

## **AS KIT Finance Europe**

**30.06.2020 lõppenud poolaasta vahearuanne (auditeerimata)**

<b>Äriregistri kood</b>	11058103
<b>Aadress:</b>	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
<b>Telefon:</b>	+372 663 0770
<b>Faks:</b>	+372 663 0771
<b>E-post</b>	office@kfe.ee
<b>Interneti kodulehekülg</b>	<a href="http://www.kfe.ee">www.kfe.ee</a>
<b>Majandusaasta algus ja lõpp</b>	01. jaanuar 2020 30. juuni 2020
<b>Juhatus</b>	Pavel Arhipov Galina Ruban
<b>Nõukogu esimees</b>	Elena Shilova
<b>Nõukogu liikmed</b>	Irina Yashumova Maivi Ots
<b>Audiitor</b>	Crowe DNW OÜ

## SISUKORD

TEGEVUSARUANNE .....	3
RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE .....	5
Juhatuse kinnitus .....	5
Finantsseisundi aruanne .....	6
Koondkasumi aruanne.....	7
Rahavoogude aruanne .....	8
RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	10
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	14
Lisa 4 Finantsvarad.....	14
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele.....	14
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed .....	15
Lisa 7 Maksud .....	15
Lisa 8 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	15
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest .....	16
Lisa 10 Finantsinstrumendid.....	16
Lisa 11 Bilansivälised varad ja kohustused .....	17
Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega.....	17

## TEGEVUSARUANNE

### Omanikud ja üldjuhtimine

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „KFE“ või „Investeeringisühing“) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeeringisühing. KFE on alates 2000. aastast investeeringisteemuste turul tegutseva ja Venemaa ühe suurema maaklerifirma KIT Finants (JSC) 100% tütarfirma.

Investeeringisühingu tegevust reguleerib Eesti Väärtpaberituruseadus ning Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivid ja määrused. Finantsjärelevalvet Investeeringisühingu üle teostab Eesti Finantsinspeksioon. KFE põhiliseks tegevuseks on maakleriteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Investeeringisühingu vahendusel saab kaubelda USA, Euroopa, Venemaa ja Hongkongi väärtpaberiturgudel.

### Äritegevus

2020. aastal jätkas KFE investeeringisteemuste pakkumist eraklientidele, professionaalsetele investoritele ja maakleritele, pankadele ja kindlustusfirmadele, investeeringis- ja hedge-fondidele aktsia-, võlakirja- ja futuuriurgudel ning pakub otsest juurdepääsu turgudele Vene ja välismaistel börsidel. Aktsiaseltsi KIT Finance Europe peakontor asub Tallinnas, Peterburis on avatud firma esindus ja Limassolis paikneb firma filiaal.

KFE pakub oma klientidele:

- Otsene ligipääs (DMA) Venemaa, Ameerika, Euroopa ja Aasia börsidele
- Üks finantspositsioon eri valuutades ja kõigil turgudel, mis võimaldab kauplemist eri instrumentidega erinevates valuutas ning erinevates maailma turgudel ühe konto kaudu
- Esmaklassilised tehnoloogiad
- Kauplemisterminal QUIK, KIT Finance TWS ja nende mobiilirakendused
- Isikliku konto kasutamine KFE veebilehel
- Spetsiaalne rakendus allmaakleritele ja agentidele
- Kõrgetasemeline teenindus
- Isiklik haldur
- Paindlik lähenemine teenustasudele
- Individuaalsed ühendusskeemid ja kliendile kohandatud tooted
- Mugavad aruanded

### Ärikeskkond

2020. aasta esimene poolaasta oli sündmusterohke. USA ja Hiina allkirjastasid esimese etapi kaubandusleppes ning jaanuari lõpus lahkus Ühendkuningriik ametlikult Euroopa Liidust.

Palju ootamatum oli uut tüüpi koroonaviiruse levimine üle maailma.

Maailma aktsiaturud, mis olid jaanuaris tõusuteel, pöördusid viirusekartuste tõttu langusesse. USA dollar tugevnes jaanuaris euro suhtes 1,1% ning kulla hind tõusis 4,7%, samal ajal kui toornafta hind kukkus ligi 12%, kuna Hiina on maailma suurim toornafta importija. Investoritele tegi enim muret epideemia ja selle võimalik mõju maailmamajanduse kasvule.

Märtsis kuulutati uue viiruse puhang üleilmseks pandeemiaks, mis oli finantsturgude jaoks nn musta luige sündmus. Aktsia- ja enamiku võlakirjaturgude jaoks oli see halvim kuu alates 2008. aasta oktoobrist. Valitsused ja keskpangad pakkusid kiiresti triljonite väärtuses majanduse ergutusmeetmeid ja toetusprogrammide käivitamist. 2020. aasta märts oli finantsturgude jaoks üks keerulisemaid kuid ajaloos. Globaalsete aktsiaturgude indeks MSCI World langes märtsis eurodes arvestatuna 13%. Peale märtsikuist langemist toimus aprillis aktsiaturgudel märkimisväärne taastumine.

Raha ulatusliku juurde trükkimise tõttu nõudlus kulla järele oli suur ja kulla hind kasvas aprillis eurodes arvestatuna 8%, tehes kullast aasta algusest arvestatuna ühe parima varaklassi. Juunis olid turud jätkuvalt tõusuteel, suurimat tootlust pakkusid arenevate turgude aktsiad.

Valuutaturgudel euro näitas USA dollari suhtes madalat volatiilsust ning tugevnes 0,65% võrra. Venemaa rubla näitas aruandeperioodil negatiivset dünaamikat ning nõrgenes euro suhtes 15,5%, arvestades aasta algusest.

Aruandeperioodi lõpuks võrreldes eelnevaga langesid börsiindeksid järgnevalt: S&P 500 ligi -4%, FTSE 100 indeks -18% ning RTS indeks -21,7%, MOEX -9,9% võrra.

### Investeeringisühtingu peamised suhtarvud

(EUR)

	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Muutus</b>
Neto teenustasu- ja intressitulu	1,391,441	990,347	40.5%
Puhaskasum	63,771	62,925	1.3%
Keskmine omakapital	16,416,912	16,360,332	0.3%
Omakapitali tulukus (ROE), %	0.4	0.4	
Varad, keskmine	24,866,900	17,480,170	42.3%
Vara tulukus, (ROA), %	0.3	0.4	
Tegevuskulud	715,298	902,938	-20.2%
Tulud kokku	779,069	965,863	-18.8%
Kulu / tulu suhe %	91.8	93.5	

- $ROE (\%) = \text{Puhaskasum} / \text{Omakapital, keskmine} * 100$
- $\text{Keskmine omakapital} = (\text{Aruandeaasta omakapital} + \text{Eelmise aasta omakapital})/2$
- $ROA (\%) = \text{Puhaskasum} / \text{Varad, keskmine} * 100$
- $\text{Varad, keskmine} = (\text{Aruandeaasta varad} + \text{Eelmise aasta varad})/2$
- $\text{Kulu / tulu suhe} (\%) = \text{Tegevuskulud kokku} / \text{Tulud kokku} * 100$
- $\text{Tulud kokku} = \text{Neto komisjoni- ja teenustasud} + \text{Neto intressitulu} + \text{Neto kasum (-kahjum)}$   
 finantstehingutest

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE


### Juhatuse kinnitus

Aktsiaseltsi KIT Finance Europe juhatus on koostanud raamatupidamise vahearuanne, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise vahearuanne koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.


Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus. 30.06.2020 lõppenud aasta vahearuanne on auditeerimata.

Tallinnas, 18. august 2020. a



---

Pavel Arhipov  
Juhatuse liige



---

Galina Ruban  
Juhatuse liige

**Finantsseisundi aruanne**

(EUR)

	<b>Lisa nr</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	5,046,300	1,804,206
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh		3,680,438	1,679,898
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	4	3,680,438	1,524,900
<i>Tuletisinstrumentid</i>		0	154,998
Laenud ja nõuded klientidele	5	18,770,653	17,930,884
Muud nõuded	6	2,775	3,137
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	141,206	225,973
Materiaalne põhivara		202,185	244,705
Immateriaalne põhivara		695	744
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>27,844,252</b>	<b>21,889,547</b>
 <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	11,098,852	4,887,132
Tuletisinstrumentid		34,638	0
Võlad tarnijatele		11,901	25,898
Maksuvõlad	7	31,081	51,203
Viitvõlad		218,983	540,288
Eraldised			
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>11,395,455</b>	<b>5,504,521</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital		1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,611,045	14,472,976
Aruandeaasta kasum (kahjum)		63,771	138,069
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>16,448,797</b>	<b>16,385,026</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>27,844,252</b>	<b>21,889,547</b>

**Koondkasumi aruanne**  
 (EUR)

	<b>Lisa nr</b>	<b>01.01.20 - 30.06.20</b>	<b>01.01.19 - 30.06.19</b>
Saadud komisjoni- ja teenustasud		789,297	1,005,006
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-396,373	-665,561
<b>Neto komisjoni- ja teenustasud</b>		<b>392,924</b>	<b>339,445</b>
Intressitulud		1,237,243	2,112,278
Intressikulud		-238,726	-1,461,376
<b>Neto intressitulu</b>		<b>998,517</b>	<b>650,902</b>
Muud tulud nõustamisteenustest			
<b>Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest</b>	9	<b>-612,372</b>	<b>-24,484</b>
Andmetöötluskulud		-155,687	-173,303
Administratiivkulud		-103,960	-155,085
Muud tegevuskulud		-32,948	712
Tööjõu kulud		-398,753	-572,252
Põhivara kulum ja väärtuse langus		-23,950	-3,010
<b>Kokku kulud</b>		<b>-715,298</b>	<b>-902,938</b>
<b>Ärikasum</b>		<b>63,771</b>	<b>62,925</b>
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>63,771</b>	<b>62,925</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>63,771</b>	<b>62,925</b>

## Rahavoogude aruanne

(EUR)

	<b>01.01.2020- 30.06.2020</b>	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Aruandeperioodi puhaskasum	63,771	62,925
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	23,950	3,010
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	54,258	-23,386
Neto intressitulu	-998,517	-650,902
Muud korrigeerimised - kapitalirendi intressid	4,963	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	390,313	91,119
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-271,204	-198,450
Antud ja saadud laenude muutus	5,131,987	-1,857,429
Saadud ja makstud intressid	998,517	650,902
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>5,398,038</b>	<b>-1,922,211</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Väärtpaberite soetus	-3,699,640	-1,500,842
Väärtpaberite müük	1,549,822	1,525,961
Materiaalse põhivara soetus	-10,000	-1,380
Saadud intressid	29,800	0
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>-2,130,018</b>	<b>23,739</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Kapitalirendi maksed	-25,926	0
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-25,926</b>	<b>0</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>3,242,094</b>	<b>-1,898,472</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>1,804,206</b>	<b>5,645,829</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>3,242,094</b>	<b>-1,898,472</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>5,046,300</b>	<b>3,747,357</b>



**Omakapitali muutuste aruanne**

(EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2018</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,554,888</b>	<b>16,328,869</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	138,069	<b>138,069</b>
Dividendid	0	0	-81,912	<b>-81,912</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2019</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,611,045</b>	<b>16,385,026</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	63,771	63,771
<b>Saldo seisuga 30.06.2020</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,674,816</b>	<b>16,448,797</b>

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### Lisa 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Aktsiaseltsi KIT Finance Europe I poolaasta 2020. a raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardidega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aruandeperiood algas 1. jaanuaril 2020 ja lõppes 30. juunil 2020. Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

### Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

Investeeringisühingu riskijuhtimine eeldab riskide ja neid mõjutavate tegurite pidevat järjekindlat identifitseerimist ja hindamist selleks vastavalt valitud vaatlusviiside ja meetodite abil, aga ka juhtimisprotsessi kontrollimist. Investeeringisühingu tegevuse käigus tekkivate riskide juhtimise ja kontrollimise peamised põhimõtted on ära toodud Investeeringisühingu sise-eeskirjade ja Riskijuhtimise poliitika sätetes. Investeeringisühingu riskijuhtimine toimub vastavalt Eesti Vabariigis ja Euroopa Liidus kehtivatele õigusnormidele.

Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeeringisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparameetrite kehtestamine kuulub täielikult Investeeringisühingu juhatuse pädevusse. Riskijuhtimise põhimõtted ja metoodikat vaadatakse regulaarselt üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele. Riskijuhtimise protsess koosneb pidevast järjekindlast identifitseerimisest, riskide hindamisest, mõjust riskidele vastavalt valitud meetoditega, ning kontrollist riskijuhtimise protsessi üle.

#### 2.1. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Investeeringisühing peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Investeeringisühingu väärtpaperitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Krediidiriski tekkimise peamiseks põhjusteks on klientidele finantsvõimendusega tehingute (*margin trading*) sooritamise võimaluse andmine likviidsete finantsinstrumentide tagatisel tähtajaga üks päev (krediidi tähtaega võidakse pikendada) ning krediidasutustes ja investeeringisühingutes deponeeritud omavahendid.

Krediidiriskide tagamiseks vajalike kapitalinõuete arvestamisel kasutab Investeeringisühing standardmeetodit, tagatise väärtuse hindamisel kompleksmeetodit.

Seisuga 30.06.2020 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 1 18,803 eurot ja need jaotusid järgmiselt:

##### 2.1.1. Krediidi kvaliteet

Krediidiriski positsioon	Krediidiriski positsioon enne leevendamismeetodite rakendamist (eurodes)	Krediidiriski positsioon pärast leevendamismeetodite rakendamist (eurodes)	Kapitali nõue 8% (eurodes)
Nõuded pankadele	4,914,325	3,428,310	274,265
Laenud ja nõuded klientidele	18,770,653	3,140	170,503
Muud nõuded	2,775	0	0
<b>Kokku</b>	<b>23,687,753</b>	<b>5,559,600</b>	<b>444,768</b>

## 2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, millised võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaperite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 767,315 eurot.

### 2.2.1. Valuutarisk

Valuutarisk kujutab endast valuutakursside ebasoodsa muutumise riski, mis avaldab negatiivset mõju Investeeringisühingu varade ja kohustuste maksumusele nende eurodeks ümberarvestamise korral. Investeeringisühing on avatud valuutariskile välisvaluutade kursi kõikumise osas.

Investeeringisettevõtte omab väheldast kauplemisportfelli, mille eesmärk on jälgida kinnipidamist likviidsetele aktiivsetele esitatavatest regulatiivsetest nõuetest, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri. Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Seisuga 30.06.2020 moodustas üldine avatud valuutaposisioon 8,802,565 eurot ning valuutariski kapitalinõue 704,205 eurot.

### 2.2.2. Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaperitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaperite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 30.06.2020 moodustas riskiposisioon 788,873 eurot ja normatiivne kapitalinõue 63,110 eurot.

### 2.2.3. Intressimäärade muutumise risk

Intressimäärade ebasoodsa muutumise risk tekib juhul, kui klientidele väljastatud laenude või lühiajaliste investeeringute fikseeritud baasintressimäär osutub madalamaks kui analoogsete finantsinstrumentide turul kehtivast intressimäärast. Võttes arvesse Investeeringisühingu tegevuse iseloomu ja nõuete struktuuri loetakse nimetatud riski tekkimise võimalus vähetõenäoliseks.

## 2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusriski puhul on tegemist Investeeringisühingu suutmatusega tagada oma kohustuste täiemahulist täitmist. Investeeringisühing rakendab likviidsusriskide juhtimissüsteemi, milline sisaldab endas kõiki tegevusliike, mis on vajalikud antud riski usaldusväärseks defineerimiseks, mõõtmiseks, kontrollimiseks ja süstemaatiliseks jälgimiseks.

Investeeringisühing arvestab likviidsuskoeffitsienti regulatiivsete nõuete alusel, mille järgi ei tohi vahendite neto-juurdevool olla väiksem kui 75% vahendite neto-väljavoolust.

<b>Nõuded likviidsuskattele (eurodes)</b>	<b>30.06.2020</b>
Likviidsed varad	3,128,372
Väljavool	11,098,852
Sissevool (75% väljavoolust)	8,324,139
Netoväljavool	2,774,713
<b>Kapitalinõue (100% netoväljavoolust)</b>	<b>2,774,713</b>
<b>Likviidsuskoeffitsient</b>	<b>112,7%</b>

## 2.4. Finantsvõimendus

Finantsvõimenduse määra arvutamiseks jagatakse Investeeringisühingu kapitalinäitaja kogu riskipositsiooni näitajaga ning väljendatakse protsendina. Finantsvõimenduse määra eesmärk on katta ülemäärase finantsvõimenduse risk.

Seisuga 30.06.2020 moodustab finantsvõimenduse määr 59.35%.

Bilansilised riskipositsioonid	27,601,722
Esimese taseme omavahendid	16,382,040
<b>Finantsvõimenduse määr</b>	<b>59.35%.</b>

## 2.5 Stabiilne finantseerimine

Stabiilse finantseerimise näitaja on suunatud pikaajalise finantseerimise allikate ja pikaajalisusel põhinevat rahastamist vajavate elementide vastavuse määratlemisele. Stabiilse finantseerimise peamiseks allikaks on omavahendid. Stabiilse finantseerimise põhimahu rahuldamiseks vajalik ajaline intervall ei ületa kolme kuud.

Investeeringisühing tagab pikaajaliste kohustuste adekvaatse rahuldamise stabiilse finantseerimise instrumentidega.

## 2.6 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon arvutatakse iga kliendi või seotud isikute grupi kohta eraldi. Riski kontsentratsioon on kõrge, kui see ületab 10%. Investeeringisühingu riskijuht jälgib pidevalt riskipositsioone, mis ületavad antud taseme. Iga kliendi või seotud klientide grupi riski kontsentratsioon ei tohi pärast riski alandavate meetodite rakendamist ületada 25% omavahenditest. Seisuga 30.06.2020 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäär Investeeringisühing ei ületanud.

## 2.7. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehniliselt veast või rikkest, investeeringisühingu personali tegevusest või tegevusetusest või välistest sündmustest.

Operatsiooniriskide hindamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Operatsiooniriskide monitooringu ning fikseerimise raames on kasutusele võetud incident management programm koos automaatse teavitamise süsteemiga. Investeeringisühingu riskijuht vastutab riskipositsioonide monitooringu eest. Sealhulgas rakendatakse „kahe silmapaari“ põhimõtet, mille kohaselt on rahaliste vahendite ja väärtpaberite ülekande teostamiseks vajalik investeeringisühingu kahe töötaja kinnituse olemasolu.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 30.06.2020 moodustas 269,153 eurot.

## 2.8. Kapitalipuhvrid

Vastavalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivile 2013/36/EU on Investeeringisühing kohustatud säilitama lisaks esimese taseme põhiomavahenditele ka esimese taseme põhiomavahenditest koosneva kapitali säilitamise puhvri, mis võrdub 2,5%-ga nende koguriskipositsioonist.

Tagamaks finantssektori stabiilsuse suurendamist mittetsükliliste riskide suhtes, millised võivad avaldada tõsiselt negatiivset mõju rahvuslikule rahandussüsteemile või reaalmajandusele, on Eesti Pank kehtestanud esimese taseme põhiomavahendite süsteemse riski puhvri 1% tasemel.

Alates 2016. aastast on kõik investeerimisühingud kohustatud pidama kinni omavahenditele kehtestatud vastutsükliliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas II kvartali 2020 nõudemäära 0%.

Investeerimisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

## 2.9 Kapitali adekvaatsus

<b>Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Sisse makstud aktsiakapital	1,612,710	1,612,710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161,271	161,271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14,611,044	14,472,976
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-3,680	-2,424
<b>Esimese taseme omavahendite summa</b>	<b>16,381,345</b>	<b>16,244,533</b>
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	444,768	53,727
Tururiski kapitalinõue	767,315	791,290
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	269,153	268,723
<b>Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>1,481,236</b>	<b>1,113,740</b>
Omavahenditele esitatavad normatiivsed (minimaalsed) nõuded	8%	8%
Süsteemse riski puhver %	1%	1%
Kapitali säilitamise puhver %	2.50%	2.50%
Vastutsüklilise kapitalipuhvri %	0%	0%
<b>Omavahenditele esitatavad normatiivsed nõuded kokku</b>	<b>11.50%</b>	<b>11.50%</b>
<b>Kapitali adekvaatsus kokku</b>	<b>88.47%</b>	<b>116.68%</b>

Investeerimisettevõtte on oma usaldusväarsuse ja oma teenuste osutamise seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt kontrollima kapitali adekvaatsuse normatiividest kinnipidamist, omavahendite suurust ja kapitali adekvaatsust selle sisemise tagamise protsessi (ICAAP) raames. Selle hinnangu andmine hõlmab Investeerimisühingu seisukohalt peamiste riskiallikate arvu ja nende liikide defineerimist ja ettevõtte poolt riskide katmiseks adekvaatseks peetava kapitali jaotamist. Samuti sisaldab nimetatud protsess stressi testimist, mis viiakse läbi erinevaid ebasoodsaid sündmusi sisaldavate stsenaariumide läbivaatamise vormis. Selline testimine selgitab välja ettevõtte haavatavad momendid ja võimaldab määratleda kindlaks finantskindluse ja võimalike riskide katmiseks vajaliku kapitali. Eesti Finantsinspeksioon analüüsib kohustusliku järelevalve korras igal aastal kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi. Investeerimisühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded.

**Lisa 3 Raha ja pangakontod**

<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Sularaha kassas EUR	0	0
Nõudmiseni hoiused EUR	222,008	1,262,873
Nõudmiseni hoiused valuutas	4,821,096	538,137
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3,196	3,196
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>5,046,300</b>	<b>1,804,206</b>

**Lisa 4 Finantsvarad**
**4.1. Võlakirjad**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Perioodi alguses</b>	<b>1,524,900</b>	<b>1,504,878</b>
Võlakirjade soetus	3,699,640	1,491,602
Müük (lunastus)	-1,549,822	-1,514,349
Võlakirjade intressi laekumine	-29,800	-26,029
Intressitulu perioodi jooksul	36,851	28,646
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-28,383	28,578
Õiglase väärtuse muutus	27,052	11,574
<b>Perioodi lõpus (Lisa 10)</b>	<b>3,680,438</b>	<b>1,524,900</b>

**4.2. Tuletisinstrumendid**

	<b>Vara / kohustus (õiglases väärtuses)</b>	
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Valuutafutuuri lepingud (EUR/USD)</b>		
<b>Perioodi alguses</b>	<b>154,998</b>	<b>37,980</b>
Õiglase väärtuse muutus	-89,778	-135,288
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	10,851	162
Arveldatud rahas (-laekunud/+tasutud)	-110,709	252,144
<b>Perioodi lõpus (Lisa 10)</b>	<b>-34,638</b>	<b>154,998</b>

**Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Antud laenud	18,651,803	17,602,105
Muud nõuded	118,850	328,779
<b>Laenud ja nõuded klientidele (Lisa 10)</b>	<b>18,770,653</b>	<b>17,930,884</b>

<b>Antud laenud</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Laenud juriidilistele isikutele	4,175,757	9,223,345
Laenud eraisikutele	14,617,679	8,490,358
Allahindlus	-141,633	-111,598
<b>Kokku</b>	<b>18,651,803</b>	<b>17,602,105</b>

**Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Muud nõuded	2,775	3,137
<b>Muud nõuded kokku (Lisa 10)</b>	<b>2,775</b>	<b>3,137</b>
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (Lisa 7)	36,498	45,443
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	104,708	180,530
<b>Viitlaekumised kokku (Lisa 10)</b>	<b>141,206</b>	<b>225,973</b>

**Lisa 7 Maksud**

	<b>30.06.2020</b>		<b>31.12.2019</b>	
	<b>Ettemaks</b>	<b>Võlg</b>	<b>Ettemaks</b>	<b>Võlg</b>
Käibemaks	109	0	5,363	0
Välisriigis tasutud käibemaks	1,495	0	3,212	0
Ettevõtte tulumaks	0	245	0	367
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	0	33,946	0
Üksikisiku tulumaks	0	9,570	0	17,181
Sotsiaalmaks	0	16,910	0	29,535
Kohustuslik kogumispension	0	882	0	1,595
Töötuskindlustusmaks	0	730	0	1,254
Ettemaksukonto saldo	948	0	2,922	0
Muud maksud välisriigis	0	2,744	0	1,271
<b>Maksud kokku (lisa 6,19)</b>	<b>36,498</b>	<b>31,081</b>	<b>45,443</b>	<b>51,203</b>

**Lisa 8 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

Finantskohustused valuutade lõikes	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
GBP	125,621	713,227
HKD	737,129	286,268
RUB	10,236,102	3,887,629
<b>Kokku</b>	<b>11,098,852</b>	<b>4,887,132</b>

Investeeringisühing hoiab oma rahalisi vahendeid peamiselt eurodes, seoses sellega tekivad klientide tehingute arveldusteks võlgnevused teistes valuutades (peamiselt RUB-des) ja need on lühiajalise iseloomuga.

**Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest**

	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Valuutakursimuutustest tingitud:	-544,650	26,035
<i>ümberhindluse kasum (-kahjum)</i>	-544,650	26,035
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-33	42,440
Valuuta tuletisinstrumentid õiglasest väärtuses	-89,778	-102,363
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	27,052	9,404
Kapitalirendi intressid	-4,963	0
<b>Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt</b>	<b>-612,372</b>	<b>-24,484</b>

**Lisa 10 Finantsinstrumendid**

<b>30.06.2020</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RUB</b>	<b>HKD</b>	<b>muud</b>	<b>Kokku</b>
<b>Varad</b>							
Raha ja pangakontod	225,204	4,817,217	0	3,064	0	815	5,046,300
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	0	3,680,438	0	0	0	0	3,680,438
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	3,680,438	0	0	0	0	3,680,438
<i>Tuletisinstrumentid</i>	0	0	0	0	0	0	0
Laenu ja nõuded klientidele	451,574	1,562,572	142,823	15,853,731	759,953	0	18,770,653
Muud nõuded	2,775	0	0	0	0	0	2,775
Viitlaekumised ja ettemaksed	141,206	0	0	0	0	0	141,206
<b>Kokku</b>	<b>820,759</b>	<b>10,060,227</b>	<b>142,823</b>	<b>15,856,795</b>	<b>759,953</b>	<b>815</b>	<b>27,641,372</b>
<b>Kohustused</b>							
Finantskohustused õiglasest väärtuses							
muutustega läbi kasumiaruande	0	0	125,621	10,236,102	737,129	0	11,098,852
Tuletisinstrumentid	0	34,638	0	0	0	0	34,638
Võlad tarnijatele	5,650	5,662	274	315	0	0	11,901
Maksuvõlad	30,869	0	0	212	0	0	31,081
Viitvõlad	215,899	0	0	3,084	0	0	218,983
<b>Kokku</b>	<b>252,418</b>	<b>40,300</b>	<b>125,895</b>	<b>10,239,713</b>	<b>737,129</b>	<b>0</b>	<b>11,395,455</b>

<b>31.12.2019</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RUB</b>	<b>HKD</b>	<b>muud</b>	<b>Kokku</b>
<b>Varad</b>							
Raha ja pangakontod	1,266,069	528,097	0	9,524	0	516	1,804,206
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	0	1,679,898	0	0	0	0	1,679,898
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	1,524,900	0	0	0	0	1,524,900
<i>Tuletisinstrumentid</i>	0	154,998	0	0	0	0	154,998
Laenu ja nõuded klientidele	26,818	5,062,571	671,011	11,875,997	294,487	0	17,930,884
Muud nõuded	3,137	0	0	0	0	0	3,137
Viitlaekumised ja ettemaksed	225,973	0	0	0	0	0	225,973
<b>Kokku</b>	<b>1,521,997</b>	<b>7,270,566</b>	<b>671,011</b>	<b>11,885,521</b>	<b>294,487</b>	<b>516</b>	<b>21,644,098</b>



**Kohustused**

Finantskohustused õiglasel väärtusel

muutustega läbi kasumiaruande	0	0	713,227	3,887,629	286,268	8	4,887,132
Võlad tarnijatele	10,762	11,532	0	3,604	0	0	25,898
Maksuvõlad	51,203	0	0	0	0	0	51,203
Viitvõlad	267,068	269,618	981	1,553	1,068	0	540,288
<b>Kokku</b>	<b>329,033</b>	<b>281,150</b>	<b>714,208</b>	<b>3,892,786</b>	<b>287,336</b>	<b>8</b>	<b>5,504,521</b>

**Lisa 11 Bilansivälised varad ja kohustused**

<b>Varad</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Klientide raha	23,117,790	19,016,429
Klientide väärtpaberid	260,111,597	256,138,062
<b>Kokku</b>	<b>283,229,387</b>	<b>275,154,491</b>

<b>Kohustused</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Klientide väärtpaberid	5,920	65,596
<b>Kokku</b>	<b>5,920</b>	<b>65,596</b>

**Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega**

	<b>01.01.20-30.06.20</b>		<b>01.01.19-30.06.19</b>	
<b>Tehingud seotud osapooltega</b>	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõte	188,494	151,457	391,627	12,631
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	50,906	0	472,380
Muud seotud isikud	0	0	0	528
<b>Tehingud seotud osapooltega kokku</b>	<b>188,494</b>	<b>202,363</b>	<b>391,627</b>	<b>485,539</b>

<b>Intressitulu</b>	<b>01.01.20-30.06.20</b>	<b>01.01.19-30.06.19</b>
Emaettevõte	2	29
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	709,440	1,574,535
<b>Intressitulu kokku</b>	<b>709,442</b>	<b>1,574,564</b>

<b>Intressikulu</b>		
Emaettevõte	119,448	1,066,480
<b>Intressikulu kokku</b>	<b>119,448</b>	<b>1,066,480</b>

Neto kasum (-kahjum) kauplemisest

Emaettevõtte	0	193
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	367	43,874
<b>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</b>	<b>367</b>	<b>44,067</b>

**Saldod seotud osapooltega:**

	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
<b><u>Lühiajalised nõuded</u></b>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	4,142,183	65,803
<b>Lühiajalised nõuded kokku</b>	<b>4,142,183</b>	<b>65,803</b>
<b><u>Lühiajalised võlad</u></b>		
Emaettevõtte	314	349
<b>Lühiajalised võlad kokku</b>	<b>314</b>	<b>349</b>
<b><u>Viitvõlad ja ettemaksed</u></b>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1,633	4,120
<b>Tulevaste perioodide tulud kokku</b>	<b>1,633</b>	<b>4,120</b>