

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2017

aruandeaasta lõpp: 31.12.2017

ärinimi: Aktsiaselts KAWE KAPITAL

registrikood: 10179365

tänava nimi, Pärnu mnt.

maja number: 15

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	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 2017

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 13,7%. Rohkem kui poolte portfellide puhul õnnestus ületada edukustasu lävend ja teenida edukustasu.

Aktsiaindeksite tootlused 2017. aastal

S&P 500	19,4%
Eurostoxx 600	7,7%
Nikkei	19,1%
OMX Baltic Benchmark GI	19,8%

AS Kawe Kapitali hallatavate aktsiportfellide keskmised aastatootlused:

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
20,4%	9,5%	-5,8%	-46,3%	45,7%	35,7%	-20,1%	23,8%	8,81%	0,78%	10,3%	5,36%	13,7%

Hallatavate portfellide haldustasudest laekus aastaga 130 tuhat eurot võrrelduna 119 tuhande euroga aasta varem ning edukustasudest 135 tuhat eurot samas kui aasta varem laekus edukustasusid 43 tuhat eurot. Ettevõtte lõpetas aasta 154 tuhande eurose kasumiga. Aastalõpu seisuga oli Kawe Kapitalil 36 aktiivset klienti ning hallatavate varade maht oli 15,5 miljonit eurot. Sellest 8,5 miljonit eurot moodustasid koostöös elukindlustusseltsiga Compensa Life hallatavad vabatahtliku kogumispensioni varad, millede maht kasvas aastaga 13,2%.

Ettevõtte keskmine töötajate arv 2017.a.majandusaastal oli 3 inimest. Seadusandluse muutuse tõttu esitas Kawe Kapital Finantsinspeksioonile investeerimisühingu tegevusloa taotluse. Sellega seoses tuli ettevõttel möödunud majandusaastal teha suuri kulutusi õigusabile. Aastavahetuse seisuga ei olnud tegevusloa taotluse menetlus lõppenud.

Aruandeaasta jooksul olulisi investeeringuid ei toimunud ning ettevõtte tegeles vaid vabade rahaliste vahendite paigutamise ja likviidsetesse väärtpaberitesse. Omavahendite paigutamisest teenis ettevõtte aastaga 54 tuhat eurot kasumit. Aasta lõpu seisuga oli väärtpaberitesse paigutatud varade maht 195 tuhat eurot ning aktsiate osakaal oli väärtpaberitest 85% ja võlakirjad 15%. 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)

	2017	2016
Teenustasude tulu	265,5	161,4
Finantstulu (-kulu)	53,8	30,7
Puhaskasum (-kahjum)	153,9	64,4
Omakapital	382,5	283,6
Omakapitali osakaal	88,8%	89,8%
Omakapitali tootlus	54,3%	22,6%
Puhaskasumi marginaal	58,0%	39,9%

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)

	31.12.2017	31.12.2016	Lisa nr
Varad			
Käibevarad			
Raha	36 498	54 812	2
Nõuded ja ettemaksud	198 835	70 646	3,4
Kokku käibevarad	235 333	125 458	
Põhivarad			
Finantsinvesteeringud	195 175	189 263	5
Materiaalsed põhivarad	354	962	6
Kokku põhivarad	195 529	190 225	
Kokku varad	430 862	315 683	
Kohustised ja omakapital			
Kohustised			
Lühiajalised kohustised			
Võlad ja ettemaksud	48 336	32 043	7
Kokku lühiajalised kohustised	48 336	32 043	
Kokku kohustised	48 336	32 043	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	140 800	140 800	8
Ülekurss	11 186	11 186	
Kohustuslik reservkapital	14 080	14 080	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	62 574	53 140	
Aruandeaasta kasum (kahjum)	153 886	64 434	
Kokku omakapital	382 526	283 640	
Kokku kohustised ja omakapital	430 862	315 683	

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2017	2016	Lisa nr
Intressitulud	564	143	
Intressikulud	-5	0	
Puhas intressitulu	559	143	
Teenustasu tulud	265 537	161 391	9,10
Teenustasu kulud	-42 031	-37 723	
Puhas teenustasutulu	223 506	123 668	
Investeeringitulud	46 265	37 901	
Investeeringikulud	-5 605	-11 959	
Puhas investeeringitulu	40 660	25 942	
Muud finantstulud ja -kulud	12 603	4 611	
Mitmesugused tegevuskulud	-43 477	-21 805	
Tööjõukulud	-65 709	-51 589	11
Põhivarade kulum ja väärtuse langus	-608	-277	6
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	167 534	80 693	
Tulumaks	-13 648	-16 259	12
Aruandeaasta kasum (kahjum)	153 886	64 434	

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 finantsaruandluse standardiga.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas 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 krediidiasutuste seaduse mõistes finantsteenuste osutamine. Muuhulgas juhindub ettevõtte aruande koostamisel investeerimisfondide seadusest ja seda täiendavatest rahandusministri määrustest.

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 Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustised seisuga 31. detsember 2017 on ümber hinnatud Eurodesse aruandekuupäeval kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakurside 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 aruandekuupäeva.

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 õiglases väärtuses, juhul kui see on usaldusväärselt hinnatav. 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“. Saadud dividenditulu kajastatakse koheselt kasumiaruandes kirjel „Muud finantstulud ja -kulud“.

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

Nõuded ja ettemaksud

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

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

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 akumulieeritud 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 järgnevates 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 usaldusväärselt 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 osapooled 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)

	31.12.2017	31.12.2016
Arvelduskontod	24 496	54 812
Tähtajalised hoiused	12 002	0
Kokku raha	36 498	54 812

Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed

(eurodes)

	31.12.2017	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	180 095	180 095	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	180 095	180 095	0	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	520	520	0	0	13
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	1 123	1 123	0	0	4
Muud nõuded	14 252	14 252	0	0	
Viitlaekumised	14 252	14 252	0	0	
Ettemaksed	2 176	2 176	0	0	
Tulevaste perioodide kulud	926	926	0	0	
Muud makstud ettemaksed	1 250	1 250	0	0	
Muud nõuded	669	669	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	198 835	198 835	0	0	
	31.12.2016	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	65 834	65 834	0	0	
Ostjatelt laekumata arved	65 834	65 834	0	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	2 042	2 042	0	0	13
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	

Lisa 4 Maksude ettemaksed ja maksuvõlad (eurodes)

	31.12.2017		31.12.2016
	Ettemaks	Maksuvõlg	Maksuvõlg
Käibemaks	0	28 939	11 085
Üksikisiku tulumaks	0	2 484	1 645
Sotsiaalmaks	0	4 328	2 871
Kohustuslik kogumispension	0	52	40
Töötuskindlustusmaksed	0	159	144
Intress	0	5	0
Ettemaksukonto jääk	1 123		
Kokku maksude ettemaksed ja maksuvõlad	1 123	35 967	15 785

Lisa 5 Pikaajalised finantsinvesteeringud (eurodes)

				Kokku
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	
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
	Aktsiad ja osad	Fondiosakud	Võlakirjad	Kokku
31.12.2016	180 731	0	8 532	189 263
Soetamine	260 331	8 644	20 191	289 166
Müük müügihinnas või lunastamine	-323 340	0	0	-323 340
Kasum (kahjum) müügist ja ümberhindlusest	40 222	415	23	40 660
Muud	-574	0	0	-574
31.12.2017	157 370	9 059	28 746	195 175
Kajastatud õiglasest väärtuses	146 043	9 059	28 746	183 848
Kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses	11 327	0	0	11 327

Reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite 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.

31.12.2017 seisuga on AS Kawe Kapitali bilansis TREV-2 Grupp lihtaktsia, mille hindamisel ei ole kajastatud börsi sulgemishinda. AS Kawe Kapitali juhatus otsustas hinnata ettevõtte bilansis olevad TREV-2 Grupi aktsiad 0.3989 eurot aktsia kohta.

Lisa 6 Materiaalsed põhivarad

(eurodes)

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

Lisa 7 Võlad ja ettemaksud

(eurodes)

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

	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	
Võlad töövõtjatele	1 403	1 403	0	0	
Maksuvõlad	15 785	15 785	0	0	4
Muud võlad	5 227	5 227	0	0	
Kokku võlad ja ettemaksud	32 043	32 043	0	0	

Lisa 8 Aktsiakapital

(eurodes)

	31.12.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	140 800	140 800
Aktsiate arv (tk)	22 000	22 000
Aktsiate nimiväärtus	6.40	6.40

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.

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

Lisa 9 Müügitulu

(eurodes)

	2017	2016
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	265 329	159 953
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	265 329	159 953
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike		
Müük väljaspool Euroopa Liidu riike, muud	208	1 438
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike, kokku	208	1 438
Kokku müügitulu	265 537	161 391
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Investeeringud võlakirjadesse, väärtpaberitesse ja sarnastesse finantsvahenditesse	265 537	161 391
Kokku müügitulu	265 537	161 391

Lisa 10 Teenustasu tulud

(eurodes)

	2017	2016
Valitsemise teenustasud	130 376	118 806
Valitsemise edukustasud	135 161	42 585
Kokku teenustasu tulud	265 537	161 391

Lisa 11 Tööjõukulud

(eurodes)

	2017	2016
Palgakulu	49 232	38 619
Sotsiaalmaksud	16 477	12 970
Kokku tööjõukulud	65 709	51 589
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	3	3

Lisa 12 Tulumaks

(eurodes)

Tulumaksukulu komponendid	2017		2016	
	Maksustatav summa	Tulumaks	Maksustatav summa	Tulumaks
Väljakuulutatud dividendid	55 000	13 648	66 000	16 259
Eesti	55 000	13 648	66 000	16 259
Kokku	55 000	13 648	66 000	16 259

Aruandeaastal väljakuulutatud dividendide maksumäär oli 20/80, tulumaks 13 750 eurot (2016: 16 500 eurot). Seoses sellega, et AS Kawe Kapital sai välismaalt dividenditulu, millelt oli tulumaks kinni peetud, siis oli ettevõtte tulumaksukohustust vähendav osa 102 eurot (2016: 241 eurot). Kokku tasus AS Kawe Kapital tulumaksu 13 648 eurot (2016: 16 259 eurot).

Lisa 13 Seotud osapooled

(eurodes)

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes

	31.12.2017	31.12.2016
	Nõuded	Nõuded
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	249	1 877
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	271	165

Ostud ja müügid

	2017	2016
	Müügid	Müügid
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	249	5 891
Tegev- ja kõrgema juhtkonna ning olulise osalusega eraisikust omanike lähedased pereliikmed ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	413	262

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2017	2016
Arvestatud tasu	20 432	10 332

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 12.04.2018

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2017 - 31.12.2017 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
AGO LAURI	Juhatuseliige	12.04.2018
KRISTJAN HÄNNI	Juhatuseliige	12.04.2018

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaseltsi Kawe Kapital aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud aktsiaseltsi Kawe Kapital (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2017 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 olulistel osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantsstabiilsust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustus vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõtettest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperitide 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 Eesti finantsaruandluse standardiga 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 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, väärresistide 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 Villems

Vandeauditori number 74

Villems & Partnerid OÜ

Auditoortevõtja tegevusloa number 80

Mustamäe tee 46, Tallinn, Harju maakond, 10621

18.04.2018

Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts KAWE KAPITAL (registrikood: 10179365) 01.01.2017 - 31.12.2017 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TOOMAS VILLEMS	Vandeaudiitor	18.04.2018

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2017
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	62 574
Aruandeaasta kasum (kahjum)	153 886
Kokku	216 460
Jaotamine	
Dividendideks	88 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	128 460
Kokku	216 460

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Fondide valitsemine	66301	0		Jah

Sidevahendid

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