

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 2011- 31. detsember 2011
Juhatus	Kaido Kaljulaid Zhyulnar Asfari
Nõukogu esimees	Alexander Svintsov
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Elena Shilova
Audiitor	Donoway Assurance OÜ

Lisatud dokumendid	1. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne 2. Kasumi jaotamise ettepanek 3. Tegevusalade loetelu
---------------------------	---

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE.....	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	5
Finantsseisundi aruanne.....	5
Koondkasumiaruanne.....	6
Rahavoogude aruanne.....	7
Omakapitali muutuste aruanne.....	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD.....	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted.....	9
Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted.....	17
Lisa 3 Raha ja pangakontod.....	18
Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud.....	19
Lisa 5 Finantsvarad.....	19
Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele.....	19
Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed.....	20
Lisa 8 Maksud.....	20
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest.....	21
Lisa 10 Materiaalne põhivara.....	21
Lisa 11 Immateriaalne põhivara.....	22
Lisa 12 Võlgnevused klientidele.....	22
Lisa 13 Viitvõlad.....	22
Lisa 14 Eraldised.....	22
Lisa 15 Omakapital.....	23
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud.....	23
Lisa 17 Neto intressitulud.....	24
Lisa 18 Kasutusrent.....	24
Lisa 19 Laenu tagatis ja panditud vara.....	24
Lisa 20 Finantsinstrumendid.....	25
Lisa 21 Bilansivälised varad ja kohustused.....	27
Lisa 22 Muud tegevuskulud.....	27
Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega.....	27
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2011. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	29
SÕLTUMATU VANDEAUDITORI ARUANNE.....	30
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK.....	31
TEGEVUSALADE LOETELU.....	32

TEGEVUSARUANNE

AS KIT Finance Europe

AS KIT Finance Europe (KFE) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeerimisühing. KFE ainuaktsionäriks on KIT Finance (OOO), üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul.

KFE põhiliseks tegevuseks on maaklerteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Ettevõtte vahendusel saab kaubelda Suurbritannia, USA, Kanada, Saksamaa, Hollandi, Prantsusmaa, Itaalia, Venemaa, Ukraina, Hongkongi väärtpaberiturgudel.

Äritegevus

2011. a jätkas KFE investeerimisteenuste pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid Londoni (Suurbritannia) ning Limassol'i (Küpros) filiaalide ja Sankt-Peterburis (Venemaa) asuva esinduse kaudu. Võrreldes 2010. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 34%.

Ärikeskkond

2011.aastal iseloomustas peamisi aktsiaturge kõrge volatiilsus, II ja III kvartalis valitses aktsiaturgudel langustrend. Euroala võlakriisi süvenemine ning USA kolmekordse A reitingu langetamine augustis Standard & Poors'i poolt olid ulatusliku müügilaine põhjustajateks erinevatel aktsiaturgudel.

Aruandeaasta algusega võrreldes alanesid septembri lõpuks aktsiahinnad euroalal 20,7%, USAs 11,0% ja Venemaal 25,6%. Valuutaturge iseloomustas euro nõrgenemine teiste põhivaluutade suhtes. Selle peamine põhjus oli euroala võlakriisi teravnemine, kuid aasta lõpus ka oodatust madalamad majandusnäitajad. Euroala võlakriis sai peamiseks põhjuseks ka rahvusvahelise investeerimispanga MF Global Inc. pankrotistumises. MF Global Inc., kelle Suurbritannia tütarettevõtja teenuseid vahendas KFE oma klientide huvides, oli suurim derivatiivsete finantsinstrumentide kauplemise teenuse vahendaja asjakohasel turul.

MF Globali pankrotistumisega seotud sündmused

31.10.2011 esitas AS KIT Finance Europe partner MF Global UK Limited (MF Global) Ühendkuningriigi kohtusse pankrotiavalduse, mille tulemusena blokeeriti ajutiselt ettevõtte klientide poolt investeeritud varad nimetatud äriühingus. Pankrotihalduriteks nimetati KPMG LLP.

AS KIT Finance Europe ja MF Global vahel sõlmitud lepingute kohaselt on ettevõtte klientide varad eraldatud MF Global pankrotivaradest tulenevalt Ühendkuningriigis kehtivatest kliendi varade hoidmise reeglitest. Pankrotihaldurite poolt väljastatud info kohaselt alustatakse kreditoridele varade tagastamist 2012. aasta esimese poolaasta jooksul.

Aktiaselts KIT Finance Europe eesmärgiks antud protsessis on oma klientide huvide kaitsmine ja varade tagastamine esimesel võimalusel, tehes selleks tihedat koostööd pankrotihalduritega. Ettevõtte on valitud MF Globali järelevalvekomiteesse, mis tagab pideva ja täpse ülevaate pankrotiprotsessi kulgemisest ja klientide varade tagastamisest. AS KIT Finance Europe moodustas potentsiaalsete pankrotiprotsessiga seonduvate juriidiliste kulude katteks reservi summas 648 524 EUR.

Olulisemad majandussündmused aastal 2011

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2011.a – 12 386 644 EUR (2010.a – 10 279 034 EUR) ja aasta tulemuseks jäi puhaskasum 733 694 EUR (2010.a – 4 181 180 EUR).

2011. aastal astus nõukogu esimees M.Tsyganov nõukogust tagasi, uueks nõukogu esimeheks valiti A.Svintsov. Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 146 505 EUR (2010 – 108 125 EUR) ja töötajatele töötasu (s.h. filiaalides) summas 607 310 EUR (2010 - 1 042 379 EUR).

Ettevõtte peamised finantssuhtarvud (EUR)

	2011.a	2010.a
Teenustasu- ja intressitulu	12 386 644	10 279 034
Puhaskasum	733 694	4 181 180
Keskmine omakapital	28 994 388	26 536 915
Omakapitali tulukus (ROE), %	2,5	15,8
Varad, keskmine	37 309 987	28 669 953
Vara tulukus, (ROA), %	2,0	14,6
Tegevuskulud kokku	6 632 164	2 502 266
Tulud kokku	7 365 858	6 721 921
Kulu / tulu suhe %	90,1	37,2

Ülaltoodud suhtarvud on arvutatud järgmiste valemite alusel:

$ROE (\%) = \text{Puhaskasum} / \text{Omakapital, keskmine} * 100$

$\text{Keskmine omakapital} = (\text{Aruandeaasta omakapital} + \text{Eelmise aasta omakapital}) / 2$

$ROA (\%) = \text{Puhaskasum} / \text{Varad, keskmine} * 100$

$\text{Varad, keskmine} = (\text{Aruandeaasta varad} + \text{Eelmise aasta varad}) / 2$

$\text{Kulu / tulu suhe} (\%) = \text{Tegevuskulud kokku} / \text{Tulud kokku} * 100$

$\text{Tulud kokku} = \text{Neto komisjoni- ja teenustasud} + \text{Neto intressitulu} + \text{Neto kasum (-kahjum) finantstehingutest} + \text{Muud tulud nõustamisteenustest}$

KFE tegevuskulude kasv võrreldes eelmise aastaga on tingitud väärtpaberilaenu nõuete allahindamisest (4 021 552 EUR) ja MF Globali pankrotistumisega seotud reservi moodustamisest (648 524 EUR). Kulude ja tulude suhtenäitaja aruandeaastal moodustas 90,1% (2010 – 37,2%).

2011.a lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd kokku 30 inimesele (2010.a – 32 inimesele).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Võttes arvesse äri-ja finantskeskkonna prognoose järgneva aastaks, on AS KIT Finance Europe põhieesmärgiks jätkuvalt firma turupositsiooni säilitamine ja kindlustamine olemasolevatel ja uutel turgudel.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	31.12.2011	31.12.2010
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	21 500 015	5 991 228
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	4 504 120	18 979 226
Finantsvarad	5	0	104 984
Laenud ja nõuded klientidele	6	17 254 020	5 467 408
Muud nõuded	7	257 157	62 122
Viitlaekumised ja ettemaksed	7	203 842	239 008
Materiaalne põhivara	10	25 603	27 999
Immateriaalne põhivara	11	870	2 372
VARAD KOKKU		43 745 627	30 874 347
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	12	12 626 800	179 340
Tuletisinstrumentid	9	134 970	44 159
Võlad tarnijatele		889 990	1 915 938
Maksuvõlad	8	45 154	49 083
Viitvõlad	13	38 954	58 286
Eraldised	14	648 524	0
KOHUSTUSED KOKKU		14 384 392	2 246 806
Omakapital			
Aksiakapital	15	15 616 811	15 616 811
Kohustuslik reservkapital		659 760	450 705
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		12 350 970	8 378 845
Aruandeaasta kasum		733 694	4 181 180
OMAKAPITAL KOKKU		29 361 235	28 627 541
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		43 745 627	30 874 347

Initialed for identification purposes only
 Date: 20.02.2012 Signature: [Signature]
 Donoway Assurance

Koondkasumiaruanne
 (EUR)

	Lisa nr	01/01/11 - 31/12/11	01/01/10 - 31/12/10
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	7 118 671	7 877 887
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-4 707 229	-2 880 287
Neto komisjoni ja teenustasud		2 411 442	4 997 600
Intressitulud	17	5 266 983	2 401 146
Intressikulud	17	-241 602	-76 565
Neto intressitulu		5 025 381	2 324 581
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	9	66 568	-549 857
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	5,9	-138 523	-50 403
Neto kasum (-kahjum) finantstehingutest		-71 955	-600 260
Muud tulud nõustamisteenustest	16	990	0
Andmetöötluskulud		-554 232	-631 039
Administratiivkulud		-442 091	-499 690
Muud tegevuskulud	22	-4 682 857	0
Tööjõu kulud		-937 185	-1 326 545
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-15 799	-44 992
Kokku kulud		-6 632 164	-2 502 266
Kasum enne tulumaksu		733 694	4 219 655
Tulumaks		0	-38 475
Majandusaasta kasum		733 694	4 181 180
Majandusaasta koondkasum kokku		733 694	4 181 180
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		733 694	4 181 180

 Initialed for identification purposes only
 Date 30.04.12 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Rahavoogude aruanne
 (EUR)

	Lisa nr	2011	2010
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		733 694	4 181 180
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	18 253	44 992
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	5, 9	3 553	6 244
Neto intressitulu		-5 025 381	-2 324 581
Tulumaks		0	38 475
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		747 684	414 826
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-309 874	1 861 486
Makstud tulumaks		-46 200	-38 475
Makstud intressid		-241 602	-78 099
Kokku rahavood äritegevusest		-4 119 873	4 106 047
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-14 356	-10 770
Immateriaalse põhivara soetus	11	0	-1 344
Tulu finantsinvesteeringutelt	5	100 000	100 000
Tähtajaliste hoiuste muutus		14 475 106	1 543 607
Antud laenud		-12 452 862	-2 378 957
Saadud intressid		5 073 312	2 367 529
Kokku rahavood investeerimistegevusest		7 181 200	1 620 065
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud klientidelt muutus		12 447 460	-1 632 370
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		12 447 460	-1 632 370
Rahavood kokku		15 508 787	4 093 742
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	5 991 228	1 897 486
Raha ja raha ekvivalentide muutus		15 508 787	4 093 742
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	21 500 015	5 991 228

Initialed for identification purposes only
 Date: 22.12.11 Signature: [Signature]
 Donoway Assurance

Omakapitali muutuste aruanne
 (EUR)

	Aktsia- kapital	Kohus- tuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2009	15 616 811	271 113	8 558 437	24 446 361
Kohustuslik reservkapital	0	179 592	-179 592	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	4 181 180	4 181 180
Saldo seisuga 31.12.2010	15 616 811	450 705	12 560 025	28 627 541
Kohustuslik reservkapital	0	209 055	-209 055	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	733 694	733 694
Saldo seisuga 31.12.2011	15 616 811	659 760	13 084 664	29 361 235

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 15.

Initialed for identification purposes only
 Date 2012-01-05 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS KIT Finance Europe (edaspidi „Ettevõte”) on 2. augustil 2004 Eestis registreeritud investeerimisühing. Ettevõtte kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Ettevõtte osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2011.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 16. aprillil 2012. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Muudatus arvestusvaluutas

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on Ettevõtte arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatuvalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on Ettevõtte teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse, lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2011 ja lõppes 31. detsembril 2011. 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.

Initialed for identification purposes only
Date 30.04.12 Signature [Signature]
Donoway Assurance

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 lühiajalistena finantsinvesteeringutena.

Finantsinvesteeringud

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenu- ja nõuded
- investeerimisportfelli lunastustähtajani hoitavad varad
- müügiotote varad, mille alla kuuluvad investeerimisportfelli investeeringud, millede õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata ning mida kajastatakse soetusmaksumuses (miinus allahindlused).

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

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tulevisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. 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 väärtpaperite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid.

Laenu- ja nõuded

Laenu- ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tulevisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast arvelevõtmist kajastab ettevõtte laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, mida on vajadusel korrigeeritud põhiosa tagasimaksete ja võimalike väärtuse langusest tulenevate allahindlustega, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulust ning kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kui on tõenäoline, et ettevõtte 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.

Initialed for identification purposes only
Date 20.04.12 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Nõuded ostjate vastu

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

Nõuete laekumise tõenäosust hinnatakse võimaluse korral iga ostja kohta 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 ebatõenäoliselt laekuvate nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

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

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte 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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Põhivara parendusväljaminekud, mis suurendavad põhivara tööjõudlust 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 akumuleeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

Initialed for identification purposes only
Date: 10.12.2011 Signature: [Signature]
Donoway Assurance

Tarkvara, patendid, litsentsid, kaubamärgid ja muu immateriaalne põhivara 3-5 aastat

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansikuupäevast, 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. Ettevõtte 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 21/79 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.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisades.

Kasumiaruandes on kajastatud Küprose filiaalil arvestatud tulumaks vastavalt Küprose seadusandlusele.

Initialed for identification purposes only
Date 20.02.2012 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid (kuni 31.12.2010: Eesti Panga). 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 valuutakurside alusel (kuni 31.12.2010: Eesti Panga). Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Tulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Teenustasutulud (sh. kontohaldus- ja privaatreportellide tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja ettevõtte 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. Investeerimis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil. Netosummana kajastatakse järgmisi põhi-, investeerimis- ja finantseerimistegevuse rahavoogusid: klientide nimel tehtud väljamaksed või raha laekumine, kui rahavood kajastavad pigem klientide kui ettevõtte tegevust; ja selliste varaobjektide eest laekunud ja makstud raha, mida iseloomustavad kiire käive, suured kogused ja lühikesed lõpptähtajad.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesisid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2011 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.

Uued rahvusvahelise finantsaruandluse standardid ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Käesoleva aruande koostamise hetkeks on vastu võetud mõned uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid ning nende muudatused ja tõlgendused, mis on muutunud ettevõttele kohustuslikuks alates 01.

Initialed for identification purposes only
Date: 12.04.12 Signature: 
Donoway Assurance

jaanuarist 2011 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta.

Standardid IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine” muudatus. Muudetud standard lihtsustab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 24 muudatused finantsaruandeid.

„Muudatused IFRS-des”, välja antud mais 2010. Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1 on muudetud (i) lubamaks eelmise raamatupidamistava järgset bilansilist maksumust kasutada materiaalse või immateriaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena, juhul, kui seda vara kasutati äritegevuses, mille tulud on reguleeritud, (ii) lubamaks sündmusest tulenevat ümberhindlust kasutada materiaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena ka juhul, kui ümberhindlus toimub esimeses IFRS-de kohaselt koostatud raamatupidamisaruandes hõlmatud perioodi jooksul ja (iii) nõudmaks esmarakendajalt selgitusi muutuste kohta arvestuspõhimõtetes või IFRS 1 vabastustes, mis on muutunud esimese IFRS vahearuande ja esimese IFRS raamatupidamise aruande vahel; IFRS 3 on muudetud (i) nõudmaks, et sellised mittekontrollivad osalused, millel ei ole kehtivat osalust või mis ei anna omanikule õigust likvideerimise korral saada proportsionaalset osa ettevõtte netovaradest, tuleb kajastada õiglases väärtuses (v.a juhul, kui mingi muu IFRS standard nõuab muud mõõtmise alust), (ii) andmaks juhiseid omandatava ettevõtte aktsiapõhiste maksete kajastamiseks, kui neid äriühenduse tulemusena ei asendatud või asendati vabatahtlikult ja (iii) selgitamaks, et muudatusi tingimuslikes tasudes, mis tekkisid enne muudetud IFRS 3 (välja antud jaanuaris 2008) rakendumiskuupäeva toimunud äriühendustest, kajastatakse lähtuvalt eelmises IFRS 3 versioonis kehtinud juhiste; IFRS 7 on muudetud, selgitamaks teatud avalikustamise nõudeid, peamiselt (i) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (ii) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (iii) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (iv) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul; IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades; IAS 27 on muudetud, selgitamaks üleminekureegleid IAS 21, 28 ja 31 muudatustele, mis tekkisid muudetud IAS 27 (muudetud jaanuaris 2008) vastuvõtmisel; IAS 34 on muudetud, lisamaks täiendavaid näiteid olulistest sündmustest ja tehingutest, mida tuleb avalikustada lühendatud vahearuandes, sh. ümberklassifitseerimised õiglase väärtuse hierarhias, muudatused finantsvarade klassifitseerimises või muudatused äri- või majanduskeskkonnas, mis mõjutavad ettevõtte finantsinstrumentide õiglasi väärtusi; ja IFRIC 13 on muudetud, selgitamaks boonuspunktide õiglase väärtuse mõõtmist. Eelmainitud muudatuste tulemusena täiendati või muudeti aruandes avalikustatavat informatsiooni, kuid puudusid olulised mõjud käesolevas aastaaruandes esitatud tehingute või saldode mõõtmisele või kajastamisele.

IFRIC 14 muudatus „Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed“. See muudatus rakendub ettevõtetele, kes peavad tegema minimaalse rahastamise sissemakseid kindlaksmääratud hüvitistega pensioniplaani. Ta eemaldab tahtmatu IFRIC 14 tagajärje vabatahtlike pensioni ettemaksete kajastamisele, kui nendega on seotud minimaalse rahastamise nõue. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRIC 14 muudatused finantsaruandeid.

IFRIC 19 muudatus „Finantskohustuste lunastamine omakapitaliinstrumentidega“. See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustuse tingimusi, nii et selle tulemusena kohustus lunastatakse ettevõtte poolt enda omakapitaliinstrumentide väljastamise teel krediiditorile. Omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustuse bilansilise väärtuse vahe

kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruandes. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRIC 19 muudatused finantsaruandeid.

Standardid, muudatused ja käesolevate standardite tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ning mida Ettevõtte ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 1 muudatus „Püütud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel“. Märtsis 2009 muudetud IFRS 7 „Finantsinstrumendid: avalikustatav informatsioon“ poolt täiendava info avalikustamise nõude osas vabastati IFRS aruannete koostajad kohustusest esitada vastav info võrdlusandmete kohta. See IFRS 1 muudatus pakub esmarakendajatele samad üleminekureeglid, mis on toodud IFRS 7-s. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 1 muudatused finantsaruandeid.

IFRS 1 „Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“ muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele ülemineku kuupäeva toimunud tehingute taastamisest, ja juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandeile.

IFRS 7 muudatus „Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised“ –(rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolale, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ning riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Ettevõtte juhtkond hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

IFRS 7 „Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumendite mõõtmist ega kajastamist.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 9, mis anti välja novembris 2009, asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõõtmist. IFRS 9-t täiendati oktoobris 2010, käsitlemaks finantskohustuste klassifitseerimist ja mõõtmist, ning detsembris 2011, muutmaks rakenduskuupäeva ning lisamaks nõuded ülemineku kohta avalikustatava informatsiooni osas. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandeile.

IFRS 10 „Konsolideeritud aruanded.“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet, nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandeile.

Initialed for identification purposes only
Date: 30.04.12 Signature: 
Donoway Assurance

IFRS 11 "Ühisettevõtmised" (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtjate mitterahalised sissemaksed“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Praegu kehtiv võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõttes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IFRS 12 "Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes" (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetes“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem info mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IAS 1 "Muu koondkasumiaruande kirjade esitamine" muudatused (rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused nõuavad ettevõtetelt muus koondkasumiaruandes esitatud kirjade jagamist kahte rühma, sõltuvalt sellest, kas neid võib või ei tohi tulevikus ümber klassifitseerida kasumiaruandesse. Muudetud on IAS 1 poolt kasutatavat soovituslikku aruande nimetust, uus nimetus on "Kasumi- ja muu koondkasumiaruanne". Juhtkonna hinnangul tuleb muudetud standardi tulemusena muuta finantsaruannete esitusviisi, kuid see ei mõjuta tehingute ega saldode kajastamist.

IAS 12 „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus kehtestab erandi praegu kehtivale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglases väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IAS 19 "Hüvitised töötajatele" muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja mõõtmist ning (ii) kõikide töötajatele antavate hüvitiste kohta avalikustatavat informatsiooni. Standard nõuab, et kõik muudatused kindlaksmääratud hüvitise netokohustuses (varas) tuleb kajastada nende toimumise hetkel järgnevalt: (i) tööalase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu) kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IFRS 13 "Õiglase väärtuse määramine" (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määramise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IAS 27 (muudetud 2011) "Konsolideerimata finantsaruanded" (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud standardi eesmärgiks on sätestada tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse investeringute kajastamise ja avalikustamise nõuded, kui ettevõtte koostab konsolideerimata aruandeid. Juhiised kontrolli ja konsolideeritud aruannete kohta asendas standard IFRS 10 "Konsolideeritud finantsaruanded". Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IAS 28 "Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse" (muudetud 2011) (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardit muudeti seoses IFRS 11 väljaandmisega ja see sisaldab nüüd nõuet, et ühisettevõtte tuleb sarnaselt sidusettevõtetega kajastada kapitaliosaluse meetodil. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IAS 32 „Märkimisõiguste emissioonide klassifitseerimine“ muudatus. Muudatuse tulemusena ei klassifitseerita enam tuletisinstrumentideks teatud emiteeritud aktsiate märkimisõigusi, mille eest saadakse tasu välisvaluutas. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 32 muudatused finantsaruandeid.

IAS 32 "Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine" muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Ettevõtte juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IFRIC 20 "Maavara katva maakih eemaldamise kulud avakaevanduse tootmisfaasis" (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Tõlgendus selgitab, et maavara katva maakih eemaldamisest tulenevad hüved tuleb raamatupidamises kajastada kas vastavalt standardile IAS 2 „Varud“, selles ulatuses, mil hüvesid realiseeritakse toodetava varuna. Selles ulatuses, mil hüve sisuks on parem ligipääs maavarale, tuleb need kulutused kajastada põhivarade hulgas kui „katendi eemaldamise tegevusest tulenev vara“, juhul kui teatud kriteeriumid on täidetud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgenduse muudatused finantsaruandeid.

Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted

AS KIT Finance Europe tegevuse käigus tekkivate riskide kindlaksmääramise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud juhatuse poolt välja töötatud Riskijuhtimise poliitikaga, mis on välja töötatud kooskõlas EV väärtpaberituruseaduse ning Baseli komitee soovitusetega. Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeeringusühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparameetrite kehtestamine kuulub täielikult Investeeringusühingu juhatuse pädevusse. Investeeringusühingu põhilised riskid on krediidirisk, valuutarisk, likviidsusrisk ja operatsioonirisk.

Krediidirisk

Krediidirisk on oht, et klient või väärtpaberitehingu vastaspool ei täida lepingulisi raha ja/või väärtpaberite loovutamise kohustusi.

Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab investeeringusühing üldjuhul väärtpaberitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtpaberite eeldeponeerimist investeeringusühingu

Initialed for identification purposes only
Date 20.12.2011 Signature [ilmsignatuur]
Donoway Assurance

kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetsel juhul investeerimisühingu juhatus. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja limiitide kehtestamisest

Valuutarisk

Valuutarisk on oht, et valuutakursside muutumine mõjutab investeerimisühingu varade ja tulude väärtust ümberarvutatuna eurodesse ebaproportsionaalselt võrreldes kohustuste ja kulude väärtusega.

Investeerimisühingu tulud laekuvad põhiliselt USA dollarites ja Venemaa rublades ning kulud on eurodes. Sellest tulenevalt on investeerimisühing avatud valuutariskile nende valuutade kurssi kõikumise osas. Lisaks tekib valuutarisk seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaberite omandamisega ja kohustuste võtmisega. Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud lisas 20.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on oht, et investeerimisühingul ei ole piisaval hulgal likviidseid varasid, et täita õigeaegselt oma kohustusi.

Investeerimisühing paigutab oma vabad rahalised vahendid hoiustesse ja fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse selliselt, et tagada oma kohustuste õigeaegset täitmist iga võimaliku turustenaariumi puhul. Soetatud fikseeritud tulumääraga võlakirjad on kaubeldavad järelturul.

Operatsioonirisk

Operatsiooni risk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehniliselt veast või rikket, investeerimisühingu personali tegevusest või tegevusetusest, või välistest sündmustest.

Aruandeperioodil rakendati võimalike kahjude minimeerimiseks „nelja silma” printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaberite ülekande teostamiseks olema kahe töötaja kinnitus. Operatsiooniriskide hindamisel on oluline roll vastavuskontrollil.

Kapitali juhtimine

KFE kapitali juhtimisel täidab kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on EV väärtpaberituru seaduses ette nähtud. Investeerimisühing on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamise seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Järeldusorganitele esitatakse aruandlus investeerimisühingule kehtestatud usaldatavusnormatiivide nõuete ning riskide katmiseks vajalike kapitalinõuete täitmise kohta igakuiselt.

Investeerimisühingu kõik olulised riskid peavad olema igal ajahetkel adekvaatselt kaetud omavahenditega. Investeerimisühingu omavahendid peavad olema võrdsed või ületama seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurust (730 000 EUR) ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega kehtestatud minimaalsuurust. 2011.a. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas valuutas	34	6
Nõudmiseni hoiused EUR	18 282 234	761
Nõudmiseni hoiused valuutas	2 214 551	2 487 265
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	1 003 196	3 503 196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	21 500 015	5 991 228

Initialed for identification purposes only
Date 20.04.12 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2011	31.12.2010
Tähtajalised hoiused (3 kuni 12 kuud)	4 504 120	18 979 226
Lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	4 504 120	18 979 226

Tähtajaliste hoiuste intressimäär on vahemikus 1,1% - 9,15%.

Lisa 5 Finantsvarad

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

Võlakirjade intressimäär on 6,45% ja valuutaks on EUR

	Võlakirjad 2011	Võlakirjad 2010
Perioodi alguses	104 984	213 280
Müük (lunastus)	-100 000	-100 000
Intressitulu perioodi jooksul	5 019	12 198
Intresside laekumine perioodi jooksul	-6 450	-14 250
Õiglase väärtuse muutus	-3 553	-6 244
Perioodi lõpus (lisa 20)	0	104 984

Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele

	2011	2010
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laekumata arved (lisa 23)	0	1 030
Muud laenud	17 245 643	4 792 781
Muud nõuded	8 377	673 597
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 20)	17 254 020	5 467 408

Muude laenude koosseisus on finantsvõimenduse lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 16 245 643 EUR (intress 7-15%), samuti on antud mitteseotud ettevõttele lühiajaline laen tähtajaga kuni 31.01.2012 summas 1 000 000 EUR intressiga 2,5%.

2011.aastal hinnati alla väärtpaberilaenu nõuded summas 4 021 552 EUR (2010.aastal ei hinnatud nõudeid väärtuse languse tõttu alla). Juhtkond hindas väärtpaberilaenu nõuded individuaalselt lähtudes konservatiivsuse printsiibist ning võttes arvesse kogu informatsiooni, sh kliendi maksevõime, tagatise väärtust ja aktsiaturgu likviidsust. Nõuete allahindamisel on võetud aluseks tagatise realiseerimisel loodetavate rahavoogude nüüdiseväärtus diskonteerituna lepingus sätestatud intressimääraga ning arvestades tagatise realiseerimiseks prognoositava ajaperioodi.

Initialed for identification purposes only
Date 20.04.12 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2011	31.12.2010
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 23)	0	56 273
Emaettevõtte intressinõue (lisa 23)	1 558	0
Muud intressinõuded	255 489	5 672
Muud nõuded	110	177
Muud nõuded kokku (lisa 20)	257 157	62 122
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 8)	98 671	39 012
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	105 171	199 996
Viitlaekumised kokku (lisa 20)	203 842	239 008

Tähtajaliste hoiuste laekumata intressid on bilansis kajastatud intressinõuetena summas 255 489 EUR. Summa 105 171 EUR sisaldab tarkvara litsentsi-, finantsinspeksiooni- ja muude kulude ettemaksu.

Lisa 8 Maksud

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	7 757	0	7 173	0
Välisriigis tasutud käibemaks	3 214	0	5 168	0
Ettevõtte tulumaks	0	563	0	306
Välisriigis tasutud ettevõtte tulumaks	83 984	0	25 334	0
Üksikisiku tulumaks	0	14 176	0	13 793
Sotsiaalmaks	0	24 711	0	23 746
Kohustuslik kogumispension	0	1 147	0	916
Töötuskindlustusmaks	0	1 937	0	1 985
Ettemaksukonto saldo	3 691	0	1 337	0
Muud maksud välisriigis	25	2 620	0	8 337
Maksud kokku (lisa 7, 20)	98 671	45 154	39 012	49 083

Initialed for identification purposes only
Data  Signature
Donoway Assurance

Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	2011	2010
Valuutakursimuutustest tingitud:	504 867	283 269
<i>valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest</i>	<i>166 616</i>	<i>48 178</i>
<i>ümberhindluse kasum</i>	<i>338 251</i>	<i>235 091</i>
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	-155 616	-575 269
Valuuta tuletisinstrumentid:	-282 683	-257 857
<i>arveldatud rahas (+laekunud/-tasutud)</i>	<i>-282 683</i>	<i>-257 857</i>
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	66 568	-549 857
	2011	2010
Valuuta tuletisinstrumentid õiglases väärtuses	-134 970	-44 159
Neto kasum -(kahjum) õiglases väärtuses kajastavatel finantsvaradel	-3 553	-6 244
Neto kasum -(kahjum) finantsvaradel	-138 523	-50 403

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2010	60 223	106 189	166 412
Soetamine	4 020	10 336	14 356
Mahakandmine	-28 451	-7 795	-36 246
Soetusmaksumus 31.12.2011	35 792	108 730	144 522
			0
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	55 081	83 332	138 413
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	3 161	11 135	14 296
Mahakantud põhivara kulum	-28 451	-5 339	-33 790
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	29 791	89 128	118 919
			0
Jääkmaksumus 31.12.2010	5 142	22 857	27 999
Jääkmaksumus 31.12.2011	6 001	19 602	25 603

Initialed for identification purposes only

Date 30.06.12 Signature 

Donoway Assurance

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

Liikumised:	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Jääkmaksumus 31.12.2010	2 373
Aruandeperioodi kulum	-1 503
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	-48 784
Jääkmaksumus 31.12.2011	870

Lisa 12 Võlgnevused klientidele

	31.12.2011	31.12.2010
Võlgnevused klientidele valuutas USD	4 976 388	63 717
Võlgnevused klientidele valuutas GBP	822 133	0
Võlgnevused klientidele valuutas CAD	164 129	115 623
Võlgnevused klientidele valuutas RUB	6 663 965	0
Võlgnevused klientidele valuutas SEK	185	0
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 20)	12 626 800	179 340

Ettevõtte hoiab oma rahalised vahendid peamiselt eurodes, seoses sellega tekivad klientide tehingute arveldusteks võlgnevused teistes valuutades (peamiselt USD-s ja RUB-des) ja nad on lühiajalise iseloomuga. Võrreldes eelmise aastaga võlgnevus on suurenenud seoses klientide tehingute mahu kasvuga.

Lisa 13 Viitvõlad

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad töövõtjatele	11 713	33 425
Intressivõlad	0	12 143
Muud viitvõlad	27 241	12 718
Viitvõlad kokku	38 954	58 286

Lisa 14 Eraldised

	31.12.2011	31.12.2010
Muud eraldised	648 524	0
Muud eraldised kokku	648 524	0

Initialed for identification purposes only
 Date 12.12.2011 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Seoses MF Global pankrotistumisega moodustas Ettevõtte potentsiaalsete pankrotiprotsessiga seonduvate juriidiliste kulude katteks reservi summas 648 524 EUR. Juhtkond hindab nimetatud kulude tekkimist tulevikus tõenäoliseks.

Lisa 15 Omakapital

Aktiakapital

	31.12.2011	31.12.2010
Aktiakapital (eurodes)	15 616 811	15 616 811
Aktiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktiate nimiväärtus (eurodes)	64	64

Aktiaseltsi aktiakapitali miinimumsuuruseks on 15 616 811 EUR ja maksimumsuuruseks on 62 467 244 EUR, mille piires võib aktiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata.

Aktionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Ettevõtte aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Potentsiaalne tulumaks

Ettevõtte vaba omakapital (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2011 moodustas 13 047 979 EUR (2010: 12 350 926 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 10 307 904 EUR (2010: 9 757 232 EUR) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 740 075 EUR (2010: 2 593 694 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2011	2010
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Rootsi)	584 465	841 061
Muu maailm (Venemaa, Kasahstan, Armeenia, Ukraina jt)	6 535 196	7 036 826
Kokku	7 119 661	7 877 887

Tegevusalad	2011	2010
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	7 118 671	7 877 887
Finantsnõustamine (EMTAK 66191)	990	0
Kokku	7 119 661	7 877 887

Initialed for identification purposes only
Data  Signature 
Donoway Assurance

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2011	2010
Tähtajalistelt hoiustelt	746 321	1 693 029
Nõudamiseni hoiustelt	6 429	304
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 5)	5 019	12 198
Antud laenudelt	4 509 214	695 615
Kokku	5 266 983	2 401 146

Intressikulud	2 011	2 010
Muud intressikulud	-241 602	-76 565
Kokku	-241 602	-76 565

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2 011	2 010
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Rootsi)	1 290 115	48 060
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Kasahstan, Armeenia jt)	3 219 099	647 555
Kokku	4 509 214	695 615

Tähtajalistelt hoiustelt intressitulud panga asukoha järgi	2 011	2 010
Euroopa Liit (Eesti)	2 574	68
Muu maailm (Venemaa)	743 747	1 692 961
Kokku	746 321	1 693 029

Lisa 18 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduauto. Aruandeaastal kajastati kuludes sõiduauto kasutusrendimakseid summas 9 991 EUR. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendimaksed jagunevad ajaliselt:

	31.12.2011	31.12.2010
Kuni ühe aastase tähtajaga rendimaksed	9 991	9 991
Ühe kuni viie aastase tähtajaga rendimaksed	3 330	13 321

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 106 527 EUR (s.h. filiaalid).

Lisa 19 Laenu tagatis ja panditud vara

Investeermisühingul on AS SEB Panga poolt väljastatud VISA krediitkaart limiidiga 3 196 EUR mille tagamiseks on avatud Investeermisühingu nimele tagatishoius summas 3 196 EUR.

Initialed for identification purposes only
Date: 20.04.12 Signature: 
Donoway Assurance

Lisa 20 Finantsinstrumendid
Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2011	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	18 952 809	1 544 909	0	983 267	0	19 030	21 500 015
Lühiajalised finantsinvesteeringud	1 990 000	0	0	2 514 120	0	0	4 504 120
Finantsvarad	0	0	0	0	0	0	0
Laenud ja nõuded klientidele	1 077 682	6 395 027	1 031 346	8 580 985	168 980	0	17 254 020
Muud nõuded	86 809	0	0	170 348	0	0	257 157
Viitaekumised ja ettemaksed	182 779	0	19 650	1 413	0	0	203 842
Kokku	22 290 079	7 939 936	1 050 996	12 250 133	168 980	19 030	43 719 154

Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	4 976 388	822 133	6 663 965	164 129	185	12 626 800
Tuletisinstrumendid	134 970	0	0	0	0	0	134 970
Võlad tarnijatele	109 053	14 299	78	766 560	0	0	889 990
Maksuvõlad	44 146	0	1 008	0	0	0	45 154
Viitvõlad ja eraldised	676 233	2 405	5 128	3 607	0	105	687 478
Kokku	964 402	4 993 092	828 347	7 434 132	164 129	290	14 384 392

31.12.2010	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	3 713 002	77 049	208 868	1 992 309	0	0	5 991 228
Lühiajalised finantsinvesteeringud	17 754 531	0	0	1 224 695	0	0	18 979 226
Finantsvarad	104 984	0	0	0	0	0	104 984
Laenud ja nõuded klientidele	531 394	2 063 970	40	2 872 004	0	0	5 467 408
Muud nõuded	9 181	1	0	52 940	0	0	62 122
Viitaekumised ja ettemaksed	215 696	0	23 287	25	0	0	239 008
Kokku	22 328 788	2 141 020	232 195	6 141 973	0	0	30 843 976

Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	63 717	0	0	115 623	0	179 340
Tuletisinstrumendid	44 159	0	0	0	0	0	44 159
Võlad tarnijatele	248 634	0	9 847	1 657 457	0	0	1 915 938
Maksuvõlad	42 157	0	6 926	0	0	0	49 083
Viitvõlad	30 332	7 593	16 908	3 453	0	0	58 286
Kokku	365 282	71 310	33 681	1 660 910	115 623	0	2 246 806

Riskide juhtimise üldised põhimõtted on toodud lisa 2.

Valuutarisk

Ettevõtte tegutseb rahvusvahelistel väärtipaberiturgudel ja on sõlminud tehinguid valuutades, mis erinevad funktsionaalsest valuutast, mis on euro. Ettevõtte maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate võimalike muutuste mõju kohta koondkasumiaruande juhu, kui kõik muud muutujad on konstantsed on toodud alljärgnevas tabelis:

Initialed for identification purposes only
 Date: 20.04.12 Signature: 
 Donoway Assurance

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus %	31.12.2011	Kursimuutus %	31.12.2010
USD kurss	10%	294 684	10%	206 946
	-10%	-294 684	-10%	-206 946
RUB kurss	10%	481 600	10%	448 104
	-10%	-481 600	-10%	-448 104
GBP kurss	10%	21 600	10%	19 142
	-10%	-21 600	-10%	-19 142

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Ettevõtte peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Ettevõtte väärtpaberitehingute vastaspoolte ja klientide poolt. Krediidirisk võib tekkida järgmistel juhtudel:

- Ettevõtte poolt omavahendide paigutamisel pangadeposiitidele, võlakirjadesse ja muudesse finantsvaradesse;
- Ettevõtte klientide krediteerimisel tehingute tegemiseks väärtpaberiturul;
- klientide operatsioonide tõttu, juhul kui Ettevõtte lubab nimetatud klientidel sooritada tehinguid ilma tagatise eelneva deponeerimiseta;
- Ettevõtte maksab väärtpaberitehingute vastaspoolele väärtpaberite eest enne nende kättesaamist või kannab üle väärtpaberid enne, kui nende eest on tasu saadud;
- kõigi muude tehingute korral, mis toovad endaga kaasa tagamata kohustuste tekkimise Ettevõtte ees.

Krediidiriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab investeerimisühing standardmeetodit. Järgmises tabelis on esitatud krediidiriski kapitalinõue seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010:

31.12.2011				31.12.2010			
Vara	Väärtus	Riskikaal %	Kap.nõue	Väärtus	Riskikaal %	Kap.nõue	
Raha ja pangakontod	20 496 819	0%	0	2 488 032	0%	0	
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	1 003 196	20%	20 064	3 503 196	20%	70 064	
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4 504 120	100%	450 412	18 979 226	100%	1 897 923	
Finantsvarad	0	0%	0	104 984	100%	10 498	
Laenud ja nõuded klientidele	17 254 020	100%	1 725 402	5 467 408	100%	546 741	
Muud nõuded	257 157	100%	25 716	62 122	100%	6 212	
Viitlaekumised ja ettemaksed	203 842	100%	20 384	239 008	100%	23 901	
Materiaalne põhivara	25 603	100%	2 560	27 999	100%	2 800	
KOKKU	43 744 757		2 244 538	30 871 975		2 558 139	

Intressirisk

Juhul kui klientide antud laenud või lühiajalised investeeringud on fikseeritud intressiga ja see osutub väiksemaks, kui turuintress sarnaste finantsinstrumentide puhul, tekib ettevõtte intressirisk. Ettevõtte juhtkonna hinnangul intressiriski tekkimise võimalus on madal, sest ta pidevalt jälgib intressitootavate toodete kasumlikkust ja intressimäärade liikumist turul.

Initialed for identification purposes only
Date: 20.12.2011 Signature: [Signature]
Donoway Assurance

Varade ja kohustuste õiglane väärtus

Varade ja kohustuste õiglane väärtus ei erine juhtkonna hinnangul oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Suurema osa varadest moodustab raha ja selle ekvivalendid ning lühiajalised investeeringud. Antud laenu ja nõuded ning võlgnevused krediidasutustele ja klientidele on väga lühiajalised.

Lisa 21 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2011	31.12.2010
Klientide raha	76 162 081	199 065 927
Klientide väärtpaberid	2 473 612 759	2 908 041 515
Kokku	2 549 774 840	3 107 107 442
Kohustused		
Klientide väärtpaberid	10 046 270	10 495 407
Kokku	10 046 270	10 495 407

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtusest.

Lisa 22 Muud tegevuskulud

	2011	2010
Laenuõuete allahindlus (lisa 6)	-4 021 552	0
Eraldis (lisa 14)	-648 524	0
Muud kulud	-12 781	0
Kokku	-4 682 857	0

Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütarettevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringutega seotud tehingud on KIT Finance (OOO) ja kontserni emaettevõtte on KIT Finance Holding Company (OOO). Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	2011		2010	
Tehingud seotud osapooltega	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	436 496	39	407 326	10 705
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	21 801	13 882	505 508
Tehingud seotud osapooltega kokku	436 496	21 840	421 208	516 213

Initialed for identification purposes only
Date 20.12.2011 Signature [Signature]
Donoway Assurance

<u>Intressitulu</u>	2011	2010
Emaettevõtte	5 352	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 215	1 793 935
Intressitulu kokku	6 567	1 793 935

<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõtte	62 560	1 640
Intressikulu kokku	62 560	1 640

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 706
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	0	2 706

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2011	31.12.2010
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	15 505 182	0
Pangakontod konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes	0	2 069 574
Hoiused konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes (lisa 4)	0	18 979 226
Raha ja pangakontod kokku	15 505 182	21 048 800

<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Emaettevõtte intressinõue	1 558	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laekumata arved	0	1 030
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 7)	0	56 273
Lühiajalised nõuded kokku	1 558	57 303

<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	1 561	2 057
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	58
Lühiajalised võlad kokku	1 561	2 115

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei ole tehingutes eespool nimetatud osapooltega kasutatud turuhinnast oluliselt erinevaid hindu.

Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 146 505 EUR (2010 – 108 125 EUR). Lepingute lõpetamise korral juhatusele makstakse hüvitist 3 kuulise tasu ulatuses. Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optsoone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

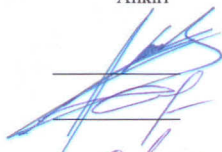
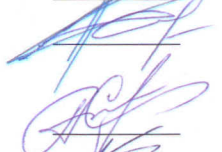
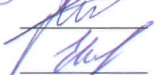
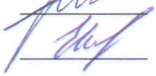
Initialed for identification purposes only
 Date, *[Signature]* Signature
 Donoway Assurance

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2011. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 16. aprillil 2012 koostanud AS KIT Finance Europe tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

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

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud kõik juhatuse ja nõukogu liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Kaido Kaljulaid	juhatuse liige		<u>14.04.2012</u>
Zhyulnar Asfari	juhatuse liige		<u>16.04.2012</u>
Alexander Svintsov	nõukogu esimees		<u>14.06.2012</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>05.06.2012</u>
Elena Shilova	nõukogu liige		<u>11.06.2012</u>

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2011, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 28 on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sellise sisekontrolli eest, mida juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamiseta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditiitori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada oma auditi põhjal arvamust selle raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Nende standardite kohaselt on nõutav, et oleme kooskõlas eetikanõuetega ning planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindluse selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne on olulise väärkajastamiseta.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali hankimiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Valitud protseduurid sõltuvad vandeauditiori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Nende riskihinnangute tegemisel võtab vandeauditor arvesse sisekontrolli, mis on relevantne majandusüksuse raamatupidamise aastaaruande koostamisel ja õiglasel kajastamisel, kavandamaks antud tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamise eesmärgil majandusüksuse sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab samuti juhtkonna poolt kasutatud arvestuspoliitikate asjakohasuse ja tehtud arvestushinnangute põhjendatuse ning ka raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

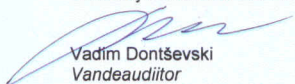
Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finants tulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

30. aprill 2012

Donoway Assurance OÜ nimel



Vadim Dontševski
Vandeauditiitor
Vandeauditiitori number 248

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	12 350 970
2011. aasta puhaskasum	733 694
Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2011:	13 084 664

AS KIT Finance Europe juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kasumi jaotamiseks alljärgnevalt:

Eraldised kohustuslikku reservkapitali	36 685
--	--------

Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist	13 047 979
---	-------------------

Ühtlasi teeb juhatus ainuaktsionäridele ettepaneku jaotamata kasumist dividende mitte maksta.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2011
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	7 118 671
Finantsnõustamine (EMTAK 66191)	990
Kokku	7 119 661

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)