



2018. aasta vahearuanne (auditeerimata)

AS KIT Finance Europe

2018. 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 2018 31. detsember 2018
Juhatus	Andrei Galushkin Galina Ruban
Nõukogu esimees	Elena Shilova
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Irina Yashumova
Audiitor	Crowe DNW OÜ

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Finantsseisundi aruanne.....	5
Koondkasumi aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	13
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	16
Lisa 4 Finantsvarad.....	17
Lisa 5 Valuuta tuletisinstrumendid	17
Lisa 6 Laenu ja nõuded klientidele	17
Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	18
Lisa 8 Maksud	18
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	19
Lisa 10 Materiaalne põhivara	19
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	19
Lisa 12 Võlgnevused klientidele.....	20
Lisa 13 Viitvõlad	20
Lisa 14 Omakapital.....	20
Lisa 15 Tulumaks	20
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud	21
Lisa 17 Neto intressitulud	21
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	21
Lisa 19 Finantsinstrumendid.....	22
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	22
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	23

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „KFE“ või „Investeeringisühing“) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeeringisühing. KFE ainuaktsionäriks on KIT Finance (JSC), üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul. Investeeringisühingu tegevust reguleerib peamiselt Eesti Väärtpaberituru seadus. Finantsjäreelvalvet Investeeringisühingu üle teostab Eesti Finantsinspeksioon. KFE põhiliseks tegevuseks on maaklerteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Investeeringisühingu vahendusel saab kaubelda USA, Euroopa, Venemaa ja Hongkongi väärtpaberiturgudel.

Äritegevus

2018. aastal jätkas KFE investeeringisühingute pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid peamiselt Limassol'i (Küpros) filiaali ja Sankt-Peterburis (Venemaa) asuva esinduse kaudu.

Võrreldes 2017. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 10%.

Ärikeskkond

2018. aasta esimesel poolel maailmamajanduse kasvu mõjutasid Ameerika Ühendriigid. Negatiivselt mõjutasid finantsturge Ameerika Ühendriikide ja Hiina kaubandussõja laienemine, samas Euroalal, Ühendkuningriigis ja Jaapanis oli kasv aeglustunud.

Suuremad aktsiaturud on liikunud 2018. aasta esimese kolme kvartali jooksul eri suundades. Ameerika Ühendriikide ettevõtete finantstulemused olid 2018. aasta esimesel poolel oodatust paremad. Seetõttu tõusid sealsed aktsiaturu indeksid septembri lõpuks uutele rekordtasemetele. S&P 500 indeks kerkis 2018. aasta esimese üheksa kuuga peaaegu 9%. Euroopa aktsiaturud euro tugeva vahetuskursi ja kasvavate kaubanduspõhiste tõttu pigem langesid.

2018. aasta teisel poolel majanduskasvu riskid süvenesid - kasvavad naftahinnad, kõrgemad dollari intressimäärad ning riikide vahel kasvavad kaubanduspõhised pinged, mis põhjustab lühiajalist turgude volatiilsuse tõusu. Hiina majanduskasv IMF-i andmete kohaselt moodustab kolmandiku globaalsest majanduskasvust, mistõttu kaubandussõja mõju Hiinale on väga oluline. Septembris mõjutas Euroopa aktsiaturge negatiivselt ka Itaalia eelarvekõnelustega seotud ebakindluse suurenemine. Oktoobri alguses hakkasid ka USA ettevõtete aktsiahinnad karmistuma rahapoliitika ning USA ja Hiina vahelise kaubandussõja võimaliku mõju tõttu langema. Oktoobris arenenud ja arenevate regioonide aktsiad sattusid müügisurve alla, kukkudes vastavalt 5,4% ja 6,8%. Langust juhtisid peamiselt USA tehnoloogiafirmade aktsiad Nafta hind tegi läbi suurima kuise kukkumise alates aastast 2008 (-22%). Languse taga olid hirmud, et USA ja Hiina vaheline kaubandussõda hakkab vähendama nõudlust nafta järele.

Aruandeaasta lõpuks Euro kurss USA dollari suhtes nõrgenes 5% võrra. Vene rubla kurss kukkus Euro suhtes 15% ning USA dollari suhtes 21% võrra. MEOX indeks oli aasta jooksul väga volatiilne ning aasta lõpuks näitas kasvutrendi, mis tegi aastaga 9,5%. S&P 500 indeks peale üheksakuulist kasvu kukkus aasta lõpul 13% võrra.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2018.a – 7,766,408 EUR (2017.a – 7,262,962 EUR, suurenemine võrreldes eelmise aastaga 7%), tegevuskulud kasvasid 16% ning moodustasid 2018. a – 1,683,835 EUR (2017.a – 1,448,224 EUR). 2018. aasta puhaskasumiks kujunes 166,798 EUR (2017.a – 81,368 EUR, kasv 77% võrra).

Investeerimisühingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2018.a	2017.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	7,766,408	7,262,962	7%
Puhaskasum	166,798	81,368	105%
Keskmine omakapital	16,428,882	16,745,871	-2%
Omakapitali tulukus (ROE), %	1.0	0.5	0.5
Varad, keskmine	17,624,092	19,334,408	-9%
Vara tulukus, (ROA), %	0.9	0.4	0.5
Tegevuskulud	1,683,835	1,448,224	16%
Tulud kokku	1,892,453	1,540,555	23%
Kulu / tulu suhe %	89.0	94.0	-5%

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

KFE töötajad

2018. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 26 inimesele (2017.a –27 inimesele), nendest 3 töötajat viibis lapsehoolduspuhkusel.

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 488,560 EUR (2017 – 452,718 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeerimisühingu peaesmärk järgmisel aastal on jätkata oma tegevust maailma finantsturgudel, laiendada turuosa ning pakkuda klientidele kvaliteetseid professionaalseid investeerimisteenusid.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	31/12/2018	31/12/2017
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	5,645,829	8,022,996
Finantsvarad	4	1,504,878	2,689,705
Tuletisinstrumentid	5,19	37,980	90,188
Laenud ja nõuded klientidele	6,19	10,169,927	6,614,735
Muud nõuded	7,19	1,202	0
Viitlaekumised ja ettemaksed	7,19	220,301	224,828
Põhivara			
Materiaalne põhivara	10	15,158	7,980
Immateriaalne põhivara	11	1,138	1,338
VARAD KOKKU		17,596,413	17,651,770
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	12,19	937,482	860,219
Tuletisinstrumentid	5,19	0	0
Võlad tarnijatele	19	47,460	50,770
Maksuvõlad	8,19	75,380	41,288
Viitvõlad ja ettemaksed	13,19	202,210	175,610
Eraldised		0	0
KOHUSTUSED KOKKU		1,262,532	1,127,887
Omakapital			
Aktiikapital	14	1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,393,102	14,668,534
Aruandeaasta kasum (kahjum)		166,798	81,368
OMAKAPITAL KOKKU		16,333,881	16,523,883
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		17,596,413	17,651,770

Koondkasumi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	01/01/18 - 31/12/18	01/01/17 - 31/12/17
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	3,417,522	4,102,405
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1,916,545	-2,597,452
Neto komisjoni- ja teenustasud		1,500,977	1,504,953
Intressitulud	17	4,348,886	3,160,557
Intressikulud		-2,384,243	-2,252,863
Neto intressitulu		1,964,643	907,694
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavate finantsvaradelt			
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	9	-1,573,167	-872,092
Andmetöötluskulud		-374,632	-332,912
Administratiivkulud		-410,484	-326,572
Muud tegevustulud (-kulud)		8,598	105,679
Tööjõu kulud		-902,458	-889,437
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-4,859	-4,982
Kokku kulud		-1,683,835	-1,448,224
Majandusaasta kasum		208,618	92,331
Tulumaks	15	-41,820	-10,963
Majandusaasta koondkasum kokku		166,798	81,368
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		166,798	81,368

Rahavoogude aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		166,798	81,368
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	4,859	4,982
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	-45,625	-22,483
Neto intressitulu		-1,964,643	-907,694
Tulumaks	15	41,820	10,963
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		14,733	-300,124
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		11,357	35,719
Makstud tulumaks		-7,000	-12,000
Antud ja saadud laenude muutus		-3,468,151	7,371,819
Saadud ja makstud intressid		2,006,869	888,217
Kokku rahavood äritegevusest		-3,238,983	7,150,767
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-10,986	-915
Immateriaalse põhivara soetus	11	-850	0
Väärtpaberite soetus	4	-1,393,960	-1,248,728
Väärtpaberite müük	4	2,624,412	216,197
Kokku rahavood investeerimistegevusest		1,218,616	-1,033,446
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	14	-356,800	-525,344
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-356,800	-525,344
Rahavood kokku		-2,377,167	5,591,977
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	8,022,996	2,431,019
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2,377,167	5,591,977
Valuutakursi muutuste mõju			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	5,645,829	8,022,996

Omakapitali muutuste aruanne

(EUR)

	Aktσια- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2016	1,612,710	161,271	15,193,878	16,967,859
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	81,368	81,368
Dividendid	0	0	-525,344	-525,344
Saldo seisuga 31.12.2017	1,612,710	161,271	14,749,902	16,523,883
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	166,798	166,798
Dividendid	0	0	-356,800	-356,800
Saldo seisuga 31.12.2018	1,612,710	161,271	14,559,900	16,333,881

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 „Investeerimisühing”) 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 2018.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 31.12.2018 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 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018. 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

Investeerimisühing klassifitseerib oma finantsivarad lähtuvalt ärimudelidest ja instrumenti rahavoogudest:

- võlakirjad - õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- laenud ja nõuded – korrigeeritud soetusmaksumuses
- omakapitaliinstrumendid (investeeringud aktsiatesse) - õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

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

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvaradena õiglases 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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastamise. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses. Nende varade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase 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 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 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.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

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

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.

Põhivara parendusväljaminekud, mis suurendavad põhivara tööjoudlust üle algselt arvatud taseme ja tõenäoliselt osalevad lisanduvate tulude tekkimisel tulevikus, kapitaliseeritakse bilansis põhivarana. Kulutused, mis tehakse eesmärgiga tagada ning säilitada varaobjektilt tulevikus saadavat tulu, kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludes.

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 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.

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.

Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Investeeringisühingu rendilepingud on kasutusrendilepingud. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Ettevõtte tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis dividendidena jaotatavat kasumit määraga 20/80 netodividendina väljamakstud summast. 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 privaateportfellide 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 ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2018 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 juriidiline õigus ning nimetatud summad on kavas realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

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

Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeeringisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparameetrite kehtestamine kuulub täielikult Investeeringisühingu juhatuse pädevusse. Riskijuhtimise põhimõtted ja meetodikat 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 väärtpaperitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Krediidiriski tekkimise peamisteks põhjusteeks on klientidele finantsvõimendusega tehingute (*margin trading*) sooritamise võimaluse andmine likviidsete finantsinstrumentide tagatisel tähtajaga üks päev (krediidi tähtaega võidakse pikendada) ning krediidiasutustes ja investeeringisühingutes deponeeritud omavahendid.

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

Seisuga 31.12.2018 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 122,590 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	5,688,600	1,525,039	122,003
Laenud ja nõuded klientidele	10,112,136	3,178	254
Muud nõuded	66,210	4,159	333
Kokku	15,866,946	1,532,376	122,590

2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, millised võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaperite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 701,909 eurot.

2.2.1. Valuutarisk

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

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

Seisuga 31.12.2018 moodustas üldine avatud valuutaposisioon 8,689,17 eurot ning valuutariski kapitalinõue 695,137 eurot.

2.2.2. Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaperitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaperite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 31.12.2018 moodustas riskiposisioon 84,650 eurot ja normatiivne kapitalinõue 6,772 eurot.

2.2.3. Intressimäärade muutumise risk

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

2.3. Likviidsusrisk

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

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

Nõuded likviidsuskattele (eurodes)	31.12.2018
Likviidsed varad	1,279,146
Väljavool	937,482
Sissevool (75% väljavoolust)	703,112
Netoväljavool	234,370
Kapitalinõue (80% netoväljavoolust)	234,370
Likviidsuskoeffitsient	546%

2.4. Finantsvõimendus

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

Seisuga 31.12.2018 moodustab finantsvõimenduse määr 93.06%.

Bilansilised riskipositsioonid	17,370,686
Esimese taseme omavahendid	16,164,403
Finantsvõimenduse määr	93.06%

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 31.12.2018 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäär Investeeringisühing ei ületanud.

2.7. Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2018 moodustas 273,141 eurot.

2.8. Kapitalipuhvrid

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

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

Alates 2016. aastast on kõik investeeringisühingud kohustatud pidama kinni omavahenditele kehtestatud vastutsükliliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas 2017. aastal nõudemäär 0%.

Investeeringisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.9 Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2018	31.12.2017
Sisse makstud aktsiakapital	1,612,710	1,612,710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161,271	161,271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14,393,102	14,668,534
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-2,680	-1,338
Esimese taseme omavahendite summa	16,164,403	16,441,177
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	122,590	369,449
Tururiski kapitalinõue	701,909	806,853
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	273,141	305,847
Kapitalinõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1,097,640	1,482,149
Omavahenditele esitatavad normatiivsed (minimaalsed) nõuded	8%	8%
Süsteemse riski puhver %	1%	1%
kapitali säilitamise puhver %	2.5%	2.5%
Omavahenditele esitatavad normatiivsed nõuded kokku	11.50%	11.50%
Kapitali adekvaatsus kokku	117.81%	88.74%

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.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31/12/2018	31/12/2017
Sularaha kassas EUR	6	92
Nõudmiseni hoiused EUR	1,537,280	1,387,875
Nõudmiseni hoiused valuutas	4,105,347	6,631,833
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3,196	3,196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	5,645,829	8,022,996

Lisa 4 Finantsvarad

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid on juhtkonna hinnangul õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara.

Võlakirjade intressimäär on 0.75%-1.3% ja valuutaks on USD.

	Võlakirjad	Võlakirjad
	2018	2017
Perioodi alguses	2,689,705	1,634,691
Võlakirjade soetus	1,388,553	1,477,967
Müük (lunastus)	-2,598,565	-197,683
Võlakirjade intressi laekumine	-25,847	-18,514
Intressitulu perioodi jooksul	24,574	22,800
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	5,407	-229,239
Õiglase väärtuse muutus	21,051	-317
Perioodi lõpus (lisa 19)	1,504,878	2,689,705

Lisa 5 Valuuta tuletisinstrumendid

	Lepingute arv	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)
Saldo 31.12.2017		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	34	90,188
Tuletisinstrumendid kokku	34	90,188
Saldo 31.12.2018		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	38	37,980
Tuletisinstrumendid kokku	38	37,980

Valuutafutuure kasutab AS KIT Finance Europe avatud valuutapositsioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. EUR/USD valuutafutuurid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglasest väärtuses. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Ühe lepingu EUR/USD suurus on 125,000 EUR.

Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele

	2018	2017
Antud laenud	10,098,927	6,552,311
Muud nõuded	71,000	62,424
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 18)	10,169,927	6,614,735
	0	0
Antud laenud	2018	2017
Laenud juriidilistele isikutele	1,344,514	1,125,349
Laenud eraisikutele	8,767,622	5,441,373
Allahindlus	-13,209	-14,411
Kokku	10,098,927	6,552,311

	Laenud 31.12.2018	Laenud 31.12.2017
Allahindluste liikumine 2018		
Seisuga 01.01.2018	-14,411	-183,544
Laenuõuete allahindlus kokku	-664	99,357
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>	-664	0
<i>Aasta jooksul allahindluste muutus</i>	0	99,357
Aasta jooksul bilansist välja kantud	0	52,919
Ümberhindluse kasum/kahjum	1,866	16,857
Seisuga 31.12.2018	-13,209	-14,411

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 10,098,927 EUR (intress 2,5% - 16,95%) sõltuvalt laenu valuutast. Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglase väärtus nende bilansilisest väärtusest.

Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Muud nõuded	1,202.00	0
Muud nõuded kokku (lisa 19)	1,202.00	0
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 8)	42,932.00	42,056
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	177,369.00	182,772
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	220,301.00	224,828

Lisa 8 Maksud

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	3,213	0	13,254
Välisriigis tasutud käibemaks	3,981	0	5,406	0
Ettevõtte tulumaks	0	820	0	1,283
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	34,820	33,946	0
Üksikisiku tulumaks	123	11,283	0	7,205
Sotsiaalmaks	0	20,979	0	14,853
Kohustuslik kogumispension	0	723	0	765
Töötuskindlustusmaks	0	733	0	636
Ettemaksukonto saldo	4,882	0	2,704	0
Muud maksud välisriigis	0	2,809	0	3,292
Maksud kokku (lisa 7,19)	42,932	75,380	42,056	41,288

Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	2018	2017
Valuutakursimuutustest tingitud: valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	-1,027,682	-1,334,062
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-186,537	-517
Valuuta tuletisinstrumentid:	-358,948	462,487
õiglasest väärtuses	-358,948	462,487
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt		
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt	-1,573,167	-872,092

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2017	53,317	83,814	137,131
Soetamine	5,112	5,874	10,986
Mahakantud põhivara	-1,967	-3,567	-5,534
Soetusmaksumus 31.12.2018	56,462	86,121	142,583
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	47,633	81,516	129,149
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	2,511	1,298	3,809
Mahakantud põhivara kulum	-1,967	-3,567	-5,534
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	48,177	79,247	127,424
Jääkmaksumus 31.12.2017	5,684	2,298	7,982
Jääkmaksumus 31.12.2018	8,285	6,874	15,158

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Soetusmaksumus 31.12.2017	12,419
Soetamine	850
Soetusmaksumus 31.12.2018	13,269
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	11,081
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	1,050
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	12,131
Jääkmaksumus 31.12.2017	1,338
Jääkmaksumus 31.12.2018	1,138

Lisa 12 Võlgnevused klientidele

Võlgnevused klientidele valuutade lõikes	31/12/2018	31/12/2017
GBP	937,408	860,219
CHF	74	0
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 19)	937,482	860,219

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

Lisa 13 Viitvõlad

	31/12/2018	31/12/2017
Võlad töövõtjatele	23,754	66,300
Tulevaste perioodide tulud	25,278	283
Muud viitvõlad	153,178	109,027
Viitvõlad kokku	202,210	175,610

Lisa 14 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2018	31.12.2017
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 Investeerimisühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2018. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 356,800 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 356,800 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktsiakapitalist.

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

Lisa 15 Tulumaks

	2018	2017
Välisriigi ettevõtte tulumaks	41,820	10,963
Tulumaks kokku	41,820	10,963

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2018 moodustas 14,559,900 EUR (2017 a: 14,749,902 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11,647,920 EUR (2017.a: 11,801,648 EUR). Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2,911,980 EUR (2017.a: 2,948,254 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2018	2017
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Poola, Prantsusmaa jt)	414,872	412,964
Muu maailm (Venemaa, Kazahstan, Ukraina jt)	3,002,650	3,689,441
Kokku	3,417,522	4,102,405

Tegevusalad	2018	2017
Väärtpaperite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3,417,522	4,102,405
Kokku	3,417,522	4,102,405

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2018	2017
Nõudmiseni hoiustelt	45,199	14,555
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	24,574	22,800
Antud laenudelt	4,279,113	3,123,202
Kokku	4,348,886	3,160,557

Intressikulud	2018	2017
Muud intressikulud	-2,384,243	-2,252,863
Kokku	-2,384,243	-2,252,863

0

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2018	2017
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Poola, Prantsusmaa jt)	29,650	116,231
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	4,249,463	3,006,971
Kokku	4,279,113	3,123,202

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

31/12/2018	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1,537,280	3,838,102	0	23,654	161,361	85,432	5,645,829
Finantsvarad	0	1,504,878	0	0	0	0	1,504,878
Tuletisinstrumendid	37,980	0	0	0	0	0	37,980
Laenud ja nõuded klientidele	1,210,589	2,143,979	1,233,731	5,562,055	97	19,476	10,169,927
Muud nõuded	1,202	0	0	0	0	0	1,202
Viitalaekumised ja ettemaksed	220,301	0	0	0	0	0	220,301
Kokku	3,007,352	7,486,959	1,233,731	5,585,709	161,458	104,908	17,580,117
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	937,408	0	0	74	937,482
Võlad tarnijatele	24,031	17,957	0	5,472	0	0	47,460
Maksuvõlad	75,380	0	0	0	0	0	75,380
Viitvõlad	32,546	149,487	1,669	18,501	0	7	202,210
Kokku	131,957	167,444	939,077	23,973	0	81	1,262,532

31.12.2017	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1,391,163	2,685,483	105	3,738,557	150,207	57,481	8,022,996
Finantsvarad	0	2,689,705	0	0	0	0	2,689,705
Tuletisinstrumendid	90,188	0	0	0	0	0	90,188
Laenud ja nõuded klientidele	675,072	2,608,232	1,016,974	2,312,755	545	1,157	6,614,735
Viitalaekumised ja ettemaksed	224,631	197	0	0	0	0	224,828
Kokku	2,381,054	7,983,617	1,017,079	6,051,312	150,752	58,638	17,642,452,
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	860,219	0	0	0	860,219
Võlad tarnijatele	9,771	40,323	0	676	0	0	50,770
Maksuvõlad	41,288	0	0	0	0	0	41,288
Viitvõlad	70,345	99,124	945	5,084	0	112	175,610
Kokku	121,404	139,447	861,164	5,760	0	112	1,127,887

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisa 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31/12/2018	31/12/2017
Klientide raha	150,912,046	165,134,690
Klientide väärtpaberid	351,397,113	701,023,168
Kokku	502,309,159	866,157,858

Kohustused	31/12/2018	31/12/2017
Klientide väärtpaberid	13,677	155,656
Kokku	13,677	155,656

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. Investeeringusühingu emaettevõtte on KIT Finance (JSC).

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	2018		2017	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Tehingud seotud osapooltega				
Emaettevõtte	849,300	22,454	689,256	103,471
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1,717,336	0	2,202,635
Muud seotud isikud	0	18,491	0	698
Tehingud seotud osapooltega kokku	849,300	1,758,281	689,256	2,306,804

<u>Intressitulu</u>	2018	2017
Emaettevõtte	217	68
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	3,536,421	1,191,047
Intressitulu kokku	3,536,638	1,191,115

<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõtte	1,505,105	1,489,063
Intressikulu kokku	1,505,105	1,489,063

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Emaettevõtte	89	168
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	8,861	2,307
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	8,950	2,475

Saldod seotud osapooltega:	31.12.2018	31.12.2017
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	15,019	3,735,804
Raha ja pangakontod kokku	15,019	3,735,804

Lühiajalised nõuded

Emaettevõtte	0	1,274
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	168,338	698,885
Muud seotud isikud	87	0
Lühiajalised nõuded kokku	168,425	700,159

Lühiajalised võlad

Emaettevõtte	314	360
Lühiajalised võlad kokku	314	360

Viitvõlad ja ettemaksed

Emaettevõtte	0	39
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	25,278	244
Tulevaste perioodide tulud kokku	25,278	283