

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2016

aruandeaasta lõpp: 31.12.2016

ärinimi: Aktsiaselts KAWE KAPITAL

registrikood: 10179365

tänavanimi: Pärnu mnt.

maja number: 15

linn: Tallinn

maakond: Harju maakond

postisihnumber: 10141

telefon: +372 6651704

faks: +372 6651701

e-posti aadress: info@kawekapital.ee

veebilehe aadress: www.kawekapital.ee

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Bilanss	5
Kasumiaruanne	6
Raamatupidamise aastaaruande lisad	7
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	7
Lisa 2 Raha	9
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	9
Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad	10
Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud	10
Lisa 6 Materiaalsed põhivarad	11
Lisa 7 Võlad ja ettemaksed	12
Lisa 8 Aktsiakapital	12
Lisa 9 Müügitulu	13
Lisa 10 Teenustasu tulud	13
Lisa 11 Tööjõukulud	13
Lisa 12 Tulumaks	13
Lisa 13 Seotud osapooled	14
Aruande allkirjad	15
Vandeauditori aruanne	16

TEGEVUSARUANNE 2016

Möödunud majandusaastal jätkas ettevõtte personaalse varahalduse teenuse pakkumist. Aastat iseloomustasid jätkuvalt ülimalt madalal tasemel intressimäärad mis teevad fikseeritud tulumääraga instrumentidesse investeerimise keeruliseks ja geopoliitilised probleemid Ukrainas ja Venemaal ning Hiina majanduskasvu pidurdumine.

Kawe Kapitali klientidele oli möödunud aasta hea. Suur osa varadest oli aasta jooksul paigutatud Balti riikide emitentide aktsiatesse. Möödunud aastal oli hallatavate aktsiportfellide keskmine tootlus 5,36 %. Üksikute portfellide puhul õnnestus ületada edukustasu lävend ja teenida edukustasu.

Aktsiaindeksite tootlused 2016. aastal

S&P 500	9,5%
Eurostoxx 600	-1,3%
Nikkei	0,4%
OMX Baltic Benchmark GI	21,6%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiportfellide keskmised aastatootlused:

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
22,8%	20,4%	9,5%	-5,8%	-46,3%	45,7%	35,7%	-20,1%	23,8%	8,81%	0,78%	10,3%	5,36%

Hallatavate portfellide haldustasudest laekus aastaga 119 tuhat eurot võrrelduna 120 tuhande euroga aasta varem ning edukustasudest 43 tuhat eurot samas kui aasta varem laekus edukustasusid 78 tuhat eurot. Ettevõtte lõpetas aasta 64 tuhande eurose kasumiga. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 37 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 13,2 miljonit eurot. Sellest 7,4 miljonit eurot moodustasid koostöös elukindlustusseltsiga Compensa Life hallatavad vabatahtliku kogumispensioni varad, millede maht kasvas aastaga 5,8%.

Ettevõtte keskmine töötajate arv 2016.a.majandusaastal oli 3 inimest.

Aruandeaasta jooksul olulisi investeeringuid ei toimunud ning ettevõtte tegeles vaid vabade rahaliste vahendite paigutamise ja likviidsetesse väärtpaberitesse. Omavahendite paigutamisest teenis ettevõtte aastaga 31 tuhat eurot kasumit. Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberitesse paigutatud varade maht 189 tuhat eurot ning aktsiate osakaal oli väärtpaberitest 95% ja võlakirjad 5%. 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.

Olulisemad majandusnäitajad (tuhandetes eurodes)

	2016	2015
Teenustasude tulu	161,4	198,6
Finantstulu (-kulu)	30,7	28,0
Puhaskasum (-kahjum)	64,4	111,8
Omakapital	283,6	285,2
Omakapitali osakaal	89,8%	89,4%
Omakapitali tootlus	22,6%	64,5%
Puhaskasumi marginaal	39,9%	56,3%

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

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	54 812	24 287	2
Nõuded ja ettemaksud	70 646	116 466	3
Kokku käibevarad	125 458	140 753	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	189 263	178 344	5
Materiaalsed põhivarad	962	24	6
Kokku põhivarad	190 225	178 368	
Kokku varad	315 683	319 121	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	32 043	33 916	7
Kokku lühiajalised kohustised	32 043	33 916	
Kokku kohustised	32 043	33 916	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 800	8
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 080	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	53 140	7 321	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	64 434	111 818	
Kokku omakapital	283 640	285 205	
Kokku kohustised ja omakapital	315 683	319 121	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2016	2015	Lisa nr
Intressitulud	143	105	
Intressikulud	0	-1	
Puhas intressitulu	143	104	
Teenustasu tulud	161 391	198 614	9,10
Teenustasu kulud	-37 723	-36 660	
Puhas teenustasutulu	123 668	161 954	
Investeeringitulud	37 901	37 796	
Investeeringikulud	-11 959	-15 443	
Puhas investeeringitulu	25 942	22 353	
Muud finantstulud ja -kulud	4 611	5 552	
Mitmesugused tegevuskulud	-21 805	-21 690	
Tööjõukulud	-51 589	-55 602	11
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-277	-853	6
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	80 693	111 818	
Tulumaks	-16 259	0	12
Aruandeaasta kasum (kahjum)	64 434	111 818	

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

AS Kawe Kapital kvalifitseerub Raamatupidamise seaduse § 3 lõike 15 alusel väikeettevõtjaks. Tulenevalt eeltoodust on koostatud aastaaruande näol tegu lühendatud raamatupidamise aastaaruandega, mis on koostatud kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega. Hea raamatupidamistava põhinõuded on kehtestatud Eesti Raamatupidamise seadusega ning seda täiendavad Raamatupidamise Toimikonna poolt väljaantud juhendid.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes. Aruanne on koostatud eurodes.

Ettevõtte kasutab vastavalt RTJ 2 „Nõuded informatsiooni esitusviisile raamatupidamise aastaaruandes“ punktidele 26-27 kasumiaruande skeemi, mida rakendavad majandusüksused, kelle peamine ja püsiv tegevus on krediitiasutuste seaduse mõistes finantsteenuste osutamine. Muuhulgas juhindub ettevõtte aruande koostamisel investeerimisfondide seadusest ja seda täiendavatest rahandusministri määrustest.

Arvestuspõhimõtete või informatsiooni esitusviisi muutused

2016. a. aastaaruande koostamisel on võrreldes eelmise aruandeperioodiga muudetud aruande esitusviisi. Varasema täismahus aastaaruande asemel on AS Kawe Kapital 2016. a. aastaaruanne koostatud kooskõlas Eesti hea raamatupidamistava nõuetega lühendatud väikeettevõtja aruandena, mille tulemusena senise nelja põhiaruande (bilanss, kasumiaruanne, rahavoogude aruanne ja omakapitali muutuste aruanne) asemel sisaldab aastaaruanne kaht põhiaruannet (bilanss ja kasumiaruanne).

Raha

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

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutas fikseeritud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised seisuga 31. detsember 2016 on ümber hinnatud Eurodesse bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid on kasumiaruandes kajastatud perioodi tulu ja kuluna.

Finantsinvesteeringud

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

Finantsinvesteeringud võetakse arvele nende soetusmaksumuses, milleks on antud finantsvara eest makstud õiglase väärtuse ning võetakse arvele tehingu päeval. Finantsinvesteeringutega kaasnevad tehingukulutused kajastatakse kasumiaruandes.

Pikaajalisi finantsinvesteeringuid aktsiatesse kajastatakse õiglase väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. Õiglase väärtuse aluseks on finantsinstrumendi noteeritud turuhind.

Õiglase 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“. Saadud dividenditulu kajastatakse koheselt kasumiaruandes kirjel „Muud finantstulud ja -kulud“.

Aktsiaid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav, kajastatakse soetusmaksumuses (miinus võimalikud allahindlused, kui investeeringu kaetav väärtus on langenud alla bilansilise väärtuse).

Nõuded ja ettemaksed

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

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

Nõuete allahindlust kajastatakse, kui esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et kõik nõuete summad ei laeku vastavalt nõuete esialgsetele lepingutingimustele. Asjaoludeks, mis viitavad võimalikule nõuete väärtuse langusele, on võlgniku pankrot või olulised finantsraskused ning maksetähtaegadest mittekinnipidamine. Nõuete bilansilist väärtust vähendatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlussumma võrra ning kahjum allahindlusest kajastatakse kasumiaruandes mitmesuguste tegevuskuludena. Kui nõue loetakse lootusetuks, kantakse nõue ja tema allahindlus bilansist välja. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad

Olulisuse printsiibist lähtudes kajastatakse põhivarana need varaobjektid, mille soetusmaksumus ületab 575.20 eurot ja mille kasulik eluiga on üle ühe aasta. Madalama soetusmaksumusega või lühema kasuliku elueaga varaobjektid kantakse kasutusse võtmisel kuluks ning nende üle peetakse arvestust bilansiväliselt. Materiaalse põhivara kajastamisel bilansis on selle soetusmaksumusest maha arvatud akumuleeritud kulum ja vara väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalsele põhivarale määratud amortisatsiooninormid vaadatakse üle, kui on ilmnenud asjaolusid, mis võivad oluliselt muuta põhivara või põhivaragrupi kasulikku eluiga. Hinnangute muutuste mõju kajastub aruandeperioodis ja järgnevatel perioodides. Aktsiaseltsi põhivara koosneb muust inventarist. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarset meetodit kasutades.

Materiaalse põhivara kajastamine lõpetatakse vara võõrandamise korral või olukorras, kus vara kasutamisest või müügist ei eeldata enam majanduslikku kasu. Kasum või kahjum, mis on tekkinud materiaalse põhivara kajastamise lõpetamisest, kajastatakse muude äritulude või muude ärikulude kirjel.

Põhivarade arvelevõtmise alampiir 575.20

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes (aastates)

Põhivara grupi nimi	Kasulik eluiga
Masinad ja seadmed	2 aastat
Muu materiaalne põhivara	5 aastat

Finantskohustised

Finantskohustiste all kajastatud võlad tarnijatele, maksuvõlad ja võlad töövõtjatele võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses. Algne soetusmaksumus sisaldab kõiki finantskohustisega otseselt seotud tehingukulutusi. Finantskohustisi kajastatakse bilansis korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Tulud

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

Maksustamine

Ettevõtte tulumaks.

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit, vaid väljamakstavaid dividende ja teatud liiki väljamakseid ning kulusid, mis on ära tootud tulumaksuseaduses. Alates 1. jaanuarist 2015. a on dividendide maksumääraks 20/80. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Seotud osapooled

Seotud osapoleks aastaaruande mõistes loetakse:

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

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

Lisa 2 Raha

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Arvelduskontod	54 812	6 284
Tähtajalised hoiused	0	18 003
Kokku raha	54 812	24 287

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Nõuded ostjate vastu	67 876	67 876	0	0
Ostjatelt laekumata arved	67 876	67 876	0	0
Ettemaksed	2 101	2 101	0	0
Tulevaste perioodide kulud	851	851	0	0
Muud makstud ettemaksed	1 250	1 250	0	0
Muud nõuded	669	669	0	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	70 646	70 646	0	0
	31.12.2015	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi		
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta
Nõuded ostjate vastu	111 606	111 606	0	0
Ostjatelt laekumata arved	111 606	111 606	0	0
Muud nõuded	1 800	1 800	0	0
Viitlaekumised	1 800	1 800	0	0
Ettemaksed	2 391	2 391	0	0
Tulevaste perioodide kulud	1 141	1 141	0	0
Muud makstud ettemaksed	1 250	1 250	0	0
Muud nõuded	669	669	0	0
Kokku nõuded ja ettemaksed	116 466	116 466	0	0

Nõuded ostjate vastu seisuga 31.12.16 moodustas 67 876 eurot, millest 2 042 eurot on nõuded seotud osapoolte vastu.

Nõuded ostjate vastu seisuga 31.12.2015 moodustas 111 606 eurot, millest 1 876 eurot on nõuded seotud osapoolte vastu.

Lisa 13.

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
	Maksuvõlg	Maksuvõlg
Käibemaks	11 085	16 641
Üksikisiku tulumaks	1 645	1 651
Sotsiaalmaks	2 871	2 871
Kohustuslik kogumispension	40	40
Töötuskindlustusmaksed	144	144
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	15 785	21 347

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
31.12.2014	107 462	4 709	0	112 171
Soetamine	113 391	0	0	113 391
Müük müügihinnas või lunastamine	-67 182	0	0	-67 182
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	21 363	990	0	22 353
Muud	-2 389	0	0	-2 389
31.12.2015	172 645	5 699	0	178 344
Kajastatud õiglasest väärtuses	168 218	5 699	0	173 917
Kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses	4 427	0	0	4 427
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	Kokku
31.12.2015	172 645	5 699	0	178 344
Soetamine	98 282	0	8 000	106 282
Müük müügihinnas või lunastamine	-107 872	-6 112	0	-113 984
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	17 676	413	532	18 621
31.12.2016	180 731	0	8 532	189 263
Kajastatud õiglasest väärtuses	168 786	0	8 532	177 318
Kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses	11 945	0	0	11 945

Reguleeritud väärtapaberiturul kaubeldavate väärtapaberite väärtus määratakse antud börsi bilansipäeva 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.

31.12.2016 seisuga on AS Kawe Kapitali bilansis TREV-2 Grupp lihtaktsia, mille hindamisel ei ole kajastatud börsi sulgemishinda. Arvestuse aluseks võeti viimane teadaolev hind. AS Kawe Kapitali juhatus otsustas hinnata ettevõtte bilansis olevad TREV-2 Grupi aktsiad 0.417 eurot aktsia kohta.

Lisa 6 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

				Kokku
	Arvutid ja arvutisüsteemid	Masinad ja seadmed	Muud materiaalsed põhivarad	
31.12.2014				
Soetusmaksumus	3 877	3 877	590	4 467
Akumuleeritud kulum	-3 000	-3 000	-590	-3 590
Jääkmaksumus	877	877	0	877
Amortisatsioonikulu	-853	-853	0	-853
31.12.2015				
Soetusmaksumus	3 877	3 877	590	4 467
Akumuleeritud kulum	-3 853	-3 853	-590	-4 443
Jääkmaksumus	24	24	0	24
Ostud ja parendused	1 215	1 215	0	1 215
Amortisatsioonikulu	-277	-277	0	-277
31.12.2016				
Soetusmaksumus	5 092	5 092	590	5 682
Akumuleeritud kulum	-4 130	-4 130	-590	-4 720
Jääkmaksumus	962	962	0	962

Lisa 7 Võlad ja ettemaksud

(eurodes)

	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	9 628	9 628	0	0	
Maksuvõlad	15 785	15 785	0	0	4
Muud võlad	6 630	6 630	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksud	32 043	32 043	0	0	

	31.12.2015	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	11 273	11 273	0	0	
Võlad töövõtjatele	0	0	0	0	
Maksuvõlad	21 347	21 347	0	0	4
Muud võlad	1 296	1 296	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksud	33 916	33 916	0	0	

Lisa 8 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2016	31.12.2015
Aktsiakapital	140 800	140 800
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus	6.40	6.40

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2015 moodustas 119 139 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2016 kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 95 311 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 23 828 eurot.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31.12.2016 moodustas 117 574 eurot. Dividendide väljamaksmisel omanikele alates 1. jaanuarist 2017 kaasneb sellega tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Seega on bilansipäeva seisuga eksisteerinud jaotamata kasumist omanikele võimalik dividendidena välja maksta 94 059 eurot ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 23 515 eurot.

Lisa 9 Müügitulu

(eurodes)

	2016	2015
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	159 953	194 514
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	159 953	194 514
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike		
Müük väljaspool Euroopa Liidu riike, muud	1 438	4 100
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike, kokku	1 438	4 100
Kokku müügitulu	161 391	198 614
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Investeeringute võlakirjadesse, väärtpaberitesse ja sarnastesse finantsvahenditesse	161 391	198 614
Kokku müügitulu	161 391	198 614

Lisa 10 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2016	2015
Valitsemise teenustasud	118 806	120 337
Valitsemise edukustasud	42 585	78 277
Kokku teenustasu tulud	161 391	198 614

Lisa 11 Tööjõukulud

(eurodes)

	2016	2015
Palgakulu	38 619	41 620
Sotsiaalmaksud	12 970	13 982
Kokku tööjõukulud	51 589	55 602
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	3	3

Lisa 12 Tulumaks

(eurodes)

Tulumaksukulu komponendid	2016		2015	
	Maksustatav summa	Tulumaks	Maksustatav summa	Tulumaks
Väljakuulutatud dividendid	66 000	16 259	0	0
Eesti	66 000	16 259	0	0
Kokku	66 000	16 259	0	0

Lisa 13 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2016	31.12.2015
	Nõuded	Nõuded
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	1 877	1 756
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	165	120

Ostud ja müügid

	2016	2015
	Müügid	Müügid
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	5 891	5 664
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	262	184

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused		
	2016	2015
Arvestatud tasu	10 332	10 400

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 23.03.2017

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2016 - 31.12.2016 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
AGO LAURI	Juhatuseliige	23.03.2017
KRISTJAN HÄNNI	Juhatuseliige	23.03.2017

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaseltsi Kawe Kapital aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud aktsiaseltsi Kawe Kapital (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2016 ning kasumiaruannet 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 31.12.2016 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust kooskõlas Eesti hea raamatupidamistavaga.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide 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 vandeauditiitori 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 lahknep oluliselt 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 Eesti hea raamatupidamistavaga 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 kavatses 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 arvamus. 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 standarditega (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 auditiprotseduuri 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 juhtkonna vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infot või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamus. 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 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 Villems

Vandeauditiitori number 74

Villems & Partnerid OÜ

Auditoorettevõtja tegevusloa number 80

Mustamäe tee 46, Tallinn, Harju maakond, 10621

23.03.2017

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2016 - 31.12.2016 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TOOMAS VILLEMS	Vandeaudiitor	23.03.2017

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2016
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	53 140
Aruandeaasta kasum (kahjum)	64 434
Kokku	117 574
Jaotamine	
Dividendideks	55 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	62 574
Kokku	117 574

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

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

Sidevahendid

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