

AS KIT Finance Europe

Majandusaasta aruanne
2007

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2007

Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2007

Äriregistri kood	11058103
Aadress:	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
Telefon:	+372 667 6270
Faks:	+372 667 6271
Elektronpost	office@kitfinance.ee
Interneti kodulehekül	www.kitfinance.ee
Põhitegevusala	Investeermisteenuste osutamine
Juhatus	Vadim Fedeev Kaido Kaljulaid
Audiitor	KPMG Baltics AS

Lisatud dokumendid	1. Audiitori järeldusotsus 2. Kasumi jaotamise ettepanek
--------------------	---

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	5
Bilanss	6
Kasumiaruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted	14
Lisa 3 Raha ja pangakontod	16
Lisa 4 Finantsinvesteeringud	16
Lisa 5 Laenu ja nõuded klientidele	16
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	17
Lisa 7 Maksud	17
Lisa 8 Tütarettevõtja aktsiad	17
Lisa 9 Materiaalne põhivara	18
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	19
Lisa 11 Võlgnevused krediitiasutustele	19
Lisa 12 Viitvõlad	19
Lisa 13 Omakapital	19
Lisa 14 Komisjoni- ja teenustasud	20
Lisa 15 Neto intressitulud	20
Lisa 16 Bilansivälised varad ja kohustused	21
Lisa 17 Laenu tagatis ja panditud vara	21
Lisa 18 Finantsinstrumendid	21
Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega	22
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007. a. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	24
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	25
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	26

TEGEVUSARUANNE

AS KIT Finance Europe

AS Aurora Access Securities ainuaktsionäri, piiratud vastutusega ühingu KIT Finance (OOO), otsuse alusel kannab aktsiaselts, alates 25. aprillist 2007. a., uut ärinime AS KIT Finance Europe.

AS KIT Finance Europe (KFE) on Eestis registreeritud investeerimisühing, mis kuulub Venemaa pangandusgruppi KIT Finance. KFE-i ainuaktsionär KIT Finance (OOO) on üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul. Venemaa Rahvusliku Reitinguagentuuri poolt koostatavas investeerimisühingute edetabelis, mille aluseks on vahendatud tehingute käive, kuulub firma juba mitmendat aastat järjest esikolmikusse.

KFE-i põhiliseks tegevuseks on maaklerteenuste pakkumine institutsionaalsetele investoritele. Praegu saab Ettevõtte vahendusel kaubelda Suurbritannia, USA ja Venemaa väärtpaberiturul.

Ärikeskkond

Eesti kuulumine Euroopa Liitu, liberaalne ettevõtluspoliitika, avatud majandus ning arenenud info- ja kommunikatsioonitehnoloogiline (IKT) infrastruktuur on põhjused, mis mõjutasid KIT Finance gruppi asutama AS-i KIT Finance Europe Eestisse.

Kuigi võrreldes eelmiste aastatega oli 2007. aasta üldine maailmamajanduse areng negatiivsem siis KFE-i tegevust see otseselt ei mõjutanud. Venemaa majandus on säilitanud kasvupotentsiaali ning analüütikute hinnangul on see trend jätkuv.

2008 aastal on plaanis laiendada meie tegevust Kesk-Euroopas, Skandinaavias ning Baltikumis. Töötada välja organisatsiooniline struktuur ning palgata kompetentne töötajaskond meie eesmärkide elluviimiseks. Meie eesmärk on jõuda oma sihtklientide teadvusse kui aktiivne ja professionaalne teenusepakkuja ning tutvustada meie teenusevalikut. Samuti on meil plaan laiendada 2008 pakutavat teenusevalikut. Planeerime pakkuda oma klientidele ka varahalduse ja ettevõtete nõustamise teenust. Seoses sellega esitame finantsinspeksioonile avalduse pakkuda eelpool nimetatud teenuseid kogu EU territooriumil. Samas jätkame oma tegevuse ja kliendisuhete arendamist ka Venemaa suunal.

KFE nõukogu otsuse alusel 12. novembril 2007. a avati KIT Finance Europe esindus Londonis. Esinduse ametlik nimetus eesti keeles: Aktsiaselts KIT Finance Europe Londoni esindus.

AS KIT Finance Europe Londoni esindus täidab täna esindusfunktsiooni Kesk-Euroopa klientide teenindamisel. Täna on esitatud avaldus registreerida Londoni esindus kui AS KIT Finance Europe harukontor, mis annab võimaluse pakkuda meie teenuseid otse Londonist. Selle aasta veebruaris toimus AS KIT Finance Europe Londoni esinduse ametlik avamine kuhu olime kutsunud oma suuremad kliendid ning potentsiaalsed koostööpartnerid Kesk-Euroopas.

Vastavalt KFE nõukogu otsusele registreeris, 28. detsemberil 2007, KIT Finance Europe esinduse Küprosel. Esinduse ametlik nimetus eesti keeles on Aktsiaselts KIT Finance Europe esindus Limassol'is. Samuti nagu Londoni esinduse puhul taotleme me Küprose esindusele KFE harukontori staatust. Meie eesmärk on alustada selle aasta jooksul teenuse pakkumist ka Küprose esinduses.



Olulisemad majandussündmused aastal 2007

Pärast ettevõttele suhteliselt edukat 2006. aastat on jätkunud stabiilne kasv ka 2007 aastal. Kliendibaas on jätkuvalt kasvanud ja KFE kasum kasvas 2007. aastal 81 %.

KFE-i tehingutasud ulatusid 2007. aastal 30,5 miljoni kroonini. Klientide vahendid kasvasid võrreldes 2006. aasta lõpu seisuga ligikaudu 3 korda, ulatudes 31. detsembriks 2007. aastal 1 612 miljoni kroonini.

Seoses ettevõtte jätkuva kasvuga palgati 2007. aastal uusi töötajaid. Momendil pakub ettevõtte Eestis tööd 11, Sankt-Peterburis KFE-i Vene Föderatsiooni esinduses 6, KFE Londoni esinduses 5 ja KFE Limasoli esinduses 2 inimesele. Selle aasta jooksul on plaanis palgata tööle veel kuni 10 inimest.

2007. aastal KFE-i juhatuses ja nõukogus muudatusi ei toimunud. 2008. aasta 6. jaanuaril toimus muudatus juhatuse koosseisus, ettevõtte juhatusest lahkus Mikk Raidma ja uueks juhatuse liikmeks kinnitati Kaido Kaljulaid.

Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 785 tuhat krooni ja töötajatele töötasu summas 3 889 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele maksti 2007. aastal tasudena välja summas 150 tuhat krooni.

Ettevõtte peamised finantssuhtarvud majandusaastal tuhandetes kroonides ja nende arvutamisel asutatud valemid:

	2007.a	2006.a
Teenustasu- ja intressi tulu eelmine periood	40 084	1 564
Teenustasu- ja intressi tulu jooksev periood	65 660	40 084
Käibe kasv %	64	2 463
Puhaskasum / kahjum	33 982	18 727
Keskmine omakapital	285 389	27 467
Omakapitali tulukus (ROE), %	12	68
Tegevuskulud	17 465	8 355
Netoteenustasu. Intressi. Väärtpaberite ja muud tulud	51 447	26 837
Kulu / tulu suhe %	34	31

□ Käibe kasv (%) = (müügitulu 2007 – müügitulu 2006) / müügitulu 2006 * 100

□ ROE (%) = puhaskasum / omakapital kokku * 100

□ Kulu / tulu suhe (%) = tegevuskulud / netoteenustasu-, intressi-, väärtpaberite- ja muud tulud

Keskmise omakapitali arvutamisel ei ole arvestatud 2006. aasta detsembris toimunud aktsiakapitali suurendamist summas 225 300 tuhat krooni.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Tegevjuhtkonna deklaratsioon

AS KIT Finance Europe juhatus on äriseadustikust lähtuvalt koostanud raamatupidamise aastaaruande, mis kajastab õigesti ja õiglaselt äriühingu vara, kohustusi ja omakapitali ning majandustegevuse tulemust ja rahavoogusid.

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

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva 31.12.2007 ja aastaaruande koostamispäeva 10.03.2008 vahemikul.

Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Juhatus kinnitab 2007. a aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Tallinnas, 10. märts 2008.a


Vadim Fedeev
Juhatuse liige


Kaido Kaljulaid
Juhatuse liige

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....10.03.08
Signature/allkiri.....
KPMG, Tallinn

Juhatuse liige 

Bilanss

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	31.12.2007	31.12.2006
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3, 18	272 753	249 666
Finantsinvesteeringud	4, 18	3 285	7 380
Laenud ja nõuded klientidele	5, 18	32 959	77 015
Muud nõuded	6, 18	1 279	661
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	4 027	1 393
Tütarettevõtja aktsiad	8	1 156	1 156
Materiaalne põhivara	9	1 525	1 207
Immateriaalne põhivara	10	551	321
VARAD KOKKU		317 535	338 799
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused krediitiasutustele	11, 18	13 276	77 254
Võlgnevused klientidele	11, 18	7 017	58
Võlad tarnijatele	18	449	550
Maksuvõlad	7	489	134
Viitvõlad	12	2135	616
KOHUSTUSED KOKKU		23 366	78 612
Omakapital			
Aktsiakapital	13	244 350	244 350
Kohustuslik reservkapital		936	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14 901	-2 890
Aruandeaasta kasum (kahjum)		33 982	18 727
OMAKAPITAL KOKKU		294 169	260 187
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		317 535	338 799

Juhatus liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....100308.....

Signature/allkiri.....

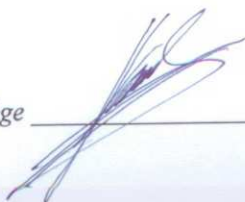
KPMG, Tallinn

Kasumiaruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	2007	2006
Saadud komisjoni- ja teenustasud	14	30 557	36 836
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-8 471	-10 719
Neto komisjoni- ja teenustasud		22 086	26 117
Intressitulud	15	30 201	3 022
Intressikulud	15	-3 842	-2 296
Neto intressitulu		26 359	726
Muud tulud nõustamisteenustest	14	4 902	226
Neto kasum (-kahjum) kaubeldavatest võlakirjadest	4	-123	-125
Neto kasum (-kahjum) valuutakurssi muutustest		-1 777	-107
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		3 002	-6
Andmetöötluskulud		-5 502	-3534
Muud tegevuskulud		-4 181	-1 778
Tööjõu kulud		-7 254	-2 940
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9.10	-528	-103
Kokku kulud		-17 465	-8 355
Ärikasum (-kahjum)		33 982	18 482
Kasum/kahjum tütarettevõtete aktsiatest	8	0	245
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist		33 982	18 727
Tulumaks		0	0
Aruandeaasta puhaskasum (-kahjum)		33 982	18 727

Juhatuse liige



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identitseerimiseks
 Date/kuupäev.....10.03.08.....
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	2007	2006
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		33 982	18 727
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9.10	528	103
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt		123	125
Kasum (kahjum) tütarettevõtte ümberhindlusest		0	-245
Netointressitulu		-26 359	-726
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-2 575	892
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		1 667	812
Makstud intressid		-3 736	-1 894
Kokku rahavood äritegevusest		3 630	17 794
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-705	-1 079
Immateriaalse põhivara soetus	10	-371	-329
Finantsinvesteeringute soetus	4	0	-3 912
Finantsinvesteeringute realiseerimine	4	3 912	2 347
Tähtjaliste hoiuste muutus	3	-13 370	-240 958
Antud laenud		44 056	-77 015
Saadud intressid		29 584	2 643
Kokku rahavood investeerimistegevusest		63 106	-318 303
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud krediitiasutustelt muutus		-63 978	77 252
Saadud laenud klientidelt muutus		6 959	58
Sissemaksed omakapitali		0	225 300
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-57 019	302 610
Rahavood kokku		9 717	2 101
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	6 361	4 260
Raha ja raha ekvivalentide muutus		9 717	2 101
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	16 078	6 361

Juhatuse liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....10.03.08

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

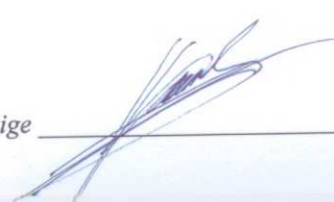
Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Aktsia- kapital	Realiseeri mata valuuta kursivahed	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2005	19 050	-14	0	-2 890	16 146
Emiteeritud aktsiakapital	225 300	0	0	0	225 300
Välismaal asuva tütarettevõtte ümberarvestusel tekkinud valuutakursivahed (lisa 5)	0	14	0	0	14
Aruandeperioodi puhaskasum	0			18 727	18 727
Saldo seisuga 31.12.2006	244 350	0	0	15 837	260 187
Kohustuslik reservkapital	0	0	936	-936	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0			33 982	33 982
Saldo seisuga 31.12.2007	244 350	0	936	48 883	294 169

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisa 13.

Juhatuse liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....10.03.08

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

AS KIT Finance Europe (edaspidi „Ettevõtte”) 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 2007.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 10. märtsil 2008. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud seotusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetel. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

AS KIT Finance Europe ei ole koostanud konsolideeritud aruannet ega konsolideerinud oma 100% tütarettevõtet Creative Investments Technologies Ltd. Kuna AS KIT Finance Europe ise on 100%-lise osalusega tütarettevõtte ning omanikel ei ole vastuväiteid sellele, et ettevõtte ei esita konsolideeritud finantsaruandeid; ettevõtte võla- ega omakapitaliinstrumendid ei ole avalikult kaubeldavad ning neid ei plaanita emiteerida vabaturule ning kontserni emaettevõtte koostab konsolideeritud finantsaruandeid, mis on avalikkusele kättesaadavad, kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega siis ei pea AS KIT Finance Europe ka vastavalt IAS 27-le koostama konsolideeritud aruannet.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2007 ja lõppes 31. detsembril 2007. Ettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, 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.

Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõttel on kontroll. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte omab kas otseselt või kaudselt üle 50% tütar-ettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütar-ettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat, et saada sellest majanduslikku kasu. Tütarettevõtte tegevus kajastub raamatupidamise aastaaruandes alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil (välja arvatud ühise kontrolli all toimuvad äriühendused). Vastavalt ostumeetodile võetakse omandatud tütar-ettevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglasest väärtusest ning omandatud osaluse seotusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase

Juhatusel liige



Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev... 10.03.08
Signature/allkiri...
KPMG, Tallinn

väärtuse vahe kajastatakse firmaväärtusena. Firmaväärtust ei amortiseerita, kuid teostatakse igaaastane väärtuse test. Soetuse järgselt kajastatakse tütarettevõtteid soetusmaksumuse meetodil.

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.

Finantsinvesteeringud

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- investeerimisportfelli lunastustähtajani hoitavad varad
- müügiotel 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 õiglasest väärtuses, millele lisatakse kõigi finantsvarade puhul, mis ei ole õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, nende soetamisega otseselt seotud tehingukulud.

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

Finantsvaradena õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (s.t. vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiostmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglasest väärtuses. Nende varade õiglase väärtuse muutused kajastatakse järjepidevalt, kas kasumi või kahjumina aruandeperioodi kasumiaruandes.

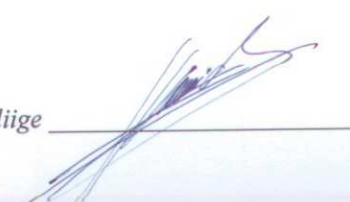
Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud väärtpaberite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optioonide hindamise mudelid. Aastalõpu seisuga ei olnud ettevõttel bilansis selliseid investeeringuid, mille hindamisel oli rakendatud alternatiivseid meetodeid.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks 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 intressitulu ning kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Kui on tõenäoline, et ettevõtte ettevõttele ei suuda koguda kokkulaeku 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.

Juhatuses liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev.....10.03.08.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Nõuded ostjate vastu

Nõuetena 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 õiglases väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse kasumiaruandes 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.

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

Põhivara parendusväljaminekud, mis suurendavad põhivara tööjõudlust üle algelt 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 algelt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

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

Juhatusel liige



Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....10.03.08.....
Signature/allkiri.....
KPMG, Tallinn

Finantskohustused

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

Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära meetodit. Finantskohustus liigitakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Laenukasutuse kulusid 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.

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 jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende alates 01/01/2008 maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

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

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Eesti Panga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mitte-monetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud Eesti kroonidesse bilansipäeval ametlikult kehtinud välisvaluutakursside alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Tulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjendatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Teenustasutulud (sh. kontohaldus- ja privaatportfellide 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.

Juhatus liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 10.03.08

Signature/allkiri... 

KPMG, Tallinn

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 muutuvad ettevõttele kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2008 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

- Muudetud IFRS 2 Aktsiapõhine makse (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole aktsiapõhiseid hüvitiste plaane, ei avalda muudetud IFRS 2 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IFRS 3 Äriühendused (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna enne standardi muudatuste vastuvõtmist neid äriühendustele rakendada ei pea, ei mõjuta muudetud standard nende äriühenduste finantsaruandeid, mis tekivad enne muudetud standardi vastuvõtmist.
- IFRS 8 Ärisegmendid (rakendub 1. jaanuarist 2009). Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkond ei ole analüüse veel täielikult lõpetanud ega saa anda hinnangut standardi mõjule.
- Muudetud IAS 1 Finantsaruannete esitamine (rakendub 1. jaanuarist 2009). Muudetud standard nõuab, et finantsaruannetes esitatav informatsioon oleks koondatud sarnaste tunnuste alusel ning kasutusele võetakse mõiste kogukasumiaruanne. Ettevõtte juhtkond kaalub hetkel, kas esitada üks ühtne kogukasumiaruanne või kaks eraldiseisvat aruannet.
- Muudetud IAS 23 Laenukasutuse kulutused (rakendub 1. jaanuarist 2009). Kuna ettevõttel ei ole varaobjekte, mis vastaksid laenukasutuse kulutuste kapitaliseerimise tingimustele, ei avalda muudetud IAS 23 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 27 Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole osalusi tütarettevõtetes, mida standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 27 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- IFRIC 11 IFRS 2 – Tehingud kontserni ja omaaktsiatega (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. märtsil 2007 või hiljem). Kuna ettevõttel puuduvad aktsiapõhiste maksete kokkulepped, ei avalda IFRIC 11 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- IFRIC 12 Kontsessioonilepingud (rakendub 1. jaanuarist 2008). Kuna ettevõtte ei ole sõlminud kontsessioonilepinguid, ei avalda IFRIC 12 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- IFRIC 13 Klientide lojaalsusprogrammid (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2008 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta tõlgendus finantsaruandeid.
- IFRIC 14 IAS 19 – Piirangud kindlaksmääratud hüvitise varale, miinimumrahastamise nõuded ja nende vastastikused mõjud (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2008 või hiljem). Ettevõtte ei tegutse maades, kus kehtib miinimumrahastamise nõue, mis piirab tööandja võimalusi tagasimaksete saamiseks või sissemaksete vähendamiseks.

Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted

Investeerimisühingu põhilised riskid on krediidirisk, valuutarisk, likviidsusrisk ja operatsioonirisk. Tulenevalt sellest, et investeeringisühingu klientide ja vastaspoolte arv oli aastal 2007 suhteliselt väike, kasutati riskide juhtimiseks aruandeaastal kvalitatiivset lähenemist. Iga kliendi ja vastaspoollega seotud riske vaadeldi individuaalselt ning otsuseid riskide võtmise kohta võttis vastu investeeringisühingu juhatuse liige.

Juhatus liige

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 10.03.08

Signature/allkiri... KPMG

KPMG, Tallinn

Krediidirisk

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

Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab investeerimisühing üldjuhul väärtpaberitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtpaberite eeldeponeerimist investeerimisühingu kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetsel juhul investeerimisühingu juhatus. Aruandeaastal tehti erandeid valdavalt klientidele, kes kuulusid investeerimisühinguga samasse konsolideerimisgruppi.

Vastaspoole krediidiriski piiramiseks sõlmiti aruandeaastal väärtpaberitehinguid ainult selliste äriühingutega, mis kuuluvad suurte finantskontsernide koosseisu või mille maksevõimet oli võimalik hinnata kasutades investeerimisühingu konsolideerimisgruppi kuuluvate äriühingute valduses olevat informatsiooni.

Valuutarisk

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

Investeerimisühingu tulud laekuvad põhiliselt USA dollarites ning kulud on Eesti kroonides ja eurodes. Sellest tulenevalt on investeerimisühing avatud valuutariskile nende valuutade kurssi kõikumise osas. Lisaks tekib valuutarisk seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaberite omandamisega ja kohustuste võtmisega.

Valuutariski piiramiseks konverteeritakse teenustasudena laekunud summasid regulaarselt Eesti kroonidesse. Investeerimisühingu vabad rahalised vahendid hoiustatakse eurodes ning investeeritakse eurodes nomineeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaberitesse.

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 turustsenaariumi puhul. Sõlmitud hoiuse lepingud sisaldavad klausli, mis võimaldavad lõpetada neid enne tähtaega maksmata trahve ja saades täies ulatuses arvestatud intressi. 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 rikked, 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.

Juhatusel liige



Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identitseerimiseks

Date/kuupäev.....10.03.08.....

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Lisa 3 Raha ja pangakontod

	31.12.2007	31.12.2006
Raha ja raha ekvivalendid		
Nõudmiseni hoiused EEK	110	872
Nõudmiseni hoiused valuutas	15 918	5 439
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	50	50
Raha ja raha ekvivalendid kokku	16 078	6 361
 Tähtajalised hoiused (3 kuni 12 kuud) (lisa 19)	 256 675	 243 305
Raha ja pangakontod kokku (lisa 18)	272 753	249 666

Tähtajaliste hoiuste intressimäär on vahemikus 7,5-9%. Tähtajalised hoiused on igal ajal piiranguteta katkestatavad.

Lisa 4 Finantsinvesteeringud

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid on juhtkonna hinnangul õiglases väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara. Võlakirjade intressimäär on vahemikus 6,46-7,8% ja valuutaks on EUR

	Võlakirjad 2007 a	Võlakirjad 2006 a
Perioodi alguses	7 380	5 956
Müük	-3 912	-2 347
Soetamine (soetushinnas)	0	3 912
Intressitulu perioodi jooksul	494	249
Intresside laekumine perioodi jooksul	-554	-265
Õiglase väärtuse muutus	-123	-125
Perioodi lõpus (lisa 18)	3 285	7 380

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

	2007	2006
Väärtpaberi laen	13 276	77 015
Muud laenud	15 666	0
Muud nõuded	4 017	0
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 18)	32 959	77 015

Laenud tekivad üldjuhul klientide varade arveldustega tehingu- ja väärtuspäeva erinevustega seoses ja on mõnepäevaste tähtaegadega.

Juhatuse liige



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev... 10.03.08

Signature/allkiri... KPMG

KPMG, Tallinn

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2007	31.12.2006
Intressid	7	0
Intressid hoiustelt grupi ettevõttes (lisa 19)	610	434
Arveldused deebitoridega	1	198
Muud nõuded	661	29
Muud nõuded kokku (lisa 18)	1 279	661
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	431	188
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	3 596	1 205
Viitlaekumised kokku	4 027	1 393

Summa 3 596 tuhat krooni sisaldab tarkvara litsentsi-, finantsinspektsiooni- ja muude kulude ettemaksu

Lisa 7 Maksud

	31.12.2007		31.12.2006	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks (lisa 6)	431	0	188	0
Ettevõtte tulumaks	0	1	0	0
Üksikisiku tulumaks	0	175	0	52
Sotsiaalmaks	0	294	0	77
Kohustuslik kogumispension	0	15	0	3
Töötuskindlustusmaks	0	4	0	2
Maksud kokku	431	489	188	134

Lisa 8 Tütarettevõtja aktsiad

Tütarettevõtja Creative Investment Technologies Ltd soetati 1 GBP eest 11. detsembril 2005 Investeeringisühinguga ühise kontrolli all oleva ettevõtte osanikult. 01. detsembril 2005 suurendati tütarettevõtte aktsiakapitali 49 999 GBP võrra.

2005.a. tehti investeeringu allahindlus summas 245 tuhat krooni kuna investeeringu väärtus seisuga 31.12.2005 oli madalam soetusmaksumusest. Aastal 2006 ületas investeeringu väärtus soetusmaksumust, mistõttu on 2006.a. aastaaruandes allahindlus tühistati.

KFE Londoni esinduse ümberregistreerimisel harukontoriks on planeeritud tütarettevõtte tegevus reorganiseerida ning viia üle harukontori alla. Seoses sellega otsustatakse ka võimalik tütarettevõtte tegevuse lõpetamine.

Juhatusel liige



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....10.03.09.....
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

Investeeringisühingu investeeringud tütarettevõtjatesse on kajastatud järgnevalt:

**Creative
Investments
Technologies Ltd**

Asukohariik

Suurbritannia

Soetusmaksumus	1 156
Aktsiate bilansiline väärtus seisuga 31.12.2005	897
Soetamine	0
Investeeringu allahindluse tühistamine	+245
Realiseerimata kursikahjumi elimineerimine	+14
Aktsiate bilansiline maksumus seisuga 31.12.2006	1 156
Aktsiate bilansiline maksumus seisuga 31.12.2007	1 156
Osalus seisuga 31.12.2005	100%
Osalus seisuga 31.12.2006	100%
Osalus seisuga 31.12.2007	100%

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2005	147	144	291
Soetamine	149	930	1079
Soetusmaksumus 31.12.2006	296	1074	1370
Soetamine	658	47	705
Soetusmaksumus 31.12.2007	954	1121	2075
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	44	24	68
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	64	31	95
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	108	55	163
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	129	258	387
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	237	313	550
Jääkmaksumus 31.12.2005	103	120	223
Jääkmaksumus 31.12.2006	188	1019	1207
Jääkmaksumus 31.12.2007	717	808	1525

Juhatusel liige



Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev.....10.03.07
Signature/allkiri.....
KPMG, Tallinn

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

Liikumised:	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Saldo seisuga 31.12.2005	0
Soetusmaksumus	329
Akumuleeritud kulum 31.12.2006	-8
Jääkmaksumus 31.12.2006	321
Soetamine aruandeperioodil	371
Aruandeperioodi kulum	-141
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	-149
Jääkmaksumus 31.12.2007	551

Lisa 11 Võlgnevused krediitdiasutustele

	31.12.2007	31.12.2006
Penson Financial Services Inc Väärtpaberilaen	13 276	76 957
Penson Financial Services Inc Raha	0	114
JP Morgan	0	19
Fortis	0	117
Deutsche Bank	0	36
SEB Eesti Ühispank	0	11
Muud lühiajalised võlad kokku (lisa 18)	13 276	77 254
Võlgnevused klientidele	7 017	58
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 18)	7 017	58

Võlgnevused tekivad klientide vahendite arveldustega seoses ja on mõnepäevaste tähtaegadega.

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2007	31.12.2006
Võlad töövõtjatele	1 680	214
Intressivõlad	106	402
Muud viitvõlad	349	0
Viitvõlad kokku	2 135	616

Lisa 13 Omakapital**Aktiakapital**

	31.12.2007	31.12.2006
Aktiakapital (tuhandetes Eesti kroonides)	244 350	244 350
Aktsiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktsiate nimiväärtus (tuhandetes Eesti kroonides)	1	1

Juhatus liige



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev..... 10.03.08.....
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

2006. aastal toimunud aktsiakapitali suurendamise käigus emiteeriti 225 300 uut 1000-kroonise nimiväärtusega lihtaktsiat. Aktsiate eest tasuti rahas. Aktsiaseltsi aktsiakapitali miinimumsuuruseks on 244 300 tuhat krooni ja maksimumsuuruseks on 977 200 tuhat krooni, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel 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 aktsiakapitalist. 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 2007 moodustas 47 184 (2006: 14 901) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 37 275 (2006: 11 623) tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 9 909 (2006: 3 278) tuhat krooni.

Lisa 14 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2007	2006
Euroopa Liit (Küpros, Läti)	13 100	10 969
Muu maailm (Venemaa, Briti Neitsisaared, St. Lucia)	17 457	25 867
Kokku	30 557	36 836

Tegevusalad	2007	2006
Saadud komisjoni- ja teenustasud (EMTAK 66121)	30 557	36 836
Muud tulud nõustamisteenustest (EMTAK 66191)	4 902	226
Kokku	35 459	37 062

Lisa 15 Neto intressitulud

Intressitulud	2007	2006
Tähtajalistelt hoiustelt	21 573	1 140
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	494	487
Antud laenudelt	8 134	1 395
Kokku	30 201	3 022

Intressikulud	2007	2006
Saadud laenudelt	-3 538	-684
Muud intressikulud	-304	-1 612
Kokku	-3 842	-2 296

Juhatuselge _____



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev... 10.03.08
 Signature/allkiri...
 KPMG, Tallinn

Lisa 16 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2007			31.12.2006		
	Raha	Väärtpaberid	Kokku	Raha	Väärtpaberid	Kokku
Deutsche Bank	744	8 970	9 714	90 665	153 654	244 319
CIT Finance Investment Bank	39 484	0	39 484	-567	0	-567
Кит ООО	34	254 798	254 832	0	0	0
Penson Financial Services, Inc.	48 843	180 858	229 701	14 486	243 146	257 632
Fortis Bank Global Clearing N.V.	124 859	16 605	141 464	13 899	166	14 065
JPMorgan Chase Bank, N.A.	153 655	706 500	860 155	5 828	0	5 828
Man Direct	75 958	221	76 179	11 065	146	11 211
Kokku	443 577	1 167 952	1 611 529	135 376	397 112	532 488

Kohustused	raha	väärtpaberid	kokku
Fortis Bank Global Clearing N.V.	41	0	41
Man Direct	1	2 437	2 438
Kokku	42	2 437	2 479

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

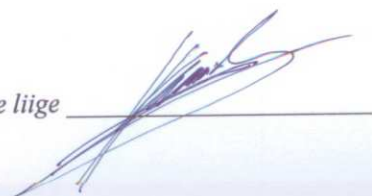
Lisa 17 Laenu tagatis ja panditud vara

Investeeringusühingul on AS Eesti Ühispanga poolt väljastatud VISA krediitkaart limiidiga 50 000 krooni, mille tagamiseks on avatud Investeeringusühingu nimele tagatishoius summas 50 000 krooni (lisa 3).

Lisa 18 Finantsinstrumendid**Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes**

31.12.2007	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	Kokku
Varad						
Raha ja pangakontod	159	256 910	6 353	2 340	6 991	272 753
Finantsinvesteeringud	0	3 285	0	0	0	3 285
Laenud ja nõuded klientidele	0	3 759	28 393	807	0	32 959
Muud nõuded	0	610	542	127	0	1 279
Kokku	159	264 564	35 288	3 274	6 991	310 276
Kohustused						
Võlgnevused krediitiasutustele	0	0	13 276	0	0	13 276
Võlgnevused klientidele	0	0	115	0	6 902	7 017
Võlad tarnijatele	151	142	0	85	71	449
Kokku	151	142	13 391	85	6 973	20 742

Juhatuse liige



Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....10.03.08
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

31.12.2006	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	Kokku
Varad						
Raha ja pangakontod	922	246 108	2 594	0	42	249 666
Finantsinvesteeringud	0	7 380	0	0	0	7 380
Laenu ja nõuded klientidele	0	0	77 015	0	0	77 015
Muud nõuded	29	632	0	0	0	661
Kokku	951	254 120	79 609	0	42	334 722
Kohustused						
Võlgnevused krediitiasutustele	11	16	77 091	136	0	77 254
Võlgnevused klientidele	0	0	58	0	0	58
Võlad tarnijatele	499	48	0	0	3	550
Kokku	510	64	77 149	136	3	77 862

Krediidirisk

Eelmises tabelis esitatud varade kirjed väljendavat maksimaalset krediidiriski. Aruandeaastal ja bilansipäeva seisuga ei olnud tähtaja ületanud nõudeid ega nõuete allahindlusi.

Varade ja kohustuste õiglane väärtus

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

Lisa 19 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütarettevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringuühingu emaettevõtte on CIT Finance (OOO) ja kontserni emaettevõtte on CIT Finance Investment Bank (OAO).

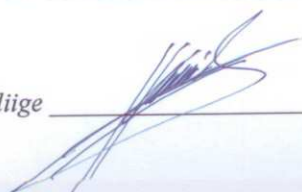
Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt

Tehingud seotud osapooltega	2007		2006	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Kontserni emaettevõtte	188	12 103	185	25 564
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	367	606	0	10
Tehingud seotud osapooltega kokku	555	12 709	185	25 574

Nõustamisteenus	31.12.2007	31.12.2006
Kontserni emaettevõtte	3 677	226
Nõustamisteenus kokku	3 677	226

Intressitulu	31.12.2007	31.12.2006
Kontserni emaettevõtte	14 878	1 687
Intressitulu kokku	14 878	1 687

Juhatus liige



Initialed for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....10.03.08
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2007	31.12.2006
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod kontserni emaettevõttes	12 390	4 334
Hoiused kontserni emaettevõttes (lisa 3)	256 675	243 305
Raha ja pangakontod kokku	269 065	247 639

	31.12.2007	31.12.2006
<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Kontserni emaettevõtte Laekumata arved	3 998	0
Kontserni emaettevõtte Intressinõue (lisa 6)	610	434
Lühiajalised nõuded kokku	4 608	434

<u>Lühiajalised võlad</u>		
Kontserni emaettevõtte	1	0
Emaettevõtte	65	2
Lühiajalised võlad kokku	66	2

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

Juhatusel liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 785 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele maksti tasu 2007. aastal 150 tuhat krooni.

Juhatusel liige



Initialed for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev.....10.03.08.....
 Signature/allkiri.....
 KPMG, Tallinn

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2007. a. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 10. märtsil 2008 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 audiitori järeldusotsuse läbi vaadanud ja üldkoosolekule esitamiseks heaks kiitnud.

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud kõik juhatuse ja nõukogu liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Vadim Fedeev	juhatuse liige		<u>10.03.08</u>
Kaido Kaljulaid	juhatuse liige		<u>10.03.08</u>
Maxim Tsyganov	nõukogu esimees		<u>10.03.08</u>
Nikolai Mylnikov	nõukogu liige		<u>10.03.08</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>08.05.08</u>
Vladimir Tarasenko	nõukogu liige		<u>10.03.08</u>

Juhatus liige 



KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 23 esitatud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2007, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisaidsid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Nende kohustuste hulka kuuluvad asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta, asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunne, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnahtajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskide hindamisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2007 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 10. märts 2008

KPMG Baltics AS

Taivo Epner
Vannutatud audiitor

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS KIT Finance Europe juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku jaotada 2007. aasta puhaskasum summas 33 982 tuhat krooni alljärgnevalt:

1. eraldised kohustuslikku reservkapitali – 1 699 tuhat krooni
2. jaotamata kasum – 32 283 tuhat krooni

Ühtlasi teeb juhatus ainuaktsionärile ettepaneku jaotamata kasumist dividende mitte maksta.