜ Gotfried	Tallinn	10643957	1	10 000	24.05.2002	25%
OÜ Probus	Tallinn	10655707	1	10 000	24.05.2002	25%
OÜ Sperare	Harjumaa	10656569	1	10 000	24.05.2002	25%
OÜ Vincere	Tallinn	10668064	1	10 000	24.05.2002	25%

Majandusaasta aruande allkirjad

OÜ NG KAPITAL (registrikood: 10220458) 01.01.2003 - 31.12.2003 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Jüri Kão (juhatuse liige)

Kinnitanud

30.06.2004