

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

Majandusaasta algus: 1. jaanuar 2010

Majandusaasta lõpp: 31. detsember 2010

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 järelaudusotsus
	2. Kasumi jaotamise ettepanek
	3. Tegevusalade loetelu

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Finantsseisundi aruanne	5
Koondkasumi aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted	15
Lisa 3 Raha ja pangakontod	17
Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud	17
Lisa 5 Finantsvarad	17
Lisa 6 Laenu ja nõuded klientidele	18
Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	18
Lisa 8 Maksud	19
Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	19
Lisa 10 Materiaalne põhivara	20
Lisa 11 Immateriaalne põhivara	20
Lisa 12 Võlgnevused klientidele	21
Lisa 13 Viitvõlad	21
Lisa 14 Omakapital	21
Lisa 15 Komisjoni- ja teenustasud	22
Lisa 16 Neto intressitulud	22
Lisa 17 Kasutusrent	23
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	23
Lisa 19 Finantsinstrumendid	23
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	24
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega	25
Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused	26
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2010. 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, Venemaa, Saksamaa, Kanada, Ukraina väärtpaberiturudel.

Äritegevus

2010. 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 2009. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 76%.

Ärikeskkond

2010. aastal tõusutrend maailma finantsturgudel jätkas oma kasvu. Dow Jones Industrials indeks tõusis ligi 10% võrra, S&P 500 üle 11% ja RTS Indeks 14% võrra. Finantssektor on stabiliseerunud ja majanduse elavnemisega kasvas investorite optimism ja huvi aktsiaturule investeerimise vastu. KFE klientide kauplemismahud kasvasid ligi kolm korda võrreldes 2009 aastaga.

Olulisemad majandussündmused aastal 2010

KFE neto teenustasud ulatusid 2010. aastal 78 195 tuhande kroonini (2009.a – 68 518 tuhat krooni, kasv - 14%), neto intressitulud kasvasid eelmise aastaga võrreldes 56%, 36 372 tuhande kroonini (2009.a – 23 376 tuhat krooni).

KFE kasum kasvas võrreldes eelmise aastaga 16% võrra (2010.a – 65 421 tuhat krooni, 2009.a – 56 190 tuhat krooni).

2010. aastal astus nõukogu liige N. Mylnikov nõukogust tagasi, uueks nõukogu liikmeks valiti A.Svintsov. Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 692 tuhat krooni (2009 - 1 549 tuhat krooni) ja töötajatele töötasu (s.h. filiaalides) summas 16 310 tuhat krooni (2009 - 9 115 tuhat krooni). Nõukogu liikmetele maksti 2010. aastal tasudena välja summas 50 tuhat krooni.

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

	2010.a	2009.a
Teenustasu- ja intressi tulu eelmine periood	102 290	82 871
Teenustasu- ja intressi tulu jooksev periood	160 832	102 290
Käibe kasv %	57	23

	2010	2009
Puhaskasum	65 421	56 190
Keskmne omakapital	415 213	354 407
Omakapitali tulukus (ROE), %	16	16
Tegevuskulud	39 152	34 809
Netoteenustasu. Intressitulu. Väärtpaberite ja muud tulud	105 175	91 517
Kulu / tulu suhe %	37	38

□ Käibe kasv (%) = (müügitulu 2010 – müügitulu 2009) / müügitulu 2009 * 100

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

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

2010. aastal töömahtude suurenemisega kaasnes KFE tegevuskulude kasv 12% võrreldes eelmise aastaga (2010.a - 39 152 tuhat krooni, 2009.a – 34 809 tuhat krooni). Kulude ja tulude suhtenäitaja aruandeaastal moodustas 37% (2009 - 38%).

2010.a lõpu seisuga pakub ettevõtte Eestis tööd 22, Sankt-Peterburis KFE Vene Föderatsiooni esinduses 5, KFE Londoni filiaalis 3 ja KFE Limassoli filiaalis 2 inimesele, koos filiaalidega kokku 32 inimesele (2009.a – 27 inimesele).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	31.12.2010	31.12.2009
VARAD			
Raha ja pangakontod	3	93 743	29 690
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	296 960	321 112
Finantsvarad	5	1 643	3 337
Laenud ja nõuded klientidele	6	85 546	54 536
Muud nõuded	7	972	422
Viitlaekumised ja ettemaksed	7	3 739	4 009
Materiaalne põhivara	10	438	819
Immateriaalne põhivara	11	37	171
VARAD KOKKU		483 078	414 096
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	12	2 806	28 347
Tuletisinstrumentid	9	691	0
Võlad tarnijatele		29 978	1 674
Maksuvõlad	8	768	555
Viitvõlad	13	912	1 018
KOHUSTUSED KOKKU		35 155	31 594
Omakapital			
Aktsiakapital	14	244 350	244 350
Kohustuslik reservkapital		7 052	4 242
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		131 100	77 720
Aruandeaasta kasum		65 421	56 190
OMAKAPITAL KOKKU		447 923	382 502
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		483 078	414 096

Initialed for identification purposes only
 Date 15.04.11 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Koondkasumi aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	2010	2009
Saadud komisjoni- ja teenustasud	15	123 262	78 389
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-45 067	-9 871
Neto komisjoni- ja teenustasud		78 195	68 518
Intressitulud	16	37 570	23 820
Intressikulud		-1 198	-444
Neto intressitulu		36 372	23 376
Muud tulud nõustamisteenustest	15	0	81
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	9	-8 603	-875
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	5,9	-789	417
Neto kasum -(-kahjum) finantstehingutest		-9 392	-377
Andmetöötluskulud		-9 874	-6 825
Muud tegevuskulud		-7 818	-13 512
Tööjõu kulud		-20 756	-13 517
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	-704	-955
Kokku kulud		-39 152	-34 809
Kasum enne tulumaksu		66 023	56 708
Tulumaks		-602	-518
Majandusaasta kasum		65 421	56 190
Majandusaasta koondkasum kokku		65 421	56 190
Koondkasum jaotub			
Emaettevõtte omanikele		65 421	56 190

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.11 Signature J. Poof
 Donoway Assurance

Rahavoogude aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Lisa nr	2010	2009
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		65 421	56 190
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	10,11	704	955
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	9	789	-417
Neto intressitulu		-36 372	-23 376
Kahjum tütarettevõtte likvideerimisest		0	400
Tulumaks		602	518
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		6 491	4 159
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		28 435	-1 978
Makstud tulumaks		-602	-518
Makstud intressid		-1 222	-444
Kokku rahavood äritegevusest		64 246	35 489
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	10	-168	-114
Immateriaalse põhivara soetus	11	-21	-44
Tulu finantsinvesteeringutelt	5	1 564	0
Tulud tütarettevõtte likvideerimisest		0	757
Tähtajaliste hoiuste muutus		24 152	-46 912
Antud laenud		-37 223	-36 529
Saadud intressid		37 044	23 513
Kokku rahavood investeerimistegevusest		25 348	-59 329
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud klientidelt muutus		-25 541	28 347
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-25 541	28 347
Rahavood kokku		64 053	4 507
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	29 690	25 183
Raha ja raha ekvivalentide muutus		64 053	4 507
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	93 743	29 690

Initialed for identification purposes only
 Date 16.03.11 Signature J. Booy
 Donoway Assurance

Omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes Eesti kroonides)

	Aktisia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2008	244 350	2 635	79 327	326 312
Kohustuslik reservkapital	0	1 607	-1 607	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	56 190	56 190
Saldo seisuga 31.12.2009	244 350	4 242	133 910	382 502
Kohustuslik reservkapital	0	2 810	-2 810	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	65 421	65 421
Saldo seisuga 31.12.2010	244 350	7 052	196 521	447 923

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

Initialed for identification purposes only
 Date 19.03.11 Signature J. Roof
 Donoway Assurance

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

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

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2010.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 2011. 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.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2010 ja lõppes 31. detsembril 2010. 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.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 3 kuud ja rahaturufondi osakuid. Tähtajalised hoiused tähtajaga 3 kuni 12 kuud on kajastatud lühiajalistena finantsinvesteeringutena.

Finantsinvesteeringud

Ettevõtte klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

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

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

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.11 Signature *T. Põld*
Donoway Assurance

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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

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

Laenu ja nõuded

Laenu 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 järgnevat perioodidel nõudet intressitulul ning kasutatud 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 samaste 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

Nõuete ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid, v.a nõudeid teiste konserni 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.

Deriatiivsed finantsinstrumendid

Deriatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse koondkasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. Ettevõtte ei kasuta deriatiivsete 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 akumulereeritud 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 akumulereeritud 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 kaasnevat kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

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

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Puhkusetasude maksmiseks arvestatud kohustust kajastatakse koos sotsiaal- ja töötuskindlusmaksudega bilansis viitvõlgade koosseisus ja kasumiaruandes tööjõukuludena.

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 kaasned 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 privaatorientide 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 sisemist 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. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Initialed for identification purposes only
Date 19.12.11 Signature 
Donoway Assurance

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2010 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 2010 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“** (Kõik ettevõtted peavad hiljemalt pärast 31. detsembrit 2009 algava esimese majandusaasta alguskuupäevast kohaldama käesoleva määruse lisas sätestatud standardit IFRS 1). Kuna ettevõtte võitis IFRS standardeid esmakordselt kasutusele aruandeperioodis, mis algab enne 01. juulil 2009, ei avalda muudetud IFRS 1 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- **Muudetud IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 2 muudatused finantsaruandeid.
- **Muudetud IFRS 3 „Äriühendused“** (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kuna ettevõttel ei ole äriühendusi, ei avalda muudetud IFRS 3 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- **Muudetud IFRS 5 „Müügiks hoitavad põhivarad ja lõpetatud tegevusvaldkonnad“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Kuna ettevõttel ei ole müügiks hoitavad põhivarasid ja lõpetatud tegevusvaldkondi, ei avalda muudetud IFRS 5 mõju ettevõtte finantsaruannetele.
- **Muudetud IFRS 8 „Ärisegmendid“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Standard nõuab, et segmendiinformatsiooni avalikustamine põhineks ettevõtte osistel, mida juhtkond jälgib äriotsuste tegemisel. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IFRS 8 muudatused finantsaruandeid.
- **Muudetud IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudetud standard lubab klassifitseerida pikajalisena teatud kohustusi, mida tasutakse ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Juhatuse hinnangul ei mõjuta muudetud IAS 1 põhjaruannete esitusviisi ega ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.
- **Muudetud IAS 7 „Rahavoogude aruanne“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudetud IAS 7 nõuab kindlat kulude klassifikatsiooni, mis edaspidi kajastatakse kui finantsinvesteeringut. IAS 7 muudatused on aruande koostamisel arvesse võetud.
- **Muudetud IAS 17 „Rent“**. Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 või hiljem. Muudatus hõlmab maarenti detailset

klassifikatsiooni jättes alles ainult üldised nõuded. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta IAS 17 muudatused finantsaruandeid.

- **Muudetud IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“** (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Muudetud standard nõuab ettevõtetelt koondkasumi jagamist emaettevõtte omanike ja mittekontrollivate osaluse vahel, isegi kui selle tulemuseks on mittekontrolliva osa negatiivne saldo. Lisaks täpsustab standard, kuidas mõõta kasumit või kahjumit juhul kui tütarettevõtte üle kontroll lõppeb ning sätestab, et tehingud, mille tulemusena emaettevõtte osalus tütarettevõttes muutub, kuid kontroll säilib, tuleb kajastada otse omakapitalis. Kuna Ettevõttel ei ole standardiga kaetud osalusi, ei avalda muudetud IAS 27 mõju Ettevõtte finantsaruannetele.

- **Muudetud IAS 36 „Varade väärtuse langus“** Muudetud IFRS täiendustega, mis on välja antud aprillis 2009. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2010 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 39 „Finantsinstrumendid“**: kajastamine ja mõõtmine (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. juulil 2009 või hiljem). Kõikide muudatustega on aruande koostamisel arvestatud.

- **Tõlgendus IFRIC 9 „Varjatud tulevisinstrumentide ümberhindamine“**. Tõlgendused tulenevalt muutuvad IFRS 3. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juuli 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 rakenduslasse. 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 raamatupidamisstandardi IAS 39 nõudeid juhul, kui (majandus)üksus hoiab välismaistesse äriüksustesse tehtud netoinvesteeringute riskimaandamise eesmärgil vahendeid. Muudatused rakenduvad aruandeperioodidele, mis algavad 1. juuli 2009 või hiljem. Kuna Ettevõttel ei ole välismaist äriüksust ei avalda antud tõlgendus mõju Ettevõtte finantsaruannetele

- **Tõlgendus IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“** (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. Juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

- **Tõlgendus IFRIC 18 „Varade üleandmised klientide poolt“** (rakendub aruandeperioodidele, mis algavad 1. Juulil 2009 või hiljem). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta antud tõlgendus finantsaruandeid.

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

- **IFRS 9, „Finantsinstrumendid“** osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine, välja antud novembris 2009 (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standard täpsustab finantsvarade klassifitseerimist, instrumentide kajastamist pärast arvele võtmist ning omakapitaliinstrumentide kajastamist. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

- **IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“** muudatus, rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudetud standard vähendab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

- **IFRS 7 „Avalikustatav informatsioon – finantsvarade ülekandmised“** muudatus rakendub 1. Juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Ettevõtte juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

Muudatused IFRS-des⁴, välja antud mais 2010, rakendumiskuupäevad on erinevad standardite lõikes; enamus muudatusi rakenduvad 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatused ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatused hõlmavad muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1; IFRS 3; IFRS 7; IAS 1; IAS 27; IAS 34; IFRIC 13. Ettevõtte juhtkond hindab muudetud standardite ja tõlgenduste mõju finantsaruandele.

- **Tõlgendus IFRIC 14 „Minimaalse rahastamisnõude ettemaksed“ muudatus** (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid
- **Tõlgendus IFRIC 19 „Finantskohustuste lunastamine omakapitali instrumentidega“**. IFRIC 19 tõlgendusega täpsustatakse, kuidas kajastada nõude konverteerimist omakapitali mitterahalise sissemakse saaja aruandes. Tõlgendus hakkab kehtima alates 01.juulil2010 algavatele aruandeperioodidele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid
- **IFRS 1 „Piiratud vabastus esmarakendajatele IFRS 7 võrdlusandmete avalikustamisel“ – muudatus** (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid
- **IFRS 1⁴ „Ränk hüperinflatsioon ja fikseeritud kuupäevade eemaldamine esmarakendajate jaoks“ muudatus** (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused pakuvad IFRS esmarakendajatele vabastuse enne IFRS-dele ülemineku kuupäeva toimunud tehingute taastamisest, ja juhendid ettevõtetele, mis pärast rängast hüperinflatsioonist väljumist hakkavad uuesti koostama IFRS aruandeid või koostama IFRS aruandeid esimest korda. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid
- **IAS 32 „Märkimisõlguste emissioonide klassifitseerimine“ muudatus**, rakendub 1. veebruaril 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid
- **IAS 12 „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ muudatus** rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus kehtestab erandi olemasolevale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglases väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul.. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta need muudatused finantsaruandeid

Lisa 2 Riskide juhtimise üldpõhimõtted

AS KIT Finance Europe tegevuse käigus tekkivate riskide kindlaksmääramise, juhtimise ja kontrolli põhimõtted on kehtestatud juhatuse poolt välja töötatud Riskijuhtimise poliitikaga, mis on välja töötatud kooskõlas EV väärtpaperituru seaduse ning Baseli komitee soovitusetega. Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeeringisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparametrite kehtestamine kuulub täielikult Investeeringisühingu juhatuse pädevusse.

Investeeringisühingu põhilised riskid on krediidirisk, valuutarisk, likviidsusrisk ja operatsioonirisk.

Krediidirisk

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

Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab investeeringisühing üldjuhul väärtpaperitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtpaperite eeldeponeerimist investeeringisühingu kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetsel juhul investeeringisühingu juhatas. Aruandeaastal tehti erandeid valdavalt klientidele, kes kuulusid investeeringisühinguga samasse

konsolideerimisgruppi. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja liimitide kehtestamisest

Valuutarisk

Valuutarisk on oht, et valuutakursside muutumine mõjutab investeerimisühingu varade ja tulude väärtust ümberarvutatuna Eesti kroonidesse eaproportsionaalselt 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.

Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud lisas 19.

Likviidsusrisk

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

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

Operatsioonirisk

Operatsiooni risk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehniliselt veast või 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 investeerimisteoste osutamise seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

Järevalveorganitele 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 kehtestatud minimaalsuurust. 2010.a. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2010	31.12.2009
Sularaha kassas valuutas	0	1
Nõudmiseni hoiused EEK	12	62
Nõudmiseni hoiused valuutas	38 918	16 590
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	54 813	13 037
Raha ja raha ekvivalendid kokku	93 743	29 690

Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2010	31.12.2009
Tähtajalised hoiused (3 kuni 12 kuud)	296 960	321 112
Lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	296 960	321 112

Tähtajaliste hoiuste intressimäär on vahemikus 0,7- 9,8%.

Lisa 5 Finantsvarad

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

Võlakirjade intressimäär on 6,45% ja valuutaks on EUR

	Võlakirjad 2010	Võlakirjad 2009
Perioodi alguses	3 337	2 898
Müük (lunastus)	-1 564	0
Intressitulu perioodi jooksul	191	245
Intresside laekumine perioodi jooksul	-223	-223
Õiglase väärtuse muutus	-98	417
Perioodi lõpus (lisa 19)	1 643	3 337

Lisa 6 Laenud ja nõuded klientidele

	2010	2009
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laekumata arved (lisa 21)	17	37
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetele antud laenud (lisa 21)	0	15 647
Muud laenud	74 991	22 121
Muud nõuded	10 538	16 731
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 19)	85 546	54 536

Muude laenude koosseisus on finantsvõimenduse laenud mõnepäevaste tähtaegadega, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 67 168 tuh krooni (intress 10-15%), samuti on antud mitteseotud ettevõtetele lühiajaline laen tähtajaga kuni 19.08.2011 summas 7 823 tuh krooni (500 000 eur) intressiga 4,5%.

Lisa 7 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2010	31.12.2009
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 21)	880	408
Muud intressinõuded	89	3
Muud nõuded	3	11
Muud nõuded kokku (lisa 19)	972	422
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 8)	610	158
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	3 129	3 851
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	3 739	4 009

Summa 3 129 tuhat krooni sisaldab tarkvara litsentsi-, finantsinspektsiooni- ja muude kulude ettemaksu.

Initialed for identification purposes only
 Date 13.03.12 Signature J. Paal
 Donoway Assurance

Lisa 8 Maksud

	<u>31.12.2010</u>		<u>31.12.2009</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	112	0	0	52
Välisriigis tasutud käibemaks	81	0	85	0
Ettevõtte tulumaks	0	5	0	7
Välisriigis tasutud ettevõtte tulumaks	396	0	0	0
Üksikisiku tulumaks	0	216	0	107
Sotsiaalmaks	0	371	0	194
Kohustuslik kogumispension	0	14	0	0
Töötuskindlustusmaks	0	31	0	20
Ettemaksukonto saldo	21	0	73	
Muud maksud välisriigis	0	131	0	175
Maksud kokku (lisa 7,19)	610	768	158	555

Lisa 9 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	4 432	-1 000
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	753	0
ümberhindluse kasum	3 679	-1 000
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	-9 001	125
Valuuta tuletisinstrumentid:	-4 725	0
õiglasel väärtusel	-691	0
arveldatud rahas (+laekunud/-tasutud)	-4 034	0
Neto kasum -(kahjum) õiglasel väärtusel kajastavatelt finantsvaradelt	-98	417
Neto kasum -(kahjum) finantsvaradelt	-9 392	-458

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	4 432	-1 000
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	753	0
ümberhindluse kasum	3 679	-1 000
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	-9 001	125
Valuuta tuletisinstrumentid:	-4 034	0
arveldatud rahas (+laekunud/-tasutud)	-4 034	0
Neto kasum -(kahjum) kauplemisest	-8 603	-875

Initialed for identification purposes only
 Date: 15.03.11 Signature: J. Koef
 Donoway Assurance

Lisa 10 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
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
Soetamine	81	87	168
Mahakandmine	-90	0	-90
Soetusmaksumus 31.12.2010	942	1662	2604
Akumuleeritud kulum 31.12.2008	541	602	1143
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	392	339	731
Mahakantud põhivara kulum	-167	0	-167
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	766	941	1707
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	186	363	549
Mahakantud põhivara kulum	-90	0	-90
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	862	1304	2166
Jääkmaksumus 31.12.2008	553	883	1436
Jääkmaksumus 31.12.2009	185	634	819
Jääkmaksumus 31.12.2010	80	358	438

Lisa 11 Immateriaalne põhivara

Liikumised:	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Jääkmaksumus 31.12.2008	351
Soetamine aruandeperioodil	44
Aruandeperioodi kulum	-224
Akumuleeritud kulum 31.12.2009	-583
Jääkmaksumus 31.12.2009	171
Soetamine aruandeperioodil	21
Aruandeperioodi kulum	-155
Akumuleeritud kulum 31.12.2010	-738
Jääkmaksumus 31.12.2010	37

Lisa 12 Võlgnevused klientidele

	31.12.2010	31.12.2009
Võlgnevused klientidele valuutas USD	997	28 318
Võlgnevused klientidele valuutas GBP	0	29
Võlgnevused klientidele valuutas CAD	1 809	0
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 19)	2 806	28 347

Võlgnevused tekivad klientide vahendite arveldustega seoses ja on mõnepäevaste tähtaegadega.

Lisa 13 Viitvõlad

	31.12.2010	31.12.2009
Võlad töövõtjatele	523	626
Intressivõlad	190	214
Muud viitvõlad	199	178
Viitvõlad kokku	912	1 018

Lisa 14 Omakapital**Aktiakapital**

	31.12.2010	31.12.2009
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

Ettevõtte vaba omakapital (arvestades seaduses ette nähtud kohustust kanda 1/20 aruandeaasta puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali) seisuga 31. detsember 2010 moodustas 193 250 (2009: 131 100) tuhat krooni. Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 152 668 (2009: 103 569) tuhat krooni ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 40 582 (2009: 27 531) tuhat krooni.

Lisa 15 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2010	2009
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Sweden)	13 160	4 251
Muu maailm (Venemaa, Kazakhstan, Armeenia, Ukraina jt)	110 102	74 138
Kokku	123 262	78 389
Tegevusalad	2010	2009
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus	123 262	78 389
Finantsnõustamine	0	81
Kokku	123 262	78 470

Lisa 16 Neto intressitulud

Intressitulud	2010	2009
Tähtajalistelt hoiustelt	26 490	20 099
Nõudmiseni hoiustelt	5	68
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 5)	191	245
Antud laenudelt	10 884	3 408
Kokku	37 570	23 820
Intressikulud	2010	2009
Muud intressikulud	-1 198	-444
Kokku	-1 198	-444
Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2010	2009
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	752	87
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Armeenia jt)	10 132	3 321
Kokku	10 884	3 408
Tähtajalistelt hoiustelt intressitulud panga asukoha järgi	2010	2009
Euroopa Liit (Eesti)	1	101
Muu maailm (Venemaa)	26 489	19 998
Kokku	26 490	20 099

Lisa 17 Kasutusrent

Ettevõtte rendib kasutusrendi tingimustel sõiduautot. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimaksleid summas 156 tuhat krooni. Järgmistel perioodidel tasumisele kuuluvad kasutusrendimaksleid jagunevad ajaliselt:

	31.12.2010	31.12.2009
Kuni ühe aastase tähtajaga rendimaksleid	156	156
Ühe kuni viie aastase tähtajaga rendimaksleid	208	364

Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara

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

Lisa 19 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2010	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	CAD	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	64	58 032	1 206	3 268	31 173	0	93 743
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	277 798	0	0	19 162	0	296 960
Finantsvarad	0	1 643	0	0	0	0	1 643
Laenud ja nõuded klientidele	2	8 312	32 294	1	44 937	0	85 546
Muud nõuded	3	141	0	0	828	0	972
Viitalaekumised ja ettemaksed	1 016	2 359	0	364	0	0	3 739
Kokku	1 085	348 285	33 500	3 633	96 100	0	482 603
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	997	0	0	1 809	2 806
Võlad tarnijatele	75	3 815	0	154	25 934	0	29 978
Tuletisinstrumendid	691	0	0	0	0	0	691
Maksuvõlad	637	23	0	108	0	0	768
Viitvõlad	273	201	119	265	54	0	912
Kokku	1 676	4 039	1 116	527	25 988	1 809	35 155

31.12.2009	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	CAD	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	112	17 993	1 119	210	10 256	0	29 690
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	273 104	32 596	0	15 412	0	321 112
Finantsvarad	0	3 337	0	0	0	0	3 337
Laenud ja nõuded klientidele	0	15 647	2 445	1 628	34 817	0	54 536
Muud nõuded	13	375	5	0	30	0	422
Viitlaekumised ja ettemaksed	694	2 801	0	514	0	0	4 009
Kokku	819	313 257	36 165	2 352	60 514	0	413 106

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

Krediidirisk

Eelmises tabelis esitatud varade kirjed väljendavad maksimaalset krediidiriski. Aruandeaastal ja bilansipäeva seisuga ei olnud tähtja 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 ning lühiajalised investeeringud Antud laenu ja nõuded ning võlgnevused krediitiasutustele ja klientidele on väga lühiajalised.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2010	31.12.2009
Klientide raha	3 114 705	314 724
Klientide väärtpaberid	45 501 653	8 896 566
Kokku	48 616 358	9 211 290
Kohustused	31.12.2010	31.12.2009
Klientide väärtpaberid	164 217	1 755
Kokku	164 217	1 755

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtuses.

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

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

Investeeringisühingu emaettevõte on KIT Finance (OOO) ja kontserni emaettevõte on KIT Finance Holding Company (OOO).

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt

Tehingud seotud osapooltega	2010		2009	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõte	6 373	168	3 227	1 369
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	217	7 909	754	11 156
Tehingud seotud osapooltega kokku	6 590	8 077	3 981	12 525

	2010	2009
<u>Nõustamisteenus</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	81
Nõustamisteenus kokku	0	81

	2010	2009
<u>Intressitulu</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	28 069	21 070
Intressitulu kokku	28 069	21 070

	2010	2009
<u>Intressikulu</u>		
Emaettevõte	26	45
Intressikulu kokku	26	45

	2010	2009
<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	42	125
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	42	125

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2010	31.12.2009
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes	32 382	14 812
Hoiused konsolideerimisgruppi kuuluvates ettevõtetes (lisa 4)	296 960	321 112
Raha ja pangakontod kokku	329 342	335 924

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.11 Signature J. Keef
 Donoway Assurance

<u>Lühiajalised nõuded</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete laekumata arved	17	37
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtetele antud laenud	0	15 647
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete intressinõue (lisa 7)	880	408
Lühiajalised nõuded kokku	897	16 092

<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	32	39
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1	8
Lühiajalised võlad kokku	33	47

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

Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu makstud summas 1 692 tuhat krooni. Nõukogu liikmetele maksti tasu 2010. 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.

Lisa 22 Bilansipäevajärgsed sündmused

Alates 1. jaanuarist 2011 asendus Eesti kroon (EEK) euroga (EUR). Sellest tulenevalt konverteeris KIT Finance Europe AS sellest kuupäevast alates oma raamatupidamisarvestuse eurodesse ning 2011. aasta ja järgnevaid finantsaruandeid hakatakse koostama eurodes.

Võrdlusandmed konverteeritakse ametliku üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR.

Initialed for identification purposes only
 Date 16.03.11 Signature: 
 Donoway Assurance

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2010. a MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 15 märtsil 2011 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>15.03.2011</u>
Kaido Kaljulaid	juhatuse liige		<u>15.03.2011</u>
Maxim Tsyganov	nõukogu esimees		<u>15.03.2011</u>
Aleksander Svintsov	nõukogu liige		<u>15.03.2011</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>08.04.2011</u>
Vladimir Tarasenko	nõukogu liige		<u>15.03.2011</u>

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilansi seisuga 31. detsember 2010, kasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 26, on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeauditori kohustus

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

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

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

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2010 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Tallinn, 15.03.2011
Donoway Assurance OÜ



Darja Roos
Vandeauditor
Vandeauditori number 552



Vadim Donsevski
Vandeauditor
Vandeauditori number 248

MAJANDUSAASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(tuhandetes Eesti kroonides)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	131 100
2010. aasta puhaskasum	65 421
Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2010:	196 521

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

Eraldised kohustuslikku reservkapitali	3 271
--	-------

Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist	193 250
---	----------------

Ühtlasi teeb juhatus ainuaktsionärile ettepaneku jaotamata kasumist dividende mitte maksta.

TEGEVUSALADE LOETELU**Tegevusalad**

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121) 123 262

Finantsnõustamine (EMTAK 66191) 0

Kokku 123 262

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)