

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

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 2019 31. detsember 2019
Juhatus	Pavel Arhipov Galina Ruban
Nõukogu esimees	Elena Shilova
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Irina Yashumova
Audiitor	Crowe DNW OÜ
Lisatud dokumendid	1. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. Tegevusalade loetelu

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumi aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	15
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	19
Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	20
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	21
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	22
Lisa 7 Maksud	22
Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega.....	22
läbi kasumiaruande	22
Lisa 9 Rendilepingu vara	23
Lisa 10 Materiaalne põhivara	23
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	24
Lisa 12 Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	24
Lisa 13 Viitvõlad	25
Lisa 14 Omakapital.....	25
Lisa 15 Tulumaks	25
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud.....	26
Lisa 17 Neto intressitulud	26
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	26
Lisa 19 Finantsinstrumendid.....	27
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	27
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	28
Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused	29
JUHATUSE ALLKIRJAD 2019. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	30
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	31
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	33
TEGEVUSALADE LOETELU	34

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 maaklerteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Investeeringisühingu vahendusel saab kaubelda USA, Euroopa, Venemaa ja Hongkongi väärtpaberiturgudel.

Äritegevus

2019. aastal jätkas KFE investeeringisteenuste pakkumist eraklientidele, professionaalsetele investoritele ja maakleritele, pankadele ja kindlustusfirmadele, investeeringis- ja hedge-fondidele aktsia-, võlakirja- ja futuuriurgudel ning pakub otsest juurdepääsu turgudele Vene ja välismaistel börsidel. Aktsiaseltsi KIT Finance Europe peakontor asub Tallinnas, Peterburis on avatud firma esindus ja Limassolis paikneb firma filiaal.

KFE pakub oma klientidele:

- Otsene ligipääs (DMA) Venemaa, Ameerika, Euroopa ja Aasia börsidele
- Üks finantspositsioon eri valuutades ja kõigil turgudel, mis võimaldab kauplemist eri instrumentidega erinevates 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

2019. aastal mõjutas maailma majanduskasvu jätkuvalt USA ja Hiina vaheline kaubanduskonflikt.

Maailma majanduskasv jätkas aruandeaasta esimesel poolel aeglustumist, üheks suurimaks riskiks oli Hiina majanduskasvu oodatust järsem aeglustamine.

Seda oli eriti tugevalt tunda Euroopas ja mõnel areneval turul. Euroala SKP kasvunäitajad olid aeglasemad kui pärast 2013 aastat.

Madalate intressimäärade tõttu on suurenenud nõudlus kulla järele. Juunis 2019 tõusis kulla hind eurodes üle 6%. G20 kohtumise ajal oli saavutatud USA ja Hiina vahel „kaubandusvaheahu“, mille tulemusena ei rakendatud lisatariife Hiinast USASSE eksporditavale kaubale ning leevendati Huaweiile kehtestatud sanktsioone. Nõudlus kulla järele on kasvanud koos poliitilise ebakindlusega, selle hind tõusis kui suhted Iraaniga pingelisemaks muutusid.

USA Föderaalreserv langetas 2019. a. suvel dollari intressimäärasid 25 baaspunkti võrra, see oli esimene intresside langetamine pärast 2008. aastat. Langetusest lõikas kõige rohkem kasu USA dollar, mis tugevnes iga päevaga euro suhtes 0,9%. Suuremat kasvu näitasid USA aktsiad, ennekõike tehnoloogiasektoris. Dollari kursi tugevnemine suurendas europõhiste investorite tootlust.

EKP langetas septembris baasintressimäära ja kuulutas välja uue võlakirjade ostuprogrammi. USAs aga alandas Föderaalreserv oma peamist intressimäära juba teist korda ning seejärel oktoobris kolmandat korda 2019. aasta jooksul.

Aktiaturud jätkasid aruandeaasta teisel poolel kasvu ning lõpetasid aasta erakordse tootlusega. Globaalsete arenenud aktsiaturgude tootlus oli 2019. aastal USA tehnoloogiavaldkonna aktsiate juhtimisel eurodes 30% ning arenevad turud kasvasid 21% MSCI indeksite järgi. Detsembris kasvasid arenevad turud eurodes 6%, mis aitas vähendada aastast mahajäämust arenenud turgudele, mis tõusid kuuga vaid 1%. USA dollar tugevnes euro suhtes aastaga umbes 2,3%, kuid on alates septembri lõpust olnud languses.

Aruandeaasta lõpuks tugevnes Venemaa rubla kurss Euro suhtes 12,5% ning USA dollari suhtes 11% võrra. MEOX indeks oli aasta jooksul väga volatiilne ning aasta lõpuks näitas kasvutrendi, mis tegi aastaga 28,6%, RTS indeks vastavalt 44,9%. S&P 500 indeks kasvas aasta jooksul 29% võrra. Nafta hind Brent kasvas 22,7% ja kuld 18,9%.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2019.a 6,415,600 EUR (2018.a – 7,766,407 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga 17,4%), tegevuskulud kasvasid 3,4% ning moodustasid 2019. a. 1,746,296 EUR (2018.a – 1,688,846 EUR). 2019. aasta puhaskasumiks kujunes 138,069 EUR (2018.a – 161,786 EUR, langes 14,7% võrra).

Investeeringisühtingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2019.a	2018.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	6,415,600	7,766,407	-17.4%
Koondkasum	138,069	161,786	-14.7%
Keskmine omakapital	16,356,948	16,426,376	-0.4%
Omakapitali tulukus (ROE), %	0.8	1.0	-0.2
Varad, keskmine	19,740,474	17,621,586	12.0%
Vara tulukus, (ROA), %	0.7	0.9	-0.2
Tegevuskulud	1,746,296	1,688,846	3.4%
Tulud kokku	1,884,365	1,892,452	-0.4%
Kulu / tulu suhe %	92.7	89.2	3.5

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

Juhtimine

Investeeringisühingu juhatus on kaheliikmeline ning nõukogu kolmeliikmeline. 2019. aastal kutsuti tagasi juhatuse liige Andrei Galushkin, uueks juhatuse liikmeks valiti Pavel Arhipov.

KFE töötajad

2019. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 21 inimesele (2018.a – 28 inimesele), kellest 1 töötaja viibis lapsehoolduspuhkusel. Aruandeaastal arvestati töötajatele, nõukogu ja juhatuse liikmetele töö- ja ametitasudeks (bruto, s.h. filiaalis) summas 778,396 EUR (2018.a – 710,104 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeeringisühingu peaeesmärk järgmisel aastal on jätkata oma tegevust maailma finantsturgudel, laiendada turuosa üle maailma ning pakkuda klientidele kvaliteetset ja professionaalset investeerimisteenust.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Uue koronaviiruse (Covid-19) olemasolu kinnitati 2020. aasta alguses ja praeguseks on see levinud kogu maailmas, sealhulgas Eestis, põhjustades häireid ettevõtete tegevuses ja kogu maailma majanduses. Ettevõtte peab seda haiguspuhangut bilansijärgseks sündmuseks, mis ei ole korrigeeriv. Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti arenev, ei pea me otstarbekaks esitada kvantitatiivset hinnangut selle puhangu võimaliku mõju kohta ettevõttele. Meie süsteemid võimaldavad töötajatel kõrgeid turvastandardeid järgides töötada distantsilt. Ka klientidel on võimalik oma kontodega kaubelda ükskõik kus, kasutades selleks mitmesuguseid seadeid ja mobiilirakendusi.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne (EUR)

	Lisa nr	31.12.2019	31.12.2018
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	1,804,206	5,645,829
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	4	1,679,898	1,542,858
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>		1,524,900	1,504,878
<i>Tuletisinstrumentid</i>	4,19	154,998	37,980
Laenud ja nõuded klientidele	5,19	17,930,884	10,164,916
Muud nõuded	6,19	3,137	1,202
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,19	225,973	220,301
Põhivara			
Materiaalne põhivara	10	244,705	15,158
Immateriaalne põhivara	11	744	1,138
VARAD KOKKU		21,889,547	17,591,402
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	12,19	4,887,132	937,482
Võlad tarnijatele	19	25,898	47,461
Maksuvõlad	7,19	51,203	75,380
Viitvõlad ja ettemaksed	13,19	540,288	202,210
KOHUSTUSED KOKKU		5,504,521	1,262,533
Omakapital			
Aktsiakapital	14	1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,472,976	14,393,102
Aruandeaasta kasum (kahjum)		138,069	161,786
OMAKAPITAL KOKKU		16,385,026	16,328,869
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		21,889,547	17,591,402

Koondkasumi aruanne
(EUR)

	Lisa nr	01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	2,486,652	3,417,522
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1,682,622	-1,916,545
Neto komisjoni- ja teenustasud		804,030	1,500,977
Intressitulud	17	3,928,948	4,348,885
Intressikulud		-2,423,553	-2,384,243
Neto intressitulu		1,505,395	1,964,642
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglaselt väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	-425,060	-1,573,167
Andmetöötluskulud		-341,569	-374,632
Administratiivkulud		-263,904	-410,484
Muud tegevustulud (-kulud)		-48,598	3,587
Tööjõu kulud		-1,041,885	-902,458
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-50,340	-4,859
Kokku kulud		-1,746,296	-1,688,846
Majandusaasta kasum		138,069	203,606
Tulumaks	15	0	-41,820
Majandusaasta koondkasum kokku		138,069	161,786
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		138,069	161,786

Rahavoogude aruanne
(EUR)

	Lisa nr	2019	2018
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta koondkasum		138,069	161,786
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	50,340	4,859
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	66,490	308,589
Neto intressitulu		-1,505,395	-1,964,642
Tulumaks	15	0	41,820
Muud korrigeerimised – Kapitalirendi intressid		12,350	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-421,279	-334,470
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		112,707	11,358
Makstud tulumaks		0	-7,000
Antud ja saadud laenude muutus		-3,651,917	-3,468,151
Saadud ja makstud intressid		1,452,683	2,006,868
Kokku rahavood äritegevusest		-3,745,952	-3,238,983
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-1,380	-10,986
Immateriaalse põhivara soetus	11	0	-850
Saadud intressid väärtpaberitest		26,029	25,847
Väärtpaberite soetus	4	-1,491,602	-1,393,960
Väärtpaberite müük	4	1,514,349	2,598,565
Kokku rahavood investeerimistegevusest		47,396	1,218,616
Rahavood finantseerimistegevusest			
Kapitalirendi maksed	9	-61,155	
Makstud dividendid	14	-81,912	-356,800
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-143,067	-356,800
Rahavood kokku		-3,841,623	-2,377,167
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
	3	5,645,829	8,022,996
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-3,841,623	-2,377,167
Valuutakursi muutuste mõju			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	1,804,206	5,645,829

Omakapitali muutuste aruanne
(EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2017	1,612,710	161,271	14,749,902	16,523,883
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	161,786	161,786
Dividendid	0	0	-356,800	-356,800
Saldo seisuga 31.12.2018	1,612,710	161,271	14,554,888	16,328,869
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	138,069	138,069
Dividendid	0	0	-81,912	-81,912
Saldo seisuga 31.12.2019	1,612,710	161,271	14,611,045	16,385,026

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

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

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2019.a. raamatupidamise aastaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Koostamise alused

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

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2019 ja lõppes 31. detsembril 2019. Raamatupidamise aastaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaruande 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.

Finantsvarad

Investeeringusühing klassifitseerib oma finantsvarad lähtuvalt ärimudelist ja instrumendi rahavoogudest:

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

Finantsinvesteeringute oste ja müüke kajastatakse väärtuspäeval. Investeeringusühing ei ole klassifitseerinud 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 õiglates väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastamise. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglates väärtuses. Nende varade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtipaberite 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 optsioonide 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 krediitlikvaliteedi muutustel:

- toimivad varad (performing) – varad, millel puuduvad märkimisväärsed krediitlikvaliteedi 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 optsioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglates väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse õiglates 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 akumuliseeritud 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 eluajadest:

Muud masinad ja seadmed
Muu inventar ja IT seadmed

20% aastas
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 akumuliseeritud 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 õiglasest väärtusest, 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 maksamisele 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 ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Laenukasutuse kulutused kajastatakse tekkeperioodil kuludena.

Õiglase väärtuse hindamine

Investeeringisühing hindab finantsinstrumente õiglasest 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 õiglasest väärtusesse või avalikustatud finantsaruannetes, on klassifitseeritud vastavalt õiglase väärtuse hierarhiale, mida on kirjeldatud allpool:

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

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

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

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

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlusmaksudega bilansis viitvõlgade koosseisus ja kasumiaruandes 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 Kuproze asukohariigi tulumaksumäär on 12,5%.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka 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 Keskpanka 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 privaatportfellide 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 suurust 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 2019 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 põhimõtetele seoses IFRS 16 „Rendilepingud“ rakendamise teatud 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 kasutamisoiguse esemeks oleva vara soetusmaksumuse rendiperioodi alguse seisuga. Vara kasutamisoigus on kajastatud finantsseisundi aruandes eraldi kirjel.

Peale rendiperioodi algust kajastatakse rendid vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil ettevõtte saab õiguse vara kasutada. Rendid kajastatakse kasutades soetusmaksumuse mudelit. Soetusmaksumuse mudeli kasutamiseks mõõdab rentnik kasutamisoiguse esemeks olevat vara soetusmaksumuses, millest on lahutatud akumulieeritud kulum ja väärtuse langusest tulenevad akumulieeritud kahjumid ja mida on korrigeeritud vastavalt rendikohustise ümberhindamisele. Kasutusõigusega varasid amortiseeritakse üldjuhul lineaarselt vara kasuliku eluea ja rendiperioodi jooksul vastavalt sellele, kumb on lühem.

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

Edasine mõõtmine

Pärast rendiperioodi algust mõõdab rentnik rendikohustist järgmiselt:

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

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

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

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

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

Alates 01.jaanuar 2019 kajastab Investeeringisühing kasutusõiguse vara ja rendikohustust summas 278,113 eurot, mille tulemusel bilansimaht suurenes.

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

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Avaldatud on mõningaid uusi standardeid ja tõlgendusi, mille kohaldamine on kohustuslik aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem ning mida ettevõtte ei ole asunud varakult rakendama.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused

(rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel Euroopa Liidu poolt vastu võetud). Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Muudatused võivad mõjutada järgmiste aruandeperioodide finantsaruandeid. Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata

IFRS 3 muudatused

„Äritegevuse mõiste“ (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatustega on korrigeeritud äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamaks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerumiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu. Väljundi mõistet on kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu.

Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

IAS 1 ja IAS 8 muudatused

„Olulisuse mõiste“ – (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasneva selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmise, valesti avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

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

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

2.1. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Investeeringisühing peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Investeeringisühingu

väärtpaperitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Krediidiriski tekkimise peamiseks põhjusteeks 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 Investeerimisühing standardmeetodit, tagatise väärtuse hindamisel kompleksmeetodit.

Seisuga 31.12.2019 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 53 727 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	1,804,206	1,804,206	34,838
Laenud ja nõuded klientidele	17,713,703	208	12
Muud nõuded	328,779	241,081	18,876
Kokku	19,846,689	2,045,495	53,727

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 791,290 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

	Kapitalinõue
Valuutarisk (vt 2.2.1)	784,428
Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk (vt 2.2.2.)	6,862
Kokku	791,290

Investeerimisettevõtte omab väikest kauplemisportfelli, mille eesmärk on jälgida kinnipidamist likviidsetele aktivatele esitatavatest regulatiivsetest nõuetest, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei ole.

2.2.1. Valuutarisk

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

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

Seisuga 31.12.2019 moodustas üldine avatud valuutapositsioon 9,805,346 eurot ning valuutariski kapitalinõue 784,428 eurot, mis on arvestatud järgmiselt:

Valuuta kood	Pikad netopositsioonid	Lühikesed netopositsioonid	Riskipositsioon kokku	Kapitalinõue
AUD	3	0	3	0
CAD	460	0	460	37
CHF	0	8	8	1
CNY	35	0	35	3
GBP	0	43,197	43,197	3,456
HKD	7,151	0	7,151	572
JPY	14	0	14	1
RUB	7,993,891	0	7,993,891	639,511
SEK	3	0	3	0
USD	0	1,760,584	1,760,584	140,847
Kokku	8,001,558	1,803,788	9,805,346	784,428

2.2.2. Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeerimisühing kõrge likviidsusega väärtpaperitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaperite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 31.12.2019 moodustas riskipositsioon 85,776 eurot ja normatiivne kapitalinõue 6,862 eurot. mis on arvestatud järgmiselt:

	Riskipositsioon	Riskikaal	Riski kaalutud positsioon	Kapitalinõue
Spetsiifiline risk	1,524,900	0.25%	47,653	3,812
Globaalne risk	1,524,900	0.20%	38,123	3,050
Kokku				6,862

2.2.3. Intressimäärade muutumise risk

Intressimäärade ebasoodsa muutumise risk tekib juhul, kui klientidele väljastatud laenude või lühiajaliste investeringute fikseeritud baasintressimäär osutub madalamaks kui 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 likviidsuskoefitsienti regulatiivsete nõuete alusel, mille järgi ei tohi vahendite neto-juurdevool olla väiksem kui 75% vahendite neto-väljavoolust.

Nõuded likviidsuskattele (eurodes)	31.12.2019
Likviidsed varad	1,296,165
Väljavool	4,858,222
Sissevool (75% väljavoolust)	3,643,666
Netoväljavool	1,240,344
Kapitalinõue (100% netoväljavoolust)	1,240,344
Likviidsuskoefitsient	6,30%

2.4. Finantsvõimendus

Finantsvõimenduse määra arvutamiseks jagatakse Investeeringisühingu kapitalinäitaja kogu riskipositsiooni näitajaga ning väljendatakse protsendina. Finantsvõimenduse määra eesmärk on katta ülemäärase finantsvõimenduse risk. Seisuga 31.12.2019 moodustab finantsvõimenduse määr 76.02%.

Bilansilised riskipositsioonid	21,369,803
Esimese taseme omavahendid	16,244,533
Finantsvõimenduse määr	76,02%

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 31.12.2019 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäära Investeeringisühing ei ületanud.

2.7. Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2019 moodustas 268 723 eurot.

2.8. Kapitalipuhvrid

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

Tagamaks finantssektori stabiilsuse suurendamist mittetsükliliste riskide suhtes, millised võivad avaldada tõsiselt negatiivset mõju rahvuslikule rahandussüsteemile või reaalmajandusele, on Eesti Pank kehtestanud

esimese taseme põhiomavahendite süsteemse riski puhvri 1% tasemel. Alates 2016. aastast on kõik investeerimisühingud kohustatud pidama kinni omavahenditele kehtestatud vastutsükliliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas nõudemäära 0%.

Investeerimisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.9 Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2019	31.12.2018
Sisse makstud aktsiakapital	1,612,710	1,612,710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161,271	161,271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14,472,976	14,393,102
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-2,424	-2,680
Esimese taseme omavahendite summa	16,244,533	16,164,403
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	53,727	122,590
Tururiski kapitalinõue	791,290	701,909
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	268,723	273,141
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1,113,740	1,097,640
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	116.68%	117.81%

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

Eesti Finantsinspeksioon analüüsib kohustusliku järelevalve korras igal aastal kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi. Investeerimisühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded. Vastavalt SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) hinnangule Investeerimisühing on kohustatud hoidma omakapitali suurust vähemalt 22,23% tasemel.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2019	31.12.2018
Sularaha kassas EUR	0	6
Nõudmiseni hoiused EUR	1,262,873	1,537,280
Nõudmiseni hoiused valuutas	538,137	4,105,347
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3,196	3,196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	1,804,206	5,645,829

Lisa 4 Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

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

Võlakirjade intressimäär on 1.7%-1.9% ja valuutaks on USD.

4.1. Võlakirjad

	2019	2018
Perioodi alguses	1,504,878	2,689,705
Võlakirjade soetus	1,491,602	1,388,553
Müük (lunastus)	-1,514,349	-2,598,565
Võlakirjade intressi tasumine	-26,029	-25,847
Intressitulu perioodi jooksul	28,646	24,574
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	28,578	5,407
Õiglase väärtuse muutus	11,574	21,051
Perioodi lõpus (lisa 19)	1,524,900	1,504,878

4.2. Tuletisinstrumendid

	Vara / kohustus (õiglasel väärtuses)	
	2019	2018
Valuutafutuuri lepingud (EUR/USD)		
Perioodi alguses	37,980	90,188
Õiglase väärtuse muutus	-135,288	-354,214
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	162	-4,734
Kasum/kahjum futuuride sulgemisest	252,144	306,740
Perioodi lõpus (lisa 19)	154,998	37,980

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

4.3. Finantsvarade õiglase väärtuse hindamine

Finantsvarade õiglase väärtuse hierarhial on järgmised tasemed vastavalt IFRS13:

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

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

Tase 3 - hindamismeetodid, mille korral madalaimal tasemel olulisi sisendeid pole otseselt ega kaudselt jälgitav.

Andmed finantsvarade õiglase väärtuse hindamise hierarhia kohta seisuga 31.12.2019:

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses	Õiglase väärtuse hindamine	
	Tase 1	Kokku
Võlakirjad	1,524,900	1,524,900
Tuletisinstrumendid	154,998	154,998
Kokku	1,679,898	1,679,898

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

Antud laenude koosseis on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtipaberite tagatisel intressiga 2,5% - 16,95%, mis sõltub laenu valuutast ja kliendi riskitasemest. Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest.

	2019	2018
Antud laenud	17,602,105	10,093,916
Muud nõuded	328,779	71,000
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 19)	17,930,884	10,164,916

Antud laenud	2019	2018
Laenud juriidilistele isikutele	9,223,345	1,344,514
Laenud eraisikutele	8,490,358	8,767,622
Allahindlus	-111,598	-18,220
Kokku	17,602,105	10,093,916
Allahindluste liikumine 2019	Laenud 31.12.2019	Laenud 31.12.2018
Seisuga 01.01.2019	-18,220	-14,411
Laenuõuete allahindlus kokku	-105,923	-5,675
Aasta jooksul bilansist välja kantud	14,295	0
Ümberhindluse kasum/kahjum	-1,750	1,866
Seisuga 31.12.2019	-111,598	-18,220

Muutus krediitkvaliteedis pärast arvelevõtmist

	Laenude saldo 31.12.2019	Laenude allahindlus oodatava kahjumi mudeli järgi		
		Toimivad varad	Alatoimivad varad	Mittetoimivad varad
Antud laenud ja nõuded	17,713,703	17,625,929	40,405	47,369
Mittelaekumise tõenäosus		0.15%	100%	100%
Effektiivne intressimäär		6,5%	-	-
Mittelaekumise kahju määr (Loss given default)		80%	-	-
Allahindluse summa	-111, 598	-23,824	-40,405	-47,369

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2019	31.12.2018
Muud nõuded	3,137	1,202
Muud nõuded kokku (lisa 19)	3,137	1,202
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	45,443	42,932
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	180,530	177,369
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	225,973	220,301

Lisa 7 Maksud

	31.12.2019		31.12.2018	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	5,363	0	0	3,213
Välisriigis tasutud käibemaks	3,212	0	3,981	0
Ettevõtte tulumaks	0	367	0	820
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	0	33,946	34,820
Üksikisiku tulumaks	0	17,181	123	11,283
Sotsiaalmaks	0	29,535	0	20,979
Kohustuslik kogumispension	0	1,595	0	723
Töötuskindlustusmaks	0	1,254	0	733
Ettemaksukonto saldo	2,922	0	4,882	0
Muud maksud välisriigis	0	1,271	0	2,809
Maksud kokku (lisa 7,19)	45,443	51,203	42,932	75,380

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

	2019	2018
Valuutakursimuutustest tingitud:	-287,486	-1,027,682
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	40,032	63,874
ümberhindluse kasum	-327,518	-1,091,556
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	9,902	-186,537
Valuuta tuletisinstrumendid:	-135,126	-358,948
Ümberhidamisest õiglasele väärtusele	-135,126	-358,948
Kapitalirendi intressid	-12,350	
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	-425,060	-1,573,167

Lisa 9 Rendilepingu vara

Alates IFRS 16 jõustumisest 2019. aastal kajastatakse KIT Finance Europe AS poolt renditavaid kontoriruumi kapitalirendina. Investeeringisühing 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 31.12.2018	0
IFRS 16 korrigeerimised	278,113
Saldo 01.01.2019	278,113
Amortisatsioonikulu	44,498
Saldo 31.12.2019 (Lisa 10)	233,615

Rendilepingu kohustis

Saldo 31.12.2018	0
IFRS 16 korrigeerimised	278,113
Saldo 01.01.2019	278,113
Rendikohustise tagasimaksed	-61,155
Intressikulu	12,350
Saldo 31.12.2019 (Lisa 13)	229,308

Investeeringisühingu järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkkestavatest lepingutest seisuga 31.12.2019:

12 kuu jooksul	40,661
1-5 aasta jooksul	143,701
Kokku	184,362

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Renditav vara	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2018	0	56,462	86,120	142,582
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)		5,549	3,279	8,828
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	0	47,633	81,516	129,149
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	0	2,511	1,298	3,809
Mahakantud põhivara kulum	0	-1,967	-3,567	-5,534
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	0	48,177	79,247	127,424

Soetamine	0	1,380	0	1,380
-----------	---	-------	---	--------------

Arvele võetud seoses IFRS 16 rakendamisega

(Lisa 9)	278,113	0	0	278,113
Mahakantud põhivara	0	0	-5,161	-5,161
Soetusmaksumus 31.12.2019	278,113	57,842	80,959	138,802
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	44,498	3,538	1,910	49,946
Mahakantud põhivara kulum	0	0	-5,161	-5,161
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	44,498	51,715	75,996	172,210
Jääkmaksumus 31.12.2019	233,615	6,127	4,963	244,705

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

Ostetud
maaklertarkvara, litsentsid
jne

Soetusmaksumus 31.12.2018	13,269
Soetamine	0
Soetusmaksumus 31.12.2019	13,269
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	12,131
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	394
Akumuleeritud kulum 31.12.2019	12,525
Jääkmaksumus 31.12.2018	1,138
Jääkmaksumus 31.12.2019	744

Lisa 12 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

Finantskohustused valuutade lõikes	31.12.2019	31.12.2018
GBP	713,227	937,408
CHF	8	74
HKD	286,268	0
RUB	3,887,629	0
Finantskohustused kokku (lisa 19)	4,887,132	937,482

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

	31.12.2019	31.12.2018
Võlad töövõtjatele	31,071	23,754
Tulevaste perioodide tulud	2,037	25,278
Rendilepingu kohustused (Lisa 9)	229,308	0
Komisjonitasude võlad	231,291	55,841
Intresside võlad	40,148	89,825
Muud viitvõlad	6,433	7,512
Viitvõlad kokku	540,288	202,210

Lisa 14 Omakapital

Aktiakapital

	31.12.2019	31.12.2018
Aktiakapital (eurodes)	1,612,710	1,612,710
Aktsiate arv (tk)	244,350	244,350
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	6.60	6.60

Aktiakapital on täies ulatuses sissemakstud 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 Investeeringusühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2019. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 81,912 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 81,912 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt. 2018 maksti dividendid summas 356,800 EUR.

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

	2019	2018
Välisriigi ettevõtte tulumaks	0	41,820
Tulumaks kokku	0	41,820

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringusühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2019 moodustas 14,611,045 EUR (2018. a: 14,554,888 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11,688,836 EUR (2018.a: 11,643,910 EUR). Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2,922,209 EUR (2018.a: 2,910,978 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2019	2018
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Poola, Eesti jt)	134,329	414,872
Muu maailm (Venemaa, Kazakhstan, Ukraina jt)	2,352,323	3,002,650
Kokku	2,486,652	3,417,522

Tegevusalad	2019	2018
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	2,486,652	3,417,522
Kokku	2,486,652	3,417,522

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2019	2018
Nõudmiseni hoiustelt	131,269	45,199
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	28,646	24,574
Antud laenudelt	3,769,033	4,279,112
Kokku	3,928,948	4,348,885

Intressikulud	2019	2018
Muud intressikulud	-2,423,553	-2,384,243
Kokku	-2,423,553	-2,384,243

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2019	2018
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Eesti, Suurbritannia, Poola jt)	46,230	29,650
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	3,722,803	4,249,462
Kokku	3,769,033	4,279,112

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

31.12.2019	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1,266,069	528,097	0	9,524	0	516	1,804,206
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	0	1,679,898	0	0	0	0	1,679,898
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	1,524,900	0	0	0	0	1,524,900
<i>Tuletisinstrumendid</i>	0	154,998	0	0	0	0	154,998
Laenud ja nõuded klientidele	26,818	5,062,571	671,011	11,875,997	294,487	0	17,930,884
Muud nõuded	3,137	0	0	0	0	0	3,137
Viitalaekumised ja ettemaksed	225,973	0	0	0	0	0	225,973
Kokku	1,521,997	7,270,566	671,011	11,885,521	294,487	516	21,644,098
Kohustused							
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	0	713,227	3,887,629	286,268	8	4,887,132
Võlad tarnijatele	10,762	11,532	0	3,604	0	0	25,898
Maksuvõlad	51,203	0	0	0	0	0	51,203
Viitvõlad	267,068	269,618	981	1,553	1,068	0	540,288
Kokku	329,033	281,150	714,208	3,892,786	287,336	8	5,504,521
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 õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	37,980	1,504,878	0	0	0	0	1,542,858
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	1,504,878	0	0	0	0	1,504,878
<i>Tuletisinstrumendid</i>	37,980	0	0	0	0	0	37,980
Laenud ja nõuded klientidele	1,205,578	2,143,979	1,233,731	5,562,055	97	19,476	10,164,916
Muud nõuded	1,202	0	0	0	0	0	1,202
Viitalaekumised ja ettemaksed	220,301	0	0	0	0	0	220,301
Kokku	3,002,341	7,486,959	1,233,731	5,585,709	161,458	104,908	17,575,106
Kohustused							
Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	0	937,408	0	0	74	937,482
Võlad tarnijatele	24,032	17,957	0	5,472	0	0	47,461
Maksuvõlad	75,380	0	0	0	0	0	75,380
Viitvõlad	32,546	149,487	1,669	18,501	0	7	202,210
Kokku	131,958	167,444	939,077	23,973	0	81	1,262,533

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisas 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2019	31.12.2018
Klientide raha	19,016,429	150,912,046
Klientide väärtpaberid	256,138,062	350,851,959
Kokku	275,154,491	501,764,005

Kohustused	31.12.2019	31.12.2018
Klientide väärtpaberid	65,596	13,677
Kokku	65,596	13,677

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:

Tehingud seotud osapooltega	2019		2018	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	718,574	147,593	849,300	22,454
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1,189,623	0	1,717,336
Muud seotud isikud	0	1,264	0	18,491
Tehingud seotud osapooltega kokku	718,574	1,338,480	849,300	1,758,281

<u>Intressitulu</u>	2019	2018
Emaettevõtte	4,348	217
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2,920,571	3,536,421
Intressitulu kokku	2,924,919	3,536,638

<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõtte	1,633,479	1,505,105
Intressikulu kokku	1,633,479	1,505,105

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Emaettevõtte	193	89
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	56,888	8,861
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	57,081	8,950

Saldod seotud osapooltega:	31.12.2019	31.12.2018
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	0	15,019
Raha ja pangakontod kokku	0	15,019

<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Emaettevõtte	1,590	0

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	9,437,814	168,339
Muud seotud osapooled	0	87
Lühiajalised nõuded kokku	9,439,404	168,426
<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	357	314
Lühiajalised võlad kokku	357	314
<u>Viitvõlad ja ettemaksed</u>		
Emaettevõtte	0	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2,037	25,278
Tulevaste perioodide tulud kokku	2,037	25,278
<u>Arvestatud tasu</u>		
Juhatuse- ja nõukogu liikmetele	253,504	279,911
Arvestatud tasu kokku	253,504	279,911

AS KIT Finance Europe nõukogu ja juhatuse liikmetele on aruandeaastal arvestatud lepinguline tasu vastavalt nõukogu- ja ainuaktsionäri otsustele. Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta, juhatuse liikmetele makstakse kuni kolme kuu keskmist tasu.

Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused

Uue koronaviiruse (Covid-19) olemasolu kinnitati 2020. aasta alguses ja praeguseks on see levinud kogu maailmas, sealhulgas Eestis, põhjustades häireid ettevõtete tegevuses ja kogu maailma majanduses.

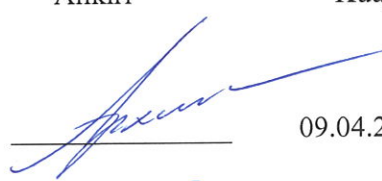
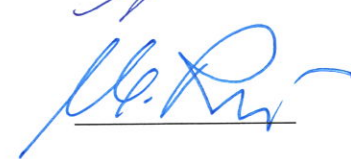
Kuna olukord on ebakindel ja kiiresti arenev, ei pea me otstarbekaks esitada kvantitatiivset hinnangut selle puhangu võimaliku mõju kohta Investeeringisühingule.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2019. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 09. aprillil 2020 koostanud AS KIT Finance Europe tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

AS KIT Finance Europe nõukogu on juhatuse poolt esitatud majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest ja raamatupidamise aastaaruandest ning sõltumatu vandeaudiitori aruande läbi vaadanud ja üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud juhatuse liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Pavel Arhipov	juhatuse liige		09.04.2020
Galina Ruban	juhatuse liige		09.04.2020

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2019 ning koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2019 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Asjaolu rõhutamine

Juhime tähelepanu finantsaruannete lisale 22, mis näitab, et ettevõtte tegutseb 2020 aastal kõrge ebakindluse keskkonnas koroonaviiruse puhangu ja majanduse üldise aeglustumise tõttu ning need sündmused või tingimused annavad märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Meie arvamus ei ole märkusega selle asjaolu suhtes.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

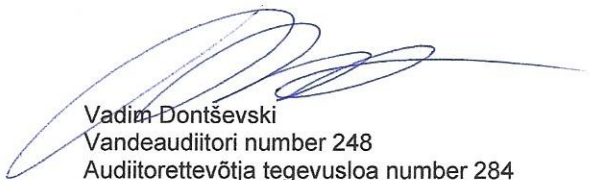
Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

09.aprill 2020
Crowe DNW OÜ nimel



Vadim Dontševski
Vandeauditiitori number 248
Audiitorettevõtja tegevusloa number 284

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK*(EUR)*

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	14,472,976
2019. aasta puhaskasum	138,069
Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2019:	14,611,045

AS KIT Finance Europe juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekul ettepaneku kasumit mitte jaotada.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2019
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	2,486,652
Kokku	2,486,652

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)