

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2018

aruandeaasta lõpp: 31.12.2018

ärinimi: Aktsiaselts KAWE KAPITAL

registrikood: 10179365

tänava nimi, Pärnu mnt.

maja number: 18

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihnumber: 10141

telefon: +372 6651704

faks: +372 6651701

e-posti address: info@kawekapital.ee

veebilehe address: www.kawekapital.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	6
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Raha	14
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	15
Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	16
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud	16
Lisa 6 Materiaalsed põhivarad	17
Lisa 7 Võlad ja ettemaksed	18
Lisa 8 Aktsiakapital	18
Lisa 9 Teenustasu tulud	19
Lisa 10 Tööjõukulud	19
Lisa 11 Tulumaks	19
Lisa 12 Seotud osapooled	19
Aruande allkirjad	21
Vandeauditiitori aruanne	22

1. TEGEVUSARUANNE 2018

1.1. Äritegevus

Möödunud majandusaastal jätkas Kawe Kapital AS personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Aastat iseloomustasid jätkuvalt ülimalt madalal tasemel intressimäärad, mis teevad fikseeritud tulumääraga instrumentidesse investeerimise keeruliseks. Lähiregioonis jätkusid geopoliitilised probleemid Ukrainas ja Venemaal. Lõpplahenduseni ei jõutud BREXIT-i tingimuste osas, mis Euroopa investeringute määramatust suurendab. Globaalselt mõjutas turge negatiivselt USA ja (peamiselt) Hiina vahel peetav kaubandussõda, mis tõi kaasa majanduskasvu pidurdumise Hiinas ja Euroopas. Balti riigid näitasid muu Euroopa taustal väga tugevat arengut: Eestis kasvas majandus 3,9%, Lätis 4,8% ning Leedus 3,5%.

Kawe Kapital AS klientide tulemus oli möödunud aastal mõõdukalt negatiivne. Suur osa varadest oli aasta jooksul paigutatud Balti riikide emitentide aktsiatesse. Möödunud aastal oli ettevõtte hallatavate aktsiportfellide keskmine tootlus -6,25%.

Aktsiaindeksite tootlused 2018. aastal:

S&P 500	-6,2%
Eurostoxx 600	-13,1%
Nikkei	-12,1%
OMX Baltic Benchmark GI	-7,8%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiportfellide viimase 10 aasta keskmised aastatootlused:

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
45,7%	35,7%	-20,1%	23,8%	8,8%	0,78%	10,3%	5,46%	13,7%	-6,2%

Hallatavate portfelli haldustasudest laekus aastaga 142 tuhat eurot, edukustasusid ei võetud. Ettevõtte lõpetas aasta 66 tuhande euro kahjumiga. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 39 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 18 miljonit eurot. Sellest 8,1 miljonit eurot moodustasid koostöös elukindlustusseltsiga Compensa Life hallatavad vabatahtliku kogumispensioni varad, millede maht vähenes aastaga 2,95%.

Ettevõtte keskmine töötajate arv 2018.a. majandusaastal oli 4 inimest. Seadusandluse muutuse tõttu taotles Kawe Kapital Finantsinspeksiioonilt investeerimisühingu tegevusloa. Sellega seoses tuli ettevõttel möödunud majandusaastal teha erakorralisi kulutusi õigusabile. 2018. aasta pakkus finantsvaldkonnas ohtralt uusi regulatsioone. Jõustus Euroopa ülene finantsvaldkonna uus reeglistik (MiFID II) ja täpsemalt reguleeriti isikuandmete kaitse (GDPR määrus). Ettevõtte tegeles tegevusloa menetluse ajal aktiivselt sisereeglite ümberkujundamisega investeerimisühingutele rakenduvate regulatsioonide järgimiseks. Hiljem tehtud muudatused sisereeglites tulenesid vajadusest PRIIPside täpsemaks käsitlemiseks ning seoses rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamise kohustustega.

Aruandeaasta jooksul uusi olulisi investeringuid ei tehtud ning ettevõtte tegeles vaid vabade rahaliste vahendite paigutamise ja likviidsetesse väärtpaberitesse. Omavahendite paigutamisest teenis ettevõtte aastaga 6 tuhat eurot kahjumit. Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberitesse paigutatud varade maht 225 tuhat eurot, millest aktsiate ja fondiosakute osakaal oli 87% ja võlakirjade osakaal 13%. Lähitulevikus olulisi investeringuid ei plaanita.

Olulisi uurimis- ja arendusprojekte aasta jooksul ei olnud ja neid ei ole plaanis alustada ka järgmistel aastatel. Raamatupidamise aastaaruande koostamise perioodil ei toimunud olulisi sündmusi, mis ei kajastu raamatupidamise aastaaruandes, kuid mis oluliselt mõjutavad või võivad mõjutada järgmiste majandusaastate tulemusi. Ettevõtte väikese suuruse ning tegevuse iseloomu tõttu puuduvad tegevusega kaasnevad olulised keskkonna- ja sotsiaalsed mõjud.

1.2. Finantstulemused

Kawe Kapital AS olulisemad majandusnäitajad (tuhandetes eurodes):

Kasumiaruanne	2018	2017	muutus
Teenustasude tulu	143,1	265,5	-46,1%
Finantstulu (-kulu)	-5,6	53,8	-110,4%
Puhaskasum (-kahjum)	-65,6	153,9	-142,6%
Puhaskasumi marginaal	-45,9%	58,0%	-12,1%

Ärimahud	31.12.2018	31.12.2017	
Raha ja ekvivalendid	0,5	36,5	-98,6%
Omakapital	228,9	382,5	-40,2%
Bilansimaht	249,2	430,9	-42,2%
Klientide hallatavate varade maht	18031,5	15463,3	16,6%

Peamised finantssuhtarvud			
Omakapitali osakaal	91,9%	88,8%	3,1%
Omakapitali tootlus	-17,2%	54,3%	-71,5%
Klientide hallatavate varade tootlus	-6,25%	13,70%	-19,95%

Suhtarvude selgitused

Finantstulu – tulu, mis on saadud investeerimisest aktsiatesse ja võlakirjadesse (kasumiaruande read: intressitulu, puhas investeerimistulu ja muud finantstulud)

Omakapitali osakaal = omakapital/varad

Omakapitali tootlus = puhaskasum(-kahjum)/omakapital aasta alguses

Puhaskasumi marginaal = puhaskasum(-kahjum)/teenustasude tulud

Kliendi portfelli aastatootluse leidmiseks arvestatakse portfelli algväärtuse ja aasta jooksul tehtud sisse/väljamaksete nüüdisväärtuste summa ja on leitud aastatootlus, mille korral see summa vastab portfelli turuväärtusele perioodi lõpus.

1.3. Riski juhtimine ja kapitali adekvaatsus

Riskijuhtimine on üks osa Kawe Kapital AS-i sisekontrollisüsteemist ja selle eesmärgiks on identifitseerida, hinnata ja kontrollida kõiki ettevõtte tegevusega seotud riske, kindlustamaks Kawe Kapitali AS-i usaldusväärsus, stabiilsus ja kasumlikkus. Riskide identifitseerimise, mõõtmise, raporteerimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud juhatuse poolt. Riskide juhtimist teostab selleks määratud juhatuse liige. Riskianalüüsis kasutab riskijuht asjakohasel juhul stsenaariumi- ja tundlikkuse analüüsi, samuti stressiteste.

Kawe Kapital kasutab krediidi- ja tururiski kapitalinõuete arvutamiseks standardmeetodit ning operatsiooniriski kapitalinõude arvutamiseks baasmeetodit.

Kawe Kapital AS-i omavahendite tase seisuga 31.12.2018 oli 220 tuhat eurot (31.12.2017: 212 tuhat eurot).

Ettevõtte omavahendite tase kasvas peamiselt tänu 2017. aasta kasumi kaasamisele omavahendite koosseisu.

Kawe Kapital AS on raporteerimisperioodil lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 102% (31.12.2017: 119%) ja ettevõtte täitis kõiki regulatiivseid kapitalinõuded nii 2018. kui ka 2017. aastal.

31.12.2018 seisuga oli riskiga kaalutud vara (krediidiasutsed ja investeerimisühingud standardmeetodil) 215 881 eurot.

Omavahendid

eurodes	2018	2017
Sissemakstud aktsiakapital	140 800	140 800
Ülekurss	11 186	11 186
Kasumi arvel moodustatud kohustuslik reservkapital	14 080	14 080
Elmiste aastate jaotamata kasum	128 460	62 574
Mahaarvamised	-8 639	-17 127
Aktsepteeritav kasum v kahjum	-65 636	0
Esimese taseme omavahendid kokku:	220 251	211 513
Teise taseme omavahendid:	0	0
Omavahendid kokku:	220 251	211 513

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	526	36 498	2
Nõuded ja ettemaksud	24 129	198 835	3,4
Kokku käibevarad	24 655	235 333	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	224 520	195 175	5
Materiaalsed põhivarad	0	354	6
Kokku põhivarad	224 520	195 529	
Kokku varad	249 175	430 862	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	20 285	48 336	7
Kokku lühiajalised kohustised	20 285	48 336	
Kokku kohustised	20 285	48 336	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 800	8
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 080	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	128 460	62 574	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-65 636	153 886	
Kokku omakapital	228 890	382 526	
Kokku kohustised ja omakapital	249 175	430 862	

Kasumiaruanne (eurodes)

	2018	2017	Lisa nr
Intressitulud	2 065	564	
Intressikulud	-1	-5	
Puhas intressitulu	2 064	559	
Teenustasu tulud	143 086	265 537	9
Teenustasu kulud	-48 259	-42 031	
Puhas teenustasutulu	94 827	223 506	
Investeeringitulud	25 777	46 265	
Investeeringikulud	-41 700	-5 605	
Puhas investeeringitulu	-15 923	40 660	
Muud finantstulud ja -kulud	8 280	12 603	
Muud äritulud	10 000	0	
Mitmesugused tegevuskulud	-55 430	-43 477	
Tööjõukulud	-87 670	-65 709	10
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-354	-608	6
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-44 206	167 534	
Tulumaks	-21 430	-13 648	11
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-65 636	153 886	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2018	2017	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Laekumised kaupade müügist ja teenuste osutamisest	332 443	205 905	
Muud äritegevuse tulude laekumised	10 000	0	
Väljamaksed tarnijatele kaupade ja teenuste eest	-110 265	-96 425	
Väljamaksed töötajatele	-53 035	-40 016	
Muud rahavood äritegevusest	-84 614	-52 789	
Kokku rahavood äritegevusest	94 529	16 675	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-105 171	-289 166	5
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	74 155	309 088	
Laekunud intressid	2 066	559	
Laekunud dividendid	8 327	6 393	
Muud väljamaksed investeerimistegevusest	-207	-309	
Muud laekumised investeerimistegevusest	0	7 197	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-20 830	33 762	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	-88 000	-55 000	11
Makstud ettevõtte tulumaks	-21 430	-13 648	11
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-109 430	-68 648	
Kokku rahavood	-35 731	-18 211	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	36 498	54 812	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-35 731	-18 211	
Valuutakursside muutuste mõju	-241	-103	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	526	36 498	2

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

					Kokku
	Aktsiakapital nimiväärtuses	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	
31.12.2016	140 800	11 186	14 080	117 574	283 640
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	153 886	153 886
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-55 000	-55 000
31.12.2017	140 800	11 186	14 080	216 460	382 526
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	-65 636	-65 636
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-88 000	-88 000
31.12.2018	140 800	11 186	14 080	62 824	228 890

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS Kawe Kapital on investeerimisühing alates 27.04.2018. Vastavalt tegevusloale osutab ettevõtte väärtpaberiportfellide valitsemise ja investeerimisnõustamise teenust. Ettevõtte kontor asub aadressil Pärnu mnt. 18, Tallinn, Eesti.

Kawe Kapital 2018.a. aastaaruande näol on tegu aruandega, mis on esmakordselt koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) põhimõtetega ehk tegu on rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite arvestuspõhimõtete esmakordse rakendamisega. Seoses eeltooduga kinnitab juhtkond, et aastaaruande algsaldod on samuti kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ning nende korrigeerimiseks vajadust ei ilmnenud.

Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2018 lõppenud aasta kohta on juhatus poolt heaks kiidetud 30. aprillil 2019. Juhatus kinnitab aastaaruande kinnitavad nõukogu ja aktsionärid. Aktsionärid omavad õigust raamatupidamise aastaaruannet kinnitada või jätta kinnitamata ja nõuda juhtkonnalt uute koostamist. Nõukogu vastavat õigust ei oma.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Kawe Kapital AS raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Lisaks rahvusvahelise finantsaruandluse standarditele vastavale informatsioonile, sisaldab raamatupidamisaruanne vastavalt Väärtpaberituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet, mis on toodud tegevusaruandes.

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, kui allpool toodud arvestuspõhimõtetes on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

Uued standardid, tõlgendused ja nende 2018. aastal jõustuvad muudatused.

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 01.01.2018.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (rakendus 1. jaanuaril 2018)

I. Võlainstrumendid (nt nõuded, laenud, võlakirjad) kajastatakse lähtuvalt ettevõtte ärimudelist ja instrumendi rahavoogudest:

1. Ärimudeliks on hoida eluea lõpuni (st koguda põhiosa ja intresse) ning mitte müüa (üksikud ja väikesemahulised müügid on lubatud) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses
2. Ärimudeliks on osaliselt hoida (st koguda põhiosa ja intresse) ja aeg-ajalt müüa: - intressiarvestus korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil; - aruandekuupäeval ümberhindlus õiglasele väärtusele läbi koondkasumiaruande; - instrumendi müügil või eluea lõpul kantakse instrumendiga seoses kogunenud koondkasum (või -kahjum) ümber kasumiaruandesse
3. Ärimudeliks on kauplemine (või instrumendi rahavood sisaldavad muid elemente peale põhiosa ja intressi) kajastatakse õiglasele väärtus ümberhindlustega läbi kasumiaruande.

II. Omakapitaliinstrumendid (nt investeringud aktsiasse) kajastatakse üldreeglina õiglases väärtuses ümberhindlustega läbi kasumiaruande, soetusmaksumus ei ole enam lubatud. Mitte-kauplemiseesmärgil soetatud investeringuid on lubatud erandina kajastada õiglases väärtuses ümberhindlustega läbi koondkasumiaruande: - ühekordne otsus esmasel kajastamisel; - koondkasumisse kogunenud summased ei kanta ümber kasumiaruandesse.

III. Finantsvarade (laenud, nõuded) allahindluse kajastamine – senise “toimunud kahjumi” mudel asendatakse 3-astmelise “oodatava kahjumi mudeliga”, mis tugineb finantsvara krediitkvaliteedi muutumisel (tugineb finantsvara maksehäire hinnangul):

1. „Toimivad varad“(performing) – varad, mille puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused
 - arvele võtmise hetkel kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast järgneva 12 kuu jooksul;
 - hindamine kogumite kaupa; tugineb mineviku kogemusel ja tulevikuprognosidel.
2. „Alatoimivad varad“(underperforming)– varad, mille krediidirisk on arvelevõtmise hetkest oluliselt kasvanud (näit. krediidireingu halvenemine või >30 päeva maksehäired)
 - kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul;
 - hindamine individuaalselt või sarnaste kogumite kaupa;
3. „Mittetoimivad varad “ (non-performing)– varad, mis ei laeku/ ei toimi (näit.>90 päeva maksehäired)

- kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul;
- hindamine individuaalselt iga vara kaupa.

Riskimaandamisinstrumentide arvestus (hedgeaccounting) võtab senisest paremini arvesse ettevõtete tegelikke riskijuhtimise strateegiaid. Standardi muudatusi tuleb rakendada tagasiulatuvalt.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“

Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdnud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitehingu põhiosutaja (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkumise korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu liitsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisalduvad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel. Ettevõtte hinnangul selle standardi muutuse mõju aruannetele puudub.

IFRIC 22, 1. Tehingud ja ettemaksud välisvaluutas. Välisvaluutas tehtud ettemaksud kajastatakse makse tegemise kursiga ning neid ei hinnata hiljem bilansis ümber. 2. Tulu / kulu kajastatakse samas summas nagu oli kajastatud ettemaks.

2019.aastal jõustuvad muudatused

Jõustub üks uus standard – IFRS 16 „Rendilepingud“. Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Täpsustatud on, milliseid makseid sisaldab kapitalirendi puhul netoinvesteeringu (st kapitalirendi nõude nüüdisväärtuse) summa. Rendileandja jaoks muuatusi ei ole, liigitatakse kasutus- ja kapitalirendiks. Rendilevõtja kajastab bilansis renditavat vara ja kohustisi rendimaksete nüüdisväärtuses, mis sisaldab ka lepingu sõlmimisega seotud kulutusi ja vara seisukorra taastamise või eemaldamisega seotud kulutusi. Rendilevõtja kajastab kasumiaruandes kulumit renditavadele varadelt ja intressikulu rendikohustistelt. Ennetähtaegne rakendamine lubatud juhul, kui ettevõtte on ühtlasi rakendanud standardit IFRS 15. Uuel standardil puudub mõju ettevõtte finantsaruandele.

Finantsvarad

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Klassifitseerimine

Ettevõtte klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumusel.

Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelitest finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal ettevõtte võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja ettevõtte annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvarad kajastatakse esmasel arvelevõtmisel õiglasel väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega, välja arvatud õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade puhul. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest liigitatakse finantsvarad esmasel kajastamisel järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud; ning
- müügiotel finantsvarad.

Seisuga 31. detsember 2018 esines ettevõttel üksnes selliseid finantsvarasid, mida liigitatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kategooriasse ja nõuete kategooriasse.

Raha

Raha ning raha ekvivalentidena kajastatakse raha pangas, lühiajalisi (alla 3 kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite, millel puudub oluline turuväärtuse muutuse risk.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Ettevõtte arvestusvaluutaks on euro. Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised hinnatakse ümber eurodesse aruandepäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Finantsinvesteeringud

Finantsinvesteeringud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud õiglase väärtus ning võetakse arvele tehingu päeval. Finantsinvesteeringutega kaasnevad tehingukulutused kajastatakse kasumiaruandes. Omakapitaliinstrumentidesse tehtud investeeringud tuleb alati kajastada õiglases väärtuses.

Õiglases väärtuses kajastatavaid finantsinstrumente hinnatakse igal aruandepäeval ümber nende hetke õiglasele väärtusele, millest ei ole maha arvatud võimalikke finantsinstrumendi realiseerimisega kaasnevaid tehingukulutusi. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

Õiglases väärtuses kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt (st vara soetamise hetkest kuni vara realiseerimise hetkeni ühesuguselt) kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes kirjetel „Investeeringutulu“ ja „Investeeringukulud“.

Nõuded ja ettemaksud

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei liigitata tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel intressitulu arvestamisel nõudelt.

Kui on tõenäoline, et ettevõtte ei suuda tagada kõikide nõuete laekumist vastavalt nõuete esialgsetele maksetingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõude allahindamise vajadusele viitavad järgmised asjaolud: võlgniku tõsised makseraskused; võimalus, et võlgnik võib välja kuulutada pankroti või võlgniku reorganiseerimine; võimetetus makseid tasuda või tasumisega viivitamine rohkem kui 185 päeva.

Alates 1.01.2018 on kasutusel 3-astmelise „oodatava kahjumi mudeliga“, mis tugineb finantsvara krediitkvaliteedi muutumisel (tugineb finantsvara maksehäire hinnangul). 1. „Toimivad varad“ – varad, millel puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused - arvele võtmise hetkel kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast järgneva 12 kuu jooksul; - hindamine kogumite kaupa; tugineb mineviku kogemusel ja tulevikuprognosidel. 2. „Alatoimivad varad“ – varad, mille krediidirisk on arvelevõtmise hetkest oluliselt kasvanud (näit. krediitiretingu halvenemine või >90 päeva maksehäired) - kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul; - hindamine individuaalselt või sarnaste kogumite kaupa. 3. „Mittetoimivad varad“ – varad, mis ei laeku/ ei toimi (näit. >180 päeva maksehäired) - kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul; - hindamine individuaalselt iga vara kaupa. Riskimaandamisinstrumentide arvestus (hedgeaccounting) võtab senisest paremini arvesse ettevõtete tegelikke riskijuhtimise strateegiaid. Standardi muudatusi tuleb rakendada tagasiulatuvalt.

Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus laekuvate rahavoogude diskonteeritud väärtus, mille arvutamisel on lähtutud sarnastele laenuvõtjatele turul kehtivast intressimäärast. Nõude bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja allahindlusest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes kirjel „Tegevuskulud“. Juhul kui nõude laekumine on lootusetu, kantakse nõue bilansist välja vähendades vastavalt kirjeid „Nõuded ostjatele“ ja „Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus“. Muid nõudeid hinnatakse lähtuvalt nende laekumise tõenäosusest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja. Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva, kajastatakse põhivarana.

Muudetud maksetähtajaga nõuded

Nõudeid ostjatele, mis on kogumina või individuaalselt hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks ja mille maksetähtaegu on poolte kokkuleppel muudetud, ei kajastata maksetähtaja ületanud nõuete hulgas, vaid vastavalt muudetud maksetingimustele nõuetena, mille maksetähtaeg on saabumata. Järgnevatel arvestusperioodidel kajastatakse laekumata muudetud maksetähtajaga nõuded tähtaja ületanud nõuete hulgas ja avalikustatakse ainult juhul, kui maksetähtaegu on täiendavalt muudetud. Juhtkond alustab läbirääkimisi maksetähtaegade muutmiseks juhul, kui teine osapool ei ole pikema perioodi jooksul maksetähtaegadest kinni pidanud või maksed on ebaregulaarsed.

Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 640 eurot ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta.

Materiaalse põhivara kajastamisel finantsseisundi aruandes on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumulieeritud kulum ja vara väärtuse

langusest tulenevad allahindlused. Ettevõtte kasutab materiaalse põhivara amortiseerimisel lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeast.

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

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Jooksva hoolduse ja remondiga kaasnevad kulutused kajastatakse aruandeperioodi kuludes.

Põhivarade arvelevõtmise alampiir 640

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes (aastates)

Põhivara grupi nimi	Kasulik eluiga
Masinad ja seadmed	5-10
Inventar	2-10
Arvutid ja arvutisüsteemid	2-3

Finantskohustised

Finantskohustiste all kajastatud võlad tarnijatele, maksuvõlad ja võlad töövõtjatele võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud kohustuste eest makstava või saadava tasu õiglane väärtus.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad arvestatud, kuid väljamaksmata töötasusid ja puhkusetasukohustust aruandepäeva seisuga.

Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega bilansis võlad ja ettemaksud koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriregistrikule teeb ettevõtte igal majandusaastal jooksva aasta puhaskasumist vähemalt 5% eraldise kohustuslikku reservkapitali, kuni reservkapital moodustab vähemalt 10% aktsiakapitalist.

Kohustuslikku reservkapitali ei tohi dividendidena välja maksta, ent seda tohib kasutada kahjumi katmiseks, kui kahjumit ei ole võimalik katta vabast omakapitalist. Kohustuslikku reservkapitali võib kasutada ka ettevõtte aktsiakapitali suurendamiseks.

Tulud

Tulud kajastatakse järgmiste põhiliste tululiikide lõikes: teenustasutulud, muud äritulud ja finantstulud.

Tulu kajastatakse siis, kui on tekkinud põhjendatud eeldus, et tehingust tulenevad hüved laekuvad, tulu on usaldusväärselt määratav ning teenused on ettevõtte poolt osutatud. Ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus teenitud tulu kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses

Teenustasutulud kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõttel on tekkinud summale nõudeõigus. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Nõustamisteenuste käigus saadavad teenustasutulud kolmandatelt osapooltelt kajastatakse üldjuhul lepingu aluseks oleva tehingu toimumisel või juhul, kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes valmidusastme meetodist. Portfelliholduse, muude nõustamisteenuste tasud kajastatakse vastavalt lepingule, tavaliselt teenuse osutamise perioodi jooksul.

Tulemusega seotud tasud või tasu osad kajastatakse siis, kui vastavad tulemusega seotud kriteeriumid on täidetud või lähtudes valmidusastme meetodist. Muud ühekordsed tehingutulud ning muud tulud kajastatakse tekkepõhiselt vastava tehingu toimumise hetkel.

Maksustamine

Ettevõtte tulumaks.

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääradeks on alates 01.01.2019 kas 20/80 või 14/86 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2018 oli maksumääraks 20/80).

Soodusmääraga (14/86) saab alates 01.01.2019 netodividendidena välja maksta 1/3 2018. aastal jaotatud kasumit, millelt residendist

äriühing on maksnud tulumaksu.

Füüsilistele isikutele, sh ka mitteresidentist füüsilistele isikutele juriidilise isiku poolt maksumääraga 14/86 maksustatud netodividende maksustatakse 7%-lise tulumaksumääraga. Maksustamine toimub tulumaksu kinnipidamise teel väljamaksja poolt.

Teatud tingimustel on võimalik saadud dividendide jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustisena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustisi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustist, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Seotud osapooled

Seotud osapoleks aastaaruande mõistes loetakse:

Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui antud isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte äriolulistele otsustele;

Eelnevalt kirjeldatud isikute lähedased pereliikmed (s.o. pereliikmed, kelle puhul võib eeldada olulise mõju olemasolu; näiteks elukaaslased ja lapsed) ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Arvelduskontod	526	24 496
Tähtajalised hoiused	0	12 002
Kokku raha	526	36 498

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed (eurodes)

	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	19 876	19 876	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	19 876	19 876	0	0	
Muud nõuded	400	400	0	0	
Dividendinõuded	400	400	0	0	
Ettemaksed	2 083	2 083	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	169	169	0	0	
Muud makstud ettemaksed	1 914	1 914	0	0	
Muud nõuded	1 770	1 770	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	24 129	24 129	0	0	
	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	180 615	180 615	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	180 615	180 615	0	0	
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	1 123	1 123	0	0	4
Muud nõuded	14 252	14 252	0	0	
Viitlaekumised	14 252	14 252	0	0	
Ettemaksed	2 176	2 176	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	926	926	0	0	
Muud makstud ettemaksed	1 250	1 250	0	0	
Muud nõuded	669	669	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	198 835	198 835	0	0	

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	0	3 037	0	28 939
Üksikisiku tulumaks	0	1 803	0	2 484
Sotsiaalmaks	0	3 065	0	4 328
Kohustuslik kogumispension	0	1	0	52
Töötuskindlustusmaksed	0	115	0	159
Intress	0	0	0	5
Ettemaksukonto jääk	0		1 123	
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	0	8 021	1 123	35 967

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
31.12.2016	180 731	0	8 532	189 263
Soetamine	235 640	33 335	20 191	289 166
Müük müügihinnas või lunastamine	-323 340	0	0	-323 340
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	39 171	1 466	23	40 660
Muud	-574	0	0	-574
31.12.2017	131 628	34 801	28 746	195 175
Kajastatud õiglasest väärtuses	120 301	34 801	28 746	183 848
Kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses	11 327	0	0	11 327
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	Kokku
31.12.2017	131 628	34 801	28 746	195 175
Soetamine	85 671	19 500	0	105 171
Müük müügihinnas või lunastamine	-30 728	-29 175	0	-59 903
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-16 978	903	152	-15 923
31.12.2018	169 593	26 029	28 898	224 520
Kajastatud õiglasest väärtuses	169 593	26 029	28 898	224 520

Reguleeritud väärtepaberiturul kaubeldavate väärtepaberite väärtus määratakse antud börsi aruandepäeva ametliku sulgemishinna alusel. Börsil mittekaubeldavate aktsiate väärtus on reeglina turu ostunoteeringu hindamise hetkel.

Juhul kui saab teatavaks informatsioon või ilmnevad mistahes muud asjaolud, mis oluliselt mõjutavad või tõenäoliselt mõjutavad aktsia

õiglast väärtust võib juhatus aktsia väärtust korrigeerida.

31.12.2018 seisuga on AS Kawe Kapitali bilansis TREV-2 Grupp lihtaktsia, mille hindamisel ei ole kajastatud börsi sulgemishinda. Arvestuse aluseks võeti viimane teadaolev võõrandamishind. AS Kawe Kapital juhatus otsustas hinnata ettevõtte bilansis olevad TREV-2 Grupi aktsiad 0.45 eurot aktsia kohta.

Lisa 6 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

				Kokku
	Arvutid ja arvutisüsteemid	Masinad ja seadmed	Muud materiaalsed põhivarad	
31.12.2016				
Soetusmaksumus	5 092	5 092	590	5 682
Akumuleeritud kulum	-4 130	-4 130	-590	-4 720
Jääkmaksumus	962	962	0	962
Amortisatsioonikulu	-608	-608	0	-608
31.12.2017				
Soetusmaksumus	5 092	5 092	590	5 682
Akumuleeritud kulum	-4 738	-4 738	-590	-5 328
Jääkmaksumus	354	354	0	354
Amortisatsioonikulu	-354	-354	0	-354
31.12.2018				
Soetusmaksumus	5 092	5 092	590	5 682
Akumuleeritud kulum	-5 092	-5 092	-590	-5 682
Jääkmaksumus	0	0	0	0

Lisa 7 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	11 045	11 045	0	0	
Võlad töövõtjatele	1 190	1 190	0	0	
Maksuvõlad	8 021	8 021	0	0	4
Muud võlad	29	29	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	20 285	20 285	0	0	

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	10 937	10 937	0	0	
Võlad töövõtjatele	1 403	1 403	0	0	
Maksuvõlad	35 967	35 967	0	0	4
Muud võlad	29	29	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksed	48 336	48 336	0	0	

Lisa 8 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	140 800	140 800
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus	6.40	6.40

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2017 moodustas 216 460 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2018 kaasneb sellega tulumaksudulu 20/80 netodividendina väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 173 168 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 43 292 eurot.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2018 moodustas 62 824 eurot. 2019.aastal makstud dividendid maksustatakse 1/3 2018. aasta dividendidest 14/86-ga ja ülejäänud osa 20/80-ga.

1/3 2018. aastal väljakuulutatud dividendist on 88 000/3= 29 333 eurot, millelt tulumaks määraga 14/86 on 4775 eurot.

Ülejäänud dividend 22 973 maksustatakse maksumääraga 20/80, ehk tulumaks on 5 743 eurot.

Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 52 306 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 10 518 eurot.

Lisa 9 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2018	2017
Valitsemise teenustasud	141 686	130 376
Valitsemise edukustasud	0	135 161
Nõustamised	1 400	0
Kokku teenustasu tulud	143 086	265 537

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	2018	2017
Palgakulu	65 714	49 232
Sotsiaalmaksud	21 956	16 477
Kokku tööjõukulud	87 670	65 709
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	4	3
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	29 565	26 000
Võlaõigusliku lepingu alusel teenust osutav isik, välja arvatud füüsilisest isikust ettevõtja	4 308	2 800
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	32 000	20 432

Lisa 11 Tulumaks

(eurodes)

Tulumaksukulu komponendid	2018		2017	
	Maksustatav summa	Tulumaks	Maksustatav summa	Tulumaks
Väljakuulutatud dividendid	88 000	21 430	55 000	13 648
Eesti	88 000	21 430	55 000	13 648
Kokku	88 000	21 430	55 000	13 648

Aruandeaastal väljakuulutatud dividendide maksumäär oli 20/80, tulumaks 22 000 eurot (2017: 13 750 eurot). Seoses sellega, et AS Kawe Kapital sai välismaalt dividenditulu, millelt oli tulumaks kinni peetud, siis oli ettevõtte tulumaksukohustust vähendav osa 570 eurot (2017: 102 eurot). Kokku tasus AS Kawe Kapital tulumaksu 21 430 eurot (2017: 13 648 eurot).

Lisa 12 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2018	31.12.2017
	Nõuded	Nõuded
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	249
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	306	271

Ostud ja müügid

	2018	2017
	Müügid	Müügid
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	204	249
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	633	413

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2018	2017
Arvestatud tasu	32 000	20 432

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 30.04.2019

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KRISTJAN HÄNNI	Juhatuse liige	30.04.2019
AGO LAURI	Juhatuse liige	30.04.2019

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaseltsi Kawe Kapital aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud aktsiaseltsi Kawe Kapital (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2018 ning kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantsstabiilsust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatu kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme teatud tööd põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, võimaldamaks kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestusprintsipi, välja arvatud juhul kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta ja anda välja vandeaudiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeaudiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeaudiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muuhulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/digitaalselt allkirjastatud/

Toomas Villem

Vandeaudiitori number 74

Villems & Partnerid OÜ

Auditiorettevõtja tegevusloa number 80

Mustamäe tee 46, Tallinn, Harju maakond, 10621

30.04.2019

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2018 - 31.12.2018 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TOOMAS VILLEMS	Vandeaudiitor	30.04.2019

Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2018
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	128 460
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-65 636
Kokku	62 824
Katmine	
Dividendideks	22 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	40 824
Kokku	62 824

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Investeeringud võlakirjadesse, väärtpaberitesse jms finantsvahenditesse	64301	0		Jah

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6651704
Faks	+372 6651701
E-posti aadress	info@kawekapital.ee
Veebilehe aadress	www.kawekapital.ee