

Aktsiaselts KIT Finance Europe

2015. aasta vahearuanne (auditeerimata)

Äriregistri kood	11058103
Aadress:	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
Telefon:	+372 663 0770
Faks:	+372 663 0771
E-post	office@kfe.ee
Interneti kodulehekülg	www.kfe.ee
Majandusaasta algus ja lõpp	01. jaanuar 2015 31. detsember 2015
Juhatus	Andrei Galushkin Galina Ruban
Nõukogu esimees	Mikhail Shabanov
Nõukogu liikmed	Maivi Ots Elena Shilova
Audiitor	Villems Donoway OÜ

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON	5
RAAMATUPIDAMISE AASTARUANNE	6
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 Valuuta tuletisinstrumendid	14
Lisa 5 Laenu ja nõuded klientidele	14
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	15
Lisa 7 Maksud	15
Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	15
Lisa 9 Materiaalne põhivara	16
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	16
Lisa 11 Võlgnevused klientidele	17
Lisa 12 Viitvõlad	17
Lisa 13 Eraldised	17
Lisa 14 Omakapital	17
Lisa 15 Tulumaks	18
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud	18
Lisa 17 Neto intressitulud	18
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	19
Lisa 19 Finantsinstrumendid	19
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	20
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega	20

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

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

Äritegevus

2015. a jätkas KFE investeeringisühingute pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid peamiselt Limassol'i (Küpros) filiaali ja Sankt-Peterburis (Venemaa) asuva esinduse kaudu.

Võrreldes 2014. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 6%.

Ärikeskkond

2015. aastal mõjutas rahvusvaheliste finantsturgude arengut Hiina majanduskasvu aeglustamine ja USA intressimäärade võimalik tõstmine. 2015. a. jaanuaris avaldas Euroopa Keskpank otsuse alustada tugiostude programmi, mis hõlmab valitsusvõlakirjade ostmist. Otsuse tulemusel langes euro USA dollari suhtes madalaimale tasemele alates 2003. aastast. Oma rahapoliitikat on lõdvendanud paljud keskpangad. Šveitsi keskpank alandas intressimäärasid miinusepoolele ning loobus Šveitsi frangi ja euro ülempiiri hoidmisest. Selle tulemusena langes euro päeva jooksul Šveitsi frangi suhtes 18%. USA dollari tugevnemine tõi kaasa toornafta ja teiste toormete hindade langust.

Aruandeaastal iseloomustas väärtpaberiturge kõrge volatiilsus. 2015. aasta algus oli investorite jaoks positiivne, enamikud aktsia- ja võlakirjaturud näitasid väärtuse kasvu. Valimiste tulemused Kreekas mõjutasid euroala aktsiaturge negatiivselt ning poliitilised riskid võimendusid. Aprillis näitasid mitmed aktsiaturud rekordilisi tulemusi, näiteks Venemaa RTS indeks kasvas 40%. Maikuu hakkas RTS indeks langema ning juuni lõpuks kaotas oma väärtusest 13%.

Hiina majanduskasvu aeglustamise tulemusena 2015.a augusti teisel poolel langesid järsult hinnad arenenud riikide aktsiaturgudel, volatiilsus suurenes oluliselt. On vähenenud ka Hiina nõudlus teiste riikide kaupade ja toormete järele, mille tulemusena on tooraine hinnad kiiresti langenud. Hiina aktsiaturul kukkus pärast aasta kestnud kiiret aktsiahindade rallit aktsiaindeks pooleteise kuu jooksul ligikaudu 40%. Hiina mõjul langesid ka teised aktsiaturud üle maailma. Oktoobris hakkasid suurte turgude aktsiahinnad taas tõusma.

Toorme turgudel on hinnad 2015. a viimase poolaasta jooksul enamasti langenud. Naftabarreli hind alanes augusti lõpus väga madalale, 40 dollarini, aasta jooksul langes nafta hind enam kui 40%. Hinnalangust mõjutas suur pakkumine ning arenevate riikide väiksem nõudlus. Hiina majanduskasvu aeglustamine on olulisel määral mõjutanud metallitoormete hindasid, hindade langus on enam kui 20%. Naftaturul valitses ülemäärane pakkumine. OPEC otsustas detsembris jätta tootmismahud senisele tasemele, seetõttu püsib turul ületootmine. 2015.aasta lõpul langesid naftahinnad viimase 11 aasta madalaimale tasemele.

Tulenevalt naftahindade langusest odavnes Venemaa rubla 2015. aastalõpu seisuga 13% võrra euro suhtes (võrreldes 2014. a lõpu seisuga). Euro odavnes teisel poolaastal USA dollari suhtes 10% võrra.

Aruandeperioodi lõpuks langes S&P 500 börsiindeks võrreldes eelnevaga ligi 0,7%, FTSE 100 indeks alanes 5% ning RTS indeks langes 4% võrra.

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2015.a – 6 142 986 EUR (2014.a – 13 719 085 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga - 52 %), tegevuskulud suurenesid ning moodustasid 2015. a – 1 946 672 EUR (2014.a - 1 662 883 EUR, muutus võrreldes eelmise aastaga - 17%). 2015. aasta puhaskasumiks kujunes 537 299 EUR (2014.a – 3 429 845 EUR, vähenemine 84% võrra).

Investeeringisühingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2015.a	2014.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	6 142 986	13 719 085	-55%
Puhaskasum	537 299	3 429 845	-84%
Keskmine omakapital	25 442 727	34 584 783	-26%
Omakapitali tulukus (ROE), %	2,1	9,9	
Varad, keskmine	30 364 788	39 917 940	-24%
Vara tulukus, (ROA), %	1,8	8,6	
Tegevuskulud	1 946 672	1 662 883	17%
Tulud kokku	2 555 171	6 583 187	-61%
Kulu / tulu suhe %	76,2	25,3	

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

KFE töötajad

2015. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 29 inimesele (2014.a –27 inimesele), nendest kolm töötajat viibis lapsehoolduspuhkusel.

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 422 951 EUR (2013 – 418 122 EUR).

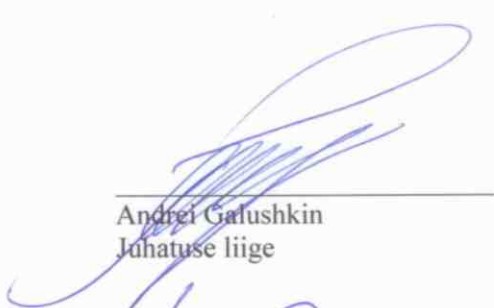
TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON

AS KIT Finance Europe juhatus on koostanud raamatupidamise vahearuanne, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid seisuga 31.12.2015.

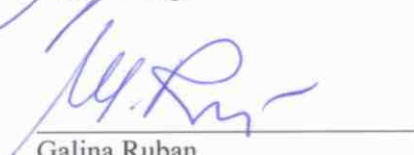
Raamatupidamise vahearuanne koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on vastavuses rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Tallinnas, 29. veebruar 2016.a



Andrei Galushkin
Juhatuse liige



Galina Ruban
Juhatuse liige

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2015	31.12.2014
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	4 745 984	21 278 398
Tuletisinstrumentid	4	0	0
Laenud ja nõuded klientidele	5,19	14 636 068	19 530 090
Muud nõuded	6,19	53	2 760
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,19	253 060	262 140
Materiaalne põhivara	9	8 778	8 316
Immateriaalne põhivara	10	655	3 273
VARAD KOKKU		19 644 598	41 084 977
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	11,19	2 235 380	6 431 748
Tuletisinstrumentid	4,19	0	365 075
Võlad tarnijatele	19	132 849	63 539
Maksuvõlad	7,19	32 319	44 195
Viitvõlad ja ettemaksed	12,19	145 905	380 715
Eraldised	13	12 396	0
KOHUSTUSED KOKKU		2 558 849	7 285 272
Omakapital			
Aktiikapital	14	1 612 710	15 613 965
Kohustuslik reservkapital		161 271	996 877
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14 774 469	13 759 018
Aruandeaasta kasum (kahjum)		537 299	3 429 845
OMAKAPITAL KOKKU		17 085 749	33 799 705
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		19 644 598	41 084 977

Koondkasumi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	01/01/15 - 31/12/15	01/01/14 - 31/12/14
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	3 592 460	4 214 989
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1 423 316	-1 753 479
Neto komisjoni- ja teenustasud		2 169 144	2 461 510
Intressitulud	17	2 550 526	9 504 096
Intressikulud		-1 748 737	-6 949 341
Neto intressitulu		801 789	2 554 755
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	8	646 983	1 393 013
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatel finantsvaradel	8	-1 062 745	173 909
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		-415 762	1 566 922
Andmetöötuskulud		-539 483	-565 384
Administratiivkulud		-358 126	-381 323
Muud tegevustulud (-kulud)		-188 628	67 583
Tööjõu kulud		-853 154	-775 896
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-7 281	-7 863
Kokku kulud		-1 946 672	-1 662 883
Laenuõuete allahindlus	5	0	-270 345
Majandusaasta kasum		608 499	4 649 959
Tulumaks	15	-71 200	-1 220 114
Majandusaasta koondkasum kokku		537 299	3 429 845
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		537 299	3 429 845

Rahavoogude aruanne

(EUR)

	Lisa nr	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		537 299	3 429 845
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	7 281	7 863
Neto intressitulu		-801 789	-2 554 755
Tulumaks	15	71 200	1 220 114
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-402 342	-5 679 788
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-530 955	-32 695
Makstud tulumaks		-70 300	-1 413 438
Antud laenud		5 305 431	4 415 131
Saadud laenud		-4 196 368	4 201 782
Makstud intressid		-1 748 737	-6 949 341
Saadud intressid		2 553 247	9 501 385
Kokku rahavood äritegevusest		723 967	6 146 103
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-5 125	-4 663
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-5 126	-4 663
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiakapitali vähendamine		-14 001 255	0
Makstud dividendid		-3 250 000	-5 000 000
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-17 251 255	-5 000 000
Rahavood kokku		-16 532 414	1 141 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	21 278 398	20 136 958
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-16 532 414	1 141 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	4 745 984	21 278 398

Omakapitali muutuste aruanne

(EUR)

	Aktiikapital	Kohustuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2013	15 613 965	747 639	19 008 256	35 369 860
Kohustuslik reservkapital	0	249 238	-249 238	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	3 429 845	3 429 845
Dividendid	0	0	-5 000 000	-5 000 000
Saldo seisuga 31.12.2014	15 613 965	996 877	17 188 863	33 799 705
Kohustuslik reservkapital	0	-835 606	835 606	0
Aktiikapitali vähendamine	-14 001 255	0	0	-14 001 255
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	537 299	537 299
Dividendid	0	0	-3 250 000	-3 250 000
Saldo seisuga 31.12.2015	1 612 710	161 271	15 311 768	17 085 749

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

RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS KIT Finance Europe 2015.a. 12 kuu raamatupidamise vahearuanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuangete koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted on kooskõlas 31.12.2014 aastal lõpetatud majandusaasta aruandes kasutatud arvestuspõhimõtetega. Raamatupidamise vahearuande arvnäitajad on esitatud eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

AS KIT Finance Europe tegevuse käigus tekkivate riskide kindlaksmääramise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud juhatuse poolt välja töötatud Riskijuhtimise poliitikaga. Riskijuhtimine on kooskõlas EV väärtpaperituruse seaduse, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL ning Euroopa Parlamendi määruse (EL) nr 575/2013 soovustega. Normatiivnõuded tagatakse täismahus nende paragrahvide kohta, mida kohaldatakse Investeeringisühingu äritegevuse ja selle kapitali struktuuri kohta.

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

2.1. Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et Investeeringisühing peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Investeeringisühingu väärtpaperitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Olulisem krediidirisk tuleneb klientidele laenu võimaldamisest ning sellele järgnevalt laekumata laenudest ja muudest nõuetest ning tehingutest. Investeeringisühing pakub kauplemiseks täiendavaid rahalisi vahendeid likviidsete finantsinstrumentide kautsjoni vastu tähtajaga üks päev, mille võib pikendada. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja limitide kehtestamisest. Väärtpaperilaenu andmise kord on reguleeritud investeerimisteenuste osutamise reeglendiga, riskijuhtimise poliitikaga ja ka teiste sisedokumentidega, ning on Investeeringisühingu riskijuhi pideva kontrolli all. Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab Investeeringisühing üldjuhul väärtpaperitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtpaperite eeldeponeerimist Investeeringisühingu kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetsel juhul investeerimisühingu juhatuse riskijuhi järeldusotsuse alusel.

Seisuga 31.12.2015 regulatoorne kapitalinõue krediidiriski katteks moodustas 980 487 EUR ning oli jaotatud järgmiselt:

Krediidiriski positsioon	Krediidiriski positsioon (EUR)	Kapitali nõue (EUR)
Nõuded pankadele	4 745 879	952 209
Laenud ja nõuded klientidele	14 751 229	26 220
Muud varad	30 042	2 058
Kokku	19 527 150	980 487

Krediidiriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab Investeeringisühing standardmeetodit.

2.2. Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaperite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest.

2.2.1. Valuutarisk

Valuutarisk on oht, et valuutakursside muutumine mõjutab investeerimisühingu varade ja tulude väärtust ümberarvutatuna eurodesse eproportsionaalselt 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 kursi kõikumise osas. Lisaks tekib valuutarisk seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaperite omandamisega ja kohustuste võtmisega. Investeerimisühing ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri. Investeerimisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Järgmises tabelis on esitatud valuutariski kapitalinõue seisuga 31.12.2015:

Valuuta	Riski positsioon kokku	Kapitali nõue (EUR)
EUR	784 844	62 788
AUD	183	15
CAD	99 020	7 922
HKD	523 195	41 856
GBP	66 752	5 340
RUB	9 824 463	785 957
USD	5 849 910	467 993
SEK	957	77
SGD	7 534	603
JPY	775	62
KOKKU	17 157 632	1 372 611

2.2.2. Intressirisk

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

2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on oht, et investeerimisühingul ei ole piisaval hulgal likviidseid varasid, et täita õigeaegselt oma kohustusi. Investeerimisühing hindab pidevalt likviidsusriski ning teiste riskide, eriti krediidiriski, tururiski ja operatsiooniriski koosmõju. Likviidsusriski juhtimise raamistik hõlmab kõiki tegevusi, mis on vajalikud likviidsusriski usaldusväärseks tuvastamiseks, mõõtmiseks, kontrollimiseks ja jälgimiseks.

Likviidsusriski juhtimise eesmärk on tagada investeerimisühingu võime täita õigeaegselt ja täies mahus oma kohustusi ning tulla võimalikult pika perioodi kestel toime likviidsuskriisi tingimustes. Järgnevas

tabelis on ära toodud finantsvarade – ja kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, jaotus tähtaegade lõikes tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel.

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	2 235 380	0	2 235 380
Muud kohustused	311 073	0	311 073
Eraldised	12 396	0	12 396
Kokku	2 558 849	0	2 558 849
Likviidsusriski katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	4 745 984	0	4 745 984
Laenud ja nõuded klientidele	14 636 068	0	14 636 068
Muud nõuded ja ettemaksed	253 113	0	253 113
Kokku	19 635 165	0	19 635 165
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	17 076 316	0	17 076 316
Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	6 431 748	0	6 431 748
Muud kohustused	488 449	0	488 449
Tuletisinstrumentid	365 075	0	365 075
Kokku	7 285 272	0	7 285 272
Likviidsusriski katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	21 278 398	0	21 278 398
Laenud ja nõuded klientidele	19 530 090	0	19 530 090
Muud nõuded ja ettemaksed	264 900	0	264 900
Kokku	41 073 388	0	41 073 388
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	33 788 116	0	33 788 116

2.4. Riski kontsentratsioon

Riskide kontsentratsiooni arvutatakse iga kliendi/teingu osapoole või omavahel seotud isikute kohta eraldi. Riskide kontsentratsioon on suur, kui see ületab 10 protsenti. Investeeringusühtu riskijuht jälgib pidevalt riskipositsioone, mis ületavad antud taseme. Seisuga 31.12.2015 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäär Investeeringusühing ei ületanud.

2.5. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehniliselt veast või rikkest, investeeringusühtu 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 ning siseauditil. Operatsiooniriskide monitooringu ning fikseerimise raames on kasutusele võetud *incident management* programm koos automaatse teavitamise süsteemiga. Investeeringusühtu riskijuht vastutab riskipositsioonide monitooringu eest.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab investeerimisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2015 moodustas 1 014 896 EUR.

2.6. Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2015
Sisse makstud aktsiakapital	1 612 710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161 271
Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum	14 774 469
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-655
Esimese taseme omavahendite summa	16 547 795
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	980 487
Valuutariskide kapitalinõue	1 372 611
Operatsiooniriski baasmeetod	1 014 896
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	3 367 994
Kogu omavahendite normatiivne nõue	8%
Koguomavahendite suhtarv	61.42%
Kapitalipuhvrid	4.50%
Kokku omavahendite nõue	12.50%
Koguomavahendite suhtarv kokku	39.31%

Kapitali juhtimisel täidab KFE kapitalile kehtestatud nõuded, nagu on need EV väärtpaberituru seaduses, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivis 2013/36/EL ning Euroopa Parlamendi määruses (EL) 575/2013 ette nähtud. Investeerimisühing on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamise seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

KFE kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2015	31.12.2014
Sularaha kassas EUR	105	140
Nõudmiseni hoiused EUR	456 539	13 156 900
Nõudmiseni hoiused valuutas	4 286 144	8 118 162
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3 196	3 196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	4 745 984	21 278 398

Lisa 4 Valuuta tuletisinstrumentid

	Lepingute arv	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)
Saldo 31.12.2014		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	131	-365 075
Tuletisinstrumentid kokku	131	-365 075
Saldo 31.12.2015		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	0	0
Tuletisinstrumentid kokku	0	0

Valuutafutuure kasutab AS KIT Finance Europe avatud valuutapositsioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. EUR/USD valuutafutuurid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglasest väärtuses. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Ühe lepingu EUR/USD suurus on 125 000 EUR. 31.12.2015 seisuga valuutafutuure arvel ei ole.

Lisa 5 Laenu ja nõuded klientidele

	2015	2014
Antud laenu	14 606 131	19 476 789
Muud nõuded	29 937	53 301
Laenu ja nõuded klientidele (lisa 18)	14 636 068	19 530 090
	0	0

	2015	2014
Antud laenu		
Laenu juriidilistele isikutele	5 162 484	15 090 879
Laenu eraisikutele	9 588 745	4 965 781
Allahindlus	-145 098	-579 871
Kokku	14 606 131	19 476 789

	Laenu 31.12.2015	Laenu 31.12.2014
Allahindluste liikumine 2015		
Seisuga 01.01.2014	-579 871	-6 412 246
Laenuõuete allahindlus kokku	0	-270 345
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>	<i>0</i>	<i>-1 412 497</i>
<i>Aasta jooksul allahindluste muutus</i>	<i>0</i>	<i>1 142 152</i>
Aasta jooksul bilansist välja kantud	483 705	6 535 123
Ümberhindluse kasum/kahjum	-48 932	-432 403
Seisuga 31.12.2015	-145 098	-579 871

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 14 606 131 EUR (intress 5-15%). Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglase väärtus nende bilansilisest väärtusest. Reserv summas 483 705 EUR oli seoses võlgade restruktureerimisega bilansist välja kantud.

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Muud intressinõuded	0	2 721
Muud nõuded	53	39
Muud nõuded kokku (lisa 19)	53	2 760
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	13 222	18 894
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	239 838	243 246
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	253 060	262 140

Lisa 7 Maksud

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	10 306	0	8 079	0
Välisriigis tasutud käibemaks	2 066	0	7 846	0
Ettevõtte tulumaks	0	904	0	871
Välisriigi ettevõtte tulumaks	0	900	0	1 365
Üksikisiku tulumaks	0	8 865	0	12 702
Sotsiaalmaks	0	17 442	15	22 659
Kohustuslik kogumispension	0	831	0	1 192
Töötuskindlustusmaks	0	899	0	1 376
Ettemaksukonto saldo	850	0	2 954	0
Muud maksud välisriigis	0	2 478	0	4 030
Maksud kokku (lisa 6,19)	13 222	32 319	18 894	44 195

Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	147 843	-1 365 478
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	0	67 772
ümberrhindluse kasum (-kahjum)	147 843	-1 433 250
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	499 140	2 202 996
Valuuta tuletisinstrumendid:	0	555 495
arveldatud rahas (+laekunud/-tasutud)	0	555 495
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	646 983	1 393 013

	2015	2014
Valuuta tuletisinstrumentid õiglasest väärtuses	-1 062 745	173 909
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	0	0
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt	-1 062 745	173 909

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2014	35 924	94 223	130 147
Soetamine	3 357	1 768	5 125
Mahakandmine	0	0	0
Soetusmaksumus 31.12.2015	39 281	95 991	135 272
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	33 988	87 843	121 831
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	3 702	961	4 663
Mahakantud põhivara kulum	0	0	0
Akumuleeritud kulum 31.12.2015	37 690	88 804	126 494
Jääkmaksumus 31.12.2014	1 936	6 380	8 316
Jääkmaksumus 31.12.2015	1 591	7 187	8 778

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Soetusmaksumus 31.12.2014	9 419
Soetamine	0
Mahakandmine	0
Soetusmaksumus 31.12.2015	9 419
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	6 146
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	2 618
Akumuleeritud kulum 31.12.2015	8 764
Jääkmaksumus 31.12.2014	3 273
Jääkmaksumus 31.12.2015	655

Lisa 11 Võlgnevused klientidele

Võlgnevused klientidele valuutade lõikes	31.12.2015	31.12.2014
GBP	138 798	0
CHF	918	0
CAD	0	607 611
RUB	1 560 005	5 527 323
EUR	0	84 591
HKD	535 659	212 223
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 19)	2 235 380	6 431 748

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

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2015	31.12.2014
Võlad töövõtjatele	9 820	17 161
Tulevaste perioodide tulud	20 737	253 325
Muud viitvõlad	115 348	110 229
Viitvõlad kokku	145 905	380 715

Lisa 13 Eraldised

	31.12.2015	31.12.2014
Muud eraldised	12 396	0
Muud eraldised kokku	12 396	0

Juhatus otsustas moodustatud eraldise summas 12 396 EUR võimalikke kohtukulude katmiseks seoses kliendiga seotud kohtuvaidlusega.

Lisa 14 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital (eurodes)	1 612 710	15 613 965
Aktsiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	6,60	63,90

Aktsiakapital on täies ulatuses sisse makstud rahas.

Aktsiaseltsi aktsiakapitali miinimum suuruseks on 1 612 710 EUR ja maksimum suuruseks on 6 450 840 EUR, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringusühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2015. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 3 250 000 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 3 250 000 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 15 Tulumaks

	2015	2014
Tulumaks dividendidelt	0	645 817
Välisriigi ettevõtte tulumaks	71 200	574 297
Tulumaks kokku	71 200	1 220 114

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2015	2014
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Rootsi)	620 152	395 984
Muu maailm (Venemaa, Kasahstan, Armeenia, Ukraina jt)	2 972 308	3 819 005
Kokku	3 592 460	4 214 989
Tegevusalad	2 015	2 014
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3 592 460	4 214 989
Kokku	3 592 460	4 214 989

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2015	2014
Nõudmiseni hoiustelt	20 113	34 421
Antud laenudelt	2 530 413	9 469 675
Kokku	2 550 526	9 504 096
Intressikulud	2 015	2014
Muud intressikulud	-1 748 737	-6 949 341
Kokku	-1 748 737	-6 949 341

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2 015	2014
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	233 586	37 163
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Armeenia jt)	2 296 827	9 432 512
Kokku	2 530 413	9 469 675

Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara

Investeeringisühingul on AS SEB Panga poolt väljastatud krediitkaart (MasterCard) limiidiga 3 196 EUR, mille tagamiseks on avatud Investeeringisühingu nimele tagatishoius summas 3 196 EUR.

Lisa 19 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2015	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	459 840	4 179 743	399	209	96 621	9 172	4 745 984
Laenud ja nõuded klientidele	93 256	1 863 427	205 465	11 411 074	2 429	1 060 417	14 636 068
Muud nõuded	53	0	0	0	0	0	53
Viitalaekumised ja ettemaksed	253 060	0	0	0	0	0	253 060
Kokku	806 209	6 043 170	205 864	11 411 283	99 050	1 069 589	19 635 165

Kohustused

Võlgnevused klientidele	0	0	138 799	1 560 005	0	536 576	2 235 380
Võlad tarnijatele	28 017	101 896	93	2 843	0	0	132 849
Maksuvõlad	32 319	0	0	0	0	0	32 319
Viitvõlad ja eraldised	41 684	91 364	220	11 309	29	1 299	145 905
Eraldised	0	0	0	12 396	0	0	12 396
Kokku	102 020	193 260	139 112	1 586 553	29	537 875	2 558 849

31.12.2014	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	13 160 236	7 475 268	625 152	7 945	0	9 797	21 278 398
Laenud ja nõuded klientidele	4 374 911	8 402 013	79 323	5 770 994	668 275	234 574	19 530 090
Muud nõuded	39	0	0	2 721	0	0	2 760
Viitalaekumised ja ettemaksed	261 405	0	735	0	0	0	262 140
Kokku	17 796 591	15 877 281	705 210	5 781 660	668 275	244 371	41 073 388

Kohustused

Võlgnevused klientidele	84 591	0	0	5 527 323	607 611	212 223	6 431 748
Tuletisinstrumendid	365 075	0	0	0	0	0	365 075
Võlad tarnijatele	25 970	31 680	648	5 241	0	0	63 539
Maksuvõlad	44 195	0	0	0	0	0	44 195
Viitvõlad ja eraldised	44 105	81 425	102	253 325	1 190	568	380 715
Kokku	563 936	113 105	750	5 785 889	608 801	212 791	7 285 272

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisa 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2015	31.12.2014
Klientide raha	72 003 080	51 315 522
Klientide väärtpaberid	462 472 433	396 308 745
Kokku	534 475 513	447 624 267

Kohustused	31.12.2015	31.12.2014
Klientide väärtpaberid	278 705	258 688
Kokku	278 705	258 688

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtuses.

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

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

Tehingud seotud osapooltega	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	337 853	31 013	786 368	9 251
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1 499 897	0	2 397 806
Muud seotud osapooled	0	285	0	0
Tehingud seotud osapooltega kokku	337 853	1 531 195	786 368	2 407 057

<u>Intressitulu</u>	2015	2014
Emaettevõtte	19 669	30 485
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 410 440	8 538 571
Intressitulu kokku	1 430 109	8 569 056

<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõtte	204 398	5 880 006
Intressikulu kokku	204 398	5 880 006

Valuuta tuletisinstrumendid õiglasest väärtuses

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 351 013
	0	2 351 013

Neto kasum (-kahjum) kauplemisest

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	484 638	2 202 177
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	484 638	2 202 177

Saldod seotud osapooltega:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	0	12 498 924
<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Emaettevõtte	2 149	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtted	3 482 474	13 399 607
<u>Lühiajalised nõuded kokku</u>	3 484 623	13 399 607
<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	1 709	1 821
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	72 904	221
<u>Lühiajalised võlad kokku</u>	74 613	2 042
<u>Viitvõlad ja ettemaksud</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtted	8 299	253 325