

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2019

aruandeaasta lõpp: 31.12.2019

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	15
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
Lisa 13 Sündmused pärast aruandekuupäeva	20
Aruande allkirjad	21
Vandeauditori aruanne	22

1. TEGEVUSARUANNE 2019

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. Võlakirjadest oleme seetõttu eelistanud üksikute Balti riikide emitentide inflatsiooni ületavat tootlust pakkuvaid võlakirju.

Kawe Kapital AS klientide tulemus oli möödunud aastal valdavalt positiivne. Suur osa ettevõtte varadest oli aasta jooksul paigutatud Balti riikide emitentide aktsiatesse ja just mitmed väiksema turuväärtusega Balti riikide aktsiad valmistasid möödunud aastal pettumuse. Möödunud aastal oli ettevõtte hallatavate aktsiaporfellide keskmine tootlus 6,13%.

Aktsiaindeksite tootlused 2019. aastal:

S&P 500	28,9%
Eurostoxx 600	23,1%
Nikkei	15,8%
OMX Baltic Benchmark GI	13,6%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiaporfellide viimase 10 aasta keskmised aastatootlused:

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
35,7%	-20,1%	23,8%	8,8%	0,78%	10,3%	5,46%	13,7%	-6,2%	6,13%

Hallatavate portfellide haldustasudest laekus aastaga 147 tuhat eurot ja edukustasudest 15 tuhat eurot. Ettevõtte lõpetas aasta 7 tuhande eurose kahjumiga. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 37 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 20 miljonit eurot. Sellest 8,9 miljonit eurot moodustasid koostöös elukindlustusseltsiga Compensa Life hallatavad vabatahtliku kogumispensioni varad, millede maht suurenes aastaga 10%.

Ettevõtte keskmine töötajate arv 2019.a. majandusaastal oli 4 inimest.

Aruandeaasta jooksul uusi olulisi investeeringuid ei tehtud ning ettevõtte tegeles vaid vabade rahaliste vahendite paigutamise ja likviidsetesse väärtpaperitesse. Omavahendite paigutamisest teenis ettevõtte aastaga 4 tuhat eurot kahjumit. Aasta lõpu seisuga oli väärtpaperitesse paigutatud varade maht 172 tuhat eurot, millest aktsiate ja fondiosakute osakaal oli 78% ja võlakirjade osakaal 22%. Lähitulevikus olulisi investeeringuid 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	2019	2018	muutus
Teenustasude tulu	161,9	143,1	13,1%
Finantstulu (-kulu)	-4,1	-5,6	26,8%
Puhaskasum (-kahjum)	-7,4	-65,6	88,7%
Puhaskasumi marginaal	-4,6%	-45,9%	90,0%

Ärimahud	31.12.2019	31.12.2018	
Raha ja ekvivalendid	5,2	0,5	940,0%
Omakapital	199,5	228,9	-12,8%
Bilansimaht	224,0	249,2	-10,1%
Klientide hallatavate varade maht	20106,5	18031,5	11,5%

Peamised finantssuhtarvud			
Omakapitali osakaal	89,0%	91,9%	-3,2%
Omakapitali tootlus	-3,2%	-17,2%	81,4%
Klientide hallatavate varade tootlus	6,13%	-6,25%	198,1%

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 usaldusväarsus, 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 31.12.2019 oli 191 tuhat eurot (31.12.2018: 220 tuhat eurot). Kawe Kapital AS on raporteerimisperioodil lõpul hästi kapitaliseeritud, kapitali adekvaatsuse tase oli 117%. Ettevõtte täitis kõiki regulatiivseid kapitalinõuded nii 2019 kui ka 2018 aastal.

31.12.2019 seisuga oli riskiga kaalutud vara (krediidiasutused ja investeerimisühingud standardmeetodil) 163 788 eurot.

Omavahendid

eurodes	2019	2018
Sissemakstud aktsiakapital	140 800	140 800
Ülekurss	11 186	11 186
Kasumi arvel moodustatud kohustuslik reservkapital	14 080	14 080
Eelmiste aastate jaotamata kasum	40 824	128 460
Mahaarvamised	-8 323	-8 639
Aktsepteeritav kasum v kahjum	-7 433	-65 636
Esimese taseme omavahendid kokku:	191 134	220 251
Teise taseme omavahendid:	0	0
Omavahendid kokku:	191 134	220 251

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2019	31.12.2018	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	5 153	526	2
Nõuded ja ettemaksed	46 308	24 129	3
Kokku käibevarad	51 461	24 655	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	172 111	224 520	5
Materiaalsed põhivarad	461	0	6
Kokku põhivarad	172 572	224 520	
Kokku varad	224 033	249 175	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	24 576	20 285	7
Kokku lühiajalised kohustised	24 576	20 285	
Kokku kohustised	24 576	20 285	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 800	8
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 080	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	40 824	128 460	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-7 433	-65 636	
Kokku omakapital	199 457	228 890	
Kokku kohustised ja omakapital	224 033	249 175	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Intressitulud	2 061	2 065	
Intressikulud	0	-1	
Puhas intressitulu	2 061	2 064	
Teenustasu tulud	161 930	143 086	9
Teenustasu kulud	-46 326	-48 259	
Puhas teenustasutulu	115 604	94 827	
Investeeringitulud	17 370	25 777	
Investeeringikulud	-28 578	-41 700	
Puhas investeeringitulu	-11 208	-15 923	
Muud finantstulud ja -kulud	5 034	8 280	
Muud äritulud	30	10 000	
Mitmesugused tegevuskulud	-26 319	-55 430	
Tööjõukulud	-89 367	-87 670	10
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-330	-354	6
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	-4 495	-44 206	
Tulumaks	-2 938	-21 430	11
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-7 433	-65 636	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2019	2018	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Laekumised kaupade müügist ja teenuste osutamisest	171 635	332 443	
Muud äritegevuse tulude laekumised	0	10 000	
Väljamaksed tarnijatele kaupade ja teenuste eest	-73 179	-110 265	
Väljamaksed töötajatele	-54 341	-53 035	
Muud rahavood äritegevusest	-62 455	-84 614	
Kokku rahavood äritegevusest	-18 340	94 529	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud materiaalsete ja immateriaalsete põhivarade soetamisel	-791	0	6
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-10 000	-105 171	5
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	49 103	74 155	
Laekunud intressid	2 061	2 066	
Laekunud dividendid	5 506	8 327	
Muud väljamaksed investeerimistegevusest	0	-207	
Muud laekumised investeerimistegevusest	2 026	0	5
Kokku rahavood investeerimistegevusest	47 905	-20 830	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	-22 000	-88 000	11
Makstud ettevõtte tulumaks	-2 938	-21 430	11
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-24 938	-109 430	
Kokku rahavood	4 627	-35 731	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	526	36 498	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	4 627	-35 731	
Valuutakursside muutuste mõju	0	-241	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5 153	526	2

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

					Kokku
	Aktsiakapital nimiväärtuses	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	
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
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	-7 433	-7 433
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-22 000	-22 000
31.12.2019	140 800	11 186	14 080	33 391	199 457

Täpsem info aktsiakapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on avaldatud lisas 8.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

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

AS Kawe Kapital 2019.a. aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) põhimõtetega.

Majandusaasta aruanne 31. detsembril 2019 lõppenud aasta kohta on juhatuse poolt heaks kiidetud 30. aprillil 2020. Juhatuse kinnitatud 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 raamatupidamisaruande vastavalt Väärtpapierituruseaduse §110¹ riskijuhtimise, omavahendite ja kapitali adekvaatsuse kohta avalikustatavat teavet, mis on toodud tegevusaruandes.

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2019 ja lõppes 31. detsembril 2019. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019.

IFRS 16, "Rendilepingud" (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning -juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavatelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

AS Kawe Kapital on rakendanud rendilepingute kajastamisel modifitseeritud tagasiulatuvat (lihtsustatud abinõudega) üleminekut - rendilepingud, mis on sõlmitud enne 01.01.2019, kajastatakse edasi varasema praktika kohaselt kasutusrendilepingutena. Seega uue standardi mõju ettevõtte varadele ja kohustistele seisuga 01.01.2019 puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2019 algaval aruandeaastal, ei ole olnud olulist mõju ettevõttele.

(b) Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2020 või hilisematel perioodidel ja mida ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõistete ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus ning mõõtmise ebakindlus. Ettevõtte eeldab, et uus standard ei oma olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ning rahavoogudele.

Äritegevuse mõiste - IFRS 3 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatustega on korrigeeritud äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis

koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamiseks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerimiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu. Väljundi mõistet kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu. Samuti ei pea enam hindama, kas turuosalised on võimelised puuduvaid osi asendama või omandatud tegevusi ja varasid integreerima. Ettevõtte võib läbi viia „kontsentratsioonitesti“ - omandatud varad ei vasta äritegevuse mõistele kui omandatud brutovarade sisuliselt kogu õiglase väärtus kontsentreerub ühele varale (või ühesuguste varade kogumile). Ettevõtte eeldab, et uus standard ei oma olulist mõju ettevõtte finantspositsioonile, äritulemustele ning rahavoogudele.

Olulisuse mõiste - IAS 1 ja IAS 8 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Ettevõtte hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IFRS 17, Kindlustuslepingud (rakendub 1. jaanuaril 2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 17 asendab standardi IFRS 4, mis andis ettevõtetele võimaluse jätkata kindlustuslepingute kajastamist varasema praktika kohaselt. Selle tõttu oli investoritel raske võrrelda sarnaste kindlustusettevõtete finantstulemusi. IFRS 17 on standard, mis sätestab ühe põhimõtte kõikide kindlustuslepinguliikide kajastamiseks, sh. kindlustusandja poolt hoitavate edasikindlustuslepingute kajastamiseks. Standard nõuab kindlustuslepingute rühmade arvele võtmist ja mõõtmist (i) tuleviku rahavoogude (täitmisrahavoogude) nüüdisväärtuses, mida on korrigeeritud riskiga ja mis võtab arvesse kogu teadaoleva informatsiooni täitmisrahavoogude kohta kooskõlas jälgitava turuinformatsiooniaga; millele on liidetud (kui tegu on kohustusega) või millest on lahutatud (kui tegu on varaga) (ii) summa, mis väljendab veel teenimata kasumit lepingute rühma osas (e. lepingulist teenuse marginaali). Kindlustusandjad kajastavad kasumi kindlustuslepingute rühmast kindlustuskatte pakkumise perioodi jooksul ning vastavalt sellele, kuidas nad riskist vabanevad. Kui lepingute rühm on või muutub kahjumlikuks, peab ettevõtte kajastama kahjumi koheselt. Ettevõtte hindab standardi mõju finantsaruandele.

Puuduvad muud uued või muudetud standardid või nende tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mis mõjutaks olulises osas ettevõtet.

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 2019 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 aruandekuupäeval 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 aruandekuupäeval 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 „Investeermistulud“ ja „Investeermiskulud“.

Nõuded ja ettemaksud

Laenuid ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei liigitata tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenuid ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenuid 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 krediitrisk 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 ilmnenud 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
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 puhkusetasu kohustust aruandekuupäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksudega bilansis võlad ja ettemaksud koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule 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 õiglasel 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. Portfellihalduse, 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 01.01.2020 netodividendidena välja maksta 1/3 2018 ja 2019 aastal jaotatud kasumist, millelt residendist äriühing on maksnud tulumaksu.

Füüsilistele isikutele, sh ka mitteresidendist füüsilistele isikutele juriidilise isiku poolt maksumääraga 14/86 maksustatud metodividende 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 bilansiiste 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 osapooleks 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 valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtted.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2019	31.12.2018
Arvelduskontod	5 153	526
Kokku raha	5 153	526

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed (eurodes)

	31.12.2019	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Nõuded ostjate vastu	42 557	42 557	0	0
Ostjatelt laekumata arved	42 557	42 557	0	0
Ettemaksed	1 981	1 981	0	0
Tulevaste perioodide kulud	177	177	0	0
Muud makstud ettemaksed	1 804	1 804	0	0
Muud nõuded	1 770	1 770	0	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	46 308	46 308	0	0
	31.12.2018	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		
		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

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Käibemaks	0	6 810	0	3 037
Üksikisiku tulumaks	0	1 808	0	1 803
Sotsiaalmaks	0	3 074	0	3 065
Kohustuslik kogumispension	0	1	0	1
Töötuskindlustusmaksed	0	116	0	115
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	0	11 809	0	8 021

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
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
				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
31.12.2018	169 593	26 029	28 898	224 520
Soetamine	0	0	10 000	10 000
Müük müügihinnas või lunastamine	-26 084	-23 091	0	-49 175
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-11 906	991	-293	-11 208
Muud	-2 026	0	0	-2 026
31.12.2019	129 577	3 929	38 605	172 111
Kajastatud õiglasest väärtuses	129 577	3 929	38 605	172 111

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite väärtus määratakse antud börsi aruandekuupäeva ametliku sulgemishinna alusel. Börsil mittekaubeldavate aktsiate väärtus on reeglina turu ostunoteering 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.

Lisa 6 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

			Kokku
	Arvutid ja arvutisüsteemid	Muud materiaalsed põhivarad	
31.12.2017			
Soetusmaksumus	4 453	1 229	5 682
Akumuleeritud kulum	-4 099	-1 229	-5 328
Jääkmaksumus	354	0	354
Amortisatsioonikulu	-354	0	-354
31.12.2018			
Soetusmaksumus	4 453	1 229	5 682
Akumuleeritud kulum	-4 453	-1 229	-5 682
Jääkmaksumus	0	0	0
Ostud ja parendused	791	0	791
Muud ostud ja parendused	791	0	791
Amortisatsioonikulu	-330	0	-330
31.12.2019			
Soetusmaksumus	5 244	1 229	6 473
Akumuleeritud kulum	-4 783	-1 229	-6 012
Jääkmaksumus	461	0	461

Lisa 7 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2019	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	11 687	11 687	0	0	
Võlad töövõtjatele	1 080	1 080	0	0	
Maksuvõlad	11 809	11 809	0	0	4
Kokku võlad ja ettemaksed	24 576	24 576	0	0	

	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	

Lisa 8 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2019	31.12.2018
Aktsiakapital	140 800	140 800
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus	6.40	6.40

Puhaskahjum ja lahustatud puhaskahjum aktsia kohta oli 31.12.2019 -0.34 eurot (31.12.2018: -2.98 eurot)
Tava puhaskahjum aktsia kohta on arvestatud puhaskahjumi ja keskmise lihtaktsiate arvu suhtena.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2018 moodustas 62 824 eurot. Alates 01.01.2019. maksustatakse 1/3 2018. aastal väljamakstud dividendidest, millelt äriühing on maksnud tulumaksu, maksumääraga 14/86 ja ülejäänud osa maksumääraga 20/80. 1/3 2018. aastal väljamakstud dividendidest moodustas 88 000/3= 29 333 eurot, millelt tulumaks määraga 14/86 moodustab 4 775 eurot. Ülejäänud netodividendid summas 22 973 eurot maksustatakse maksumääraga 20/80, millelt tulumaks on 5 743 eurot. Seega oleks seisuga 31.12.2018 eksisteerinud jaotamata kasumist võimalik omanikele maksimaalselt dividendidena välja maksta 52 306 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksukulu summas 10 518 eurot.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2019 moodustas 33 391 eurot. Alates 01.01.2020. maksustatakse 1/3 2018. ja 2019. aastal väljamakstud dividendidest, millelt äriühing on maksnud tulumaksu, maksumääraga 14/86 ja ülejäänud osa maksumääraga 20/80. 1/3 2018 ja 2019 väljamakstud dividendidest on $(88\ 000+22\ 000)/3 = 36\ 667$ eurot. Seega on aruandekuupäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik maksimaalselt dividendidena välja maksta 28 716 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaksukulu summas 4 675 eurot

Lisa 9 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2019	2018
Valitsemise teenustasud	146 653	141 686
Valitsemise edukustasud	15 277	0
Nõustamised	0	1 400
Kokku teenustasu tulud	161 930	143 086

Lisa 10 Tööjõukulud

(eurodes)

	2019	2018
Palgakulu	66 983	65 714
Sotsiaalmaksud	22 384	21 956
Kokku tööjõukulud	89 367	87 670
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	4	4
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	2	2
Võlaõigusliku lepingu alusel teenust osutav isik, välja arvatud füüsilisest isikust ettevõtja	1	1
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	2	2

Lisa 11 Tulumaks

(eurodes)

Tulumaksukulu komponendid	2019		2018	
	Maksustatav summa	Tulumaks	Maksustatav summa	Tulumaks
Väljakuulutatud dividendid	22 000	2 938	88 000	21 430
Eesti	22 000	2 938	88 000	21 430
Kokku	22 000	2 938	88 000	21 430

Aruandeaastal väljakuulutatud dividendidelt sai ettevõtte arvestada soodusmääraga tulumaksu, mis oli 14/86, tulumaks 3 581 eurot (2018: 22 000 eurot ja maksumäär oli 20/80). Seoses sellega, et AS Kawe Kapital sai välismaalt dividenditulu, millelt oli tulumaks kinni peetud, siis oli ettevõttel tulumaksukohustust vähendav osa 643 eurot (2018: 570 eurot). Kokku tasus AS Kawe Kapital tulumaksu 2 938 eurot (2018: 21 430 eurot).

Lisa 12 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2019	31.12.2018
	Nõuded	Nõuded
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	377	306

Kaupade ja teenuste ostud ja müügid

	2019	2018
	Kaupade ja teenuste müügid	Kaupade ja teenuste müügid
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	0	204
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	667	633

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2019	2018
Arvestatud tasu	32 000	32 000

Lisa 13 Sündmused pärast aruandekuupäeva

Koroonaviiruse (COVID-19) mõju

Esimesed teated uuest koroonaviirusest (COVID-19) jõudsid Hiinast Maailma Tervishoiuorganisatsioonini (WHO) 2019. aasta detsembris ja praeguseks on see levinud üle kogu maailma, põhjustades probleeme ettevõtetele ja üldisele majandustegevusele. 11.märtsil nimetas WHO koroonaviiruse puhangu pandeemiaks ning seetõttu on tänaseks paljudes riikides välja kuulutatud eriolukord.

Ettevõtte juhtkond käsitleb haiguspuhangut aruandekuupäevajärgse mittekorrigeeriva sündmusena. Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti muutuv, ei pea me otstarbekaks esitada kvantitatiivset finantsprognosi nimetatud puhangu võimaliku mõju kohta. Juhtkond jätkab selle potentsiaalse mõju jälgimist ja rakendab kõik võimalikud meetmed, et leevendada mistahes mõjusid.

Oleme hinnanud tõenäolisi riskistsenaariume, mis võivad mõjutada meie tulevase rahavooge ja varade väärtust. Riskihinnangute ülevaatus toimub regulaarselt.

Äriühingu juhtkond on seisukohal, et ei esine ebakindlust äriühingu suutlikkuse osas jätkata jätkuvalt tegutsevana, kuna äriühingul on piisavalt rahalisi vahendeid täita olemasolevaid kohustusi.

Juhtkond kinnitab, et on tarvilisele võtnud kõik vajalikud meetmed, et tagada äriühingu jätkusuutlikkus praegustes tingimustes.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 30.04.2020

Aktsiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
KRISTJAN HÄNNI	Juhatuse liige	30.04.2020
AGO LAURI	Juhatuse liige	30.04.2020

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaseltsi Kawe Kapital aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud aktsiaseltsi Kawe Kapital (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2019 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 31.12.2019 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust 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 „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud 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 arvamusel.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori 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 tehtud töö 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.

Vandeauditori 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 vandeauditori 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 auditiprotseduuriid vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. 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 arvamusel 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 vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori 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

Vandeauditori number 74

Villems & Partnerid OÜ

Auditoortevõtja tegevusloa number 80

Mustamäe tee 46, Tallinn, Harju maakond, 10621

30.04.2020

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2019 - 31.12.2019 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TOOMAS VILLEMS	Vandeaudiitor	30.04.2020

Kahjumi katmise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2019
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	40 824
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-7 433
Kokku	33 391
Katmine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	33 391
Kokku	33 391

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Investeeringud võlakirjadesse, väärtpaperitesse jms finantsvahenditesse	6430	0		Jah

Sidevahendid

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