

## **AS KIT Finance Europe**

**30.06.2019 lõppenud poolaasta vahearuanne (auditeerimata)**

<b>Äriregistri kood</b>	11058103
<b>Aadress:</b>	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
<b>Telefon:</b>	+372 663 0770
<b>Faks:</b>	+372 663 0771
<b>E-post</b>	office@kfe.ee
<b>Interneti kodulehekülg</b>	<a href="http://www.kfe.ee">www.kfe.ee</a>
<b>Majandusaasta algus ja lõpp</b>	01. jaanuar 2019 30. juuni 2019
<b>Juhatus</b>	Pavel Arhipov Galina Ruban
<b>Nõukogu esimees</b>	Maivi Ots
<b>Nõukogu liikmed</b>	Irina Yashumova Elena Shilova
<b>Audiitor</b>	Crowe DNW OÜ

**SISUKORD**

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE .....	5
Juhatuse kinnitus .....	5
Finantsseisundi aruanne.....	6
Koondkasumi aruanne .....	7
Rahavoogude aruanne.....	8
Omakapitali muutuste aruanne .....	9
RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD.....	10
Lisa 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	10
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	10
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	13
Lisa 4 Finantsvarad .....	14
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele .....	14
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed .....	14
Lisa 7 Maksud.....	15
Lisa 8 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande .....	15
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest .....	15
Lisa 10 Finantsinstrumendid.....	16
Lisa 11 Bilansivälised varad ja kohustused .....	17
Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega.....	17

## TEGEVUSARUANNE

### Omanikud ja üldjuhtimine

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

Investeeringühingu tegevust reguleerib Eesti Väärtpaberituru seadus ning Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivid ja määrused. Finantsjärelevalvet Investeeringühingu üle teostab Eesti Finantsinspektsioon. KFE põhiliseks tegevuseks on maaklerteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Investeeringühingu vahendusel saab kaubelda USA, Euroopa, Venemaa ja Hongkongi väärtpaberiturgudel.

### Äritegevus

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

KFE pakub oma klientidele:

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

Peamisteks maailma majandust 2019. aastal mõjutanud sündmusteks olid aruandeaasta alguses USA president Trump'i otsus jõuda kaubandusleppe sõlmimiseni Hiinaga. USA Föderaalreserv jättis 30. jaanuaril toimunud istungil ootuspäraselt baasintressimäärad muutmata. Hiina on samuti otsustanud rakendada mitmeid täiendavaid stimuleerivaid meetmeid.

Majanduskasv Euroopas aeglustus: euroala SKP kasvas 1,2% aasta neljanda kvartaliga võrreldes. Hiina näitajad olid samuti nõrgenenud. 2019. aasta esimene kvartal osutus aktsiaturgudel üheks paremaks, kui aktsiad taastusid neljanda kvartali korrigeerimisest. Peale aktsiaturgude toetamise tõi maailma keskpankade soodsam rahapoliitika kaasa intressimäärade languse, eriti pikema tähtajaga võlakirjade puhul.

Mais langesid suurimad aktsiaturud 3-8%, kuid Euroopa aktsiad ületasid tootluselt USA ja arenevate turgude aktsiad. Venemaa aktsiaturg näitas head tõusutrendi, olles aasta algusest üks parima tootlusega turge (30%), samas kui Hiina ja Korea aktsiad jäid teistest selgelt maha. Maikuu parimat tootlust näitasid pikaajalised ja hea kvaliteediga valitsusvõlakirjad, samas kui võlakirjade intressid alanesid, näiteks Saksamaa 10-aastane võlakirja oodatav tootlus langes rekordmadalale -0,2 % tasemele.

Mais jätkas USA oma kaubandussõja retoorikaga ning seeläbi kavatsedes oma kaubandus-ja eelarvedefitsiidi probleemi lahendada. Kaubandussõjal on maailma majandusele ja aktsiaturgudele negatiivne mõju. Pärast nõrka maikuud aktsiaturgudel pakkusid aktsiad juunis 4-5% tootlust eurodes. Saksamaa ja USA turud olid tugevamad ning aasia turgudel jõudis tootlus samuti 5% lähedale. Madalate intressimäärade ja kasvava ebakindluse tõttu on suurenenud nõudlus ka kulla järele. Juunis tõusis kulla hind eurodes üle 6%.

Valuutaturgudel euro näitas USA dollari suhtes madalat volatiilsust ning jäi esimesel poolaastal 1,12-1,13 USD vahele. Venemaa rubla näitas aruandeperioodil positiivset dünaamikat ning tugevnes euro suhtes 9%, arvestades aasta algusest.

Aruandeperioodi lõpuks võrreldes eelnevaga kasvasid börsiindeksid järgnevalt: S&P 500 ligi 17%, FTSE 100 indeks 10% ning RTS indeks 29%, MOEX 16% võrra.

### Investeerimisühingu peamised suhtarvud

(EUR)

	30/06/2019	30/06/2018	Muutus
Neto teenustasu- ja intressitulu	990,347	1,979,055	-50.0%
Puhaskasum	62,925	80,365	-21.7%
Keskmine omakapital	16,360,332	16,564,066	-1.2%
Omakapitali tulukus (ROE), %	0.4	0.5	
Varad, keskmine	17,480,170	17,598,556	-0.7%
Vara tulukus, (ROA), %	0.4	0.5	
Tegevuskulud	902,938	760,509	18.7%
Tulud kokku	965,863	840,874	14.9%
Kulu / tulu suhe %	93.5	90.4	

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

### Juhtimine

19.06.2019 kutsus Investeerimisühingu nõukogu tagasi juhatuse liikme Andrei Galushkin'i vastavalt tema soovile ning valis uueks juhatuse liikmeks Pavel Arhipov'i. Enne juhatuse liikmeks valimist töötas Pavel Arhipov pikka aega Investeerimisühingu maaklerosakonna juhina.

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE


### Juhatuse kinnitus

Aktsiaseltsi KIT Finance Europe juhatus on koostanud raamatupidamise vahearuande, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid.

Raamatupidamise vahearuande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus. 30.06.2019 lõppenud aasta vahearuanne on auditeerimata.

Tallinnas, 12. august 2019. a

  
\_\_\_\_\_  
Pavel Arhipov  
Juhatuse liige  
\_\_\_\_\_  
Galina Ruban  
Juhatuse liige

**Finantsseisundi aruanne**

(EUR)

	<b>Lisa</b>		
	<b>nr</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	3,747,357	5,645,829
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh		1,525,761	1,542,858
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	4	1,503,145	1,504,878
<i>Tuletisinstrumentid</i>		22,616	37,980
Laenud ja nõuded klientidele	5	11,935,405	10,164,916
Muud nõuded	6	3,402	1,202
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	142,346	220,301
Materiaalne põhivara		13,816	15,158
Immateriaalne põhivara		850	1,138
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>17,368,937</b>	<b>17,591,402</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	850,542	937,482
Tuletisinstrumentid		0	0
Võlad tarnijatele		19,347	47,461
Maksuvõlad	7	63,355	75,380
Viitvõlad		43,898	202,210
Eraldised			
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>977,142</b>	<b>1,262,533</b>
<b>Omakapital</b>			
Aktsiakapital		1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,554,889	14,393,102
Aruandeaasta kasum (kahjum)		62,925	161,786
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>16,391,795</b>	<b>16,328,869</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>17,368,937</b>	<b>17,591,402</b>

**Koondkasumi aruanne**  
 (EUR)

	<b>Lisa</b>	<b>01/01/19 -</b>	<b>01/01/18 -</b>
	<b>nr</b>	<b>30/06/19</b>	<b>30/06/18</b>
Saadud komisjoni- ja teenustasud		1,005,006	1,875,970
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-665,561	-967,693
<b>Neto komisjoni- ja teenustasud</b>		<b>339,445</b>	<b>908,277</b>
Intressitulud		2,112,278	1,969,390
Intressikulud		-1,461,376	-898,612
<b>Neto intressitulu</b>		<b>650,902</b>	<b>1,070,778</b>
<b>Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest</b>	<b>9</b>	<b>-24,484</b>	<b>-1,138,181</b>
Andmetöötluskulud		-173,303	-173,120
Administratiivkulud		-155,085	-206,272
Muud tegevuskulud		712	107
Tööjõu kulud		-572,252	-379,066
Põhivara kulum ja väärtuse langus		-3,010	-2,158
<b>Kokku kulud</b>		<b>-902,938</b>	<b>-760,509</b>
<b>Ärikasum</b>		<b>62,925</b>	<b>80,365</b>
<b>Kasum enne tulumaksu</b>		<b>62,925</b>	<b>80,365</b>
<b>Aruandeperioodi puhaskasum</b>		<b>62,925</b>	<b>80,365</b>

**Rahavoogude aruanne**  
(EUR)

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
<b>Rahavood äritegevusest</b>		
Puhaskasum	62,925	80,365
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	3,010	2,158
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	-23,386	-4,001
Neto intressitulu	-650,902	-1,070,778
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	91,119	166,327
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-198,450	-169,010
Makstud tulumaks	0	0
Antud ja saadud laenude muutus	-1,857,429	-730,729
Saadud ja makstud intressid	650,902	1,070,778
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>	<b>-1,922,211</b>	<b>-654,890</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>		
Finantsvara soetus/müük	0	1,229,012
Väärtpaberite soetus	-1,500,842	0
Väärtpaberite müük	1,525,961	0
Materiaalse põhivara soetus	-1,380	-4,623
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>	<b>23,739</b>	<b>1,224,389</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>-1,898,472</b>	<b>569,499</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>5,645,829</b>	<b>8,022,996</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-1,898,472</b>	<b>569,499</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>3,747,357</b>	<b>8,592,495</b>



**Omakapitali muutuste aruanne**  
 (EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	<b>Kokku</b>
<b>Saldo seisuga 31.12.2017</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,749,903</b>	<b>16,523,883</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	161,786	161,786
Dividendid	0	0	-356,800	-356,800
<b>Saldo seisuga 31.12.2018</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,554,889</b>	<b>16,328,869</b>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	62,925	62,925
<b>Saldo seisuga 30.06.2019</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,617,814</b>	<b>16,391,795</b>

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### Lisa 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Aktsiaselts KIT Finance Europe I poolaasta 2019.a raamatupidamise vahearuande on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standartidega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Aruandeperiood algas 1.jaanuaril 2019 ja lõppes 30.juunil 2019. Raamatupidamise vahearuanne arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

### 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 Besti Vabariigis ja Euroopa Liidus kehtivatele õigusnormidele.

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

#### 2.1. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et 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 peamisteks põhjusteks on klientidele finantsvõimendusega tehingute (*margin trading*) sooritamise võimaluse andmine likviidsete finantsinstrumentide tagatisel tähtajaga üks päev (krediidi tähtaega võidakse pikendada) ning krediidasutustes ja investeerimisühingutes deponeeritud omavahendid.

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

Seisuga 30.06.2019 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 118,803 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	3,747,357	1,477,275	118,182
Laenud ja nõuded klientidele	11,950,417	3,140	251
Muud nõuded	4,630	4,630	370
<b>Kokku</b>	<b>15,702,404</b>	<b>1,485,045</b>	<b>118,803</b>

## 2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, millised võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaperite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 722,048 eurot.

### 2.2.1. Valuutarisk

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

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

Seisuga 30.06.2019 moodustas üldine avatud valuutaposisioon 8,706,189 eurot ning valuutariski kapitalinõue 696,495 eurot.

### 2.2.2. Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaperitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaperite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 30.06.2019 moodustas riskiposisioon 319,418 eurot ja normatiivne kapitalinõue 25,553 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.

<b>Nõuded likviidsuskattele (eurodes)</b>	<b>30.06.2019</b>
Likviidsed varad	1,277,673
Väljavool	850,542
Sissevool (75% väljavoolust)	637,906
Netoväljavool	212,636
<b>Kapitalinõue (100% netoväljavoolust)</b>	212,636
<b>Likviidsuskoeffitsient</b>	<b>601%</b>

## 2.4. Finantsvõimendus

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

Seisuga 30.06.2019 moodustab finantsvõimenduse määr 94.90%.

Bilansilised riskipositsioonid	17,203,173
Esimese taseme omavahendid	16,326,494
<b>Finantsvõimenduse määr</b>	<b>94.90%</b>

## 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 30.06.2019 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäär Investeeringisühing ei ületanud.

## 2.7. Operatsioonirisk

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

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

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 30.06.2019 moodustas 273,141 eurot.

## 2.8. Kapitalipuhvrid

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

Tagamaks finantssektori stabiilsuse suurendamist mittetsükkliliste 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 II kvartali 2019 nõudemäära 0%.

Investeerimisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

## 2.9 Kapitali adekvaatsus

<b>Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Sisse makstud aktsiakapital	1,612,710	1,612,710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161,271	161,271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14,554,889	14,393,102
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-2,376	-2,680
<b>Esimese taseme omavahendite summa</b>	<b>16,326,494</b>	<b>16,164,403</b>
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	118,803	122,590
Tururiski kapitalinõue	722,048	701,909
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	273,141	273,141
<b>Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks</b>	<b>1,113,992</b>	<b>1,097,640</b>
Omavahenditele esitatavad normatiivsed (minimaalsed) nõuded	8%	8%
Süsteemse riski puhver %	1%	1%
Kapitali säilitamise puhver %	2.5%	2.5%
Vastutsüklilise kapitalipuhvri %	0%	0%
<b>Omavahenditele esitatavad normatiivsed nõuded kokku</b>	<b>11.76%</b>	<b>11.50%</b>
<b>Kapitali adekvaatsus kokku</b>	<b>117.25%</b>	<b>117.81%</b>

Investeeringuettevõtte on oma usaldusväärsuse ja oma teenuste osutamise seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt kontrollima kapitali adekvaatsuse normatiividest kinnipidamist, omavahendite suurust ja kapitali adekvaatsust selle sisemise tagamise protsessi (ICAAP) raames. Selle hinnangu andmine hõlmab 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 määratlada kindlaks finantskindluse ja võimalike riskide katmiseks vajaliku kapitali. Eesti Finantsinspektsioon analüüsib kohustusliku järelevalve korras igal aastal kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi. Investeeringuühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded.

## Lisa 3 Raha ja pangakontod

<b>Raha ja raha ekvivalendid</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Sularaha kassas EUR	0	6
Nõudmiseni hoiused EUR	1,252,788	1,537,280
Nõudmiseni hoiused valuutas	2,491,373	4,105,347
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3,196	3,196
<b>Raha ja raha ekvivalendid kokku</b>	<b>3,747,357</b>	<b>5,645,829</b>

**Lisa 4 Finantsvarad**

	Võlakirjad 30/06/2019	Võlakirjad 31/12/2018
Perioodi alguses	<b>1,504,878</b>	<b>2,689,705</b>
Võlakirjade soetus	1,491,602	1,388,553
Müük (lunastus)	-1,514,349	-2,598,565
Võlakirjade intressi laekumine	-11,612	-25,847
Intressitulu perioodi jooksul	13,982	24,574
Õiglase väärtuse muutus	9,404	5,407
Ümberhindluse kasum/kahjum	9,240	21,051
Perioodi lõpus (lisa 19)	<b>1,503,145</b>	<b>1,504,878</b>

**Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele**

	30/06/2019	31/12/2018
Antud laenud	11,930,775	10,093,916
Muud nõuded	4,630	71,000
<b>Laenud ja nõuded klientidele</b>	<b>11,935,405</b>	<b>10,164,916</b>

	30/06/2019	31/12/2018
Antud laenud		
Laenud juriidilistele isikutele	1,772,202	1,344,514
Laenud eraisikutele	10,178,215	8,767,622
Allahindlus	-19,642	-18,220
<b>Kokku</b>	<b>11,930,775</b>	<b>10,093,916</b>

	Laenud 30.06.2019	Laenud 31.12.2018
<b>Allahindluste liikumine</b>		
Seisuga 01.01.2019	-18,220	-14,411
Laenuõuete allahindlus kokku	0	5,675
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>		
<i>Toimivad varad</i>	0	-5,011
<i>Alatoimivad varad</i>	0	-664
Ümberhindluse kasum/kahjum	-1,422	1,866
<b>Seisuga 30.06.2019</b>	<b>-19,642</b>	<b>-18,220</b>

**Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed**

	30/06/2019	31/12/2018
Muud nõuded	3,402	1,202
<b>Muud nõuded kokku (Lisa 10)</b>	<b>3,402</b>	<b>1,202</b>



Maksude ettemaksud ja tagasinõuded (Lisa 7)	39,011	42,932
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	103,335	177,369
<b>Viitlaekumised kokku (Lisa 10)</b>	<b>142,346</b>	<b>220,301</b>

**Lisa 7 Maksud**

	<u>30/06/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	1,215	0	0	3,213
Välisriigis tasutud käibemaks	3,207	0	3,981	0
Ettevõtte tulumaks	0	212	0	820
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	0	33,946	34,820
Üksikisiku tulumaks	0	12,059	123	11,283
Sotsiaalmaks	0	21,258	0	20,979
Kohustuslik kogumispension	0	995	0	723
Töötuskindlustusmaks	0	1,011	0	733
Ettemaksukonto saldo	643	0	4,882	0
Muud maksud välisriigis	0	27,820	0	2,809
<b>Maksud kokku (lisa 6,19)</b>	<b>39,011</b>	<b>63,355</b>	<b>42,932</b>	<b>75,380</b>

**Lisa 8 Finantskohustused õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande**

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
GBP	268,830	937,408
RUB	581,712	0
muud valuutad	0	74
<b>Kokku</b>	<b>850,542</b>	<b>937,482</b>

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

**Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest**

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	26,035	-778,478
ümberrhindluse kasum (-kahjum)	26,035	-778,478
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	42,440	290
Valuuta tuletisinstrumentid õiglases väärtuses	-102,363	-163,150
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	9,404	-196,842
<b>Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt</b>	<b>-24,484</b>	<b>-1,138,181</b>

**Lisa 10 Finantsinstrumendid**

30/06/2019	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja pangakontod	1,252,788	2,355,496	0	2,331	42,664	94,078	3,747,357
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi							
kasumiaruande sh	22,616	1,503,145	0	0	0	0	1,525,761
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	1,503,145	0	0	0	0	1,503,145
<i>Tuletisinstrumendid</i>	22,616	0	0	0	0	0	22,616
Laenud ja nõuded klientidele	1,601,463	2,452,058	616,761	7,137,711	127,409	3	11,935,405
Muud nõuded	3,402	0	0	0	0	0	3,402
Viitlaekumised ja ettemaksed	142,346	0	0	0	0	0	142,346
<b>Kokku</b>	<b>3,022,615</b>	<b>6,310,699</b>	<b>616,761</b>	<b>7,140,042</b>	<b>170,073</b>	<b>94,081</b>	<b>17,354,271</b>
<b>Kohustused</b>							
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi							
kasumiaruande	0	0	268,830	581,712	0	0	850,542
Võlad tarnijatele	3,180	15,805	0	362	0	0	19,347
Maksuvõlad	63,355	0	0	0	0	0	63,355
Viitvõlad	35,140	0	0	8,758	0	0	43,898
<b>Kokku</b>	<b>101,675</b>	<b>15,805</b>	<b>268,830</b>	<b>590,832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>977,142</b>
<b>31/12/2018</b>							
<b>Varad</b>							
Raha ja pangakontod	1,537,280	3,838,102	0	23,654	161,361	85,432	5,645,829
Finantsvarad õiglasest 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
Viitlaekumised ja ettemaksed	220,301	0	0	0	0	0	220,301
<b>Kokku</b>	<b>3,002,341</b>	<b>7,486,959</b>	<b>1,233,731</b>	<b>5,585,709</b>	<b>161,458</b>	<b>104,908</b>	<b>17,575,106</b>
<b>Kohustused</b>							
Finantskohustused õiglasest 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
<b>Kokku</b>	<b>131,958</b>	<b>167,444</b>	<b>939,077</b>	<b>23,973</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>1,262,533</b>



**Lisa 11 Bilansivälised varad ja kohustused**

<b>Varad</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Klientide raha	175,269,763	150,912,046
Klientide väärtpaberid	318,106,846	350,851,959
<b>Kokku</b>	<b>493,376,609</b>	<b>501,764,005</b>

<b>Kohustused</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Klientide väärtpaberid	26,391	13,677
<b>Kokku</b>	<b>26,391</b>	<b>13,677</b>

**Lisa 12 Tehingud seotud osapooltega**

	<b>01.01.19-30.06.19</b>		<b>01.01.18-30.06.18</b>	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
<b>Tehingud seotud osapooltega</b>				
Emaettevõte	391,627	12,631	627,607	10,940
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	472,380	0	938,078
Muud seotud isikud	0	528	0	1,900
<b>Tehingud seotud osapooltega kokku</b>	<b>391,627</b>	<b>485,539</b>	<b>627,607</b>	<b>950,918</b>
<b><u>Intressitulu</u></b>			<b>01.01.19-30.06.19</b>	<b>01.01.18-30.06.18</b>
Emaettevõte			29	210
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			1,574,535	1,668,791
<b>Intressitulu kokku</b>			<b>1,574,564</b>	<b>1,669,001</b>
<b><u>Intressikulu</u></b>				
Emaettevõte			1,066,480	592,024
<b>Intressikulu kokku</b>			<b>1,066,480</b>	<b>592,024</b>
<b><u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u></b>				
Emaettevõtte			193	
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted			43,874	909
<b>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</b>			<b>44,067</b>	<b>909</b>

**Saldod seotud osapooltega:**

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
<b><u>Lühiajalised nõuded</u></b>		
Emaettevõtte	0	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	65,803	191,876
<b>Lühiajalised nõuded kokku</b>	<b>65,803</b>	<b>191,876</b>
<b><u>Lühiajalised võlad</u></b>		
Emaettevõtte	349	342
<b>Lühiajalised võlad kokku</b>	<b>349</b>	<b>342</b>
<b><u>Viitvõlad ja ettemaksed</u></b>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtted	4,120	167
<b>Tulevaste perioodide tulud kokku</b>	<b>4,120</b>	<b>167</b>