

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2009

Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2009

Äriregistri kood	11058103
Aadress:	Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
Telefon:	+372 663 0770
Faks:	+372 663 0771
Elektronpost	office@kfe.ee
Interneti kodulehekülg	www.kfe.ee
Juhatus	Stanislav Mikhalevskiy Kaido Kaljulaid
Audiitor	Donoway Assurance OÜ

Lisatud dokumendid	1. Audiitori järeldusotsus
	2. Kasumi jaotamise ettepanek
	3. Tegevusalade loetelu

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Tegevjuhtkonna deklaratsioon	5
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumi aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
Raamatupidamise aastaaruande lisad	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted	16
Lisa 3 Raha ja pangakontod	18
Lisa 4 Finantsinvesteeringud	18
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	19
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	19
Lisa 7 Maksud	19
Lisa 8 Tütarettevõtja aktsiad	20
Lisa 9 Materiaalne põhivara	20
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	20
Lisa 11 Võlgnevused klientidele	21
Lisa 12 Viitvõlad	21
Lisa 13 Omakapital	21
Lisa 14 Komisjoni- ja teenustasud	22
Lisa 15 Neto intressitulud	22
Lisa 16 Kasutusrent	23
Lisa 17 Laenu tagatis ja panditud vara	23
Lisa 18 Finantsinstrumendid	23
Lisa 19 Bilansivälised varad ja kohustused	24
Lisa 20 Tehingud seotud osapooltega	24
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. a. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	27
AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS	28
MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	29
TEGEVUSALADE LOETELU	30

TEGEVUSARUANNE

AS KIT Finance Europe

AS KIT Finance Europe (KFE) on Eestis registreeritud investeerimisühing, mis kuulub Venemaa pangandusgruppi KIT Finance. KFE ainuaktsionär, KIT Finance (OOO), on üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul.

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

Äritegevus

2009. a jätkas KFE investeerimisteenuste pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid Londoni (Suurbritannia), Limassol'i (Küpros) filiaalide ja esinduse kaudu Sankt-Peterburis (Venemaa). Võrreldes 2008. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 104%.

Ärikeskkond

Majanduskeskkonna jahtumine ja turgude üldine langus pärast finantskriisi jätkus 2009. aasta esimesel poolel. Peamised aktsiaindeksid jõudsid viimase 10 aasta miinimumtasemetele.

Olukord finantsturgudel hakkas paranema kiiremini kui teistes majandusharudes. 2009. aasta jooksul kasvasid USA aktsiaturu tähtsamad indeksid nagu S&P500 26% ja Dow Jones 20%, Venemaa RTS indeks 130%. Turgude kasvust hoolimata on säilinud suur volatiilsus. Seoses sellega kasvasid võrreldes aasta algusega KFE klientide kauplemismahud ja -aktiivsus ning riskiisu.

Olulisemad majandussündmused aastal 2009

KFE tehingutasud ulatusid 2009. aastal 78 389 tuhande kroonini (2008.a – 54 731 tuhat krooni). Neto intressitulud vähenesid eelmise aastaga võrreldes 5%, 23 376 tuhande kroonini (2008.a – 24 593 tuhat krooni).

KFE kasum kasvas võrreldes eelmise aastaga 75% võrra (2009.a – 56 190 tuhat krooni, 2008.a – 32 143 tuhat krooni).

2009. aastal astus KFE juhatuse liige Vadim Fedeev juhatusest tagasi, nõukogu valis uueks juhatuse liikmeks Stanislav Mikhalevskiy. Nõukogus muudatusi ei toimunud. Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 549 tuhat krooni (2008 - 1 167 tuhat krooni) ja töötajatele töötasu (s.h. filiaalides) summas 9 115 tuhat krooni (2008 - 10 248 tuhat krooni). Nõukogu liikmetele maksti 2009. aastal tasudena välja summas 50 tuhat krooni.

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

	2009.a	2008.a
Teenustasu- ja intressi tulu eelmine periood	82 871	65 660
Teenustasu- ja intressi tulu jooksev periood	102 290	82 871
Käibe kasv %	23	26
Puhaskasum	56 190	32 143
Keskmine omakapital	354 407	310 241
Omakapitali tulukus (ROE), %	16	10
Tegevuskulud	34 809	40 158
Netoteenustasu. Intressitulu. Väärtpaperite ja muud tulud	91 517	72 301
Kulu / tulu suhe %	38	56

□ Käibe kasv (%) = (müügitulu 2009 – müügitulu 2008) / müügitulu 2008 * 100

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

□ Kulu / tulu suhe (%) = tegevuskulud / netoteenustasu-, intressi-, väärtpaperite- ja muud tulud * 100

2009. aastal on KFE võrreldes eelmise aastaga vähendanud oma tegevuskulusid kokku 13% võrra, s.h. tööjõukulud – 18%, muud tegevuskulud – 12%. Kulude ja tulude suhtenäitaja aruandeaastal moodustas 38% (2008-56%).

2009.a lõpu seisuga pakub ettevõtte Eestis tööd 19, Sankt-Peterburis KFE Vene Föderatsiooni esinduses 5, KFE Londoni filiaalis 1 ja KFE Limassoli filiaalis 2 inimesele.

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 31.12.2009 ja aastaaruande koostamispäeva 15.03.2010 vahemikul.

Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Juhatus kinnitab 2009.a aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Tallinnas, 15. märts 2010.a



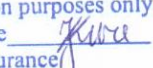
Stanislav Mikhalevskiy
Juhatuse liige

Kaido Kaljulaid
Juhatuse liige

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

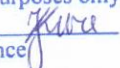
	Lisa nr	31.12.2009	31.12.2008
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	350 802	299 383
Finantsvarad	4	3 337	2 898
Laenud ja nõuded klientidele	5	54 536	20 086
Muud nõuded	6	422	121
Viitlaekumised ja ettemaksed	6	4009	6 521
Tütarettevõtja aktsiad	8	0	1 156
Materiaalne põhivara	9	819	1 436
Immateriaalne põhivara	10	171	351
VARAD KOKKU		414 096	331 952
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	11	28 347	0
Võlad tarnijatele		1 674	2 405
Maksuvõlad	7	555	2 415
Viitvõlad	12	1 018	820
KOHUSTUSED KOKKU		31 594	5 640
Omakapital			
Aktsiakapital	13	244 350	244 350
Kohustuslik reservkapital		4 242	2 635
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		77 720	47 184
Aruandeaasta kasum (kahjum)		56 190	32 143
OMAKAPITAL KOKKU		382 502	326 312
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		414 096	331 952

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Koondkasumi aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	2009	2008
Saadud komisjoni- ja teenustasud	14	78 389	54 731
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-9 871	-10 123
Neto komisjoni- ja teenustasud		68 518	44 608
Intressitulud	15	23 820	24 739
Intressikulud		-444	-146
Neto intressitulu		23 376	24 593
Muud tulud nõustamisteenustest	14	81	3 401
Neto kasum (-kahjum) kaubeldavatest võlakirjadest		417	-366
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest		125	0
Neto kasum (-kahjum) valuutakurssi muutustest		-1 000	65
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		-377	3 100
Andmetöötluskulud		-6 825	-7 439
Muud tegevuskulud		-13 615	-15 528
Tööjõu kulud		-13 517	-16 388
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9, 10	-852	-803
Kokku kulud		-34 809	-40 158
Kasum enne tulumaksu		56 708	32 143
Tulumaks		-518	0
Majandusaasta kasum		56 190	32 143
Majandusaasta koondkasum kokku		56 190	32 143
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		56 190	32 143

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

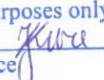
	Lisa nr	2009	2008
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		56 190	32 143
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	852	803
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	4	-417	366
Neto intressitulu		-23 376	-24 593
Kahjum tütarettevõtte likvideerimisest	8	400	0
Tulumaks		518	0
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		4 159	-1 214
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-2 393	2 556
Makstud intressid		-444	-135
Kokku rahavood äritegevusest		35 489	9 926
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-114	-504
Immateriaalse põhivara soetus	10	-44	-10
Tulud tütarettevõtte likvideerimisest	8	757	0
Tähtajaliste hoiuste muutus		-59 899	-17 525
Antud laenud		-36 529	12 873
Saadud intressid		23 513	24 638
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-72 316	19 472
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud krediitiasutustelt muutus		0	-13 276
Saadud laenud klientidelt muutus		28 347	-7 017
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		28 347	-20 293
Rahavood kokku		-8 480	9 105
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
	3	25 183	16 078
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-8 480	9 105
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	16 703	25 183

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2007	244 350	936	48 883	294 169
Kohustuslik reservkapital	0	1 699	-1 699	0
Majandusaasta koondkasum	0	0	32 143	32 143
Saldo seisuga 31.12.2008	244 350	2 635	79 327	326 312
Kohustuslik reservkapital	0	1 607	-1 607	0
Majandusaasta koondkasum	0	0	56 190	56 190
Saldo seisuga 31.12.2008	244 350	4 242	133 910	382 502

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

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

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 2009.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 15. märtsil 2010. Aastaaruande vaatab läbi nõukogu ja kinnitab aktsionäride üldkoosolek. Aktsionäride üldkoosolekul on õigus teha aastaaruandes muudatusi.

Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevas arvestuspõhimõtetes. 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, mille tegevus on aruandeaastal lõpetatud ja ettevõtte suhtes on alustatud likvideerimisprotsess. 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.

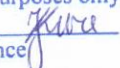
Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2009 ja lõppes 31. detsembril 2009. Ettevõtte arvestusvaluutaks on Eesti kroon. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole märgitud teisiti.

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% tütarerevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on muul moel võimeline kontrollima tütarerevõtte 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 tütarerevõtte varad ja kohustused arvele nende õiglases väärtuses ning omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

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
- investimisportfelli lunastustähtajani hoitavad varad
- müügiotel varad, mille alla kuuluvad investimisportfelli 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 väärtupaberite puhul nende ostunoteering. Turul aktiivselt mittekaubeldavate investeeringute õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse alternatiivseid meetodeid nagu hiljutistes tehingutes kasutatud hind (kui tegu on turutingimustega), diskonteeritud rahavoogude meetod või optsioonide hindamise 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 ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodi kuluna. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla tõenäoliselt laekuva summani. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Nõuded ostjate vastu

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

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

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

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende 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 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 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 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.

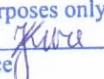
Kasumiaruandes on kajastatud Küprose filiaalil arvestatud tulumaks vastavalt Küprose seadusandlusele.

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.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

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.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2009 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. jaanuarist 2009 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud ettevõtte juhtkonna hinnang uute standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta finantsaruannetele esmakordse rakendamise perioodil.

- Muudetud IFRS 1 Rahvusvaheliste finantsstandardite esmakordne kasutuselevõtt (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõtte koostab aruandlust jätkuvalt IFRS kohaselt, ei avalda muudetud IFRS 1 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- 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.
- Muudetud IFRS 4 Kindlustuslepingud (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Muudatuste kohaselt tuleb avalikustada rohkem teavet finantsinstrumentide õiglase väärtuse määrtamise ja nendega seotud likviidsusriski kohta. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 4 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IFRS 5 Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel ei ole müügiks hoitavad

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature *Kura*
Donoway Assurance

põhivarasid ja lõpetatud tegevusvaldkondi, ei avalda muudetud IFRS 5 mõju ettevõtte finantsaruannetele.

- Muudatused IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustav teave (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 7 muudatused finantsaruandeid.
- IFRS 8 Ärisegmendid (rakendub 1. jaanuarist 2009). Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 8 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IFRS 32 Finantsinstrumendid: esitamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 32 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IFRS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine rakendusjuhis (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 39 mõistete muudatused finantsaruandeid.
- 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 koondkasumiaruanne. Ettevõtte juhtkond otsustas esitada üks ühtne koondkasumiaruanne.
- Muudetud IAS 1 Finantsaruannete esitamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Muudetud standard täpsustab käibevarade ja lühiajaliste kohutuste mõistet, mis ettevõtte juhtkonna hinnangul ei avalda mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 7 Rahavoogude aruanne (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 7 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 8 Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 8 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 10 Bilansijärgsed sündmused. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 10 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 16 Materiaalsed põhivarad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 16 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 19 Hüvitised töötajatele (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 19 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 20 Valitsusepoolne sihtfinantseerimise arvestamine ja valitsusepoolse abi avalikustamine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel puudub valitsusepoolne sihtfinantseerimine, ei avalda IAS 20 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- 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. juuli 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole osalusi tütarettevõtetes, mida standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 27 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 28 Investeeringud sidusettevõtetesse (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole investeeringuid sidusettevõtetesse, ei avalda muudetud IAS 28 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 29 Finantsaruandlus hüperinflatiivsetes majanduskeskkondades (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 29 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 31 Osalemised ühisettevõtmises (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole osalemisi ühisettevõtmises, ei avalda muudetud IAS 31 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.

- Muudetud IAS 34 Vahefinantsaruandlus. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 34 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 36 Varade väärtuse langus (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole firmaväärtust või piiramatut kasuliku elueaga immateriaalset vara, mille kaetava väärtuse standardi parandused puudutavad, ei avalda muudetud IAS 36 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 38 Immateriaalsed varad (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 38 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 39 Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 39 muudatused finantsaruandeid.
- Muudetud IAS 40 Kinnisvara investeeringud (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole kinnisvara investeeringuid, ei avalda muudetud IAS 40 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Muudetud IAS 41 Põllumajandus (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2009 või hiljem). Kuna Ettevõttel ei ole seost põllumajandusega, ei avalda muudetud IAS 41 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Tõlgendus IFRIC 17 „Mitterahaliste varade jaotamine omanikele”. Tõlgendusest tulenevalt muutuvad IFRS 5 IAS 10. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. Novembril 2009 või hiljem. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid.
- Tõlgendus IFRIC 15 Kinnisvara ehituslepingud. IFRIC 15 on tõlgendus, millega antakse selgitusi ja juhiseid selle kohta, millal peaks kinnisvara ehitamisest saadavat tulu kajastama ning eelkõige, kas ehitusleping kuulub IAS 11 Ehituslepingud või IAS 18 Müügitulu rakendusalas. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. Jaanuar 2010 või hiljem. Kuna Ettevõttel ei ole seost kinnisvara ehitusega, ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- Tõlgendus IFRIC 16 „Netoinvesteeringu riskimaandamine välismaises äriüksuses”. IFRIC 16 tõlgendusega täpsustatakse, kuidas kohaldada rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite IAS 21 ja IAS 39 nõudeid juhul, kui (majandus)üksus maandab välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringutest tulenevat välisvaluutariski. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. Juuli 2009 või hiljem. Kuna Ettevõttel ei ole välismaist äriüksust ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele.
- IFRIC 18 „Varade üleandmised klientide poolt” (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. novembril 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

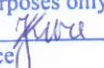
Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted

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 väärtpaberituru seaduse ning Baseli komitee soovitustega. 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.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

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. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja limiitide kehtestamisest

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.

Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud lisas 18.

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. 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 rikkest, investeerimisühingu personali tegevusest või tegevusetusest, või välistest sündmustest.

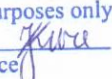
Aruandeperioodil rakendati võimalike kahjude minimeerimiseks „nelja silma” printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaberite ülekande teostamiseks olema kahe töötaja kinnitus. Operatsiooniriskide hindamisel on oluline roll vastavuskontrollil.

Kapitali juhtimine

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

Järeldalveorganitele 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 tuhat eurot e.11 422 tuhat krooni) ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. Ettevõtte omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

kehtestatud minimaalsuurust. 2009.a. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Majanduskriisi mõjud

AS KIT Finance Europe juhtkond on hinnanud globaalse likviidsuskriisi ja sellega kaasnenud üldise majanduskriisi mõjusid ettevõtte äritegevusele. Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärselt ennustada, milline on majanduskriisi mõju ettevõtte tegevusele ja finantspositsioonile. Võrreldes aasta algusega kasvasid KFE klientide kauplemissuhted ja -aktiivsus ning riskiisu.

Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada ettevõtte jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes. Juhatuse hinnangul on AS KIT Finance Europe jätkuvalt tegutsev majandusüksus.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

	31.12.2009	31.12.2008
Raha ja raha ekvivalendid		
Sularaha kassas valuutas	1	2
Nõudmiseni hoiused EEK	62	10
Nõudmiseni hoiused valuutas	16 590	25 121
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	50	50
Raha ja raha ekvivalendid kokku	16 703	25 183
Tähtajalised hoiused (3 kuni 12 kuud)	334 099	274 200
Raha ja pangakontod kokku (lisa 18)	350 802	299 383

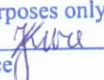
Tähtajaliste hoiuste intressimäär on vahemikus 0,27- 13,65%.

Lisa 4 Finantsinvesteeringud

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

Võlakirjade intressimäär on vahemikus 6,46-7,8% ja valuutaks on EUR

	Võlakirjad 2009	Võlakirjad 2008
Perioodi alguses	2 898	3 285
Intressitulu perioodi jooksul	245	202
Intresside laekumine perioodi jooksul	-223	-223
Õiglase väärtuse muutus	417	-366
Perioodi lõpus (lisa 18)	3 337	2 898

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laenud ja nõuded (lisa 20)	15 684	0
Muud laenud	22 121	1 239
Muud nõuded	16 731	18 847
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 18)	54 536	20 086

Laenud tekivad üldjuhul klientide varade arveldustega tehingu- ja väärtuspäeva erinevustega seoses ja on mõnepäevaste tähtaegadega. Konsolideerimisgruppi kuuluvale ettevõttele on antud lühiajaline laen tähtajaga kuni 18.01.2010 summas 1 mln euro, intressiga 9,75%.

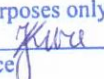
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 20)	408	4
Arveldused deebitoridega	13	20
Muud nõuded	1	97
Muud nõuded kokku (lisa 18)	422	121
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	158	2 514
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	3 851	4 007
Viitlaekumised kokku (lisa 18)	4 009	6 521

Summa 3 851 tuhat krooni sisaldab tarkvara litsentsi-, finantsinspeksiooni- ja muude kulude ettemaksu.

Lisa 7 Maksud

	<u>31.12.2009</u>		<u>31.12.2008</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	52	273	0
Välisriigis tasutud käibemaks	85	0	1 392	0
Ettevõtte tulumaks	0	7	849	0
Üksikisiku tulumaks	0	107	0	77
Sotsiaalmaks	0	194	0	141
Kohustuslik kogumispension	0	0	0	8
Töötuskindlustusmaks	0	20	0	3

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Ettemaksukonto saldo	73	0	0	0
Muud maksud välisriigis	0	175	0	2 186
Maksud kokku (lisa 6,18)	158	555	2 514	2 415

Lisa 8 Tütarettevõtja aktsiad

Tütarettevõtja Creative Investment Technologies Ltd oli soetatud detsembris 2005, aruandeaastal on alustatud tütarerevõtja likvideerimine. Likvideerimisprotsessi käigus tekkis neto rahavoog 757 tuhat krooni, kahjum moodustas 400 tuhat krooni.

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2007	954	1121	2075
Soetamine	140	364	504
Soetusmaksumus 31.12.2008	1094	1485	2579
Soetamine	24	0	24
Ettemaks	0	90	90
Mahakandmine	-167	0	-167
Soetusmaksumus 31.12.2009	951	1575	2526
Akumuleeritud kulum 31.12.2007	237	313	550
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	304	289	593
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	541	602	1143
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	289	339	628
Mahakantud põhivara kulum	-64	0	-64
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	766	941	1707
Jääkmaksumus 31.12.2007	717	808	1525
Jääkmaksumus 31.12.2008	553	883	1436
Jääkmaksumus 31.12.2009	185	634	819

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

Liikumised:	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Jääkmaksumus 31.12.2007	551
Soetamine aruandeperioodil	10
Aruandeperioodi kulum	-210
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	-359
Jääkmaksumus 31.12.2008	351

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature *[Signature]*
Donoway Assurance

Soetamine aruandeperioodil	44
Aruandeperioodi kulum	-224
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	-583
Jääkmaksumus 31.12.2009	171

Lisa 11 Võlgnevused klientidele

	31.12.2009	31.12.2008
Võlgnevused klientidele valuutas USD	28318	0
Võlgnevused klientidele valuutas GBP	29	0
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 18)	28 347	0

Võlgnevused tekivad klientide vahendite arveldustega seoses ja on mõnepäevaste tähtaegadega.

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2009	31.12.2008
Võlad töövõtjatele	626	613
Intressivõlad	214	11
Muud viitvõlad	178	196
Viitvõlad kokku	1 018	820

Lisa 13 Omakapital**Aktiakapital**

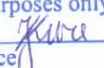
	31.12.2009	31.12.2008
Aktiakapital (tuhandetes Eesti kroonides)	244 350	244 350
Aktsiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktsiate nimiväärtus (tuhandetes Eesti kroonides)	1	1

Aktsiaseltsi aktiakapitali miinimumsuuruseks on 244 300 tuhat krooni ja maksimumsuuruseks on 977 200 tuhat krooni, mille piires võib aktiakapitali 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 aktiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsia suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Potentsiaalne tulumaks

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

Ettevõtte vaba omakapital (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2009 moodustas 131 100 (2008: 77 720) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 103 569 (2008: 61 399) tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 27 531 (2008: 16 321) tuhat krooni.

Lisa 14 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2009	2008
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	4 251	15 358
Muu maailm (Venemaa, Kasahstan, Armeenia jt)	74 138	39 373
Kokku	78 389	54 731

Tegevusalad	2009	2008
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	78 389	54 731
Finantsnõustamine	81	3 401
Kokku	78 470	58 132

Lisa 15 Neto intressitulud

Intressitulud	2009	2008
Tähtajalistelt hoiustelt	20 099	18 519
Nõudmiseni hoiustelt	68	4 132
Finantsvaradelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	245	202
Antud laenudelt	3 408	1 886
Kokku	23 820	24 739

Intressikulud	2009	2008
Saadud laenudelt	0	-93
Muud intressikulud	-444	-53
Kokku	-444	-146

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2009	2008
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	87	1 264
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Armeenia jt)	3 321	622
Kokku	3 408	1 886

Tähtajalistelt hoiustelt intressitulud panga asukoha järgi	2009	2008
Euroopa Liit (Eesti)	101	101
Muu maailm (Venemaa)	19 998	18 418
Kokku	20 099	18 519

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature *Kura*
 Donoway Assurance

Lisa 16 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduauto. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 156 tuhat krooni. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendimaksud jagunevad ajaliselt:

	31.12.2009	31.12.2008
Kuni ühe aastase tähtajaga rendimaksud	156	156
Ühe kuni viie aastase tähtajaga rendimaksud	364	520

Lisa 17 Laenu tagatis ja panditud vara

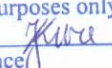
Investeeringisühingul on AS SEB Panga poolt väljastatud VISA krediitkaart limiidiga 50 000 krooni mille tagamiseks on avatud Investeeringisühingu nimele tagatishoius summas 50 000 krooni (lisa 3).

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

31.12.2009	EEK	EUR	USD	GBP	CHF	RUR	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	112	291 097	33 715	210	0	25 668	350 802
Finantsvarad	0	3 337	0	0	0	0	3 337
Laenud ja nõuded klientidele	0	15 647	2 445	1 628	0	34 817	54 536
Muud nõuded	13	375	5	0	0	30	422
Viitalaekumised ja ettemaksud	694	2 801	0	514	0	0	4 009
Kokku	819	313 257	36 165	2 352	0	60 514	413 106

Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	28 318	29	0	0	28 347
Võlad tarnijatele	108	1 436	0	1	0	130	1 674
Maksuvõlad	380	167	0	8	0	0	555
Viitvõlad	758	130	0	88	0	42	1 018
Kokku	1 246	1 733	28 318	126	0	172	31 594

31.12.2008	EEK	EUR	USD	GBP	CHF	RUR	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	60	292 852	1 646	4 143	3	677	299 383
Finantsinvesteeringud	0	2 898	0	0	0	0	2 898
Laenud ja nõuded klientidele	0	0	2 546	10	0	17 530	20 086
Muud nõuded	19	65	14	23	0	0	121
Viitalaekumised ja ettemaksud	1 767	2 584	0	2 169	0	1	6 521
Kokku	1 847	298 400	4 206	6 345	3	18 208	329 009

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Kohustused

Võlad tarnijatele	156	1 389	0	667	0	193	2 405
Maksuvõlad	229	18	0	2 168	0	0	2 415
Viitvõlad	534	113	45	93	0	36	820
Kokku	918	1 520	45	2 928	0	228	5 640

Krediidirisk

Eelmises tabelis esitatud varade kirjed väljendavad 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 laenud ja nõuded ning võlgnevused krediidasutustele ja klientidele on väga lühiajalised.

Lisa 19 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2009	31.12.2008
Klientide raha	314 724	185 746
Klientide väärtpaberid	8 896 566	6 657 992
Kokku	9 211 290	6 843 738

Kohustused	31.12.2008	31.12.2007
Klientide väärtpaberid	1 755	25 864
Kokku	1 755	25 864

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

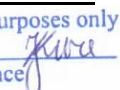
Lisa 20 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütarettevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega.

Investeeringusühingu emaeettevõte on KIT Finance (OOO) ja kontserni emaeettevõte on KIT Finance Holding Company (OOO).

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt

<u>Tehingud seotud osapooltega</u>	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõte	3 227	1 369	529	
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	754	11 156	948	9 788
Tehingud seotud osapooltega kokku	3 981	12 525	1 477	9 788

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

	2009	2 008
<u>Nõustamisteenus</u>		
Emaettevõte	0	1 519
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	81	1 882
Nõustamisteenus kokku	81	3 401

<u>Intressitulu</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	21 070	18 570
Intressitulu kokku	21 070	18 570

	2009	2 008
<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõte	45	0
Intressikulu kokku	45	0

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	125	0
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	125	0

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2009	31.12.2008
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes	14 812	18 761
Hoiused konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes (lisa 3)	321 112	256 675
Raha ja pangakontod kokku	335 924	275 436

Lühiajalised nõuded

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laenud ja nõuded	15 684	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 6)	408	4
Lühiajalised nõuded kokku	16 092	4

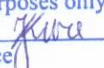
Lühiajalised võlad

Emaettevõte	39	117
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	8	71
Lühiajalised võlad kokku	47	188

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

Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 549 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele maksti tasu 2009. aastal 50 tuhat krooni.

Lepingute lõpetamise korral juhatusele makstakse hüvitist 3 kuulise tasu ulatuses. Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optsioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2009. a MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 15 märtsil 2010 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
Stanislav Mikhalevskiy	juhatuse liige		<u>15. 03. 2010</u>
Kaido Kaljulaid	juhatuse liige		<u>15. 03. 2010</u>
Maxim Tsyganov	nõukogu esimees		<u>15. 03. 2010</u>
Nikolai Mylnikov	nõukogu liige		<u>15. 03. 2010</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>18/03/10</u>
Vladimir Tarasenko	nõukogu liige		<u>15. 03. 2010</u>

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS

AS KIT Finance Europe aktsionärile

Oleme auditeerinud lehekülgedel 6 kuni 26 esitatud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31. detsember 2009, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

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 arvnäitajate 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.

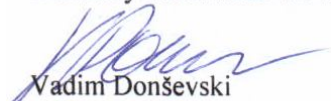
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab ülalmainitud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2009 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 15. märts 2010

Donoway Assurance OÜ nimel,


Vadim Donševski
Juhtiv audiitor
Kutsetunnistuse nr 248
Darja Roos
Täitev audiitor
Kutsetunnistuse nr 552

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(tuhandetes Eesti kroonides)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	77 720
2009. aasta puhaskasum	56 190
<i>Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2009:</i>	<i>133 910</i>

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

Eraldised kohustuslikku reservkapitali	2 810
--	-------

<i>Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist</i>	<i>131 100</i>
--	-----------------------

Ühtlasi teeb juhatus ainuaktsionärile ettepaneku jaotamata kasumist dividende mitte maksta.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	78 389
Finantsnõustamine (EMTAK 66191)	81
Kokku	78 470

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)