



2020. aasta vahearuanne (auditeerimata)

AS KIT Finance Europe

2020. aasta vahearuanne (auditeerimata)

Äriregistri kood	11058103
Aadress:	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
Telefon:	+372 663 0770
Faks:	+372 663 0771
E-post	office@kfe.ee
Interneti kodulehekül	www.kfe.ee
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar 2020 31. detsember 2020
Juhatus	Pavel Arhipov Galina Ruban
Nõukogu esimees	Elena Shilova
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Irina Yashumova
Audiitor	Crowe DNW OÜ

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumi aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	1
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	1
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	5
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	10
Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	10
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	11
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	12
Lisa 7 Maksud	13
Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega.....	13
läbi kasumiaruande	13
Lisa 9 Rendilepingu vara	13
Lisa 10 Materiaalne põhivara	14
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	14
Lisa 12 Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	15
Lisa 13 Viitvõlad	15
Lisa 14 Omakapital.....	15
Lisa 15 Tulumaks	16
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud	16
Lisa 17 Neto intressitulud	16
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	17
Lisa 19 Finantsinstrumendid.....	17
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	18
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	18

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 futuuriturgudel 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 valuutades ning erinevatel 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 alguses toimusid tähtsad sündmused. USA ja Hiina allkirjastasid esimese etapi kaubandusleppe ning jaanuari lõpus lahkus Ühendkuningriik ametlikult Euroopa Liidust.

30. jaanuaril teavitas Maailma Terviseorganisatsioon (WHO) koroonaviiruse pandeemiast, mis kiiresti arenes ja mille sarnast pole varem nähtud. See oli finantsturgude jaoks nn musta luige sündmus.

Globaalsete aktsiaturgude indeks MSCI World langes märtsis eurodes arvestatuna orienteeruvalt 13%, kuid aprillis toimus turgude kiire taastumine pärast ajaloolist märtsikuu langust. Septembri alguses muutusid investorid aktsiaturgude suhtes järsult negatiivseks. USA tehnoloogiasektori aktsiad langesid ligi 10%. Uus viiruse laine maailmas põhjustas nakatumiste arvu kasvu. Valitsused on viiruse levikule reageerinud rangete piirangutega, mis on oluliselt mõjutanud majandustegevust maailmas.

Novembris toimusid USA-s presidendivalimised, kus Joe Bideni võit vähendas üleilmset poliitilist ebakindlust. Pfizer ning hiljem Moderna ja AstraZeneca teatasid COVID-19 edukast vaktsiini uuringute lõpetamisest ja Venemaa teatas vaktsiini Sputnik V loomisest. Positiivsed vaktsiiniuudised toetasid

finantsturge kosumist. Covid-19 viiruse pandeemia andis hoogu uutele suundumustele nagu kaugtöö, veebikaubandus, automatiseerimine ja tervishoiuinnovatsioon.

Globaalsed aktsiad (MSCI All Country World Indexi kohaselt), mis märtsis kaotasid üle kolmandiku oma väärtusest, lõpetasid aasta 16,3% kõrgemal USA dollarites ja 7,8% eurodes - dollar odavnes euro suhtes aastaga 8,9%. Kulla hind tõusis 25%, samas kui toornafta Brent lõpetas aasta USA dollarites 21,8% madalamal tasemel. Intressimäärad langesid veel madalamale, mis tõi ka võlakirjainvestoritele hea tootluse.

Aruandeaasta lõpuks nõrgenes Venemaa rubla kurss Euro suhtes 30,7% ning USA dollari suhtes -19,3% võrra. MEOX indeks näitas aasta lõpuks kasvutrendi, mis tegi aastaga 7%, RTS indeks alanes 11,3% võrra. S&P 500 indeks kasvas aasta jooksul 15,3% võrra.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2020.a 4 040 175 EUR (2019.a – 6 415 600 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga 37,0%), tegevuskulud langesid 17,7% ning moodustasid 2020. a. 1 436 470 EUR (2019.a – 1 746 296 EUR). 2020. aasta puhaskasumiks kujunes 117 260 EUR (2019.a – 138 069 EUR, langes 15,1% võrra).

Investeeringisühtingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2020.a	2019.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	4 040 175	6 415 600	-37,0%
Koondkasum	117 260	138 069	-15,1%
Keskmine omakapital	16 413 774	16 356 948	0,3%
Omakapitali tulukus (ROE), %	0,7	0,8	-0,1
Varad, keskmine	27 573 174	19 740 474	39,7%
Vara tulukus, (ROA), %	0,4	0,7	-0,3
Tegevuskulud	1 436 470	1 746 296	-17,7%
Tulud kokku	1 553 730	1 884 365	-17,5%
Kulu / tulu suhe %	92,5	92,7	-0,2

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2020	31.12.2019
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	2 810 085	1 804 206
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	4	4 973 540	1 679 898
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>		<i>4 913 541</i>	<i>1 524 900</i>
<i>Tuletisinstrumentid</i>	4,19	<i>59 999</i>	<i>154 998</i>
Laenud ja nõuded klientidele	5,19	25 043 102	17 930 884
Muud nõuded	6,19	1 250	3 137
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,19	253 645	225 973
Põhivara			
Materiaalne põhivara	10	174 531	244 705
Immateriaalne põhivara	11	647	744
VARAD KOKKU		33 256 800	21 889 547
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12,19	16 522 954	4 887 132
Võlad tarnijatele	19	34 795	25 898
Maksuvõlad	7,19	32 801	51 203
Viitvõlad ja ettemaksed	13,19	223 729	540 288
KOHUSTUSED KOKKU		16 814 279	5 504 521
Omakapital			
Aksiakapital	14	1 612 710	1 612 710
Kohustuslik reservkapital		161 271	161 271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14 551 280	14 472 976
Aruandeaasta kasum (kahjum)		117 260	138 069
OMAKAPITAL KOKKU		16 442 521	16 385 026
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		33 256 800	21 889 547

Koondkasumi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	1 527 646	2 486 652
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-735 090	-1 682 622
Neto komisjoni- ja teenustasud		792 556	804 030
Intressitulud	17	2 512 529	3 928 948
Intressikulud		-448 923	-2 423 553
Neto intressitulu		2 063 606	1 505 395
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande	8	-1 302 432	-425 060
Andmetöötluskulud		-320 107	-341 569
Administratiivkulud		-219 105	-263 904
Muud tegevustulud (-kulud)		-37 985	-48 598
Tööjõu kulud		-810 412	-1 041 885
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-48 861	-50 340
Kokku kulud		-1 436 470	-1 746 296
Majandusaasta kasum		117 260	138 069
Tulumaks	15	0	0
Majandusaasta koondkasum kokku		117 260	138 069
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		117 260	138 069

Rahavoogude aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	2020	2019
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta koondkasum		117 260	138 069
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	48 861	50 340
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	-690 344	66 490
Neto intressitulu		-2 063 606	-1 505 395
Tulumaks	15	0	0
Muud korrigeerimised – Kapitalirendi intressid		12 601	12 350
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		1 327 380	-421 279
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-230 305	112 707
Makstud tulumaks		0	0
Antud ja saadud laenude muutus		4 252 626	-3 651 917
Saadud ja makstud intressid		2 041 033	1 452 683
Kokku rahavood äritegevusest		4 815 506	-3 745 952
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-10 000	-1 380
Immateriaalse põhivara soetus	11	0	0
Saadud intressid väärtpaberitest		100 656	26 029
Väärtpaberite soetus	4	-5 343 138	-1 491 602
Väärtpaberite müük	4	1 549 822	1 514 349
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-3 702 660	47 396
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendi maksed	9	-47 203	-61 155
Makstud dividendid	14	-59 764	-81 912
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-106 967	-143 067
Rahavood kokku		1 005 879	-3 841 623
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	1 804 206	5 645 829
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 005 879	-3 841 623
Valuutakursi muutuste mõju			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	2 810 085	1 804 206

Omakapitali muutuste aruanne

(EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2018	1 612 710	161 271	14 554 887	16 328 868
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	138 069	138 069
Dividendid	0	0	-81 912	-81 912
Saldo seisuga 31.12.2019	1 612 710	161 271	14 611 044	16 385 025
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	117 260	117 260
Dividendid	0	0	-59 764	-59 764
Saldo seisuga 31.12.2020	1 612 710	161 271	14 668 540	16 442 521

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 14.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „Investeeringühing”) on 2. augustil 2004 Eestis registreeritud investeerimisühing. Investeerimisühingu kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Investeerimisühing osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2020.a. 12 kuu raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted on kooskõlas 31.12.2020 aastal lõpetatud majandusaasta aruandes kasutatud arvestuspõhimõtetega. Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kus on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2020 ja lõppes 31. detsembril 2020. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid. Tähtajalised hoiused tähtajaga 3 kuni 12 kuud on kajastatud lühiajaliste finantsinvesteeringutena.

Finantsivarad

Investeeringühing klassifitseerib oma finantsivarad lähtuvalt ärimudelitest ja instrumendi rahavoogudest:

- Kauplemiseks või müügiks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Lepinguliste rahavoogude saamiseks ning müügiks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi
- Ainult lepinguliste rahavoogude saamiseks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses
- Omakapitaliinsrtumendid (investeeringud aktsiatesse) - õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenud ja nõuded mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses.

Finantsinvesteeringute oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Investeeringühing ei ole klassifitseerinud ühtegi finantsvara lunastustähtajani hoitavaks.

Finantsivarad võetakse algselt arvele õiglases väärtuses, millele lisatakse kõigi finantsvarade puhul, mis ei ole õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, nende soetamisega otseselt seotud tehingukulud.

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavad finantsivarad

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastamise. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses. Nende varade õiglasest väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Investeeringute õiglasest väärtuseks on noteeritud väärtupaberite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglasest väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudel.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast arvelevõtmist kajastab Investeeringisühing laene ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete ja võimalike väärtuse langusest tulenevate allahindlustega, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu ning kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kui on tõenäoline, et Investeeringisühing ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla.

Allahindlused

Vastavalt IFRS 9 nõuete kahjumi mudeliks on 3-astmeline oodatava kahjumi mudel, mis tugineb finantsvara krediitkvaliteedi muutustel:

- toimivad varad (performing) – varad, millel puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused, nende arvele võtmise hetkel kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast järgneva 12 kuu jooksul, hindamine kogumite kaupa, tugineb mineviku kogemusel ja tulevikuprognosidel;
- alatoimivad varad (underperforming) – varad, mille krediidirisk on arvelevõtmise hetkest oluliselt kasvanud, kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluaja jooksul, hindamine individuaalselt või sarnaste kogumite kaupa;
- mittetoimivad varad (non-performing) – varad, mis ei laeku/ei toimi, kajastatakse täiendav kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul, hindamine individuaalselt iga vara kaupa.

Deriviivsed finantsinstrumendid

Deriviivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Investeeringisühing ei kasuta deriviivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Investeeringisühingu enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööega üle ühe aasta, mille soetusmaksumus ületab 640 eurot.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektist tulevikus majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt, lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

Muud masinad ja seadmed	20% aastas
Muu inventar ja IT seadmed	20-35% aastas

Immateriaalne põhivara

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara	3-5 aastat
---	------------

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenu, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglase väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Laenukasutuse kulutused kajastatakse tekkeperioodil kuludena.

Õiglase väärtuse hindamine

Investeeringisühing hindab finantsinstrumente õiglasesse väärtusesse iga bilansipäeva seisuga. Õiglase väärtuse hindamisel lähtutakse eeldusest, et vara müük või kohustuste tasumine toimub vara või kohustuse esmase turu tingimustes, või esmase turu puudumisel vara või kohustuse jaoks soodsaima turu tingimustes. Investeeringisühing kasutab õiglase väärtuse hindamisel meetodeid, mille kasutamiseks eksisteerib piisavalt andmeid, et hinnata õiglast väärtust.

Kõik varad ja kohustused, mis on hinnatud õiglasesse väärtusesse või avalikustatud finantsaruannetes, on klassifitseeritud vastavalt õiglase väärtuse hierarhiale, mida on kirjeldatud allpool:

Tase 1 — Noteeritud (korrigeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele;

Tase 2 — Hindamise meetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

Tase 3 — Hindamise meetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid ei ole otseselt või kaudselt jälgitavad.

Ettevõtte hindab iga aruandlusperioodi lõpul, kas varad ja kohustused, mis esinevad finantsaruannetes perioodide lõikes korduvalt, vajavad tasemete vahel ümberklassifitseerimist.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlusmaksudega bilansis viitvõlgade koosseisus ja kasumiaruandes töjõukuludena.

Ettevõtte tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete aruandeaasta kasumi ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääradeks on alates 01.01.2019.a. kas 20/80 või 14/86 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2018 oli maksumääraks 20/80). Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksu määrale.

Investeeringisühingu filiaali Küprose asukohariigi tulumaksumäär on 12,5%.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja –kohustused

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Tulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjeldatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Teenustasutulud (sh. kontohaldus- ja privaatorfollide tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja Investeeringisühingul on tekkinud summale nõudeõigus.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2020 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tegevust on avalikustatud aastaaruande lisades.

Netoarvestused

Finantsvarade ja – kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult siis, kui selleks eksisteerib õiguslik alus ning nimetatud summad on kavas realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Muudatused arvestusmeetodites**Rendiarvestus**

Alates 1. jaanuarist 2019 on raamatupidamisarvestuse põhimõtete seoses IFRS 16 „Rendilepingud“ rakendamise teinud muudatusi. Vastavalt IFRS 16 peavad rendilevõtjad üldreeglina kajastama kõiki rendilepinguid nagu need oleksid kapitalirendid:

- Bilansis kajastatakse renditavat vara ja kohustist rendimaksete nüüdisväärtuses;

- Kasumiaruandes kajastatakse kulumit renditavatelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt.

Rendimakseid diskonteeritakse, kasutades üht kahest diskontomäärast:

- rendi sisemine intressimäär või
- rentniku alternatiivne laenuintressimäär.

Investeeringisühing rentnikuna kasutab alternatiivset intressimäära.

Esmane mõõtmine

Esmasel kajastamisel mõõdab rentnik kasutamissoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumuse rendiperioodi alguse seisuga. Vara kasutamissoigus on kajastatud finantsseisundi aruandes eraldi kirjel.

Peale rendiperioodi algust kajastatakse rendid vara kasutamissoigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil ettevõtte saab soiguse vara kasutada. Rendid kajastatakse kasutades 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. Kasutamissoigusega varasid amortiseeritakse üldjuhul lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem.

Rentnik mõõdab rendiperioodi alguses rendikohustise selleks kuupäevaks tasumata rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed diskonteeritakse rendi sisemise intressimääraga või alternatiivse laenuintressimääraga.

Edasine mõõtmine

Pärast rendiperioodi algust mõõdab rentnik rendikohustist järgmiselt:

- suurendades bilansilist väärtust vastavalt rendikohustise intressile;
- vähendades bilansilist väärtust vastavalt tehtud rendimaksetele.

Rendikohustise intressi kajastab rentnik kasumiaruandes. Rendimaksed jaotatakse vastavalt rendiperioodile finantskuluks (intressikulu) ja rendikohustuse põhiosa tagasimakseteks ehk kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama.

Investeeringisühing rakendas standardit IFRS 16 "Rendilepingud" tagasiulatuvalt 1. jaanuari 2019 seisuga, aga ei ole korrigeerinud võrdlusandmeid 2018. aasta kohta, nagu on lubatud standardi teatud üleminekureeglite kohaselt. Seega on 2018. aasta võrdlusandmed esitatud varasemalt kehtinud standardi IAS 17 ja sellega seotud tõlgenduste kohaselt.

Investeeringisühing on otsustanud mitte kohaldada IFRS 16 nõudeid lühiajalisele rendile ja rendilepingutele, mille alusvarad on väheväärtuslikud. Lühiajalised rendilepingud on lepingud, mille rendiperiood on kuni 12 kuud või vähem. Väheväärtuslikud varad on parklate ja IT-seadmete või olmetehnika rendilepingud.

Esmasel rakendamisel kasutas Investeeringisühing rentniku alternatiivse laenuintressimäära kaalutud keskmisi väärtusi - 5% kontoripindade rendilepingute puhul.

Alates 01. jaanuar 2019 kajastas Investeeringisühing kasutamissoiguse vara ja rendikohustust summas 278 113 eurot, mille tulemusel bilansimaht suurenes. Lepingu tingimused muutusid aprillis 2020, peale korrigeerimist kasutamissoiguse vara ja rendikohustuse summa on 188 687,98 eurot.

Informatsioon rendilepingute kohta (varad, kohustised, kasumiaruande kirjed) on avalikustatud Lisas 9.

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 Vabariigi 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 läbiviimisest, 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 väärtpaberitehingute 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 31.12.2020 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 224 907 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	2 810 085	2 810 085	224 807
Laenud ja nõuded klientidele	25 043 102	0	0
Muud nõuded	1 250	1 250	100
Kokku	27 854 437	2 811 335	224 907

2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, mis võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaberite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 634 868 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

	Kapitalinõue
Valuutarisk (vt 2.2.1)	581 938
Väärtpaberiportfelli väärtuse muutumise risk (vt 2.2.2.)	52 931
Kokku	634 868

Investeeringisettevõtte omab kauplemisportfelli, mille eesmärk on jälgida kinnipidamist likviidsetele aktiivsetele esitatavatest regulatiivsetest nõuetest, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei ole.

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.

Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht igapäevaselt võimalikke valuuta muutuste mõjusid.

Seisuga 31.12.2020 moodustas üldine avatud valuutaposition 7 274 222 eurot ning valuutariski kapitalinõue 581 938 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

Valuuta kood	Pikad netopositsioonid	Lühikesed netopositsioonid	Riskipositsioon kokku	Kapitalinõue
AUD	6 416	6 333	83	7
CAD	2 113	2 108	5	0
CHF	4 663	4 665	2	0
CNY	169	134	35	3
GBP	918 699	918 214	486	39
HKD	4 244 155	4 244 165	10	1
JPY	2 592	2 588	4	0
RUB	47 827 783	40 997 553	6 830 230	54 6418
SEK	3 900	3 899	1	0
USD	35 893 546	35 450 178	443 368	35 469
Kokku	88 904 036	81 629 836	7 274 222	581 938

2.2.2. Väärtpaberiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaberitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaberite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 31.12.2020 moodustas riskipositsioon 661 632 eurot ja normatiivne kapitalinõue 52 931 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

	Riskipositsioon	Riskikaal	Riski kaalutud positsioon	Kapitalinõue
Spetsiifiline risk	3 004 061	1,00%	375 508	30 041
	1 909 480	0,25%	59 671	4 774
Globaalne risk	65 235	0,70%	5 708	457
	3 981 486	0,40%	199 074	15 926
	866 820	0,20%	21 670	1 734
Kokku				52 931

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

Likviidsusrisi 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.

Nõuded likviidsuskattele (eurodes)	31.12.2020
Likviidsed varad	4 176 510
Väljavool	16 522 954
Sissevool (75% väljavoolust)	12 392 215
Netoväljavool	4 130 738
Kapitalinõue (100% netoväljavoolust)	4 130 738
Likviidsuskoeffitsient	1,10%

2.4. Finantsvõimendus

Finantsvõimenduse määra arvutamiseks jagatakse Investeeringisühingu kapitalinäitaja kogu riskipositsiooni näitajaga ning väljendatakse protsendina. Finantsvõimenduse määra eesmärk on katta ülemäärase finantsvõimenduse risk. Seisuga 31.12.2020 moodustab finantsvõimenduse määr 49,50%.

Bilansilised riskipositsioonid	32 971 354
Esimese taseme omavahendid	16 319 641
Finantsvõimenduse määr	49,50%

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 31.12.2020 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. Investeerimisühingu riskijuht vastutab riskipositsioonide monitooringu eest. Sealhulgas rakendatakse „kahe silmapaari“ põhimõtet, mille kohaselt on rahaliste vahendite ja väärtpaperite ülekande teostamiseks vajalik investeerimisühingu kahe töötaja kinnituse olemasolu.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeerimisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2020 moodustas 269 153 eurot.

2.8. Kapitalipuhvrid

Vastavalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivile 2013/36/EU on Investeerimisühing 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 mittetsükiliste riskide suhtes, millised võivad avaldada tõsiselt negatiivset mõju rahvuslikule rahandussüsteemile või reaalmajandusele, on Eesti Pank kehtestanud esimese taseme põhiomavahendite süsteemse riski puhvri 0% tasemel alates 01.05.2020. Alates 2016. aastast on kõik investeerimisühingud kohustatud pidama kinni omavahenditele kehtestatud vastutsükiliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas nõudemäära 0%.

Investeerimisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.9 Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2020	31.12.2019
Sisse makstud aktsiakapital	1 612 710	1,612 710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161 271	161 271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14 551 280	14 472 976
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-5 620	-2 424
Esimese taseme omavahendite summa	16,319 641	16 244 533
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	104 566	53 727
Tururiski kapitalinõue	634 868	791 290
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	269 153	268 723
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1 008 587	1 113 740
Omavahenditele esitatavad normatiivsed (minimaalsed) nõuded	8%	8%
Süsteemse riski puhver %	0%	1%
kapitali säilitamise puhver %	2.50%	2,50%
Omavahenditele esitatavad normatiivsed nõuded kokku	10,50%	11,50%
Kapitali adekvaatsus kokku	129,45%	116,68%

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 Finantsinspektsioon analüüsib kohustusliku järelevalve korras igal aastal kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi. Investeeringusühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded. Vastavalt SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) hinnangule Investeeringusühing on kohustatud hoidma omavahendite ja kõlblike kohustuste minimaalset taset individuaalsel alusel 17,06% kõikide kohustuste ja omavahendite summast.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2020	31.12.2019
Nõudmiseni hoiused EUR	1 183 845	1 262 873
Nõudmiseni hoiused valuutas	693 748	538 137
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud) EUR	3 196	3 196
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud) valuutas	929 296	0
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2 810 085	1 804 206

Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid on kauplemiseks hoitavad võlaväärtpaberid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara.

Võlakirjade intressimäär on 1.55%-2.85% ja valuutaks on USD.

4.1. Võlakirjad

	2020	2019
Perioodi alguses	1 524 900	1 504 878
Võlakirjade soetus	5 343 138	1 491 602
Müük (lunastus)	-1 549 822	-1 514 349
Võlakirjade intressi tasumine	-100 656	-26 029
Intressitulu perioodi jooksul	85 111	28 646
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-357 984	28 578
Õiglase väärtuse muutus	-31 146	11 574
Perioodi lõpus (lisa 19)	4 913 541	1 524 900

4.2. Tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	
	2020	2019
Valuutafutuuri lepingud (EUR/USD)		
Perioodi alguses	154 998	37 980
Õiglase väärtuse muutus	994 363	-135 288
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	17 896	162
Kasum/kahjum futuuride sulgemisest	-1 107 258	252 144
Perioodi lõpus (lisa 19)	59 999	154 998

Valuutafutuure kasutakse avatud valuutaposisioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. EUR/USD valuutafutuurid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglases väärtuses. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Tuletisinstrumendid kajastakse õiglases väärtuses kasumiaruandes, investeesühing ei kasuta riski maandamise arvestust.

4.3. Finantsvarade õiglase väärtuse hindamine

Finantsvarade õiglase väärtuse hierarhia on järgmised tasemed vastavalt IFRS13:

Tase 1 — Noteeritud (korregeerimata) hinnad aktiivsel turul identsetele varadele ja kohustustele.

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

Tase 2 - hindamismeetodid, mille korral madalaimal tasemel olulisi sisendeid pole otseselt ega kaudselt jälgitav.

Andmed finantsvarade õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2020

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglases väärtuses	Õiglase väärtuse hindamine	
	Tase 1	Kokku
Võlakirjad	4 913 541	4 913 541
Tuletisinstrumendid	59 999	59 999
Kokku	4 973 540	4 973 540

Lisa 5 Laenuid ja nõuded klientidele

Antud laenuid koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenuid, mis on antud väärtpaberite tagatisel intressiga: baasintress + 2% kuni 16,95%, mis sõltub laenu valuutast ja kliendi riskitasemest. Juhtkonna hinnangul ei erine laenuid õiglase väärtus nende bilansilisest väärtusest.

	2020	2019
Antud laenuid	24 948 564	17 602 105
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	85 185	87 698
Muud nõuded	9 353	241 081
Laenuid ja nõuded klientidele (lisa 19)	25 043 102	17 930 884

Antud laenuid	2020	2019
Laenuid juriidilistele isikutele	99 010	9 223 345
Laenuid eraisikutele	24 997 889	8 490 358
Allahindlus	-148 335	-111 598
Kokku	24 948 564	17 602 105

	Laenud	Laenud
	31.12.2020	31.12.2020
Allahindluste liikumine 2020		
Seisuga 01.01.2020	-111 598	-18 220
Laenuõuete allahindlus kokku	-42 644	-105 923
Aasta jooksul bilansist välja kantud	0	14 295
Ümberhindluse kasum/kahjum	5 907	-1 750
Seisuga 31.12.2020	-148 335	-111 598

Muutus krediidikvaliteedis pärast arvelevõtmist

	Laenude saldo 31.12.2019	Laenude allahindlus oodatava kahjumi mudeli järgi		
		Toimivad varad	Alatoimivad varad	Mittetoimivad varad
Antud laenud ja nõuded	25 182 084	25 067 464	69 764	44 856
Mittelaekumise tõenäosus		0,15%	100%	100%
Effektiivne intressimäär		6,20%	-	-
Mittelaekumise kahju määr (Loss given default)		80%	-	-
Allahindluse summa	-148 335	-33 715	-69 764	-44 856

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2020	31.12.2019
Muud intressinõuded	140	0
Muud nõuded	1 110	3 137
Muud nõuded kokku (lisa 19)	1 250,00	3 137,00
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	43 684	45 443
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	209 962	180 530
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	253 645	225 973

Lisa 7 Maksud

	<u>31.12.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	5 643	4	5 363	0
Välisriigis tasutud käibemaks	2 177	0	3 212	0
Ettevõtte tulumaks	0	265	0	367
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33 946	0	33 946	0
Üksikisiku tulumaks	0	11 062	0	17 181
Sotsiaalmaks	0	19 091	0	29 535
Kohustuslik kogumispension	0	949	0	1 595
Töötuskindlustusmaks	0	876	0	1 254
Ettemaksukonto saldo	1 918	0	2 922	0
Muud maksud välisriigis	0	554	0	1 271
Maksud kokku (lisa 7,19)	43 684	32 801	45 443	51 203

Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	-2 253 224	-287 486
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	94 479	40 032
ümberrhindluse kasum	-2 347 703	-327 518
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-30 970	9 902
Valuuta tuletisinstrumentid:	994 363	-135 126
Ümberhidamisest õiglasele väärtusele	994 363	-135 126
Kapitalirendi intressid	-12 601	-12 350
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavalt finantsvaradelt	-1 302 432	-425 060

Lisa 9 Rendilepingu vara

Alates IFRS 16 jõustumisest 2019. aastal kajastatakse KIT Finance Europe AS poolt renditavaid kontoriruumi kapitalirendina. Investeeringühing kasutas 5% alternatiivset laenuintressimäära IFRS 16 esmasel rakendamisel seisuga 1. jaanuar 2019.

Finantsseisundi aruandes on kajastatud järgmised varad ja kohustised seoses rendilepingutega:

Rendilepingu vara

Saldo 01.01.2019	278 113
IFRS 16 korrigeerimised	-89 425
Saldo 31.12.2019 (Lisa 10)	188 688
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	44 498
IFRS 16 korrigeerimised	-58 016
Amortisatsioonikulu	41 821
Akumuleeritud kulum 31.12.2020 (Lisa 10)	28 303
Saldo 31.12.2020 (Lisa 10)	160 385

Rendilepngu kohustis

Saldo 31.12.2019 (Lisa 13)	229 308
IFRS 16 korrigeerimised	-31 409
Rendikohustise tagasimaksud	-47 203
Intressikulu	12 601
Saldo 31.12.2020 (Lisa 13)	163 297

Investeeringisühingu järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestavatest lepingutest seisuga 31.12.2020:

12 kuu jooksul	43 402
1-5 aasta jooksul	157 299
Kokku	200 701

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Renditav vara	Masina- ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2019	278 113	57 841	80 959	416 913
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	44 498	51 715	75 996	172 209
Soetamine	0	10 000	0	10 000
IFRS 16 korrigeerimised	-89 425	0	0	-89 425
Mahakantud põhivara	0	-2 046	-674	-2 720
Soetusmaksumus 31.12.2020	188 688	65 795	80 285	334 768
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	41 821	5 292	1 651	48 764
IFRS 16 korrigeerimised	-58 016	0	0	-58 016
Mahakantud põhivara kulum	0	-2 046	-674	-2 720
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	28 303	54 961	76 973	160 237
Jääkmaksumus 31.12.2019	233 615	6 126	4 963	244 704
Jääkmaksumus 31.12.2020	160 385	10 834	3 312	174 531

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

Soetusmaksumus 31.12.2019	13 269
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.12.2020	13 269
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	12 525
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	97
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	12 622
Jääkmaksumus 31.12.2019	744
Jääkmaksumus 31.12.2020	647

Lisa 12 Finantskohustused õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantskohustused valuutade lõikes	31.12.2020	31.12.2019
RUB	14 289 327	3 887 629
HKD	2 120 526	286 268
GBP	111 682	713 227
CHF	1 419	8
Finantskohustused kokku (lisa 19)	16 522 954	4 887 132

Investeeringisühing hoiab oma rahalisi vahendeid peamiselt eurodes, sellega seoses tekivad klientide tehingute arveldusteks võlgnevused teistes valuutades ja need on lühiajalise iseloomuga tähtajaga vähem kui 1 kuu.

Lisa 13 Viitvõlad

	31.12.2020	31.12.2019
Võlad töövõtjatele	42 805	31 071
Tulevaste perioodide tulud	1 421	2 037
Rendilepingu kohustused (Lisa 9)	163 297	229 308
Komisjonitasude võlad	689	231 291
Intresside võlad	10 400	40 148
Muud viitvõlad	5 117	6 433
Viitvõlad kokku	223 729	540 288

Lisa 14 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2020	31.12.2019
Aktsiakapital (eurodes)	1 612 710	1 612 710
Aktsiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	6,60	6,60

Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

Aktsiakapitali miinimum suuruseks on 1 612 710 EUR ja maksimum suuruseks on 6 450 840 EUR, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringisühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2020. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 59 764 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 59 764 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt. 2019 maksti dividendid summas 81 912 EUR.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äri seadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktsiakapitalist.

Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 15 Tulumaks

	2020	2019
Välisriigi ettevõtte tulumaks	0	0
Tulumaks kokku	0	0

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2020 moodustas 14 668 540 EUR (2019. a: 14 611 045 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11 734 832 EUR (2019.a: 11 688 836 EUR). Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 933 708 EUR (2019.a: 2 922 209 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2020	2019
Euroopa Liit (Läti, Slovakkia, Eesti jt)	173 150	134 329
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Valgevene, Hiina jt)	1 354 496	2 352 323
Kokku	1 527 646	2 486 652

Tegevusalad	2020	2019
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	1 527 646	2 486 652
Kokku	1 527 646	2 486 652

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2020	2019
Nõudmiseni hoiustelt	28 899	131 269
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	85 111	28 646
Antud laenudelt	2 398 519	3 769 033
Kokku	2 512 529	3 928 948

Intressikulud	2020	2019
Muud intressikulud	-448 923	-2 423 553
Kokku	-448 923	-2 423 553

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2020	2019
Euroopa Liit (Läti, Eesti jt)	18 532	46 230
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	2 379 987	3 722 803
Kokku	2 398 519	3 769 033

Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara

Investeeringisühingul on AS SEB Panga poolt väljastatud krediitkaart (MasterCard) limiidiga 3,196 EUR, mille tagamiseks on avatud Investeeringisühingu nimele tagatishoius summas 3,196 EUR.

Lisa 19 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2020	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1 187 041	691 670	0	931 324	0	50	2 810 085
Finantsvarad õiglases väärtuses							
muutustega läbi kasumiaruande sh	0	4 973 540	0	0	0	0	4 973 540
<i>Kauplemiseks hoitavad</i>							
<i>finantsvarad</i>	0	4 913 541	0	0	0	0	4 913 541
<i>Tuletisinstrumendid</i>	0	59 999	0	0	0	0	59 999
Laenud ja nõuded klientidele	64 113	2 544 072	112 579	20 197 207	2 123 629	1 502	25 043 102
Muud nõuded	1 110	0	0	140	0	0	1 250
Viitlaekumised ja ettemaksed	253 645	0	0	0	0	0	253 645
Kokku	1 505 909	8 209 282	112 579	21 128 671	2 123 629	1 552	33 081 622
Kohustused							
Finantskohustused õiglases väärtuses							
muutustega läbi kasumiaruande	0	0	111 682	14 289 326	2 120 526	1 420	16 522 954
Võlad tarnijatele	18 560	9 825	412	5 998	0	0	34 795
Maksuvõlad	32 801	0	0	0	0	0	32 801
Viitvõlad	211 405	6 089		3 117	3 112	6	223 729
Kokku	262 766	15 914	112 094	14 298 441	2 123 638	1 426	16 814 279

31.12.2019	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1 266 069	528 097	0	9 524	0	516	1 804 206
Finantsvarad õiglases väärtuses							
muutustega läbi kasumiaruande sh	0	1 679 898	0	0	0	0	1 679 898
<i>Kauplemiseks hoitavad</i>	0	1 524 900	0	0	0	0	1 524 900
<i>Tuletisinstrumendid</i>	0	154 998	0	0	0	0	154 998
Laenud 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
Kokku	1 521 997	7 270 566	671 011	11 885 521	294 487	516	21 644 098
Kohustused							
Finantskohustused õiglases väärtuses							
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
Kokku	329 033	281 150	714 208	3 892 786	287 336	8	5 504 521

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisas 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

AS KIT Finance Europe, kes tegutseb kontohaldurina, hoiab oma vastutaval hoiul või vahendab järgmisi klientide vahendeid:

Varad	31.12.2020	31.12.2019
Klientide raha	19 197 184	19 016 429
Klientide väärtpaberid	274 080 377	256 138 062
Kokku	293 277 561	275 154 491

Kohustused	31.12.2020	31.12.2019
Klientide väärtpaberid	332 968	65 596
Kokku	332 968	65 596

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtuses.

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütarettevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringisühingu emaeettevõtte on KIT Finance (JSC). Maaklerteenuste osutamine Investeeringisühingu poolt seotud isikutele toimub turutingimustel.

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

Tehingud seotud osapooltega	2020		2019	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	315 380	253 326	718 574	147 593
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted		93 713	0	1 189 623
Muud seotud isikud		61	0	1 264
Tehingud seotud osapooltega kokku	315 380	347 100	718 574	1 338 480

<u>Intressitulu</u>	2020	2019
Emaettevõtte	5 001	4 348
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 236 891	2 920 571
Intressitulu kokku	1 241 892	2 924 919

<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõtte	268 222	1 633 479
Intressikulu kokku	268 222	1 633 479

<u>Valuuta tuletisinstrumendid õiglasest väärtuses</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	515 527	0
Valuuta tuletisinstrumendid õiglasest väärtuses	515 527	0

Neto kasum (-kahjum)
kauplemisest

Emattevõtte	367	193
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	56 888

Neto kasum (-kahjum)

<u>kauplemisest</u>	367	57 081
----------------------------	------------	---------------

Saldod seotud osapooltega:
Lühiajalised nõuded

Emattevõtte	2 163	1 590
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	85 742	9 437 814
Muud seotud osapooled	0	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laekumata arved		
<u>Lühiajalised nõuded kokku</u>	87 905	9 439 404

Lühiajalised võlad

Emattevõtte	273	357
<u>Lühiajalised võlad kokku</u>	273	357

Viitvõlad ja ettemaksud

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 421	2 037
<u>Tulevaste perioodide tulud kokku</u>	1 421	2 037

Arvestatud tasu

	31.12.2020	31.12.2019
Juhatuse- ja nõukogu liikmetele	248 029	253 504
<u>Arvestatud tasu kokku</u>	248 029	253 504