

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 kodulehekül	www.kfe.ee
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar 2017 31. detsember 2017
Juhatus	Andrei Galushkin Galina Ruban
Nõukogu esimees	Elena Shilova
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Alexander Bolshakov
Audiitor	DNW Audit 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	16
Lisa 3 Raha ja pangakontod	19
Lisa 4 Finantsvarad.....	20
Lisa 5 Valuuta tuletisinstrumendid.....	20
Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele.....	20
Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	21
Lisa 8 Maksud	22
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest.....	22
Lisa 10 Materiaalne põhivara	22
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	23
Lisa 12 Võlgnevused klientidele	23
Lisa 13 Viitvõlad.....	23
Lisa 14 Omakapital	23
Lisa 15 Tulumaks	24
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud.....	24
Lisa 17 Neto intressitulud.....	24
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	25
Lisa 19 Finantsinstrumendid	25
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	26
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega	26
JUHATUSE ALLKIRJAD 2017. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	29
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	30
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	32
TEGEVUSALADE LOETELU	33

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

Aktiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „KFE“ või „Investeerimisühing“) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeeringisühing. KFE ainuaktsionäriks on KIT Finance (PJSC), üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul. Investeeringisühingu tegevust reguleerib peamiselt Eesti Väärtpaberituru seadus. 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

2017. 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 2016. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 10%.

Ärikeskkond

Rahvusvahelisi finantsturge on 2017. aastal mõjutanud majandusaktiivsuse tõus nii Ameerika Ühendriikides kui ka Euroopas. Maailmamajanduse arengut on positiivselt mõjutanud ka poliitilise ebakindluse vähenemine võrreldes eelmise aastaga. Majanduskasv 2017. aastal on arenenud riikides aeglustunud, kuid siiski jätkunud.

Majanduskasv kiirenes maailma suuremates majanduspiirkondades: 2.3 % USA-s, 2.5 % eurosoonis, 6.9 % Hiinas, 1.6 % Jaapanis. Majandustoodang kasvas Venemaal 1.8 % peale vähest langust 2016. aastal. Ostujuhtide indeks (PMI) ennustab majanduskasvu jätku aastal 2018.

Inflatsiooni areng on olnud väga erinev. Kevadel USA baasinflatsioon langes kuid aasta lõpuks tõusis tagasi 2 protsendini. Eurosooni baasinflatsioon on viimastel aastatel püsinud stabiilselt 0.9-1.1% juures. Tööturu olukord on püsinud hea ja töötuse määr langes 8 aasta madalaimale tasemele. Venemaa inflatsioon oli rekordiliselt madal 2.5 %, mis võimaldas Venemaa Keskpangal vähendada põhiintressimäära 10 protsendilt 7.75 protsendile.

Globaalsetel aktsiaturgudel on hinnad eelmise aasta lõpust tõusnud. Aktsiahindu toetasid ka ettevõtete head majandustulemused. USA-s on peamised aktsiaindeksid rekordiliselt tõusnud. Aktsiaturg oli tugev, kus S&P indeks tõusis 2017. aastal enam kui 19 % võrra. Positiivsed majandusnäitajad ja ettevõtete head tulemused on toetanud aktsiahindade tõusu ka mujal, ehkki Euroopas on aktsiaindeksid tõusnud USAga võrreldes vähem. Selle põhjuseks on ebakindlus Ühendkuningriigi EL-i lahkumise ja sel aastal mitmes euroala riigis toimuvate valimiste tõttu.

29. märtsil esitas Ühendkuningriigi valitsus avalduse Euroopa Liidu Lissaboni leppe artikli 50 käivitamiseks. Detsembris jõudsid Euroopa Liit ja Ühendkuningriik esialgse kokkuleppeni lahkumistingimustes kolme põhiküsimuse osas - lahutusarve, Iiri piiri küsimus ja EL-i ja Briti kodanike õigused pärast Brexitit. Üleminekuperiood kestab kuni 2020. aasta lõpuni. Käesoleval ajal ei ole selgust, milliseks kujunevad Ühendkuningriigi ja Euroopa Liidu kaubandussuhted.

Inglise nael on euro suhtes odavnenud viimase kaheksa aasta madalaimale tasemele. Euroala majandus on mõõdukalt kasvama hakanud, kuid Ühendkuningriigi majanduskasv on Brexiti hääletuse järel vastupidi aeglustunud. Briti naela kurss on dollari suhtes tugevnenud kuid euro suhtes langenud. Inglise Pank tõstis novembris rahapoliitilist intressimäära 25 baaspunkti võrra 0,5%-le, sest keskpanga hinnangul on Ühendkuningriigis kasvamas hinna- ja palgasurve.

Aruandeaasta lõpus oli jätkuvalt USA-s peamiseks majandusteemaks maksureform, mis lubas langetada ettevõtete tulumaksu 35% pealt 20%-le ning lihtsustada eraisikute maksude deklareerimist ja elanike maksukoormus.

Euroopa Keskpanga nõukogu on 2017. aastal hoidnud rahapoliitilised intressimäärad majandus- ja rahaliidu kõigi aegade madalaimad: põhiliste refinantseerimisoperatsioonide intressimäär on 0,00%, laenamise püsivõimaluse intressimäär 0,25% ja hoiustamise püsivõimaluse intressimäär -0,40%. Lisaks madalatele intressimääradele on eurosüsteem kehtestanud mitmesuguseid rahapoliitilisi meetmeid, et rahastamistingimuste leevendamise ja laenupakkumise elavdamisega veelgi jõulisemalt toetada hinnastabiilsuse eesmärgi saavutamist. Varaostukava raames ostetakse 2017. aasta aprillist detsembrini varasid 60 miljardi euro eest kuus. Oktoobrikuisel kohtumisel otsustas Euroopa Keskpanga nõukogu varaostud pikendada: 2018. aasta jaanuarist kuni septembrini ostetakse varasid 30 miljardi euro eest kuus. Ostud jätkuvad eeldatavasti vähemalt septembrini või vajadusel kauem ehk kuni inflatsiooni areng on Euroopa Keskpanga nõukogu hinnangul kooskõlas eurosüsteemi hinnastabiilsuse eesmärgiga.

Euro kurss dollari suhtes tugevnes, tõustes läbi 1.2 dollari tasemest, 14% enam kui 2016. aastal. Euro jõudis aruandeaasta lõpuks viimase kolme aasta kõrgeimale tasemele. USA dollari/Vene rubla kurss on püsinud stabiilne vahemikus 56-61 rubla. Peale tugevat tulemust 2016. aastal MEOX indeks langes 2017. aasta suvel pea 20% võrra, mis tegi aastaga 5%.

Eriti kuumaks teemaks kujunes maailmas krüptovaluutade populaarsus. Aruandeaasta algusest on kõige enam tuntud krüptovaluuta Bitcoin dollarites on kallinenud novembris 900%. Samas Bitcoinit jt krüptovaluutade hinna volatiilsus märkimisväärselt ületab traditsiooniliste aktsiaindeksite volatiilsust. Hetkel ei ole krüptovaluuta õiguslik staatus Eestis ega Euroopa Liidus täpselt reguleeritud. Börsidel CME ja CBOE on võimalus alates detsembrist 2017 kaubelda tuletisinstrumentidega, mille alusvaraks on krüptovaluutad, mis võimaldab Bitcoinit positsioonide riski maandamist. See toob kauplejatele palju kasu, sh läbipaistvust, tagab tõhusa hinna kindlaksmääramist, likviidsust ja tsentraliseeritud kontrollsüsteemi.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2017.a – 7 262 962 EUR (2016.a – 5 667 145 EUR, suurenemine võrreldes eelmise aastaga - 28%), tegevuskulud vähenesid ning moodustasid 2017. a – 1 448 224 EUR (2016.a - 1 486 113 EUR, muutus võrreldes eelmise aastaga -3%). 2017. aasta puhaskasumiks kujunes 81 368 EUR (2016.a – 356 800 EUR, vähenemine 77% võrra).

Investeeringisühtingute peamised suhtarvud

(EUR)

	2017.a	2016.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	7 262 962	5 667 145	28%
Puhaskasum	81 368	356 800	-77%
Keskmine omakapital	16 745 871	17 039 459	-2%
Omakapitali tulukus (ROE), %	0.5	2.1	
Varad, keskmine	19 334 408	20 343 027	-5%
Vara tulukus, (ROA), %	0.4	1.8	
Tegevuskulud	1 448 224	1 486 113	-3%
Netotulud kokku	1 540 555	1 842 913	-16%
Kulu / tulu suhe %	94.0	80.6	

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

KFE töötajad

2017. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 27 inimesele (2016.a –29 inimesele), nendest 4 töötajat viibis lapsehoolduspuhkusel.

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 452 718 EUR (2016 – 402 048 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeeringisühtingu peaesmärk järgmisel aastal on jätkata oma tegevust maailma finantsturgudel ning pakkuda klientidele kvaliteetseid teenuseid.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2017	31.12.2016
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	8 022 996	2 431 019
Finantsvarad	4	2 689 705	1 634 691
Tuletisinstrumentid	5,19	90 188	0
Laenud ja nõuded klientidele	6,19	6 614 735	16 714 771
Muud nõuded	7,19	0	42
Viitlaekumised ja ettemaksed	7,19	224 828	223 137
Põhivara			
Materiaalne põhivara	10	7 980	10 997
Immateriaalne põhivara	11	1 338	2 388
VARAD KOKKU		17 651 770	21 017 045
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevused klientidele	12,19	860 219	3 798 971
Tuletisinstrumentid	5,19	0	46 568
Võlad tarnijatele	19	50 770	45 606
Maksuvõlad	8,19	41 288	25 375
Viitvõlad ja ettemaksed	13,19	175 610	132 666
KOHUSTUSED KOKKU		1 127 887	4 049 186
Omakapital			
Aktsiakapital	14	1 612 710	1 612 710
Kohustuslik reservkapital		161 271	161 271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14 668 534	14 837 078
Aruandeaasta kasum (kahjum)		81 368	356 800
OMAKAPITAL KOKKU		16 523 883	16 967 859
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		17 651 770	21 017 045

Koondkasumi aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	01/01/17 - 31/12/17	01/01/16 - 31/12/16
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	4 102 405	3 163 225
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-2 597 452	-1 441 950
Neto komisjoni- ja teenustasud		1 504 953	1 721 275
Intressitulud	17	3 160 557	2 503 920
Intressikulud		-2 252 863	-2 353 800
Neto intressitulu		907 694	150 120
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	9	-872 092	-28 482
Andmetöötluskulud		-332 912	-391 386
Administratiivkulud		-326 572	-313 550
Muud tegevustulud (-kulud)		105 679	72 617
Tööjõu kulud		-889 437	-847 827
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-4 982	-5 967
Kokku kulud		-1 448 224	-1 486 113
Majandusaasta kasum		92 331	356 800
Tulumaks	15	-10 963	0
Majandusaasta koondkasum kokku		81 368	356 800
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		81 368	356 800

Rahavoogude aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	2017	2016
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		81 368	356 800
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	4 982	5 967
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	-22 483	5 908
Neto intressitulu		-907 694	-150 120
Tulumaks	15	10 963	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-300 124	117 392
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		35 719	-72 355
Makstud tulumaks		-12 000	-8 500
Antud ja saadud laenude muutus		7 371 819	-562 473
Saadud ja makstud intressid		888 217	142 933
Kokku rahavood äritegevusest		7 150 767	-164 448
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-915	-6 918
Immateriaalse põhivara soetus	11	0	-3 000
Tasutud väärtpaberite soetamisel	4	-1 248 728	-3 264 253
Laekunud väärtpaberite müügist	4	216 197	1 623 654
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-1 033 446	-1 650 517
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	14	-525 344	-500 000
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-525 344	-500 000
Rahavood kokku		5 591 977	-2 314 965
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	2 431 019	4 745 984
Raha ja raha ekvivalentide muutus		5 591 977	-2 314 965
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	8 022 996	2 431 019

Omakapitali muutuste aruanne
(EUR)

	Aktsia-kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2015	1 612 710	161 271	15 337 078	17 111 059
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	356 800	356 800
Dividendid	0	0	-500 000	-500 000
Saldo seisuga 31.12.2016	1 612 710	161 271	15 193 878	16 967 859
Aruandeperioodi koondkasum	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

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 investeeringühing. Investeeringühingu kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Investeeringühing osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2017. a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 29. märtsil 2018. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Koostamise alused

Aastaaruande 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 2017 ja lõppes 31. detsembril 2017. 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.

Finantsinvesteeringud

Investeeringühing klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- investeeringuportfelli lunastustähtajani hoitavad varad

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

Finantsvarad võetakse algsest arvele õiglasest väärtusest, millele lisatakse kõigi finantsvarade puhul, mis ei ole õiglasest väärtusest 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 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 korregeeritud soetusmaksumuses, mida on vajadusel korregeeritud 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. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodi kuluna. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla tõenäoliselt laekuva summani. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse Investeeringisühingu tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtete ja sidusettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korregeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja suhtes eraldi. Kui nõuete individuaalne hindamine ei ole nõuete arvust tulenevalt võimalik, siis hinnatakse individuaalselt ainult olulisi nõudeid. Ülejäänud nõudeid hinnatakse kogumina, arvestades eelmiste aastate kogemust laekumata jäänud nõuete osas. Varem alla hinnatud ebatõenäoliste ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

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

Materiaalne põhivara

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

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

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 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 maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või 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 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 suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Rahavoogude aruanne

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

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2017 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.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid investeerimisühingule kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2017.

Avalikustamise algatus: IAS 7 Muudatused (kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2017). Muudatus nõuab finantseerimistegevusega seotud kohustuste muutuste avalikustamist. Eespool kirjeldatud muudatus ei avalda ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Avaldatud on mõningaid uusi standardeid ja tõlgendusi, mille kohaldamine on kohustuslik aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem ning mida ettevõtte ei ole asunud varakult rakendama.

IFRS 9 „Finantsinstrumentide klassifitseerimine ja mõõtmine” (kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuari 2018 või hiljem). Uue standardi peamised nõuded on järgmised:

- finantsvarad tuleb klassifitseerida kolme mõõtmiskategooriasse: varad, mida kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muus koondkasumis, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses kasumiaruandes;
- võlainstrumentide klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- investeringuid omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse alati õiglases väärtuses. Samas aga võib juhtkond teha tühistamatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutusi muus koondkasumis, kui instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglase väärtuse muutused kasumiaruandes;
- enamik IAS 39 nõudeid finantskohustiste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle standardisse IFRS 9. Peamine muudatus on see, et finantskohustiste puhul, mida tuleb kajastada õiglases väärtuses kasumiaruandes, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumis;
- IFRS 9-s esitatakse uus mudel väärtuse langusest tuleneva kahjumi kajastamiseks – eeldatava krediidikahjumi mudel;
- riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti eesmärgiga viia arvestus riskijuhtimisega paremini kooskõlla

Investeerimisühingu hinnangul ei mõjuta standard IFRS 9 oluliselt tema raamatupidamise aruannet. Ettevõtte finantsinstrumentide liigitamine ja mõõtmine standardi IFRS 9 rakendusel ei muutu. Ettevõtte hinnangul võivad siiski vara väärtuse langusest tulenevad kahjumid eeldatava krediidikahjumi mudeli rakendamisel suureneda.

IFRS 15, „Tulu klientidega sõlmitud lepingutest” (kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem). Uue standardiga kehtestatakse aluspõhimõte, et tulu tuleb kajastada kauba või teenuste üleandmisel kliendile tehingumaksumuses.

Uus standard ei avalda eeldatavalt investeerimisühingu raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

IFRS 16 „Rendilepingud” (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem).

Uus standard sätestab rendilepingute arvelevõtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted.

Standard likvideerib rentnike jaoks praeguse kaht liiki arvestuse mudeli ning nõuab, et ettevõtted kajastaksid enamikku rendilepingutest tulenevaid varasid ja kohustusi bilansis ühtse mudeli alusel. Erandiks võivad olla rendilepingud pikkusega kuni 12 kuud ning väheväärtuslike varade rendid. IFRS 16

põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirendiks.

Kuigi investeerimisühing ei ole veel lõpetanud standardi IFRS 16 võimaliku mõju hindamist, ei oota ettevõtte juhatus, et uue standardi esmakordne rakendamine avaldaks ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

IFRIC 22 „Välisvaluutas toimunud tehingud ja ettemakstud tasud“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem, Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud).

Tõlgendus selgitab, kuidas määrata kindlaks tehingu kuupäev, et saada teada tehinguga seotud vara, kulu või tulu (või selle osa) esmakordsel kajastamisel kasutatav vahetuskurss välisvaluutas ettemakstud tasu maksimisest või saamisest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse kajastamise lõpetamisel. Sellisel juhul on tehingu kuupäevaks kuupäev, mil ettevõtte kajastab ettemakstud tasu maksimisest või saamisest tuleneva mitterahalise vara või mitterahalise kohustuse.

Juhul, kui tegemist on mitmete maksetega või ettemakstud tasudega, peab ettevõtte määrama kindlaks iga eraldiseisva tehingu kuupäeva.

Investeerimisühingu juhatuse hinnangul, ei avalda tõlgendus esmakordsel rakendamisel olulist mõju ettevõtte raamatupidamise aruandele.

Muud uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis pole kohaldatavad, olid investeerimisühingu juhatuse poolt analüüsitud ning eeldatavalt ei osuta need olulist mõju ettevõtte raamatupidamise aruandele:

IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2021 või hiljem, Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud)

IFRS 2 muudatused: „Aktsiapõhiste maksetehingute liigitamine ja mõõtmine“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; rakendatakse edasiulatuvalt.)

IFRS 4 muudatused: standardi IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ rakendamine koos standardiga IFRS 4 „Kindlustuslepingud“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem)

IFRS 10 ja IAS 28 „Investori ja tema sidusettevõtte või ühisettevõtte vaheline müük või varaline sissemakse“ muudatused (Euroopa Komisjon otsustas muudatuste kinnitamise määramata ajaks edasi lükata.)

IAS 40 muudatused: „Kinnisvarainvesteeringute ümberliigitamine“ (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem; Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud)

IFRIC 23 „Tulumaksu käsitlestest tingitud ebakindlus“

(Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem; Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud.)

Initialed for identification purposes only
Date 29.03.18 Signature 
DNV Audit Ltd.

Iga-aastased IFRS-i parendused 2014-2016 (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2018 või hiljem, välja arvatud standardi IFRS 12 muudatused, mida kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2017 või hiljem) – peamised muutused mõjutavad IFRS 1 „Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite esmakordne kasutuselevõtt“, IFRS 12 „Muudes (majandus)üksustes olevate osaluste avalikustamine“ ja IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse ja ühisettevõtmistesse“

Iga-aastased IFRS-i parendused 2015-2017 (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem; Euroopa Liit ei ole seda veel heaks kiitnud) – peamised muutused mõjutavad IFRS 3 „Äriühendused“ ja IFRS 11 „Ühised ettevõtmised“.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

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

Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeerimisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparametrite kehtestamine kuulub täielikult Investeerimisühingu 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 Investeerimisühing peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Investeerimisühingu väärtpaperitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Krediidiriski tekkimise peamiseks põhjusteks on klientidele finantsvõimendusega tehingute (*margin trading*) sooritamise võimaluse andmine likviidsete finantsinstrumentide tagatisel tähtajaga üks päev (krediidi tähtaega võidakse pikendada) ning krediidiasutustes ja investeerimisühingutes deponeeritud omavahendid.

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

Seisuga 31.12.2017 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 369 449 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	8 022 904	4 606 760	368 541
Laenud ja nõuded klientidele	6 566 722	6 197	496
Muud nõuded	62 516	5 154	412
Kokku	14 652 142	4 618 111	369 449

Juhatuse hinnangul on Investeerimisühingu portfelli krediidikvaliteet kõrge ning vastab Riskijuhtimise poliitika nõuetele.

Initialed for identification purposes only
Date 29.03.18 Signature 
DRW Audit Ltd.

2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, millised võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaberite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 806 853 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 likviidsetele varadele esitatavatest regulatiivsetest nõuetest kinnipidamist, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri. Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Seisuga 31.12.2017 moodustas üldine avatud valuutaposisioon 10 004 914 eurot ning valuutariski kapitalinõue 800 393 eurot.

2.2.2. Väärtpaberiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaberitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaberite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 31.12.2017 moodustas riskiposisioon 80 756 eurot ja normatiivne kapitalinõue 6 460 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)	31.12.2017
Likviidsed varad	2 286 249
Väljavool	860 219
Sissevool (75% väljavoolust)	645 164
Netoväljavool	215 055
Kapitalinõue (80% netoväljavoolust)	172 044
Likviidsuskoeffitsient	1329 %

2.4. Finantsvõimendus

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

Seisuga 31.12.2017 moodustab finantsvõimenduse määr 94.81%.

Bilansilised riskipositsioonid	17 340 509
Esimese taseme omavahendid	16 441 177
Finantsvõimenduse määr	94.81%

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 31.12.2017 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 rikked, 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 väärtipaberite ülekande teostamiseks vajalik investeeringisühingu kahe töötaja kinnituse olemasolu.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2017 moodustas 305 847 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 mittetsükiliste 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 vastutsükliiliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas 2017. aastal nõudemäära 0%.

Investeerimisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.9 Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2017	31.12.2016
Sissemakstud aktsiakapital	1 612 710	1 612 710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161 271	161 271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14 668 534	14 837 078
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-1 338	-2 388
Esimese taseme omavahendite summa	16 441 177	16 608 671
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	369 449	40 598
Tururiski kapitalinõue	806 853	909 965
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	305 847	552 694
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1 482 149	1 503 257
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	88.74%	88.39%

Investeeringuettevõtte 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 Investeeringuühingu 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 kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi (SREP) Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) kohustusliku järelevalve ja suuniste raames. 2016 aasta kohta SREP analüüsi Finantsinspeksiooni poolt ei teostatud. Investeeringuühing lähtub reguleeriva asutuse poolt eelnevalt välja antud positsioonist ja muudest kapitalile kehtestatud regulatiivsetest nõuetest.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2017	31.12.2016
Sularaha kassas EUR	92	192
Nõudmiseni hoiused EUR	1 387 875	2 139 214
Nõudmiseni hoiused valuutas	6 631 833	288 417
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3 196	3 196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	8 022 996	2 431 019

Lisa 4 Finantsvarad

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

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

	Võlakirjad 2017	Võlakirjad 2016
Perioodi alguses	1 634 691	0
Võlakirjade soetus	1 477 967	3 194 793
Müük (lunastus)	-197 683	-1 620 009
Võlakirjade intressi laekumine	-18 514	-3 645
Intressitulu perioodi jooksul	22 800	10 577
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-229 239	69 460
Õiglase väärtuse muutus	-317	-16 485
Perioodi lõpus (lisa 19)	2 689 705	1 634 691

Lisa 5 Valuuta tuletisinstrumendid

	Lepingute arv	Vara / kohustus (õiglases väärtuses)
Saldo 31.12.2016		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	34	-46 568
Tuletisinstrumendid kokku	34	-46 568
Saldo 31.12.2017		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	34	90 188
Tuletisinstrumendid kokku	34	90 188

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

Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele

	2017	2016
Antud laenud	6 552 311	16 693 748
Muud nõuded	62 424	21 023
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 19)	6 614 735	16 714 771

Antud laenud	2017	2016
Laenud juriidilistele isikutele	1 125 349	7 951 104
Laenud eraisikutele	5 441 373	8 926 188
Allahindlus	-14 411	-183 544
Kokku	6 552 311	16 693 748

	Laenud 31.12.2017	Laenud 31.12.2016
Allahindluste liikumine 2017		
Seisuga 01.01.2017	-183 544	-145 098
Laenuõuete allahindlus kokku	99 357	-30 933
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>	0	-30 933
<i>Aasta jooksul allahindluste muutus</i>	99 357	0
Aasta jooksul bilansist välja kantud	52 919	0
Ümberhindluse kasum/kahjum	16 857	-7 513
Seisuga 31.12.2017	-14 411	-183 544

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 6 552 311 EUR (intress 5% - 21,95%) sõltuvalt laenu valuutast. Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest.

Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2017	31.12.2016
Muud nõuded	0	42
Muud nõuded kokku (lisa 19)	0	42
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 8)	42 056	45 041
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	182 772	178 096
Ettemaksed kokku (lisa 19)	224 828	223 137

Lisa 8 Maksud

	<u>31.12.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	13 254	5 737	0
Välisriigis tasatud käibemaks	5 406	0	3 236	0
Ettevõtte tulumaks	0	1 283	0	1 603
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33 946	0	32 909	0
Üksikisiku tulumaks	0	7 205	0	6 275
Sotsiaalmaks	0	14 853	0	13 852
Kohustuslik kogumispension	0	765	0	502
Töötuskindlustusmaks	0	636	0	529
Ettemaksukonto saldo	2 704	0	3 159	0
Muud maksud välisriigis	0	3 292	0	2 614
Maksud kokku (lisa 7,19)	42 056	41 288	45 041	25 375

Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:		
überhindluse kasum	-1 334 062	624 342
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	-1 334 062	624 342
Valuuta tuletisinstrumentid:		
õiglases väärtuses	-517	-16 485
	462 487	-636 339
	462 487	-636 339
Neto kasum -(kahjum) finantsvaradelt	-872 092	-28 482

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Masinate ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2016	53 237	84 604	137 841
Soetamine	915	0	915
Mahakantud põhivara	-837	-790	-1 627
Soetusmaksumus 31.12.2017	53 315	83 814	137 129
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	45 702	81 142	126 844
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	2 767	1 165	3 932
Mahakantud põhivara kulum	-837	-790	-1 627
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	47 632	81 517	129 149
Jääkmaksumus 31.12.2016	7 535	3 462	10 997
Jääkmaksumus 31.12.2017	5 683	2 297	7 980

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Soetusmaksumus 31.12.2016	12 419
Soetusmaksumus 31.12.2017	12 419
Akumuleeritud kulum 31.12.2016	10 031
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	1 050
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	11 081
Jääkmaksumus 31.12.2016	2 388
Jääkmaksumus 31.12.2017	1 338

Lisa 12 Võlgnevused klientidele

Võlgnevused klientidele valuutade lõikes	31.12.2017	31.12.2016
GBP	860 219	414 129
RUB	0	3 384 842
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 19)	860 219	3 798 971

Investeeringusühing 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

	31.12.2017	31.12.2016
Võlad töövõtjatele	66 300	58 199
Tulevaste perioodide tulud	283	327
Muud viitvõlad	109 027	74 140
Viitvõlad kokku	175 610	132 666

Lisa 14 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2017	31.12.2016
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 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 Investeeringisühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Puhaskasum aktsia kohta on 0.33 EUR

Dividendid

2017. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 525 344 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 525 344 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt.

Dividend aktsia kohta on 2.15 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

	2017	2016
Välisriigi ettevõtte tulumaks	10 963	0
Tulumaks kokku	10 963	0

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2017 moodustas 14 749 902 EUR (2016. a: 15 193 878 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11 801 648 EUR (2016.a: 12 347 914 EUR), s.h. maksuvabalt 8 634 EUR Küprose filiaali omistatud kasumi arvelt. Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 948 254 EUR (2016.a: 2 845 964 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2017	2016
Euroopa Liit (Suurbritannia, Poola, Pransusmaa, Küpros, Läti jt)	412 964	343 867
Muu maailm (Venemaa, Kazakhstan, Ukraina jt)	3 689 441	2 819 358
Kokku	4 102 405	3 163 225

Tegevusalad	2017	2016
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	4 102 405	3 163 225
Kokku	4 102 405	3 163 225

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2017	2016
Nõudmiseni hoiustelt	14 555	2 846
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	22 800	10 577
Antud laenudelt	3 123 202	2 490 497
Kokku	3 160 557	2 503 920

Initiated for identification purposes only
Date 29.03.18 Signature 
DNW Audit Ltd.

Intressikulud	2017	2016
Muud intressikulud	-2 252 863	-2 353 800
Kokku	-2 252 863	-2 353 800

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2017	2016
Euroopa Liit (Suurbritania, Poola, Pransusmaa, Küpros, Läti jt)	116 231	61 255
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	3 006 971	2 429 242
Kokku	3 123 202	2 490 497

Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara

Investeeringisühingul on AS SEB Panga poolt väljastatud krediitkaart (MasterCard) limiidiga 3196 EUR, mille tagamiseks on avatud Investeeringisühingu nimele tagatishoius summas 3196 EUR.

Lisa 19 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

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

Initialed for identification purposes only
Date 29.03.18 Signature 
DNW Audit Ltd.

31.12.2016	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	2 142 602	234 522	336	6 063	4 110	43 386	2 431 019
Finantsvarad	0	1 634 691	0	0	0	0	1 634 691
Laenud ja nõuded klientidele	248 367	1 521 216	491 551	14 373 330	0	80 307	16 714 771
Muud nõuded	42	0	0	0	0	0	42
Viitlaekumised ja ettemaksed	223 137	0	0	0	0	0	223 137
Kokku	2 614 148	3 390 429	491 887	14 379 393	4 110	123 693	21 003 661
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	414 129	3 384 842	0	0	3 798 971
Tuletisinstrumentid	46 568	0	0	0	0	0	46 568
Võlad tarnijatele	8 786	32 170	108	4 542	0	0	45 606
Maksuvõlad	25 375	0	0	0	0	0	25 375
Viitvõlad	63 140	63 418	327	5 425	0	356	132 666
Kokku	143 869	95 588	414 564	3 394 809	0	356	4 049 186

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	31.12.2017	31.12.2016
Klientide raha	151 099 752	164 410 853
Klientide väärtpaberid	713 485 065	840 675 213
Kokku	864 584 817	1 005 086 066
Kohustused	31.12.2017	31.12.2016
Klientide väärtpaberid	155 656	264 089
Kokku	155 656	264 089

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

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 (PJSC), kontserni emaettevõtte on KIT Finance Holding Company (LLC). Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

Initiated for identification purposes only
Date 29.03.18 Signature 
DNN ASCH Ltd.

	2017		2016	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Tehingud seotud osapooltega				
Emaettevõtte	689 256	103 471	537 974	8 635
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 202 635	0	1 486 297
Muud seotud isikud	0	698	0	675
Tehingud seotud osapooltega kokku	689 256	2 306 804	537 974	1 495 607
<u>Intressitulu</u>			2017	2016
Emaettevõtte			68	127
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			1 191 047	1 249 837
Intressitulu kokku			1 191 115	1 249 964
<u>Intressikulu</u>				
Emaettevõtte			1 489 063	1 381 402
Intressikulu kokku			1 489 063	1 381 402
<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>				
Emaettevõtte			168	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			2307	10 855
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest			2 475	10 855
Saldod seotud osapooltega:			31.12.2017	31.12.2016
<u>Raha ja pangakontod</u>				
Pangakontod emaettevõttes			3 735 804	0
Raha ja pangakontod kokku			3 735 804	0
<u>Lühiajalised nõuded</u>				
Emaettevõtte			1 274	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			698 885	207 759
Lühiajalised nõuded kokku			700 159	207 759
<u>Lühiajalised võlad</u>				
Emaettevõtte			360	811
Lühiajalised võlad kokku			360	811
<u>Viitvõlad ja ettemaksed</u>				
Emaettevõtte			39	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			244	327
Tulevaste perioodide tulud kokku			283	327

Seotud osapooltele antud lühiajalised laenud on tagatud klientide raha ning väärtpaberiportfelliga väärtuses 103 693 747 EUR.

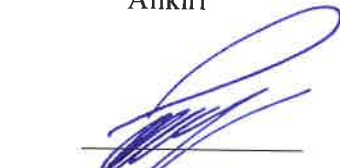
Tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetele on aruandeaastal arvestatud tasu summas 214 530 EUR (2016 – 200 339 EUR). Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2017. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 29. märtsil 2018 koostanud AS KIT Finance Europe tegevusaruande ning raamatupidamise aastaruande.

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

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud juhatuse ja nõukogu liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Andrei Galushkin	juhatuse liige		<u>29.03.2018</u>
Galina Ruban	juhatuse liige		<u>29.03.2018</u>

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017 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 2017 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.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab, 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/Nagu allpool kirjeldatud, oleme teinud järelduse, et muus informatsioonis esineb selline oluline väärkajastamine.

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 arvamusele. 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 alusprintsibi 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.

29. märts 2018
DNW Audit OÜ nimel



Darja Roos

Vandeauditiitori number 552
Audiitorettevõtja tegevusloa number 284

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum

14 668 534

2017. aasta puhaskasum

81 368

Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2017:***14 749 902***

AS KIT Finance Europe juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kasumi mitte jaotada.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2017
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	4 102 405
Kokku	4 102 405

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)