



2021. aasta vahearuanne (auditeerimata)

AS KIT Finance Europe

2021. 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 kodulehekülg	www.kfe.ee
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar 2021 31. detsember 2021
Juhatus	Pavel Arhipov Galina Ruban
Nõukogu esimees	Elena Shilova
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Irina Yashumova
Audiitor	Crowe DNW OÜ

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	4
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne.....	7
Koondkasumi aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne	10
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	11
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	11
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	16
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	21
Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	21
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	22
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksud	23
Lisa 7 Maksud	23
Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega.....	23
läbi kasumiaruande	23
Lisa 9 Rendilepingu vara	23
Lisa 10 Materiaalne põhivara	24
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	24
Lisa 12 Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	25
Lisa 13 Viitvõlad	25
Lisa 14 Omakapital.....	25
Lisa 15 Tulumaks	26
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud.....	26
Lisa 17 Neto intressitulud	26
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	27
Lisa 19 Tööjõukulud.....	27
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	27
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	27

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

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

Investeeringisühingu tegevust reguleerib Eesti Väärtpaberituru seadus 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

2021. aastal jätkas KFE investeeringisteenuste pakkumist eraklientidele, professionaalsetele investoritele ja maakleritele, pankadele ja kindlustusfirmadele, investeeringis- ja hedge-fondidele aktsia-, võlakirja- ja futuuriturgudel ning pakub 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:

- Ligipääs 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

Aasta 2021 on lõppenud ja kuigi turu vaatenurgast on eelmise aastaga võrreldes toimunud olulisi edusamme, on sellel alal olnud märkimisväärne volatiilsus.

COVID-19 pandeemia oli jätkuvalt oluline tegur, mis mõjutas maailma makromajanduslikku olukorda. Ülemaailmsete finantsturgude jaoks on COVID-19 pandeemia teine aasta olnud peaaegu sama dramaatiline kui esimene.

Joe Biden avalikustas kohe pärast ametisse astumist 1,9 triljoni dollari suuruse stiimulipaketi COVID-19 vastu võitlemiseks. COVID-19 sulgemised aitasid kaasa tarneahela häiretele ja inflatsiooni kasvule, USA riigivõlakirjade tootlused hakkasid tõusma ja ka dollar tõusis samal ajal. Aktsiaturg tõusis aasta alguses hüppeliselt kannustatuna optimismilainest, et COVID-19 vaktsiinide, sealhulgas uue Johnson & Johnsoni vaktsiini massiline kasutuselevõtt tähendab kiiret normaliseerumist. Toornafta hinnad jätkasid taastumist keset kasvavat kindlustunnet, et nõudlus nafta järele kasvab järsult, kuna vaktsiinid aitavad maailmamajandusel taastuda. COVID-19 vaktsiinide kasutuselevõtt, eriti USA-s ja Ühendkuningriigis, on aidanud aktsiaturgu tõsta.

USA S&P 500 tõusis märtsis üle 4%. Ligi 100 miljonit ameeriklast oli aprilli lõpuks koronaviiruse vastu vaksineeritud, mis on lootusrikas märk majanduse kiirest taastumisest. Samas tööpuudus oli endiselt kõrge, 6% ja umbes 2 miljonit ameeriklast oli endiselt ilma tööta pandeemiaeelse ajaga võrreldes. Kolmandas kvartalis tekitas pikaleveninud COVID-19 pandeemia muret selle pärast, kas majanduse taastumine jätkub ka ülejäänud aasta jooksul, põhjustades volatiilsust.

Suurbritannia ja Euroopa aktsiaturg jätkas kasvu. Hiina regulatiivsed piirangud on USA börsil noteeritud Hiina aktsiatele tugevalt mõjunud. Aktsiaturg alustas neljandat kvartalit tiiptasemel, kuna investorid ootasid USA kvartaliaruannete hooaega, et näha, kuidas ettevõtted kasvavate kuludega toime tulevad. USA suured kontsernid avaldasid oma enam kui kümne aasta kõrgeima kvartalikasumi.

Hirm, et tarneahela katkestuste tõttu kasvavad kulud jäävad kasumlikkuse pantvangiks, hajus kiiresti, kuna ettevõtted suutsid kasvavad kulud tarbijatele edasi kanda.

S&P 500, Dow Jones, Nasdaq saavutasid rekordkõrgused. Tesla oli üks kuu silmapaistvamaid liidreid, saavutades kõigi aegade kõrgeima tulemuse 44%. Bitcoin hüppas neljandas kvartalis rekordkõrgustele, USA väärtpaberi- ja börsikomisjon kiitis heaks ProShares Bitcoin Strategy ETF-i.

Aasta lõpus on pandeemia endiselt peamine oht turul, kuna Lõuna-Aafrikas oli tekkinud uus tüvi. Omicron põhjustas turgudel lööklaine. Euroopas COVID-19 tõttu kehtestatud karantiinimeetmed on mõnedes Euroopa riikides märkimisväärselt suurenenud.

USA Föderaalreserv andis märku, et võlakirjade ostude vähendamise tempot kiirendatakse, et jätta piisavalt ruumi intressimäärade tõstmise alustamiseks. See tõi kaasa investorite ebakindluse, mis mõjutas riskiisu. Aasta viimasel kuul toimusid järsud kõikumised mõlemas suunas, kuna investorid eeldasid, et FED kahekordistab oma võlakirjaostude vähendamise intressimäära 30 miljardi dollarini kuus.

FEDi juht Powell tunnistas inflatsiooniohtu kuid kinnitas ka, et majandus on piisavalt tugev, et Föderaalreservi karmistamisplaaniga toime tulla. Inflatsiooni hüppeline tõus on saanud 2021. aastal üheks peamiseks investorite ärevuse põhjuseks. Pandeemia on häirinud ülemaailmset tarneahelat ja muutnud keeruliseks kõikide kaupade tarned alates mikrokiipidest kuni kartulikrõpsudeni.

USA inflatsioon tõusis kõrgeima tasemeni alates 1980-dast aastast ja Föderaalreserv teatas detsembris, et lõpetab oma varaostuprogrammi oodatust varem. Inglismaa Keskpangast sai esimene G7 Keskpang, kes on alates pandeemia algusest intressimäärasid tõstnud. Turg kasvas ja tehnoloogiaettevõtted näitasid pärast FEDi kohtumist tugevat kasvu.

Wall Street on tõusnud 23%, kuid vastavalt Bank of America arvutustele tuleb umbes 65% Nasdaq'i kasumist vaid viielt ettevõttelt – Microsoft, Google, Apple, Nvidia ja Tesla.

Euroopa pangad tegid oma parima aastatulemuse enam kui kümne aasta jooksul, tõustes 33%, kuid arenevate turgude aktsiad langesid 7%, mida juhtis Pekingi sammu tõttu Hongkongi börsil noteeritud Hiina tehnoloogiaaktsiate 30% langus. Toormeturgudel oli muljetavaldav taastumine, samas kui maailma suurematel ressursimahukatel majandustel oli raskusi normaalse olukorra taastamisega.

Nafta ja maagaasi hinnatõus 40% ja 50% oli viimase viie aasta parim ja tõstis hinnad pandeemiaeelsest tasemest tunduvalt kõrgemale. Tööstusliku võtmemetalli, vase hind, saavutas aprillis kõigi aegade kõrgeima taseme ja tõusis teist aastat järjest peaaegu 25%. Tsingi kasv oli sellele sarnane, alumiinium tõusis 40% tehes parima tõusu al. 2009. aastast. Kulla hind langes, kuid põllumajandusturud õitsesid: mais tõusis veerandi, suhkur - 20% ja kohv - 67%.

Aruandeaasta lõpuks tugevnes Venemaa rubla kurss Euro suhtes 7% ning USA dollari suhtes 1,9% võrra. MEOX indeks näitas kasvutrendi, mis tegi aastaga 8,5%, RTS indeks kasvas 16,2% võrra. S&P 500 indeks kasvas aasta jooksul 28,3% võrra.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2021.a 6 184 155 EUR (2020.a – 4 040 175 EUR, kasv võrreldes eelmise aastaga 53,1%), tegevuskulud kasvasid 8,7% ning moodustasid 2021. a. 1 522 631 EUR (2020.a – 1 400 510 EUR). 2021. aasta puhaskasumiks kujunes 2 074 328 EUR (2020.a – 27 621 EUR, kasv 7410,0% võrra).

Investeeringisühingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2021.a	2020.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	6,184,155	4,040,175	53.1%
Koondkasum	2,074,328	27,621	7410.0%
Keskmine omakapital	17,390,046	16,368,954	6.2%
Omakapitali tulukus (ROE), %	11.9	0.2	11.7
Varad, keskmine	42,024,421	27,593,311	52.3%
Vara tulukus, (ROA), %	4.9	0.1	4.8
Tegevuskulud	1,522,631	1,400,510	8.7%
Tulud kokku	3,845,672	1,558,046	146.8%
Kulu / tulu suhe %	39.6	89.9	-56.0%

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	31.12.2021	31.12.2020
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	2,046,841	2,810,085
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	4	0	4,973,540
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>		0	4,913,541
<i>Tuletisinstrumentid</i>	4	0	59,999
Laenud ja nõuded klientidele	5	48,292,254	25,083,377
Muud nõuded	6	12	1,250
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	280,610	253,645
Põhivara			
Materiaalne põhivara	10	131,501	174,531
Immateriaalne põhivara	11	549	647
VARAD KOKKU		50,751,767	33,297,075
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12	31,927,102	16,522,954
Võlad tarnijatele		45,246	34,795
Maksuvõlad	7	161,779	162,716
Viitvõlad ja ettemaksed	13	190,430	223,728
KOHUSTUSED KOKKU		32,324,557	16,944,193
Omakapital			
Aksiikapital	14	1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,578,901	14,551,280
Aruandeaasta kasum (kahjum)		2,074,328	27,621
OMAKAPITAL KOKKU		18,427,210	16,352,882
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		50,751,767	33,297,075

Koondkasumi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	01.01.21 - 31.12.21	01.01.20 - 31.12.20
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	1,621,299	1,527,646
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1,125,559	-735,090
Neto komisjoni- ja teenustasud		495,740	792,556
Intressitulud	17	4,562,856	2,512,529
Intressikulud		-987,995	-448,923
Neto intressitulu		3,574,861	2,063,606
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	-224,929	-1,298,116
Andmetöötluskulud		-325,436	-320,107
Administratiivkulud		-295,355	-219,105
Muud tegevustulud (-kulud)		-27,443	-2,025
Tööjõu kulud		-831,269	-810,412
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-43,128	-48,861
Kokku kulud		-1,522,631	-1,400,510
Majandusaasta kasum		2,323,041	157,536
Tulumaks	15	-248,713	-129,915
Majandusaasta koondkasum kokku		2,074,328	27,621
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		2,074,328	27,621

Rahavoogude aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	2021	2020
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta koondkasum		2,074,328	27,621
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	43,128	48,861
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	110,740	-690,344
Neto intressitulu		-3,574,861	-2,063,606
Muud korrigeerimised – Kapitalirendi intressid		7,184	12,601
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-44,381	1,287,106
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		17,610	-100,391
Makstud tulumaks		-117,010	0
Antud ja saadud laenude muutus		-7,886,347	4,252,626
Saadud ja makstud intressid		3,569,529	2,041,033
Kokku rahavood äritegevusest		-5,800,079	4,815,506
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	0	-10,000
Saadud intressid väärtpaberitest		510	100,656
Väärtpaberite soetus	4	-4,546,992	-5,343,138
Väärtpaberite müük	4	9,625,869	1,549,822
Kokku rahavood investeerimistegevusest		5,079,387	-3,702,660
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendi maksed	9	-42,552	-47,203
Makstud dividendid	14	0	-59,764
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-42,552	-106,967
Rahavood kokku		-763,244	1,005,879
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	2,810,085	1,804,206
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-763,244	1,005,879
Valuutakursi muutuste mõju			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	2,046,841	2,810,085

Omakapitali muutuste aruanne

(EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2019	1,612,710	161,271	14,611,044	16,385,025
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	27,621	27,621
Dividendid	0	0	-59,764	-59,764
Saldo seisuga 31.12.2020	1,612,710	161,271	14,578,901	16,352,882
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	2,074,328	2,074,328
Dividendid	0	0	0	0
Saldo seisuga 31.12.2021	1,612,710	161,271	16,653,229	18,427,210

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 „Investeeringisühing”) on 2. augustil 2004 Eestis registreeritud investeerimisühing. Investeeringisühingu kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Investeeringisühing osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2021.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 31.12.2021 aastal lõpetatud majandusaasta aruandes kasutatud arvestuspõhimõtetelega. 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 2021 ja lõppes 31. detsembril 2021. 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

Investeeringisühing 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) - õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenu ja nõuded mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses.

Finantsinvesteeringute ostmise ja müüki kajastatakse väärtuspäeval. Investeeringuühing ei ole klassifitseeritud ühtegi finantsvara lunastustähtajani hoitavaks.

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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 väärtuspaberite 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.

Laenu ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast arvelevõtmist kajastab Investeeringuühing 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 Investeeringuühing ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla.

Allahindlused

Vastavalt IFRS 9 nõutele 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 krediitrisk 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 eluaja jooksul, hindamine individuaalselt iga vara kaupa.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

Derivatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Investeeringisühing ei kasuta derivatiivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Investeeringisühingu enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga 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. Muud hooldus- ja remondikulud 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 laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases 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 kuulavas 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 ettevõttel pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansikuupäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansikuupäeva, 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 — Hindamismeetodid, mille puhul madalaima taseme olulised sisendid on otseselt või kaudselt jälgitavad;

Tase 3 — Hindamismeetodid, 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 tööjõukuludena.

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 Keskpanga 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 Keskpanga 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 privaatorfelli 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 kohustuste saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsel bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2021 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 kasutussoigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil ettevõtte saab õiguse 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. Kasutussoigusega 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. Rendimaksud diskonteeeritakse 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. Rendimaksud 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 kasutussoiguse vara ja rendikohustust summas 278 113 eurot, mille tulemusel bilansimaht suurenes. Lepingu tingimused muutusid aprillis 2020, peale korrigeerimist kasutussoiguse 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-eeskirjades 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 meetodikat vaadatakse regulaarselt üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele. Riskijuhtimise protsess koosneb pidevast järjekindlast identifitseerimise 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 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 investeerimisühingutes deponeeritud omavahendid.

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

Seisuga 31.12.2021 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 28,370 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	2,049,388	354,608	28,369
Laenud ja nõuded klientidele	48,292,265	0	0
Muud nõuded	11	11	1
Kokku	48,292,276	354,619	28,370

2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, mis võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaperite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 103 300 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

	Kapitalinõue
Valuutarisk (vt 2.2.1)	103,300
Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk (vt 2.2.2.)	0
Kokku	103,300

Investeeringisettevõte omab kauplemisportfelli, mille eesmärk on jälgida kinnipidamist likviidsetele aktiivadele 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 31.12.2021 moodustas üldine avatud valuutapositsioon 1,291,246 eurot ning valuutariski kapitalinõue 103,300 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

Valuuta kood	Pikad netopositsioonid	Lühikesed netopositsioonid	Riskipositsioon kokku	Kapitalinõue
AUD	268,714	260,893	7,821	626
CAD	32,234	28,164	4,070	326
CHF	22,472	21,846	627	50
CNY	1,600	1,461	139	11
EUR	19,733,670	2,584,603	0	0
GBP	628,537	595,704	32,834	2,627
HKD	596,886	500,842	96,044	7,684
JPY	322	322	0	0
NOK	26	26	0	0
RUB	56,742,153	55,932,737	809,415	64,753
SEK	4,277	3,656	621	50
USD	15,757,275	15,417,881	339,394	27,152
ZAR	67	67	0	0
MXN	550	268	282	23
TRY	22	22	0	0
Kokku	93,788,803	75,348,490	1,291,246	103,300

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 31.12.2021 KFE'l oma väärtpaberiportfelli ei olnud ning riskipositsioon oli seega 0 eurot.

2.2.3. Intressimäärade muutumise risk

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

2.3. Likviidsusrisk

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

Investeerimisühing arvestab likviidsuskoeffitsienti regulatiivsete nõuete alusel, mille järgi ei tohi vahendite olla väiksem kui 1/3 Fixed Overhead Requirement, mis seisuga 31.12.2021 moodustas 127,431 eurot.

2.6 Riski kontsentratsioon

Investeerimisühing jälgib ja kontrollib oma kontsentratsiooniriski vastavalt käesolevale osale, kohaldades usaldusväärset haldus- ja raamatupidamisarvestuse korda ja tugevaid sisekontrollimehhanisme. Investeerimisühingu riskipositsiooni väärtuse kontsentratsiooniriski piirmäär üksikliendi või omavahel seotud klientide rühma suhtes on 25% tema omavahenditest.

Kui kõnealune üksikklient on krediidasutus või investeerimisühing või kui omavahel seotud klientide rühm hõlmab üht või mitut krediidasutust või investeerimisühingut, on kontsentratsiooniriski piirmäär kas 25% investeerimisühingu omavahenditest või 150 miljonit eurot, olenevalt sellest, kumb on suurem. Seda tingimusel, et kõigi selliste omavahel seotud klientide suhtes (kes ei ole krediidasutused või investeerimisühingud) olevate riskipositsioonide väärtuste summa, kontsentratsiooniriski piirmäär on 25% investeerimisühingu omavahenditest.

Kui 150 miljonit eurot on suurem kui 25% investeerimisühingu omavahenditest, ei tohi kontsentratsiooniriski piirmäär ületada 100% investeerimisühingu omavahenditest. Seisuga 31.12.2021 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäära Investeerimisühing ei ületanud.

2.7. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehnilisest veast või rikkest, investeerimisühingu 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.

Kliendiga seotud K-faktori nõue seisuga 31.12.2021 moodustas 340,147 eurot.

Risk to client		340,147
Assets under management	0	0
Client money held - Segregated	37,348,414	149,394
Client money held - Non - segregated	0	0
Assets safeguarded and administered	322,933,435	129,173

Client orders handled - Cash trades	61,578,661	61,579
Client orders handled - Derivatives Trades	17,905	2

2.9 Kapitali adekvaatus

Investeeringisühingul peab pidevalt olema omavahendeid vähemalt summas määratletud kui suurim järgmistest:

- investeeringisühingu püsivate üldkulude nõue;
- investeeringisühingu püsiv miinimumkapitalinõue
- investeeringisühingu K-teguri nõue.

Investeeringisühingu kapitali nõue seisuga 31.12.2021 moodustas 750,000 eurot.

Item	Amount
Own Fund requirement	750,000
Permanent minimum capital requirement	750,000
Fixed overhead requirement	382,294
Total K-Factor Requirement	584,139

Item	Amount
CET 1 Ratio	2373.84%
Surplus(+)/Deficit(-) of CET 1 Capital	17,383,772
Tier 1 Ratio	2373.84%
Surplus(+)/Deficit(-) of Tier 1 Capital	17,241,272
Own Funds Ratio	2373.84%
Surplus(+)/Deficit(-) of Total capital	17,053,772

Investeeringisettevõtte 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 Investeeringisühingu 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. Investeeringisühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded. Vastavalt SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) hinnangule on Investeeringisühing 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	31.12.2021	31.12.2020
Nõudmiseni hoiused EUR	1,949,566	1,183,845
Nõudmiseni hoiused valuutas	94,079	693,748
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud) EUR	3,196	3,196
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud) valuutas	0	929,296
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2,046,841	2,810,085

Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid on kauplemiseks hoitavad võlaväärtpaperid õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara.

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

4.1. Võlakirjad

	2021	2020
Perioodi alguses	4,913,541	1,524,900
Võlakirjade soetus	4,546,992	5,343,138
Müük (lunastus)	-9,625,869	-1,549,822
Võlakirjade intressi tasumine	-510	-100,656
Intressitulu perioodi jooksul	33,124	85,111
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	166,594	-357,984
Õiglase väärtuse muutus	-33,872	-31,146
Perioodi lõpus	0	4,913,541

4.2. Tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	
	2021	2020
Valuutafutuuri lepingud (EUR/USD)		
Perioodi alguses	59,999	154,998
Õiglase väärtuse muutus	-276,586	994,363
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	2,670	17,896
Kasum/kahjum futuuride sulgemisest	213,917	-1,107,258
Perioodi lõpus	0	59,999

Valuutafutuuere kasutakse avatud valuutapositionidest tuleneva kursiriski maandamiseks. EUR/USD valuutafutuuriid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglasest väärtuses. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Tuletisinstrumendid kajastakse õiglasest väärtuses kasumiaruandes, investemistühing ei kasuta riski maandamise arvestust.

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

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

	2021	2020
Antud laenud	48,387,394	25,096,899
Muud nõuded	49,603	94,538
Allahindlus	-144,743	-108,060
Laenud ja nõuded klientidele	48,292,254	25,083,377

Laenud ja nõuded klientidele valuutade lõikes	31.12.2021	31.12.2020
RUB	43,712,633	20,197,207
USD	3,920,594	2,544,072
HKD	346,982	2,123,629
GBP	157,486	112,579
muud	154,559	105,890
Kokku	48,292,254	25,083,377

Antud laenud	2021	2020
Laenud juriidilistele isikutele	145,769	99,010
Laenud eraisikutele	48,241,625	24,997,889
Kokku	48,387,394	25,096,899

Allahindluste liikumine 2021	Laenud 31.12.2021	Laenud 31.12.2020
Seisuga 01.01.2021	-108,060	-111,598
Laenuõuete allahindlus kokku	-31,138	-2,369
Ümberhindluse kasum/kahjum	-5,545	5,907
Seisuga 31.12.2021	-144,743	-108,060

Muutus krediitkvaliteedis pärast arvelevõtmist

	Laenude ja nõuete saldo 31.12.2021	Laenude ja nõuete allahindlus oodatava kahjumi mudeli järgi		
		Toimivad varad	Alatoimivad varad	Mittetoimivad varad
Antud laenud ja nõuded	48,436,997	48,357,279	31,763	47,955
Mittelaekumise tõenäosus		0.15%	100%	100%
Effektiivne intressimäär		6.20%	-	-
Mittelaekumise kahju määr (Loss given default)		80%	-	-
Allahindluse summa	-144,743	-65,025	-31,763	-47,955

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Muud intressinõuded	0	140
Muud nõuded	12	1,110
Muud nõuded kokku	12	1,250
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	41,559	43,684
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	239,051	209,962
Viitlaekumised kokku	280,610	253,645

Lisa 7 Maksud

	<u>31.12.2021</u>		<u>31.12.2020</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	0	5,643	4
Välisriigis tasutud käibemaks	5,244	0	2,177	0
Ettevõtte tulumaks	0	471	0	265
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	132,354	33,946	129,915
Üksikisiku tulumaks	0	9,737	0	11,062
Sotsiaalmaks	0	17,195	0	19,091
Kohustuslik kogumispension	0	698	0	949
Töötuskindlustusmaks	0	672	0	876
Ettemaksukonto saldo	2,369	0	1,918	0
Muud maksud välisriigis	0	652	0	554
Maksud kokku (lisa 6)	41,559	161,779	43,684	162,716

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	93,647	-2,253,224
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	35,297	94,479
ümberrhindluse kasum	58,350	-2,347,703
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-34,806	-26,654
Valuuta tuletisinstrumendid:	-276,586	994,363
Ümberrhindamisest õiglasele väärtusele	-276,586	994,363
Kapitalirendi intressid	-7,184	-12,601
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	-224,929	-1,298,116

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 31.12.2019	188,688
IFRS 16 korrigeerimised	0
Saldo 31.12.2020 (Lisa 10)	160,385
Akumuleeritud kulum 31.12.2020 (Lisa 10)	28,303
IFRS 16 korrigeerimised	0
Amortisatsioonikulu	37,738
Akumuleeritud kulum 31.12.2021 (Lisa 10)	66,041
Saldo 31.12.2021 (Lisa 10)	122,647

Rendilepngu kohustis

Saldo 31.12.2020 (Lisa 13)	163,297
IFRS 16 korrigeerimised	0
Rendikohustise tagasimaksed	-42,552
Intressikulu	7,184
Saldo 31.12.2021 (Lisa 13)	127,929

Investeeringisühtingu järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkkestavatest lepingutest seisuga 31.12.2021:

12 kuu jooksul	40,066
1-5 aasta jooksul	117,232
Kokku	157,298

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Renditav vara	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2020	188,688	65,795	80,285	146,080
Akumuleeritud kulum 31.12.2020	28,303	54,961	76,973	160,237
Soetusmaksumus 31.12.2021	188,688	65,795	80,285	146,080
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	37,738	4,047	1,245	43,030
Akumuleeritud kulum 31.12.2021	66,041	59,008	78,218	203,267
Jääkmaksumus 31.12.2020	160,385	10,834	3,312	174,531
Jääkmaksumus 31.12.2021	122,647	6,787	2,067	131,501

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

Soetusmaksumus 31.12.2020	13,269
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.12.2021	13,269

Akumuleeritud kulum 31.12.2020	12,622
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	98
Akumuleeritud kulum 31.12.2021	12,720
Jääkmaksumus 31.12.2020	647
Jääkmaksumus 31.12.2021	549

Lisa 12 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantskohustused valuutade lõikes	31.12.2021	31.12.2020
RUB	27,755,633	14,289,327
USD	3,655,025	0
HKD	249,903	2,120,526
AUD	130,406	0
GBP	124,154	111,682
Muud	11,981	1,419
Finantskohustused kokku	31,927,102	16,522,954

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

	31.12.2021	31.12.2020
Võlad töövõtjatele	51,887	42,805
Tulevaste perioodide tulud	0	1,421
Rendilepingu kohustused (Lisa 9)	127,929	163,297
Komisjonitasude võlad	423	689
Intresside võlad	4,569	10,400
Muud viitvõlad	5,622	5,116
Viitvõlad kokku	190,430	223,728

Lisa 14 Omakapital

Aktsiakapital	31.12.2021	31.12.2020
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 maksetud rahas.

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

Dividendid

2021. aastal aktsionäridele dividende ei makstud.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktiakapitalist.

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

Lisa 15 Tulumaks

	2021	2020
Välisriigi ettevõtte tulumaks	248,713	129,915
Tulumaks kokku	248,713	129,915

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2021	2020
Euroopa Liit (Läti, Küpros, Eesti jt)	181,449	173,150
Muu maailm (Venemaa, Valgevene, Kasahstan jt)	1,439,850	1,354,496
Kokku	1,621,299	1,527,646

Tegevusalad	2021	2020
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	1,621,299	1,527,646
Kokku	1,621,299	1,527,646

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2021	2020
Nõudmiseni hoiustelt	10,499	28,899
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	33,124	85,111
Antud laenudelt	4,519,233	2,398,519
Kokku	4,562,856	2,512,529

Intressikulud	2021	2020
Muud intressikulud	-987,995	-448,923
Kokku	-987,995	-448,923

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2021	2020
Euroopa Liit (Läti, Eesti jt)	18,091	18,532
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	4,501,142	2,379,987
Kokku	4,519,233	2,398,519

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 Tööjõukulud

	31.12.2021	31.12.2020
Palgakulu	617,714	598,387
Sotsiaalmaksud	202,665	200,219
Muud	10,890	11,806
Kokku tööjõukulud	831,269	810,412
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	23	23
Keskmine töötajate arv töötamise liikide kaupa:		
Töölepingu alusel töötav isik	21	21
Juriidilise isiku juhtimis- või kontrollorgani liige	2	2

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2021	31.12.2020
Klientide raha	10,471,144	19,197,184
Klientide väärtpaberid	289,326,747	274,080,377
Kokku	299,797,891	293,277,561
Kohustused	31.12.2021	31.12.2020
Klientide väärtpaberid	91,893	332,968
Kokku	91,893	332,968

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtusest.

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

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

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	2021		2020	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Tehingud seotud osapooltega				
Emaettevõtte	843,696	29,102	315,380	253,326
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	713,466	0	93,713
Muud seotud isikud	0	59	0	61
Tehingud seotud osapooltega kokku	843,696	742,627	315,380	347,100

<u>Intressitulu</u>	2021	2020
Emettevõtte	5,978	5,001
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1,806,383	1,236,891
Intressitulu kokku	1,812,361	1,241,892

<u>Intressikulu</u>	2021	2020
Emettevõtte	428,689	268,222
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	985,196	0
Intressikulu kokku	1,413,885	268,222

Saldod seotud osapooltega:

<u>Lühiajalised nõuded</u>	2021	2020
Emettevõtte	255	2,163
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	932	85,742
Lühiajalised nõuded kokku	1,187	87,905

<u>Lühiajalised võlad</u>	2021	2020
Emettevõtte	293	273
Lühiajalised võlad kokku	293	273

<u>Arvestatud tasu</u>	31.12.2021	31.12.2020
Juhatus- ja nõukogu liikmetele	236,806	248,029
Arvestatud tasu kokku	236,806	248,029