

MAJANDUSAASTA ARUANNE



aruande periood: 01.01.2024-31.12.2024

ärinimi: Aktsiaselts KAWE KAPITAL

registrikood: 10179365

aadress: Pärnu mnt.18, Tallinn, 10141

telefon: +372 6651704

e-posti aadress: info@kawekapital.ee

veebilehe aadress: www.kawekapital.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne.....	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Kasumiaruanne.....	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 2 Raha.....	22
Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud	22
Lisa 4 Nõuded ja ettemaksed	22
Lisa 5 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	23
Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud	23
Lisa 7 Materiaalsed põhivarad	24
Lisa 8 Kapitalirent	25
Lisa 9 Võlad ja ettemaksed.....	26
Lisa 10 Aktsiakapital	27
Lisa 11 Teenustasu tulud	27
Lisa 12 Tööjõukulud.....	27
Lisa 13 Tulumaks	28
Lisa 14 Seotud osapooled.....	28
Juhatuse liikmete allkirjad 2024. aasta majandusaasta aruandele.....	29
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	30
Müügitulu jaotus vastavalt Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatorile (EMTAK)	32
Juhatuse liikme kinnitus	33

Tegevusaruanne

Äritegevus

Möödunud majandusaastal jätkas Kawe Kapital AS personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Ukraina sõjaga seotud ebakindlus ja sellest tulenev välisinvestorite eemalehoidmine Balti riikide finantsvaradest jätkus. Finantsturge iseloomustasid üle pika aja normaalsele tasemele tõusnud intressimäärade taas suuna allapoole võtmine seoses inflatsiooni taltumisega.

Suur osa ettevõtte poolt hallatavest varadest oli aasta jooksul paigutatud Balti riikide emitentide aktsiatesse ja võlakirjadesse. Tõusnud intressimäärad võimaldavad klientidele pakkuda positiivset tootlust ka madala riski juures. Hoiame endiselt positsiooni USA valitsuse võlakirjades.

Möödunud aastal oli ettevõtte hallatavate portfelli keskmine tootlus 0,4%.

Aktsiaindeksite tootlused 2024. aastal:

S&P 500 27.5%

Eurostoxx 600 5,4%

Nikkei 20,6%

OMX Baltic Benchmark GI 3,0%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiaporfelli viimase 10 aasta keskmised aastatootlused:

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
10,30%	5,46%	13,70%	-6,20%	6,13%	6,19%	11,07%	-7,26%	4,81%	0,40%

Hallatavate portfelli haldustasudest laekus aastaga 158 tuhat eurot. Ettevõtte lõpetas aasta 50 tuhande eurose kahjumiga. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 25 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 16 miljonit eurot. Sellest 11 miljonit eurot moodustasid koostöös elukindlustusseltsiga Compensa Life hallatavad vabatahtliku kogumispensioni varad.

Ettevõtte keskmine töötajate arv 2024.a. majandusaastal oli 4 inimest.

Aruandeaasta jooksul uusi olulisi investeeringuid ei tehtud ning ettevõtte tegeles vaid vabade rahaliste vahendite paigutamisega likviidsetesse väärtpaberitesse. Omavahendite paigutamisest teenis ettevõtte aastaga 4,6 tuhat eurot kahjumit.

Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberitesse paigutatud varade maht 115 tuhat eurot, millest aktsiate ja fondiosakute osakaal oli 56% ja võlakirjade osakaal 44%. Lisaks väärtpaberitele, paigutati tähtajalistele hoiustele 14 tuhat eurot. 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.

Finantstulemused

Kawe Kapital AS olulisemad majandusnäitajad (tuhandetes eurodes):

Kasumiaruanne	2024	2023
Teenustasude tulu	158,0	176,1
Finantstulu (-kulu)	-4,6	10,8
Puhaskasum (-kahjum)	-50,1	-1,2
Puhaskasumi (kahjumi) marginaal	-31,60%	-0,70%
Ärimahud	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja ekvivalendid	6,2	6,6
Lühiajalised finantsinvesteeringud	14,3	40,1
Omakapital	120,5	170,5
Bilansimaht	162,5	225,8
Klientide hallatavate varade maht	16 118,60	19 969,30
Peamised finantssuhtarvud	2024	2023
Omakapitali osakaal	74,20%	75,50%
Omakapitali tootlus	-29,30%	-0,60%
Klientide hallatavate varade tootlus	0,40%	4,80%

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.

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 31.12.2024 oli 120 tuhat eurot (31.12.2023: 170 tuhat eurot). Ettevõtte täitis kõiki regulatiivseid kapitalinõuded nii 2024 kui ka 2023 aastal.

Omavahendid (eurodes)	2024	2023
Sissemakstud aktsiakapital	140 800	140 800
Ülekurss	11 186	11 186
Kasumi arvel moodustatud kohustuslik reservkapital	14 080	14 080
Eelmiste aastate jaotamata kasum	4 449	5 633
Mahaarvamised	0	0
Aktsepteeritav kasum v kahjum	-50 081	-1 184
Esimese taseme omavahendid kokku	120 434	170 515
Teise taseme omavahendid kokku	0	0
Omavahendid kokku	120 434	170 515

Raamatupidamise aastaaruanne

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023	Lisa nr.
Varad			
Käibevarad			
Raha	6 244	6 633	2
Lühiajalised finantsinvesteeringud	14 316	40 050	3
Nõuded ja ettemaksed	23 392	28 330	4
Kokku käibevarad	43 952	75 013	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	114 994	133 527	6
Materiaalsed põhivarad	3 584	17 305	7,8
Kokku põhivarad	118 578	150 832	
Kokku varad	162 530	225 845	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	42 096	51 778	8,9
Kokku lühiajalised kohustised	42 096	51 778	
Pikaajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksed	0	3 552	8,9
Kokku pikaajalised kohustised	0	3 552	
Kokku kohustised	42 096	55 330	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 800	10
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 080	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	4 449	5 633	
Aruandeaasta kahjum	-50 081	-1 184	
Kokku omakapital	120 434	170 515	
Kokku kohustised ja omakapital	162 530	225 845	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr.
Teenustasu tulud	158 008	176 116	11
Teenustasu kulud	-58 941	-59 304	
Puhas teenustasutulu	99 067	116 812	
Intressitulud	2 136	1 802	
Puhas intressitulu	2 136	1 802	
Investeerimistulud	8 963	23 370	
Investeerimiskulud	-21 356	-18 600	
Puhas investeerimistulu (-kulu)	-12 393	4 770	
Muud finantstulud ja -kulud	5 612	4 255	
Mitmesugused tegevuskulud	-30 079	-26 925	
Tööjõukulud	-100 211	-83 589	12
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-14 213	-13 407	7
(Kahjum) kasum enne tulumaksustamist	-50 081	3 718	
Tulumaks	0	-4 902	13
Aruandeaasta kasum (kahjum)	-50 081	-1 184	

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	2024	2023	Lisa nr.
Rahavood äritegevusest			
(Kahjum) kasum enne tulumaksustamist	-50 081	3 718	
Korrigeerimised			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	14 213	13 407	7
Investeermistulud ja kulud	12 393	-4 770	
Intressitulud	-2 136	-1 802	
Muud finantstulud ja -kulud	-5 612	-4 255	
Muud korrigeerimised	-407	-27 453	
Kokku korrigeerimised	18 451	-24 873	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	4 937	-130	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	1 079	38 570	
Kokku rahavood äritegevusest	-25 614	17 285	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud muude finantsinvesteeringute soetamisel	-48 656	-70 234	
Laekunud muude finantsinvesteeringute müügist	80 985	81 943	
Laekunud intressid	2 136	1 802	
Laekunud dividendid	5 475	4 827	
Kokku rahavood investeerimistegevusest	39 940	18 338	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud kasutusõiguse vara rent ja intressid	-14 647	-13 793	
Makstud dividendid	0	-30 800	13
Makstud ettevõtte tulumaks	0	-4 902	13
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-14 647	-49 495	
Kokku rahavood	-321	-13 872	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	6 633	20 524	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-321	-13 872	
Valuutakursi muutuste mõju	-68	-19	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	6 244	6 633	2

Omakapitali muutuste aruanne

(eurodes)

	Aktiikapital nimiväärtuses	Ülekurss	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum (kahjum)	Kokku
31.12.2022	140 800	11 186	14 080	36 433	202 499
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	-1 184	-1 184
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	-30 800	-30 800
31.12.2023	140 800	11 186	14 080	4 449	170 515
Aruandeaasta kasum (kahjum)	0	0	0	-50 081	-50 081
31.12.2024	140 800	11 186	14 080	-45 632	120 434

Täpsem info aktiikapitali ja muude omakapitali kirjete kohta on avaldatud aastaaruande lisas 10 Aktiikapital.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

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

AS Kawe Kapital 2024.a. aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) põhimõtetega.

Majandusaasta aruanne 31.detsembril 2024 lõppenud aasta kohta on juhatuse poolt heaks kiidetud 15.aprillil 2025. 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 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 2024 ja lõppes 31. detsembril 2024. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

1. jaanuaril 2024 või hiljem alanud aruandeperioodidele kohalduvad uued standardid, kuid need ei avalda Ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Uued jõustunud nõuded

„Kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks” - IAS 1 muudatused

Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Liigitamist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks. Ettevõtte

hindab, et antud standardil puudub oluline mõju Ettevõtte finantsseisundile, finantstulemustele ja rahavoogudele.

„Rahavoogude aruanne“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav teave“ – IAS 7 muudatused

Muudatustega kehtestatakse täiendavad avalikustamismõõded, mille kohaselt peab aruandev üksus esitama oma tarnijate rahastamise kokkulepete kohta teavet, mis võimaldaks tema raamatupidamise aruannete kasutajatel hinnata nende kokkulepete mõju aruandva üksuse kohustistele ja rahavoogudele ning aruandva üksuse avatust likviidsusriskile. Ettevõtte hindab, et antud standardil puudub oluline mõju Ettevõtte finantsseisundile, finantstulemustele ja rahavoogudele.

Uued nõuded, mis ei ole veel jõustunud

Järgmised uued standardid, tõlgendused ja muudatused 31. detsembril 2024 lõppenud aruandeperioodile veel ei kohaldu ja seetõttu pole neid käesoleva aruande koostamisel rakendatud. Ettevõtte kavatseb neid rakendada siis, kui need jõustuvad.

Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused - IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused

30. mail 2024 andis IASB välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

- (a) täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekanandesüsteemi kaudu;
- (b) täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;
- (c) lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud keskkonna-, sotsiaal- ja ühingujuhtimise (ESG) eesmärkide saavutamisega);
- ja (d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglaselt väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI). Ettevõtte analüüsib ja avalikustab nimetatud muudatuse mõju pärast rakendumist.

IFRS 18 Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud:

- kasumiaruande struktuuriga;
- kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad);
- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt.

IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see

võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Finantsvarad

Klassifitseerimine

Ettevõtte klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- need, mida kajastatakse õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande
- need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist 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 õiglates väärtuses, millele on lisatud tehingukulud, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega, välja arvatud õiglates väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade puhul. Õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavate finantsvarade tehingutasud kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

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

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

Seisuga 31. detsember 2024 esines ettevõttel üksnes selliseid finantsvarasid, mida liigitatakse õiglates 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 Keskpanka valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised hinnatakse ümber eurodesse aruandekuupäeval ametlikult kehtivate Euroopa Keskpanka 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 „Investeeringutulud“ ja „Investeeringukulud“.

Nõuded ja ettemaksed

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; võimetus 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. krediidiretingu 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 1000 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: 1000

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes (aastates)

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

Rendid

Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi ka finantseeringu.

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 renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt.

Ettevõtte rendib kontoriruumi. Lepingu sõlmimisel hindab ettevõtte, kas tegemist on rendilepinguga või kas see sisaldab rendisuhet. Leping on rendileping või sisaldab rendisuhet juhul, kui lepinguga antakse tasu eest õigus kontrollida kindlaksmääratud vara kasutamist teatud ajavahemikus.

Ettevõtte arvestab rendiperioodina rendi katkestamatut perioodi, mis hõlmab nii rendilepingu võimaliku pikendamise perioode juhul, kui rentnik on piisavalt kindel, et ta seda võimalust kasutab. Rentnik hindab piisavat kindlust selles, kas ta kasutab pikendamise õigust või jätab kasutamata lõpetamise õiguse, uuesti juhul, kui ilmneb mõni oluline sündmus või oluline asjaolude muutus, mis on rentniku kontrolli all ja mõjutab seda, kas rentnik on piisavalt kindel, et ta kasutab mõnda algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võtmata jäänud võimalust või jätab kasutamata mõne võimaluse, mis on algse rendiperioodi määratlemisel arvesse võetud. Ettevõtte muudab rendiperioodi rendi katkestamatu perioodi muutumise korral.

Esmane mõõtmine

Esmasel kajastamisel mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumuse rendiperioodi alguse seisuga.

Kasutamissoiguse esemeks oleva vara maksumus sisaldab:

- rendikohustise algsel mõõtmisel kindlaks tehtud summat;
- kõiki rendiperioodi alguses ja enne seda tehtud rendimakseid, millest on lahutatud saadud rendistiimulid;
- kõiki rentniku esmaseid otsekulutusi;
- rentniku hinnangulisi kulusi, mis tekivad seoses alusvara lammutamise ja teisaldamisega, selle asukoha taastamisega või alusvara seisundi taastamisega vastavalt rendi tingimustele.

Ettevõtte mõõdab rendiperioodi alguses rendikohustise selleks kuupäevaks tasumata rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed diskonteeritakse rendi sisemise intressimääraga, kui seda määra on võimalik hõlpsasti kindlaks teha. Kui seda määra ei ole võimalik hõlpsasti kindlaks teha, kasutab rentnik rentniku alternatiivset laenuintressimäära, mis on intressimäär, mida rentnik peaks sarnases majanduskeskkonnas maksma sarnaseks perioodiks ja sarnase tagatisega laenu võtmiseks, et omandada kasutamissoiguse esemeks oleva varaga sarnast vara.

Edasine mõõtmine

Pärast rendiperioodi algust mõõdab Ettevõtte kasutamissoiguse esemeks olevat vara ja vastavat kohustist kuupäeval, kui renditava vara puhul saab rakendada soetusmaksumuse mudelit. Soetusmaksumuse mudeli kasutamiseks mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid ja mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustise ümberhindamisele. Kasutamissoiguse esemeks olevaid varasid amortiseeritakse üldjuhul lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi järgi, vastavalt sellele, kumb on lühem. Pärast rendiperioodi algust mõõdab Ettevõtte rendikohustist järgmiselt:

- suurendades bilansilist väärtust vastavalt rendikohustise intressile;
- vähendades bilansilist väärtust vastavalt tehtud rendimaksetele; ja
- hinnates bilansilise väärtuse ümber vastavalt ümberhindlustele või rendilepingu muudatustele või vastavalt muudetud sisuliselt fikseeritud rendimaksetele. Rendiperioodi igal ajavahemikul on rendikohustise intress summa, mille tulemusena on intressimäär igal osaperioodil kohustise lõppväärtuse suhtes sama. Pärast rendiperioodi algust kajastab rentnik kasumiaruandes rendikohustise intressi. Kui muutuvad rendimaksed, võib olla vajadus rendikohustis ümber hinnata. Rentnik kajastab rendikohustise ümberhindluse summat kasutamissoiguse esemeks oleva vara korrigeerimisena. Kui aga kasutamissoiguse esemeks oleva vara jääkväärtus väheneb nullini ja rendikohustise mõõtmisel ilmneb täiendav vähenemine, kajastab rentnik ümberhindluse järelejääva summa kasumiaruandes. Rentnik kajastab rendilepingu muudatust eraldi rendina juhul, kui a) muudatusega suurendatakse rendi ulatust, lisades sellele ühe või enama alusvara kasutamissoiguse, ja b) rendi hind suureneb tasu võrra, mis vastab ulatuse suurenemise eraldiseisvale hinnale, mida on korrigeeritud vastavalt konkreetse lepingu asjaoludele.

Iga rendimakse on jagatud finantseerimiskulu (intressikulu) ja rendikohustise peamiste tagasimaksete vahel, selleks et vähendada kohustise bilansilist jääkväärtust. Finantseerimiskulu arvestatakse rendiperioodi kasumi või kahjumi alla, mille tulemusena on intressimäär igal osaperioodil kohustise lõppväärtuse suhtes sama. Lühiajaliste rendilepingutega ja selliste rendilepingutega, mille alusvara väärtus on väike, seotud maksed kajastatakse lineaarselt kuluna kasumiaruandes. Lühiajalised rendilepingud on lepingud, mille rendiperiood on kuni 12 kuud või lühem.

AS Kawe Kapital rendib kontoriruumi ning on sõlminud tähtajalise rendilepingu. Alates aprillist 2021 kajastab ettevõtte rendilepingut kasutamissoiguse vara ja vastava kohustisena kuni rendilepingu lõppemiseni.

IFRS 16 esmakordsel rakendamisel rakendas Ettevõtte diskontomäärana alternatiivset laenuintressimäära 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 ettemaksed 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 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. Dividendide maksumääraks on 22/78.

2019. – 2024. aastal oli võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat sai kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga

Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende 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 ärilistele 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.

Riskide juhtimine

Risk on defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast majandustulemusest. Oma igapäevastes toimingutes puutub Kawe Kapital kokku mitmete riskidega. Riskijuhtimise eesmärgiks on riske ära tunda, neid õigesti mõõta ning juhtida, et ettevõtte väärtust suurendada kahjude minimiseerimise ning tulemuste volatiilsuse vähendamise kaudu.

Riskijuhtimine on üles ehitatud kolme kaitseliini põhimõttel, kus esimene kaitseliin ehk ärivaldkond on vastutav riskide võtmise ning igapäevase juhtimise eest. Teine kaitseliin ehk riskijuhtimise valdkond on vastutav riskijuhtimise meetodikate väljatöötamise ning riskide raporteerimise eest. Esimese ja teise kaitseliini eest vastutab juhatus. Kolmas kaitseliin ehk siseaudit teostab sõltumatut järelevalvet.

Riskijuhtimise põhimõtted, nõuded ning vastutusvaldkonnad on kirjeldatud sise-eeskirjades. Vastavalt kehtestatud kapitalijuhtimise põhimõtetele peab riskide katteks Kawe Kapitalil olema piisavalt kapitali.

AS-i Kawe Kapital jaoks on olulisimad järgmised riskid:

- Krediidirisk
- Likviidsusrisk
- Operatsioonirisk

Krediidirisk

Krediidirisk kajastab potentsiaalset kahju, mis tuleneb vastaspoole suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustisi Ettevõtte ees.

Ettevõtte on krediidiriskile avatud läbi klientide tasumata arvete, investeringute võlakirjadesse ja krediidasutustes hoitavate raha ja ekvivalentide.

Ettevõtte valib kliente hoolikalt, samuti ei ole varasematel perioodidel ette tulnud olukordi, kus kliendid oleksid jätnud arved tasumata või nende tasumisega viivitanud.

Ettevõtte on investeerinud ainult aktiivsel turul kaubeldavatesse võlakirjadesse ja jälgib pidevalt võlakirjade emitentide maksekäitumist ning vajadusel rakendab vastavaid meetmeid riski vähendamiseks.

Vabu rahalisi vahendeid hoitakse Swedbanki (Swedbank Grupp -Moody'se reiting Aa3) arvelduskontodel.

Ettevõtte ei ole krediidiriski realiseerumisest kahju kandnud.

Ettevõtte hindab krediidiriskist väga madalaks.

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon (eurodes)	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded krediidasutustele	20 560	46 683
Nõuded klientide vastu	20 173	24 275
Investeeringud võlakirjadesse	19 458	17 604
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	60 191	88 562

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et Ettevõtte ei suuda täita õigeaegselt või täies mahus oma kohustisi ilma sealjuures olulisi kulusid kandmata.

Likviidsusrisk tuleneb erinevusest varade ja kohustiste tähtaegade vahel.

31.12.2024	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad						
Raha	6 244	0	0	0	6 244	6 244
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	0	14 316		14 316	14 316
Nõuded klientide vastu	0	20 173	0	0	20 173	20 173
Finantsinvesteeringud	0	0	0	114 994	114 994	114 994
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad kokku	6 244	20 173	14 315	114 994	155 726	155 726
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi						
Võlad ja ettemaksed	0	38 419	0	0	38 419	38 419
Rendikohustised	0	0	3 677	0	3 677	3 677
Kohustised kokku	0	38 419	3 677	0	42 096	42 096

31.12.2023	Nõudmiseni	0-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Kokku	Bilansiline väärtus
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad						
Raha	6 633	0	0	0	6 633	6 633
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	0	40 050	0	40 050	40 050
Nõuded klientide vastu	0	24 275	0	0	24 275	24 275
Finantsinvesteeringud	0	0	0	133 527	133 527	133 527
Likviidsusrisi katteks hoitavad varad kokku	6 633	24 275	40 050	133 527	204 485	204 485
Kohustised lepinguliste tähtaegade järgi						
Võlad ja ettemaksed	0	37 831	0	0	37 831	37 831
Rendikohustised	0	3 447	10 500	3 552	17 499	17 499
Kohustised kokku	0	41 278	10 500	3 552	55 330	55 330

Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on võimalik kahju, mis tuleneb inimeste, protsesside või infosüsteemide vigadest.

Riski maandamiseks teostab Ettevõtte regulaarseid IT süsteemide hooldusi, uuendusi ja teste. Ettevõtte kaasajastab regulaarselt oma protseduure ja viib läbi regulaarseid sisekoolitusi, tagamaks nende täitmist.

Kapitali juhtimine

Ettevõtte kapitali juhtimise eesmärgiks on tegevuse jätkuvus ning piisav kapitaliseeritus võetud riskide katteks.

Ettevõtte jälgib kapitaliseeritust, et oleks tagatud nii regulatiivne minimaalne kapitalivajadus, kui ka täiendav kapitalivaru tegevusriskide katteks.

Investeeringisühtingul peab pidevalt olema omavahendeid vähemalt summas, mis on määratletud kui suurim järgmistest:

- investeeringisühtingu püsivate üldkulude nõue,
- investeeringisühtingu püsiv miinimumkapitalinõue.

Raamatupidamisarvestust puudutavad olulised otsused ja hinnangud

Aruannete koostamisel on kasutatud raamatupidamislikke hinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi. Kuigi hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodis. Juhtkond on koostanud aastaaruande tegevuse jätkuvuse printsiibist lähtuvalt. Vastavalt prognoosidele ei ole AS-il Kawe Kapital tegevuse lõpetamise kavatsust ega vajadust ning jätkuvuse osas ei eksisteeri juhtkonna hinnangul aruande kuupäeva seisuga ebakindlust.

Alljärgnevad hinnangud avaldavad suurimat mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile: Nõuded klientide vastu ja muud nõuded seisuga 31.12.2024 summas 20 173 eurot (31.12.2023 24 275 eurot) on juhtkonna hinnangul tõenäoliselt laekuvad.

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Arvelduskontod	6 244	6 633
Kokku raha	6 244	6 633

Lisa 3 Lühiajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Muud	Kokku
31.12.2022		
Soetamine	40 079	40 079
Kasum(kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-29	-29
31.12.2023	40 050	40 050
31.12.2023	40 050	40 050
Soetamine	14 117	14 117
Müük müügihinnas või lunastamine	-40 388	-40 388
Kasum(kahjum) müügist ja ümberhindlusest	537	537
31.12.2024	14 316	14 316

Lühiajaliste finantsinvesteeringute all kajastatakse tähtajalistel hoiustel olevat kogusummat, intressimääradega 3-3,6% aastas.

Lisa 4 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	12 kuu jooksul
Nõuded ostjate vastu	20 173	20 173
Ostjatelt laekumata arved	20 173	20 173
Ettemaksed	1 235	1 235
Muud makstud ettemaksed	1 235	1 235
Intressinõuded	214	214
Muud nõuded	1 770	1 770
Kokku nõuded ja ettemaksed	23 392	23 392

	31.12.2023	12 kuu jooksul
Nõuded ostjate vastu	24 275	24 275
Ostjatelt laekumata arved	24 275	24 275
Ettemaksed	1 672	1 672
Muud makstud ettemaksed	1 672	1 672
Intressinõuded	613	613
Muud nõuded	1 770	1 770
Kokku nõuded ja ettemaksed	28 330	28 330

Lisa 5 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Käibemaks	2 883	3 590
Üksikisiku tulumaks	1 848	1 552
Sotsiaalmaks	3 097	2 640
Kohustuslik kogumispension	44	90
Töötuskindlustusmaksed	153	120
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	8 025	7 992

Lisa 6 Pikaajalised finantsinvesteeringud

(eurodes)

	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	Kokku
31.12.2022	156 842	5 652	18 306	180 800
Soetamine	0	30 155	0	30 155
Müük müügihinnas või lunastamine	-81 943	0	0	-81 943
Kasum(kahjum) müügist ja ümberhindlusest	8 176	-2 958	-703	4 515
31.12.2023	83 075	32 849	17 603	133 527
Kajastatud õiglasest väärtuses	83 075	32 849	17 603	133 527
31.12.2023	83 075	32 849	17 603	133 527
Soetamine	34 540	0	0	34 540
Müük müügihinnas või lunastamine	-40 597	0	0	-40 597
Kasum(kahjum) müügist ja ümberhindlusest	-15 277	946	1 855	-12 476
31.12.2024	61 741	33 795	19 458	114 994
Kajastatud õiglasest väärtuses	61 741	33 795	19 458	114 994

Reguleeritud väärtapaberiturul kaubeldavate väärtapaberite 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 väärtust, võib juhatus aktsia väärtust korrigeerida.

Finantsvarade õiglasest väärtuse hierarhia on järgmised tasemed (IFRS 13):

Tase 1- Noteeritud hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele;

Tase 2- Hindamismeetodid, mille puhul madalaimal tasemel olevad olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

Tase 3- Hindamismeetodid, mille korral madalaimal tasemel olulisi sisendeid pole otseselt ega kaudselt jälgitavad.

Kõik finantsvarad klassifitseeruvad Tasemele 1 ja 3

	Tase 1	Tase 3	Kokku
Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Aktsiad	61 741	0	61 741
Fondiosakud	33 795	0	33 795
Võlakirjad	10 058	9 400	19 458
Kokku	105 594	9 400	114 994
Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Aktsiad	83 075	0	83 075
Fondiosakud	32 849	0	32 849
Võlakirjad	17 603	0	17 603
Kokku	133 527	0	133 527

Lisa 7 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

	Arvutid ja arvutisüsteemid	Muud materiaalsed põhivarad	Kasutusõiguse vara	Kokku
31.12.2022				
Soetusmaksumus	2 796	590	22 861	26 247
Akumuleeritud kulum	-2 796	-590	-19 837	-23 223
Jääkmaksumus	0	0	3 024	3 024
Mahakandmine (soetushind)	0	0	-22 861	-22 861
Mahakandmine (akumuleeritud kulum)	0	0	22 861	22 861
Korrigeerimine tulenevalt rendilepingust	0	0	27 688	27 688
Amortisatsioonikulu	0	0	-13 407	-13 407
31.12.2023				
Soetusmaksumus	2 796	590	27 688	31 074
Akumuleeritud kulum	-2 796	-590	-10 383	-13 769
Jääkmaksumus	0	0	17 305	17 305
Mahakandmine (soetushind)	-2796	0	0	-2 796
Mahakandmine (akumuleeritud kulum)	2796	0	0	2 796

Ostud ja parendused	0	0	492	492
Amortisatsioonikulu	0	0	-14 213	-14 213
31.12.2024				
Soetusmaksumus	0	590	28 180	28 770
Akumuleeritud kulum	0	-590	-24 596	-25 186
Jääkmaksumus	0	0	3 584	3 584

Aruandeaastal kanti maha täielikult amortiseerunud põhivara soetusmaksumusega 2 796 eurot.

AS Kawe Kapital rendib kontoriruumi ning on sõlminud tähtajaline rendileping kuni 14.04.2025. Alates 15.04.2021 kajastab ettevõtte rendilepingut kasutusõiguse vara ja vastava kohustisena kuni rendilepingu lõppemiseni.

Lisa 8 Kapitalirent

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rentnik

	31.12.2024	Jaotus järelejäänud tähtaegade järgi	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Kontoriruum	3 677	3 677	0
Kapitalirendikohustised kokku	3 677	3 677	0
	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaegade järgi	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Kontoriruum	17 499	13 947	3552
Kapitalirendikohustised kokku	17 499	13 947	3552
Renditud vara bilansiline jääkmaksumus	31.12.2024	31.12.2023	
Kasutusõiguse vara	3 584	17 305	
Kokku	3 584	17 305	

AS Kawe Kapital rendib kontoriruumi ning on sõlminud tähtajaline rendileping kuni 14.04.2025. Alates 15.04.2021 kajastab ettevõtte rendilepingut kasutusõiguse vara ja vastava kohustisena kuni rendilepingu lõppemiseni.

Kasutusõiguse vara on näidatud Lisas 7 Materiaalsed põhivarad.

Kasutuõiguse vara (eurodes)	
Saldo seisuga 31.12.2022	3 024
Ostud ja parendused	27 688
Amortisatsioonikulu	-13 407
Saldo seisuga 31.12.2023	17 305
Ostud ja parendused	492
Amortisatsioonikulu	-14 213
Saldo seisuga 31.12.2024	3 584

Lisa 9 Võlad ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2024	Jaotus järelejäänud tähtaegade järgi	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Võlad tarnijatele	14 528	14 528	0
Võlad töövõtjatele	1 967	1 967	0
Maksuvõlad	8 025	8 025	0
Võlad aruandvatele isikutele	99	99	0
Muud võlad	17 477	17 477	0
Muud viitvõlad	17 477	17 477	0
Kokku võlad ja ettemaksed	42 096	42 096	0
	31.12.2023	Jaotus järelejäänud tähtaegade järgi	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Võlad tarnijatele	14 373	14 373	0
Võlad töövõtjatele	6 766	6 766	0
Maksuvõlad	7 992	7 992	0
Muud võlad	26 199	22 647	3 552
Muud viitvõlad	26 199	22 647	3 552
Kokku võlad ja ettemaksed	55 330	51 778	3 552

Maksuvõlgade kohta on detailsem info avaldatud lisas 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad.

Real Muud võlad on näidatud kohustised kontoriruumi rendilepingust (vt.Lisa 7 Kapitalirent), vastav kasutusõiguse vara on näidatud Lisas 6 Materiaalsed põhivarad.

Lisa 10 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktsiakapital	140 800	140 800
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus	6,40	6,40

Puhaskahjum ja lahustatud puhaskahjum aktsia kohta seisuga 31.12.2024 oli -2,28 eurot (31.12.2023:- 0,05 eurot).

Tava puhaskasum aktsia kohta on arvestatud puhaskasumi ja keskmise lihtaktsiate arvu suhtena.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2023 moodustas 4 450 eurot. Aruandekuupäeva seisuga on jaotamata kasumist omanikele võimalik maksimaalselt dividendidena välja maksta 3 827 eurot, mis maksustatakse maksumääraga 14/86 (lubatud summa $(66\,000 + 110\,000 + 30\,800) / 3 = 68\,933$).

Dividendi väljamaksmisega kaasneks tulumaksukulu summas 623 eurot. Ettevõtte maksis 2023. aastal dividende 30 800 eurot, mis maksustati maksumääraga 14/86.

2024. aastal ettevõtte dividende ei maksnud. Ettevõtte jaotamata kahjum seisuga 31.12.2024 moodustas – 45 564 eurot.

Lisa 11 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2024	2023
Valitsemise teenustasud	157 587	175 694
Valitsemise edukustasud	421	422
Kokku teenustasu tulud	158 008	176 116

Valitsetavate varade maht seisuga 31.12.2024 oli 16 118 567 eurot (31.12.2023: 19 969 296 eurot).

Lisa 12 Tööjõukulud

(eurodes)

	2024	2023
Palgakulu	75 152	62 717
Sotsiaalmaksud	25 059	20 872
Kokku tööjõukulud	100 211	83 589
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	4	3
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	2	1
Võlaõigusliku lepingu alusel teenust osutav isik, välja arvatud füüsilisest isikust ettevõtja	1	1
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	2	2

Lisa 13 Tulumaks

(eurodes)

Tulumaksu komponendid	2024		2023	
	Maksustatav summa	Tulumaks	Maksustatav summa	Tulumaks
Väljakuulutatud dividendid	0	0	30 800	4 902
Eesti	0	0	30 800	4 902
Kokku	0	0	30 800	4 902

Aruandeaastal AS Kawe Kapital dividende ei maksnud ja seoses sellega puudus ka tulumaksu kohustus. 2023 aastal oli väljakuulutatud dividende 30 800 eurot ja tulumaksu tasuti 4 902 eurot.

Lisa 14 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

LÜHIAJALISED	31.12.2024	31.12.2023
Nõuded ja ettemaksed		
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	340	432
Kokku nõuded ja ettemaksed	340	432

MÜÜGID	2024	2023
	Teenused	Teenused
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	655	774
Kokku müüdid	655	774

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2024	2023
Arvestatud tasu	35 462	30 750

Juhatuse liikmete allkirjad 2024. aasta majandusaasta aruandele

Juhatus on 15. aprillil 2024 koostanud AS Kawe Kapital tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande. AS Kawe Kapital nõukogu on juhatuse poolt esitatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest ning millele on juurde lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne, läbi vaadanud ja aktsionäride üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

AS Kawe Kapital 2024. aasta majandusaasta aruande on allkirjastanud:

Kristjan Hänni	Juhatuse liige	/allkirjastatud digitaalselt/	15.04.2025
Ago Lauri	Juhatuse liige	/allkirjastatud digitaalselt/	15.04.2025

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne**SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE****AS Kawe Kapital aktsionäridele****Arvamus**

Oleme auditeerinud **AS Kawe Kapital** (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2024 ning kasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2024 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 „Vandeaudiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele 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 tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

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

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

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

Vandeauditiitori 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 vandeauditiitori 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 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 arvamus 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 vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori 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 muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/digitaalselt allkirjastatud/

Imre Karulin

Vandeauditiitori number 549

Baker Tilly Baltics OÜ

Auditoorettevõtja tegevusloa number 84

Järve 2, Tallinn 11314

15. aprill 2025

Müügitulu jaotus vastavalt Eesti majanduse tegevusalade klassifikaatorile (EMTAK)

Tegevusala	EMTAK Kood 2025	2024	2023
Fondide valitsemine	66301	158 008	176 116

Juhatuse liikme kinnitus

Aruande allkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 15.04.2025

Ühingu nimi: AS Kawe Kapital (registrikood: 10179365)
Aruanne perioodiga: 01.01.2024 -31.12.2024

Majandusaasta aruande andmete õigsust on kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Kuupäev ja allkiri
Kristjan Hänni	Juhatuse liige	 15.04.25

Juhatuse ettepanek kahjumi katmise kohta

AS Kawe Kapital juhatus ettepanek aktsionäride üldkoosolekule on kajastada kahjum 50 081 eurot finantsseisundi aruandes real „Eelmiste perioodide jaotamata kahjum“ ja katta majandusaasta kahjum tulevaste perioodide kasumi arvelt.

- Eelmiste perioodide jaotamata kasum 31.12.2024	4 449 EUR
- Aruandeaasta kahjum	<u>-50 081 EUR</u>
- Eelmiste perioodide jaotamata kahjum peale kahjumi katmist	-45 632 EUR



Kristjan Hänni

Juhatuse liige