

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2011

aruandeaasta lõpp: 31.12.2011

ärinimi: Aktsiaselts KAWE KAPITAL

registrikood: 10179365

tänava/talu nimi, Pärnu mnt 15

maja ja korteri number:

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihnumber: 10141

telefon: +372 6651704

faks: +372 6651701

e-posti address: kawe@kawe.ee

veebilehe address: www.kawe.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Omakapitali muutuste aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	8
Lisa 2 Raha	9
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	9
Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	10
Lisa 5 Muud pikaajalised finantsinvesteeringud	10
Lisa 6 Võlad ja ettemaksed	10
Lisa 7 Aktsiakapital	11
Lisa 8 Müügitulu	11
Lisa 9 Teenustasu tulud	11
Lisa 10 Tööjõukulud	12
Lisa 11 Seotud osapooled	12

TEGEVUSARUANNE 2011

Möödunud majandusaastal jätkas ettevõtte personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Aastat iseloomustas globaalne ebastabiilsus ning teravad võlaprobleemid mitmetes eurotsooni kuuluvates riikides. Vaatamata taastunud majanduskasvule ning paranaevatele majandustulemustele olid globaalse negatiivse fooni tõttu Balti riikide emitentide aktsiate tootlused aasta jooksul valdavalt negatiivsed. Hallatavate aktsiaportfellide keskmine tootlus oli -20,14%.

Aktsaindeksite tootlused 2011. aastal

S&P 500	0,0%
Dow Jones Eurostoxx 50	-8,4%
Nikkei	-17,3%
OMX Baltic Benchmark GI	-19,1%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiaportfellide keskmised aastatootlused:

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
11,7%	23,2%	40,6%	22,8%	20,4%	9,5%	-5,8%	-46,3%	45,7%	35,7%	-20,14%

Absoluuttootluse saavutamise eesmärgiga Kawe Investeerimisfondi tootluseks kujunes möödunud aastal -17,2%. Omavahendite paigutamisest teenis Kawe Kapital aasta jooksul kahjumit 33 tuhat eurot ning aasta lõpul oli ettevõtte omakapital 161 tuhat eurot. Ettevõtte kahjum oli 50 tuhat eurot.

Hallatavate portfelli haldustasudest laekus aastaga 113 tuhat eurot. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 45 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 10 miljonit eurot.

2011. aastal oli keskmine töötajate arv ettevõttes 5 inimest. Töötajate arv aasta jooksul ei muutunud.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010	Lisa nr
Varad			
Käibevara			
Raha	29 221	69 516	2
Nõuded ja ettemaksed	41 568	171 011	3
Kokku käibevara	70 789	240 527	
Põhivara			
Finantsinvesteeringud	119 535	74 086	5
Materiaalne põhivara	1 141	443	
Kokku põhivara	120 676	74 529	
Kokku varad	191 465	315 056	
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	30 525	38 416	4,6
Kokku lühiajalised kohustused	30 525	38 416	
Kokku kohustused	30 525	38 416	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 606	7
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 060	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	44 574	-24 057	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-49 700	134 845	
Kokku omakapital	160 940	276 640	
Kokku kohustused ja omakapital	191 465	315 056	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2011	2010	Lisa nr
Teenustasu tulud	112 983	219 475	8,9
Teenustasu kulud	-36 524	-31 171	
Puhas teenustasutulu	76 459	188 304	
Intressitulud	5 081	3 833	
Intressikulud	-232	-8	
Puhas intressitulu	4 849	3 825	
Investeeringitulud	64 524	55 436	
Investeeringikulud	-97 730	-8 231	
Puhas investeeringitulu	-33 206	47 205	
Muud finantstulud ja -kulud	3 855	3 171	
Muud äritulud	1 278	0	
Mitmesugused tegevuskulud	-23 759	-38 304	
Tööjõukulud	-60 068	-69 133	10
Põhivara kulum ja väärtuse langus	-454	-223	
Muud ärikulud	-1 700	0	
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-32 746	134 845	
Tulumaks	-16 954	0	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-49 700	134 845	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2011	2010
Rahavood äritegevusest		
Laekumised kaupade müügist ja teenuste osutamisest	259 902	80 791
Muud äritegevuse tulude laekumised	1 278	256
Väljamaksed tarnijatele kaupade ja teenuste eest	-63 844	-66 936
Väljamaksed töötajatele	-84 108	-45 026
Kokku rahavood äritegevusest	113 228	-30 915
Rahavood investeerimistegevusest		
Tasutud materiaalse ja immateriaalse põhivara soetamisel	-1 153	0
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-145 078	-61 967
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	66 102	85 783
Laekunud intressid	5 384	3 745
Laekunud dividendid	3 826	3 369
Muud väljamaksed investeerimistegevusest	-56 655	0
Muud laekumised investeerimistegevusest	56 975	24 558
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-70 599	55 488
Rahavood finantseerimistegevusest		
Makstud dividendid	-66 000	0
Makstud ettevõtte tulumaks	-16 954	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-82 954	0
Kokku rahavood	-40 325	24 573
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	69 516	45 141
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-40 325	24 573
Valuutakursside muutuste mõju	30	-198
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	29 221	69 516

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

					Kokku
	Aktsiakapital nimiväärtuses	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	
31.12.2009	140 606	11 186	14 060	-24 057	141 795
Aruandeaasta kasum (kahjum)				134 845	134 845
31.12.2010	140 606	11 186	14 060	110 788	276 640
Aruandeaasta kasum (kahjum)				-49 700	-49 700
Emiteeritud aktsiakapital	194			-194	0
Makstud dividendid				-66 000	-66 000
Muutused reservides			20	-20	0
31.12.2011	140 800	11 186	14 080	-5 126	160 940

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariiki euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on raamatupidamiskohustuslane seisuga 1. jaanuar 2011 teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse, lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro. 2011. aasta raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

AS-i Kawe Kapital 2011. 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 Toimikonna 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 eurodes. Kasumiaruande puhul kasutatakse finantsteenuse osutajale mõeldud skeemi nr.3

Raha

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoiuiseid ja nii lühiajalisi kui ka pikaajalisi pangadeposiite.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused seisuga 31. detsember 2011 on ümber hinnatud Eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

Finantsinvesteeringud

Pikaajaliste finantsinvesteeringutena (muude pikaajaliste investeeringutena aktsiatesse ja väärtpaberitesse) kajastatakse väärtpaberid (aktsiad, võlakirjad, fondi osakud jne.), mida tõenäoliselt ei müüda lähema 12 kuu jooksul, kindla lunastustähtajaga väärtpaberid, mille lunastustähtaeg on hiljem kui 12 kuud pärast bilansipäeva.

Pikaajalised finantsinvesteeringud võetakse arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud õiglase väärtus ning kasutades tehingu väärtuspäeva meetodit. Kui bilansipäev jääb tehingu- ja väärtuspäeva vahelisele perioodile, tuleb soetatavate varade tehingu- ja bilansipäeva vahelisel perioodil toimunud väärtuse muutus kajastada kasumiaruandes.

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite väärtus määratakse antud börsi bilansipäeva ametliku sulgemishinna alusel. Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse finantsvarad alla nende õiglasele väärtusele.

Finantsinvesteeringute ümberhindlusest tekkinud kasum (kahjum) kajastatakse kasumiaruandes perioodi tuluna või kuluna ridadel "investeeringutest tulud ja -kulud"

Nõuded ja ettemaksud

Nõuete ja ettemaksete all on kajastatud nõuded ostjate vastu, ettemaksud hankijatele, muud nõuded ja tulevaste perioodide ettemakstud kulud. Nõuete hindamine.

Ostjatelt laekumata arveid on hinnatud bilansis lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Nõuete hindamisel on vaadeldud iga nõuet eraldi. Nõuete allahindlusi kajastatakse kas vastaval kontraktil või nõude bilansilise jääkväärtuse vähendamisenä.

Lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuv summas.

Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 575.20 eurot 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 akumulatsioonid 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 järgnevatel perioodides. Aktsiaseltsi põhivara koosneb muust inventarist. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarset meetodit kasutades.

Põhivara arvelevõtmise alampiir 575.20

Finantskohustused

Finantskohustuse all on kajastatud võlad tarnijatele, maksuvõlad ja võlad töövõtjatele. Finantskohustused võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantskohustusega otseselt seotud tehingukulutusi. Finantskohustusi kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus eemaldatakse bilansist siis, kui see on rahuldatud või lõpetatud.

Maksustamine

Ettevõtte tulumaks.

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit, vaid väljamakstavaid dividende ja teatud liiki väljamakseid ning kulusid, mis on ära tootud tulumaksuseaduses. Alates 1. jaanuarist 2008. a on väljamakstud dividendide osas maksumääraks 21/79.

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.

Tulud

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

Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	14	0
Arvelduskontod	288	8 875
Tähtajalised hoiused	28 919	60 641
Kokku raha	29 221	69 516

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjate vastu	14 442	161 361
Ostjatelt laekumata arved	14 442	161 361
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	0	442
Muud nõuded	25 840	7 935
Viitlaekumised	89	186
Muud nõuded	25 751	7 749
Ettemaksed	1 286	1 273
Kokku nõuded ja ettemaksed	41 568	171 011

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010	
	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	2 838	0	23 828
Üksikisiku tulumaks	591	0	1 680
Sotsiaalmaks	1 199	0	2 961
Töötuskindlustusmaksed	153	0	377
Muud maksude ettemaksed ja maksuvõlad	219		
Ettemaksukonto jääk		442	
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	5 000	442	28 846

Lisa 5 Muud pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
31.12.2009	71 817	3 437	0	75 254
Soetamine	51 568	0	10 399	61 967
Müük müügihinnas või lunastamine	-79 872	0	0	-79 872
Kasum (kahjum) müügist ja ümberrhindlusest	15 994	689	54	16 737
31.12.2010	59 507	4 126	10 453	74 086
Soetamine	117 510	0	27 568	145 078
Müük müügihinnas või lunastamine	-68 346	0	0	-68 346
Kasum (kahjum) müügist ja ümberrhindlusest	-31 032	-502	251	-31 283
31.12.2011	77 639	3 624	38 272	119 535

Lisa 6 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad tarnijatele	6 660	8 349
Maksuvõlad	5 000	28 846
Muud võlad	18 865	1 221
Muud viitvõlad	18 865	1 221
Kokku võlad ja ettemaksed	30 525	38 416

Lisa 7 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital	140 800	140 606
Aktsiate arv (tk)	2 200	2 200
Aktsiate nimiväärtus	6.40	6.39

Lisa 8 Müügitulu

(eurodes)

	2011	2010
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	107 592	211 614
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	107 592	211 614
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike		
Müük väljaspool Euroopa Liidu riike, muud	5 391	7 861
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike, kokku	5 391	7 861
Kokku müügitulu	112 983	219 475
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Investeeringuvõlakirjadesse, väärtpaperitesse, jasarnastesse finantsvahenditesse	101 473	214 201
Fondidevalitsemine	2 948	5 018
Muu teenustasutulu	8 562	256
Kokku müügitulu	112 983	219 475

Lisa 9 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2011	2010
Valitsemise teenustasud	101 473	96 362
Valitsemise edukustasud	0	117 839
Fondi tasud	2 948	5 018
Muu teenustasutulu	8 562	256
Kokku teenustasu tulud	112 983	219 475

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	2011	2010
Palgakulu	44 691	51 436
Sotsiaalmaksud	15 377	17 697
Kokku tööjõukulud	60 068	69 133
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	5	5

Lisa 11 Seotud osapooled

(eurodes)

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2011	2010
Arvestatud tasu	18 606	21 162

Aruande digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KRISTJAN HÄNNI	Juhatuse liige	17.04.2012
AGO LAURI	Juhatuse liige	18.04.2012

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts KAWE KAPITAL aktsionäridele

Oleme auditeerinud Aktsiaselts KAWE KAPITAL raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2011, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisaasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 4 kuni 15, on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnaajajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamiseks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitika asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt Aktsiaselts KAWE KAPITAL finantsseisundit seisuga 31.12.2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

/digitaalselt allkirjastatud/

Aivar Kisant

Vandeauditori number 331

Asjur Audit OÜ

Auditoorettevõtja tegevusloa number 159

Indreku tee 4 Rae küla, Rae vald, Harjumaa

24.04.2012

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2011 - 31.12.2011 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
AIVAR KISANT	Vandeaudiitor	24.04.2012

Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2011
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	44 574
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-49 700
Kokku	-5 126
Katmine	
Kohustusliku reservkapitali suurendamine (vähendamine)	
Dividendideks	
Aktsiakapitali suurendamine (vähendamine)	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	
Kokku	

AS Kawe Kapitali juhatus teeb ettepaneku katta eelmiste perioodide kahjum summas 5126 eurot tulevaste perioodide kasumi arvelt.

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6651704
Faks	+372 6651701
E-posti address	kawe@kawe.ee
Veebilehe address	www.kawe.ee