

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

Äriregistri kood 11058103
Aadress: Roosikrantsi 11, Tallinn 10119
Telefon: +372 663 0770
Faks: +372 663 0771
E-post office@kfe.ee
Interneti kodulehekülg www.kfe.ee

**Majandusaasta
algus ja lõpp** 01. jaanuar 2012
31. detsember 2012

Juhatus Kaido Kaljulaid
Mikhail Shabanov

Nõukogu liikmed Maivi Ots
Elena Shilova

Audiitor Donoway Assurance OÜ

Lisatud dokumendid

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

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Finantsseisundi aruanne	5
Koondkasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Riskide juhtimine	14
Lisa 3 Raha ja pangakontod	19
Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud	19
Lisa 5 Finantsvarad	19
Lisa 6 Valuuta tuletisinstrumentid	19
Lisa 7 Laenud ja nõuded klientidele	20
Lisa 8 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	20
Lisa 9 Maksud	21
Lisa 10 Neto kasum-(kahjum) finantstehingutest	21
Lisa 11 Materiaalne põhivara	21
Lisa 12 Immateriaalne põhivara	22
Lisa 13 Võlgnevused klientidele	22
Lisa 14 Viitvõlad	22
Lisa 15 Eraldised	23
Lisa 16 Omakapital	23
Lisa 17 Komisjoni- ja teenustasud	23
Lisa 18 Neto intressitulud	24
Lisa 19 Kasutusrent	24
Lisa 20 Laenu tagatis ja panditud vara	25
Lisa 21 Finantsinstrumentid	25
Lisa 22 Bilansivälised varad ja kohustused	26
Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega	26
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2012. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	28
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	29
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	30
TEGEVUSALADE LOETELU	31

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „KFE“ või „Investeerimisühing“) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeeringisühing. KFE ainuaktsionäriks on KIT Finance Ltd, üks juhtivaid maaklereid Venemaa väärtpaberiturul. Investeeringisühingu tegevust reguleerib peamiselt Eesti Väärtpaberituru seadus. Finantsjärelvalvet Investeeringisühingu üle teostab Eesti Finantsinspeksioon.

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

Äritegevus

2012. a jätkas KFE investeeringiteenuste pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid Londoni (Suurbritannia) ning Limassol'i (Küpros) filiaalide ja Sankt-Peterburis (Venemaa) asuva esinduse kaudu. Võrreldes 2011. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 39%.

Ärikeskkond

Peamistel aktsiaturgudel valitses 2012. aasta märtsi lõpust kuni juuni alguseni langustrend. Maailma aktsiaturgude stabiilne kasvutrend odavalt hinnatasemetelt aruandeaasta jooksul andis hoogu klientide kauplemisaktiivsusele.

Teisel poolaastal kasvasid aktsiahinnad Euroopa, USA ja Venemaa turgudel. Võrreldes 2011. a lõpu seisuga, kasvas aasta lõpuks S&P 500 indeks ligi 12%, FTSE 100 12% ja RTS Indeks 24%.

Valuutaturge iseloomustas euro kursi volatiilsus ning üldine nõrgenemine USA dollari ja teiste põhivaluutade suhtes, mille peamiseks põhjuseks oli jätkuv võlakriis.

Olulisemad majandussündmused aastal 2012

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2012.a – 10 015 190 EUR (2011.a – 12 386 644 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga 19%), administratiiv- ja tööjõukulud moodustasid 2012.a – 1 699 047 EUR (2011.a – 1 962 088 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga 13%). 2012. aasta puhaskasumiks kujunes 1 023 871 EUR (2011.a – 733 694 EUR, kasv 40%)

Seoses MF Globali pankrotistumisega moodustas KFE 2011. aastal potentsiaalsete pankrotiprotsessiga seonduvate juriidiliste kulude katteks reservi summas 648 524 EUR. Aruandeaastal liikumisi reservis polnud, KFE juhtkond otsustas lisaeraldasi reservi mitte arvestada.

MF Globali pankrotihaldur KPMG LLP tagastas vastavalt varade jaotamise plaanile klientidele 2012. aastal 26% külmutatud varadest. Järgmised väljamaksed on plaanis teha 2013.aastal.

Juhtimine

Investeeringisühingu juhatuseks on kaheliikmeline. 2012. aastal kutsuti tagasi juhatuse liige Zhyulnar Asfari, uueks juhatuse liikmeks valiti Mikhail Shabanov. Juhatuse liikmetele on sotsiaalmaksuga maksustatavat tasu arvestatud summas 130 359 EUR (2011 – 146 505 EUR).

Investeeringisühingu peamised finantssuhtarvud
(EUR)

	2012.a	2011.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	10 015 190	12 386 644	-19%
Puhaskasum	1 023 871	733 694	40%
Keskmine omakapital	29 873 171	28 994 388	3%
Omakapitali tulukus (ROE), %	3,4	2,5	35%
Varad, keskmine	44 274 232	37 309 987	19%
Vara tulukus, (ROA), %	2,3	2,0	15%
Tegevuskulud	1 699 047	1 962 088	-13%
Tulud kokku	6 463 908	7 365 858	-12%
Kulu / tulu suhe %	26,3	26,6	-1%

Ülaltoodud suhtarvud on arvutatud järgmiste valemite alusel:

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

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

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

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

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

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

KFE töötajad

2012. aasta lõpu seisuga pakub Investeeringisühing koos filiaalidega tööd 26 inimesele (2011.a –30 inimesele), lisaks oli 4 töötajat lapsehoolduspuhkusel.

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 424 645 EUR (2011 - 607 310EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

AS KIT Finance Europe põhieesmärgiks on jätkuvalt firma turupositsiooni säilitamine ja kindlustamine olemasolevatel ja uutel turgudel, klientidele osutatud teenuste kvaliteedi pidev kasv, uute finantsteenuste pakkumine ja konkurentsivõime tugevdamine.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Küprose finantskriisi tõttu oli Küprose pangandussüsteemi töö peatatud 2013. aasta märtsis. Eurogrupi otsus maksustada Küprose pankade hoiused ei mõjuta Investeeringisühingu ja tema filiaali finantsseisundit, sest klientide rahalised vahendid asuvad hoiustel Euroopa, USA ja Venemaa finantsasutuste kontodel. Laiki pangas hoitakse vaid vahendeid Küprose filiaali jooksvate administratiivkulude katteks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne (EUR)

	Lisa nr	31.12.2012	31.12.2011
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	19 386 974	21 500 015
Lühiajalised finantsinvesteeringud	4	0	4 504 120
Finantsvarad	5	191 973	0
Tuletisinstrumentid	6	53 121	0
Laenud ja nõuded klientidele	7	24 800 018	17 254 020
Muud nõuded	8	316	257 157
Viitlaekumised ja ettemaksed	8	345 655	203 842
Materiaalne põhivara	11	16 270	25 603
Immateriaalne põhivara	12	8 510	870
VARAD KOKKU		44 802 837	43 745 627
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	13	13 580 409	12 626 800
Tuletisinstrumentid	6	0	134 970
Võlad tarnijatele		103 343	889 990
Maksuvõlad	9	46 144	45 154
Viitvõlad	14	39 311	38 954
Eraldised	15	648 524	648 524
KOHUSTUSED KOKKU		14 417 731	14 384 392
Omakapital			
Aktiivkapital	16	15 613 965	15 616 811
Kohustuslik reservkapital		696 445	659 760
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		13 050 825	12 350 970
Aruandeaasta kasum (kahjum)		1 023 871	733 694
OMAKAPITAL KOKKU		30 385 106	29 361 235
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		44 802 837	43 745 627

Initialed for identification purposes only
Date 18.03.13 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Koondkasumiaruanne (EUR)

	Lisa nr	01/01/12- 31/12/12	01/01/11- 31/12/11
Saadud komisjoni- ja teenustasud	17	3 209 626	7 118 671
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1 872 088	-4 707 229
Neto komisjoni- ja teenustasud		1 337 538	2 411 442
Intressitulud	18	6 805 564	5 266 983
Intressikulud		-1 012 026	-241 602
Neto intressitulud		5 793 538	5 025 381
Muud tulud nõustamisteenustest	17	0	990
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	10	-220 285	66 568
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavate finantsvaradelt	10	-446 883	-138 523
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		-667 168	-71 955
Andmetöötuskulud		-577 348	-554 232
Administratiivkulud		-359 698	-442 091
Muud tegevuskulud		-10 478	-12 781
Tööjõu kulud		-736 989	-937 185
Põhivara kulum ja väärtuse langus	11, 12	-14 534	-15 799
Kokku kulud		-1 699 047	-1 962 088
Laenuõuete allahindlus	7	-3 740 990	-4 021 552
Eraldised	15	0	-648 524
Majandusaasta kasum		1 023 871	733 694
Majandusaasta koondkasum kokku		1 023 871	733 694
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		1 023 871	733 694

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.13 Signature 
Donoway Assurance

Rahavoogude aruanne
(EUR)

	Lisa nr	2012	2011
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		1 023 871	733 694
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	11,12	14 534	18 253
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	5, 10	-794	3 553
Neto intressitulu		-5 793 538	-5 025 381
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-209 117	747 684
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-920 270	-309 874
Makstud tulumaks		0	-46 200
Makstud intressid		-1 012 026	-241 602
Kokku rahavood äritegevusest		-6 897 340	-4 119 873
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	11	-4 112	-14 356
Immateriaalse põhivara soetus	12	-8 729	0
Tulu finantsvaradelt		0	100 000
Tähtajaliste hoiuste muutus		4 504 120	14 475 106
Antud laenud		-7 723 061	-12 452 862
Saadud intressid		7 062 472	5 073 312
Kokku rahavood investeerimistegevusest		3 830 690	7 181 200
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud klientidelt muutus		953 609	12 447 460
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		953 609	12 447 460
Rahavood kokku		-2 113 041	15 508 787
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
	3	21 500 015	5 991 228
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2 113 041	15 508 787
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	19 386 974	21 500 015

Initialed for identification purposes only
Date 18.05.13 Signature Bmf
Donoway Assurance

Omakapitali muutuste aruanne
(EUR)

	Aktiakapital	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2010	15 616 811	450 705	12 560 025	28 627 541
Kohustuslik reservkapital	0	209 055	-209 055	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	733 694	733 694
Saldo seisuga 31.12.2011	15 616 811	659 760	13 084 664	29 361 235
Kohustuslik reservkapital	0	36 685	-36 685	0
Aktiakapitali eurodesse ümberarvestamise mõju	-2 846	0	2 846	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	1 023 871	1 023 871
Saldo seisuga 31.12.2012	15 613 965	696 445	14 074 696	30 385 106

Täpsem informatsioon aktiakapitali ja selle muutuste kohta on toodud lisas 16.

Initialed for identification purposes only
Date 18.03.13 Signature [Signature]
Donoway Assurance

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „Investeerimisühing”) on 2. augustil 2004 Eestis registreeritud investeeringühing. Investeeringühingu kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Investeeringühing osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2012. a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 28. märtsil 2013. 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 alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kus on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2012 ja lõppes 31. detsembril 2012. Raamatupidamise aastaaruande arvnäitajad on esitatud eurodes ja täisühikutes, kui ei ole märgitud teisiti.

Vara ja kohustusi on hinnatud kaalutletud ja konservatiivsetel alustel. Raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab hinnangute andmist. Need hinnangud põhinevad aktuaalsel informatsioonil äriühingu seisundist ning kavatsustest ja riskidest raamatupidamise aastaaruande koostamispäeva seisuga. Majandusaastal või varasematel perioodidel kajastatud majandustehingute lõplik tulemus võib erineda käesoleval perioodil antud hinnangust.

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 lühiajaliste finantsinvesteeringutena.

Finantsinvesteeringud

Investeeringühing klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- investeeringuportfelli lunastustähtajani hoitavad varad
- müügiotel varad, mille alla kuuluvad investeeringuportfelli investeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata ning mida kajastatakse soetusmaksumuses (miinus allahindlused).

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

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

Õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Pärast esmast arvelevõtmist kajastab Investeeringisühing laene 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 Investeeringisühing 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 Investeeringisühingu 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 suhtes 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 ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete laekumist kajastatakse ebatõenäoliselt laekuvate nõuete kulu vähendamisena.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

Derivatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglases väärtuses. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse koondkasumiaruandes perioodi tulu ning kuluna. Investeeringisühing ei kasuta derivatiivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedgeaccounting) erireegleid.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Investeeringisühingu enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta, mille soetusmaksumus ületab 640 eurot.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud

vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud 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 õiglasest väärtusest, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil.

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

Kohustused töövõtjate ees

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

Rendiarvestus

Kapitalirendiks loetakse rendisuhet, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Ülejäänud rendilepinguid käsitletakse kasutusrendina.

Investeeringisühingu rendilepingud on kasutusrendilepingud. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Ettevõtte tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis dividendidena jaotatavat kasumit määraga 21/79 netodividendina väljamakstud summast. Dividendidelt arvestatud ettevõtte tulumaks kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal dividendid välja makstakse. Bilansipäeva seisuga väljamaksmata dividendidelt arvestatud tulumaksukohustust ja -kulu korrigeeritakse vastavalt uuel aruandeperioodil kehtivale tulumaksu määrale. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on ära toodud aastaaruande lisades. Kूपrose filiaali tulumaksusumma on 10%.

Tehingud välisvaluutas ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutatehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed finantsvarad ja -kohustused ning mittemonetaarsed finantsvarad ja -kohustused, mida kajastatakse õiglase väärtuse meetodil, on ümber hinnatud eurodesse bilansipäeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Kursimuutustest tekkinud kasumid ja kahjumid on kajastatud kasumiaruandes saldeerituna.

Tulude arvestus

Tulud ja kulud on kirjeldatud tekkepõhise arvestusprintsipi alusel. Teenustasutulud (sh. kontohaldus- ja privaatportfellide tasud) kirjendatakse raamatupidamises siis, kui teenus on osutatud ja Investeeringusühingul on tekkinud summale nõudeõigus.

Intressitulu ja dividenditulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust 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. Investeeringus- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil. Netosummana kajastatakse järgmisi põhi-, investeeringus- ja finantseerimistegevuse rahavoogusid: klientide nimel tehtud väljamaksed või raha laekumine, kui rahavood kajastavad pigem klientide kui Investeeringusühingu tegevust; ja selliste varaobjektide eest laekunud ja makstud raha, mida iseloomustavad kiire käive, suured kogused ja lühikesed lõpptähtajad.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2012 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 kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2012 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud Investeerimisühingu juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta.

„Muudatused IFRS-des“ 2011, välja antud juunis 2011, muudatused rakenduvad 1. jaanuarist 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) Muudatused hõlmavad täiendusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1 - täpsustus laenude kulude kapitaliseerimise kajastamise kohta, IAS 1 - võrdlusandmete nõuete täpsustus; IAS 16 – täpsustatud hooldusseadmete klassifikatsioon; IAS 32– täpsustus kapitali instrumentide, kapitaliga tehingute ja tulumaksu osas; IAS34- täpsustatud nõuded vahefinantsaruandlusele. Investeerimisühingu juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

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

IFRS 7“Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine” muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab Investeerimisühingu finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumentide mõõtmist ega kajastamist.

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

IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud

finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Investeeringisühingu juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

IFRS 13 “Õiglase väärtuse määramine” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määramise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Investeeringisühingu juhtkond hindab standardi põhimõtteid ning mõjusid finantsaruandele.

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

IAS 12 „Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine” muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus kehtestab erandi praegu kehtivate põhimõtete edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste määramisel õiglases väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Investeeringisühingu juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IAS 19 “Hüvitised töötajatele” muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja määramist ning (ii) kõikide töötajatele antavate hüvitiste kohta avalikustatavat informatsiooni. Standard nõuab, et kõik muudatused kindlaksmääratud hüvitise netokohustuses (varas) tuleb kajastada nende toimimise hetkel järgnevalt: (i) tööalase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu) kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Investeeringisühingu juhtkond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

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

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2012 või hiljem algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Investeeringisühingule.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2012 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Investeeringisühingule.

Lisa 2 Riskide juhtimine

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 väärtipaberituru seaduse ning Baseli komitee soovitustega. Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeeringisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparameetrite kehtestamine kuulub täielikult Investeeringisühingu juhatuse pädevusse. Riskijuhtimise põhimõtted ja metoodikat vaadatakse regulaarsel üle ja uuendatakse vastavalt vajadusele.

2.1 Krediidirisk

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

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

Olulisem krediidirisk tuleneb klientidele laenu võimaldamisest ning sellele järgnevast laekumata laenudest ja muudest nõuetest ning tehingutest.

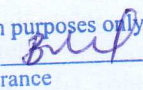
Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab investeeringisühing üldjuhul väärtpaberitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtpaberite eeldeponeerimist investeeringisühingu kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetset juhul investeeringisühingu juhatus. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja limiitide kehtestamisest.

2.1.1 Krediidikvaliteet

Maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	31.12.2012	31.12.2011	Lisa
Nõuded pankadele	19 386 802	21 499 981	3
Teised finantsvarad õiglases väärtuses	191 973	0	5
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	4 504 120	4
Laenu ja nõuded klientidele	24 800 018	17 254 020	7
Muud varad	398 776	203 842	8
Muud nõuded	316	257 157	8
Kokku maksimaalne krediidiriskile avatud positsioon	44 777 885	43 719 120	

Krediidiriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab investeeringisühing standardmeetodit. Järgmises tabelis on esitatud krediidiriski kapitalinõue seisuga 31.12.2012 ja 31.12.2011:

Vara	31.12.2012			31.12.2011		
	Väärtus	Riskikaal %	Kap.nõue	Väärtus	Riskikaal %	Kap.nõue
Raha ja pangakontod	19 383 778	0%	0	20 496 819	0%	0
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3 196	20%	64	1 003 196	20%	20 064
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	100%	0	4 504 120	100%	450 412
Finantsvarad	191 973	100%	19 197	0	0%	0
Laenu ja nõuded klientidele	24 800 018	100%	2 480 002	17 254 020	100%	1 725 402
Muud nõuded	53 437	100%	5 344	257 157	100%	25 716
Viitalaekumised ja ettemaksed	345 655	100%	34 566	203 842	100%	20 384
Materiaalne põhivara	16 270	100%	1 627	25 603	100%	2 560
KOKKU	44 794 327		2 540 800	43 744 757		2 244 538

Initialed for identification purposes only
Date 28.05.13 Signature 
Donoway Assurance

Laenude jaotus ületatud tähtaja järgi:

Laenud klientidele 31.12.2012	Allahindlusvajaduse ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaja ületanud ja allahinnatud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv	Neto
Väärtpaberilaenud juriidilistele isikutele	2 963 440	0	2 963 440	0	2 963 440
1-30 päeva	1 150 031	0	1 150 031	0	1 150 031
31-60 päeva	15 289	0	15 289	0	15 289
61-90 päeva	302 277	0	302 277	0	302 277
91-180 päeva	422 909	0	422 909	0	422 909
181-360 päeva	1 072 934	0	1 072 934	0	1 072 934
Väärtpaberilaenud eraisikutele	6 080 077	19 474 998	25 555 074	-3 740 990	21 814 084
1-30 päeva	81 382	0	81 382	0	81 382
31-60 päeva	40 941	0	40 941	0	40 941
61-90 päeva	43 004	0	43 004	0	43 004
91-180 päeva	20 502	0	20 502	0	20 502
181-360 päeva	5 894 247	0	5 894 247	0	5 894 247
üle 360 päeva	0	19 474 998	19 474 998	-3 740 990	15 734 008
Kokku laenud klientidele (lisa 7)	9 043 517	19 474 998	28 518 515	-3 740 990	24 777 525

Laenud klientidele 31.12.2011	Allahindlusvajaduse ja tähtaega mitte ületanud nõuded	Tähtaja ületanud ja allahinnatud nõuded	Kokku	Allahindluse reserv	Neto
Väärtpaberilaenud juriidilistele isikutele	4 586 052	0	4 586 052	0	4 586 052
1-30 päeva	758 075	0	758 075	0	758 075
31-60 päeva	2 362 238	0	2 362 238	0	2 362 238
61-90 päeva	433	0	433	0	433
91-180 päeva	1 101 138	0	1 101 138	0	1 101 138
181-360 päeva	364 167	0	364 167	0	364 167
Väärtpaberilaenud eraisikutele	5 627 270	11 053 875	16 681 145	-4 021 553	12 659 592
1-30 päeva	26 310	0	26 310	0	26 310
31-60 päeva	610 451	0	610 451	0	610 451
61-90 päeva	110 089	0	110 089	0	110 089
91-180 päeva	147 403	0	147 403	0	147 403
181-360 päeva	4 733 017	11 053 875	15 786 891	-4 021 553	11 765 338
Kokku laenud klientidele (lisa 7)	10 213 321	11 053 875	21 267 196	-4 021 553	17 245 643

Nõuded on allahinnatud individuaalselt. Tähtaega ületavad, kuid allahindamata nõuded on tagatud noteeritud väärpaberitega.

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.13 Signature *J. Saft*
Donoway Assurance

2.2. Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida valuutakursside, väärtpaberite hindade või intressimäärade ebasoodsatest muutustest. Investeeringisühing ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri.

2.3. Valuutarisk

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

Investeeringisühingu tulud laekuvad põhiliselt USA dollarites ja Venemaa rublades ning kulud on eurodes. Sellest tulenevalt on investeeringisühing avatud valuutariskile nende valuutade kursi kõikumise osas. Lisaks tekib valuutarisk seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaberite omandamisega ja kohustuste võtmisega. Info valuutariski kandvate varade ja kohustuste kohta on toodud lisas 21.

Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt. Alljärgnevas tabelis on toodud tundlikkuse analüüs valuutariskile avatud positsioonidest tulenevate võimalike muutuste mõju kohta koondkasumiaruandele juhul, kui kõik muud muutujad on konstantsed:

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus		Kursimuutus	
	%	31.12.2012	%	31.12.2011
USD kurss	10%	336 256	10%	294 684
	-10%	-336 256	-10%	-294 684
RUB kurss	15%	802 703	15%	481 600
	-15%	-802 703	-15%	-481 600
GBP kurss	10%	172 796	10%	21 600
	-10%	-172 796	-10%	-21 600

2.4. Intressirisk

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

2.5. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on oht, et investeeringisühingul ei ole piisaval hulgal likviidseid varasid, et täita õigeaegselt oma kohustusi. Investeeringisühing paigutab oma vabad rahalised vahendid hoiustesse selliselt, et tagada oma kohustuste õigeaegset täitmist iga võimaliku turustsenaariumi puhul.

Järgnevas tabelis on ära toodud finantsvarade ja kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, jaotus tähtaegade lõikes tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel. Analüüsis on rahavood jaotatud perioodidesse, millal nad tekkivad.

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	13 580 409	0	13 580 409
Muud kohustused	188 798	0	188 798
Eraldised	0	648 524	648 524
Kokku	13 769 207	648 524	14 417 731

Likviidsusrisi katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2012	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	19 386 802	0	19 386 802
Teised finantsvarad õiglases väärtuses	191 973	0	191 973
Laenu ja nõuded klientidele	24 800 018	0	24 800 018
Muud nõuded ja ettemaksed	345 971	0	345 971
Kokku	44 724 764	0	44 724 764
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	30 955 557	-648 524	30 307 033

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	12 626 800	0	12 626 800
Muud kohustused	974 098	0	974 098
Eraldised	0	648 524	648 524
Kokku	13 600 898	648 524	14 249 422

Likviidsusrisi katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2011	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	21 500 015	4 504 120	26 004 135
Laenu ja nõuded klientidele	17 254 020	0	17 254 020
Muud nõuded ja ettemaksed	460 999	0	460 999
Kokku	39 215 034	4 504 120	43 719 154
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	25 614 136	3 855 596	29 469 732

2.6. Riski kontsentratsioon

Riskide kontsentratsioon on investeerimisühingu riskipositsiooni suhe investeerimisühingu omavahenditesse. Riskide kontsentratsiooni arvutatakse iga kliendi või omavahel seotud isikute kohta eraldi. Riskide kontsentratsioon on suur, kui see ületab 10 protsenti. Seisuga 31.12.2012 oli suure riskikontsentratsiooniga laenu väljastatud kahele kliendile, peale lubatud mahaarvamisi riskipositsioonide suhe Investeerimisühingu omavahenditesse ei ületanud 10%.

2.7. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk 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 ning siseauditil. Operatsiooniriskide jälgimise ning vastava andmebaasi info kogumise eest vastutab Investeerimisühingu riskijuht.

2.8. Varade ja kohustuste õiglane väärtus

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

2.9. Kapitali juhtimine

KFE kapitali juhtimisel täidab kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on EV väärtpaberituru seaduses

ette nähtud. Investeeringisühing on oma usaldusväärsuse tagamiseks ning investeerimisteenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt järgima usaldatavusnormatiive.

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

Investeeringisühingu kõik olulised riskid peavad olema igal ajahetkel adekvaatselt kaetud omavahenditega. Investeeringisühingu omavahendid peavad olema võrdsed või ületama seaduses sätestatud aktsiakapitali minimaalsuurst (730 000 EUR) ning 25 protsenti investeerimisühingu püsivatest üldkuludest. Investeeringisühingu omavahendid ületavad bilansipäeval seadusega kehtestatud minimaalsuurst. 2012. aasta jooksul ei ole esinenud probleeme kapitali adekvaatsuse nõuete täitmisega.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2012	31.12.2011
Sularaha kassas EUR	172	34
Nõudmiseni hoiused EUR	16 263 078	18 282 234
Nõudmiseni hoiused valuutas	3 120 528	2 214 551
Tähtajalised hoiused EUR (kuni 3 kuud)	3 196	1 003 196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	19 386 974	21 500 015

Lisa 4 Lühiajalised finantsinvesteeringud

	31.12.2012	31.12.2011
Tähtajalised hoiused (3 kuni 12 kuud)	0	4 504 120
Lühiajalised finantsinvesteeringud kokku	0	4 504 120

Lisa 5 Finantsvarad

Aktsiad on juhtkonna hinnangul õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara.

Aktsiad	
31.12.2011	0
Noteeritud väärtpaberid	
soetusmaksumuses	191 179
Õiglase väärtuse muutus	-2 415
Ümberhindluse kasum	3 209
31.12.2012 (lisa 21)	191 973

Lisa 6 Valuuta tuletisinstrumendid

	Lepingute arv	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)
Saldo 31.12.2011		
Valuutafutuurileping (EUR/USD)	46	-134 970
Valuutafutuurileping (EUR/RUB)	5 090	0
Saldo 31.12.2012		
Valuutafutuurileping (EUR/USD)	53	53 121
Valuutafutuurileping (EUR/RUB)	4 700	0

Valuutafutuur on börsil kaubeldav ning igapäevased valuutafutuuri EUR/RUB kasumid/kahjumid kantakse kohe AS KIT Finance Europe arvelduskontole, millest

tulenevalt on valuutafutuuri bilansiline väärtus null. EUR/USD valuutafutuurid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglasel väärtuses. Valuutafutuure kasutab AS KIT Finance Europe avatud valuutaposisioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Ühe lepingu EUR/USD suurus on 125 000 EUR, EUR/RUB -1 000 EUR.

Lisa 7 Laenud ja nõuded klientidele

	2012	2011
Antud laenud	24 777 525	17 245 643
Muud nõuded	22 493	8 377
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 21)	24 800 018	17 254 020

<u>Antud laenud</u>	2012	2011
Laenud juriidilistele isikutele	2 963 440	4 586 052
Laenud eraisikutele	25 555 075	16 681 143
Allahindlus	-3 740 990	-4 021 552
Kokku	24 777 525	17 245 643

	Laenud 31.12.2012
Allahindluste liikumine 2012	31.12.2012
Seisuga 01.01.2012	-4 021 552
Aasta jooksul moodustatud allahindluse reserv	-3 882 385
Aasta jooksul bilansist välja kantud	141 395
Seisuga 31.12.2012	-7 762 542

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 24 777 525 EUR (intress 5-15%). Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest.

2012. aastal hinnati alla väärtpaberilaenu nõudeid summas 3 882 385 EUR (2011.aastal - 4 021 552 EUR). Juhtkond hindas väärtpaberilaenu nõuded individuaalselt lähtudes konservatiivsuse printsiibist ning võttes arvesse kogu informatsiooni, sh kliendi maksevõime, tagatise väärtust ja aktsiaturgu likviidsust. Nõuete allahindamisel on võetud aluseks tagatise realiseerimisel loodetavate rahavoogude nüüdiseväärtus diskonteerituna lepingus sätestatud intressimääraga ning arvestades tagatise realiseerimiseks prognoositava ajaperioodi.

Lisa 8 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2012	31.12.2011
Muud intressinõuded	139	257 047
Muud nõuded	177	110
Muud nõuded kokku (lisa 21)	316	257 157
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 9)	96 413	98 671
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	249 242	105 171
Viitlaekumised kokku (lisa 21)	345 655	203 842

Lisa 9 Maksud

	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	3 076	0	7 757	0
Välisriigis tasutud käibemaks	624	0	3 214	0
Ettevõtte tulumaks	0	711	0	563
Välisriigis tasutud ettevõtte tulumaks	88 501	0	83 984	0
Üsikusliku tulumaks	0	14 311	0	14 176
Sotsiaalmaks	0	25 561	0	24 711
Kohustuslik kogumispension	0	1 421	0	1 147
Töötuskindlustusmaks	0	1 979	0	1 937
Ettemaksukonto saldo	4 212	0	3 691	0
Muud maksud välisriigis	0	2 161	25	2 620
Maksud kokku (lisa 8,21)	96 413	46 144	98 671	45 154

Lisa 10 Neto kasum-(kahjum) finantstehingutest

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valuutakursimuutustest tingitud:	233 567	504 867
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	121 374	166 616
ümberhindluse kasum	112 193	338 251
Neto kahjum kauplemisest	-592 906	-155 616
Valuuta tuletisinstrumentid:	139 054	-282 683
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-220 285	66 568
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valuuta tuletisinstrumentid õiglases väärtuses	-444 468	-134 970
Neto kahjum õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt (lisa 5)	-2 415	-3 553
Neto kahjum finantsvaradelt	-446 883	-138 523

Lisa 11 Materiaalne põhivara

	Masinaid ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2010	60 223	106 189	166 412
Soetamine	4 020	10 336	14 356
Mahakandmine	-28 451	-7 795	-36 246
Soetusmaksumus 31.12.2011	35 792	108 730	144 522
Soetamine	2 622	1 490	4 112
Mahakandmine	-3 852	0	-3 852

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.13 Signature S. Sui
Donoway Assurance

Soetusmaksumus 31.12.2012	34 562	110 220	144 782
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	29 791	89 128	118 919
Aruandeaastal arvestatudkulum (+)	8 259	5 186	13 445
Mahakantud põhivarakulum	-3 852	0	-3 852
Akumuleeritud kulum 31.12.2012	34 198	94 314	128 512
Jääkmaksumus 31.12.2011	6 001	19 602	25 603
Jääkmaksumus 31.12.2012	364	15 906	16 270

Lisa 12 Immateriaalne põhivara

Liikumised:	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Jääkmaksumus 31.12.2010	2 373
Soetamine aruandeperioodil	0
Aruandeperioodi kulum	-1 503
Akumuleeritud kulum 31.12.2011	-48 784
Jääkmaksumus 31.12.2011	870
Soetamine aruandeperioodil	8 729
Aruandeperioodi kulum	-1 089
Akumuleeritud kulum 31.12.2012	-49 873
Jääkmaksumus 31.12.2012	8 510

Lisa 13 Võlgnevused klientidele

Võlgnevused klientidele valuutade lõikes	31.12.2012	31.12.2011
USD	13 508 237	4 976 388
GBP	0	822 133
CAD	68 506	164 129
RUB	0	6 663 965
SEK	3666	185
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 21)	13 580 409	12 626 800

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

Lisa 14 Viitvõlad

	31.12.2012	31.12.2011
Võlad töövõtjatele	15 333	11 713
Muud viitvõlad	23 978	27 241
Viitvõlad kokku	39 311	38 954

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.13 Signature S. S.
Donoway Assurance

Lisa 15 Eraldised

	31.12.2012	31.12.2011
Muud eraldised	648 524	648 524
Muud eraldised kokku	648 524	648 524

Seoses MF Global pankrotistumisega on Investeeringisühing potentsiaalsete pankrotiprotsessiga seonduvate juriidiliste kulude katteks moodustanud reservi summas 648 524 EUR. Aruandeaastal reservi liikumisi ei olnud. Seoses pankrotiprotsessi jätkumisega on juhtkonna hinnangul nimetatud reservi säilitamine otstarbekas ja kulude tekkimine võib osutada tõenäoliseks.

Lisa 16 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2012	31.12.2011
Aktsiakapital (eurodes)	15 613 965	15 616 811
Aktsiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	64	64

Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Aktsiaseltsi aktsiakapitali miinimum suuruseks on 15 613 965 EUR ja maksimum suuruseks on 62 455 860 EUR, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. 30.07.2012 ainuaktsionäri otsusega Investeeringisühingu aktsiakapital oli konverteeritud Eesti kroonidest ümber eurodeks ja sellega seoses aktsiate nimiväärtust vähendati summa eurodesse ümardamise tõttu. Iga aktsia nimiväärtust vähendati 0,01 EUR võrra. Aktsiate nimiväärtuse vähendamise tulemusena aktsiakapital vähenes 2 846 EUR võrra.

Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringisühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Kohustuslik reservkapital

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

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2012 moodustas 14 023 502 EUR (2011. a: 13 047 979 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11 078 566 EUR (2011. a: 10 307 904 EUR) ning dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 944 936 EUR (2011. a: 2 740 075 EUR).

Lisa 17 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad (kliientide asukoha järgi)	2012	2011
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Rootsi)	457 853	584 465
Muu maailm (Venemaa, Kasahstan, Armeenia, Ukraina jt)	2 751 773	6 535 196
Kokku	3 209 626	7 119 661

Tegevusalad	2012	2011
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3 209 626	7 118 671
Finantsnõustamine (EMTAK 66191)	0	990
Kokku	3 209 626	7 119 661

Lisa 18 Neto intressitulud

Intressitulud	2012	2011
Tähtajalistelt hoiustelt	27 621	746 321
Nõudmiseni hoiustelt	42 466	6 429
Finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	5 019
Antud laenudelt	6 735 477	4 509 214
Kokku	6 805 564	5 266 983

Intressikulud	2012	2011
Muud intressikulud	-1 012 026	-241 602
Kokku	-1 012 026	-241 602

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2012	2011
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	190 060	1 290 115
Muu maailm (Venemaa, Ukraina, Armeenia jt)	6 545 417	3 219 099
Kokku	6 735 477	4 509 214

Tähtajalistelt hoiustelt intressitulud panga asukoha järgi	2012	2011
Euroopa Liit (Eesti)	2 489	2 574
Muu maailm (Venemaa)	25 132	743 747
Kokku	27 621	746 321

Lisa 19 Kasutusrent

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kuni ühe aastase tähtajaga rendimaksud	9 991	9 991
Ühe kuni viie aastase tähtajaga rendimaksud	3 330	13 321

Investeeringisühing rendib kasutusrendi tingimustel kontoriruumi. Aruandeaastal kajastati kuludes kasutusrendimakseid summas 62 325 EUR (2011 a. - 106 527 EUR).

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.13 Signature 
Donoway Assurance

Lisa 20 Laenu tagatis ja panditud vara

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

Lisa 21 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2012	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	16 266 446	1 091 665	663 936	1 318 754	0	46 173	19 386 974
Lühiajalised finantsinvesteeringud	0	0	0	0	0	0	0
Finantsvarad	0	191 973	0	0	0	0	191 973
Tuletisinstrumendid	53 121	0	0	0	0	0	53 121
Laenud ja nõuded klientidele	3 981 524	15 613 173	1 065 114	4 056 897	71 300	12 010	24 800 018
Muud nõuded	177	0	139	0	0	0	316
Viitlaekumised ja ettemaksed	322 949	0	6 272	16 434	0	0	345 655
Kokku	20 624 217	16 896 811	1 735 461	5 392 085	71 300	58 183	44 778 057
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	13 508 237	0	0	68 506	3 666	13 580 409
Tuletisinstrumendid	0	0	0	0	0	0	0
Võlad tarnijatele	47 832	12 573	5 458	37 480	0	0	103 343
Maksuvõlad	45 815	0	782	-453	0	0	46 144
Viitvõlad ja eraldised	20 657	13 437	1 260	3 704	92	161	39 311
Eraldised	648 524	0	0	0	0	0	648 524
Kokku	762 828	13 534 247	7 500	40 731	68 598	3 827	14 417 731

31.12.2011	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	18 952 809	1 544 909	0	983 267	0	19 030	21 500 015
Lühiajalised finantsinvesteeringud	1 990 000	0	0	2 514 120	0	0	4 504 120
Finantsvarad	0	0	0	0	0	0	0
Laenud ja nõuded klientidele	1 077 682	6 395 027	1 031 346	8 580 985	168 980	0	17 254 020
Muud nõuded	86 809	0	0	170 348	0	0	257 157
Viitlaekumised ja ettemaksed	182 779	0	19 650	1 413	0	0	203 842
Kokku	22 290 079	7 939 936	1 050 996	12 250 133	168 980	19 030	43 719 154
Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	4 976 388	822 133	6 663 965	164 129	185	12 626 800
Tuletisinstrumendid	134 970	0	0	0	0	0	134 970
Võlad tarnijatele	109 053	14 299	78	766 560	0	0	889 990
Maksuvõlad	44 146	0	1 008	0	0	0	45 154
Viitvõlad ja eraldised	676 233	2 405	5 128	3 607	0	105	687 478
Kokku	964 402	4 993 092	828 347	7 434 132	164 129	290	14 384 392

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisa 2.

Initialed for identification purposes only
Date 22.03.13 Signature [Signature]
Donoway Assurance

Lisa 22 Bilansivälised varad ja kohustused

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

<u>Varad</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Klientide raha	97 152 828	76 162 081
Klientide väärtpaberid	2 423 761 594	2 473 612 759
Kokku	2 520 914 422	2 549 774 840

<u>Kohustused</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Klientide väärtpaberid	1 032 270	10 046 270
Kokku	1 032 270	10 046 270

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

Lisa 23 Tehingud seotud osapooltega

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

<u>Tehingud seotud osapooltega</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	732 278	2 424	436 496	39
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	449 747	0	21 801
Tehingud seotud osapooltega kokku	732 278	452 171	436 496	21 840

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Intressitulu</u>		
Emaettevõtte	40 452	5 352
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	1 257 072	1 215
Intressitulu kokku	1 297 524	6 567

Intressikulu

Emaettevõtte	731 263	62 560
--------------	---------	--------

Neto kasum kauplemisest

Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	49 015	0
---	--------	---

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaeettevõttes	15 188 441	15 505 182
<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Emaettevõtte	0	1 558
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	683 387	0
<u>Lühiajalised nõuded kokku</u>	683 387	1 558
<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	13 312	1 561

Tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetele on aruandeaastal arvestatud tasu summas 130 359 EUR (2011– 146 505 EUR). Lepingute lõpetamise korral makstakse juhatusele hüvitist 3 kuu tasu ulatuses. Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

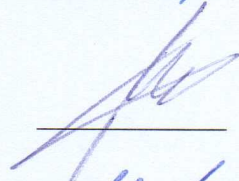
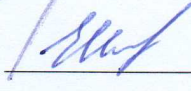
Initialed for identification purposes only
Date 2.03.13 Signature SS
Donoway Assurance

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2012. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 28. märtsil 2013 koostanud AS KIT Finance Europe tegevusaruande ning raamatupidamise aastaaruande.

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

Majandusaasta aruandele on alla kirjutanud juhatuse ja nõukogu liikmed.

Nimi	Ametinimetust	Allkiri	Kuupäev
Kaido Kaljulaid	juhatuse liige		<u>28.03.13</u>
Mikhail Shabanov	juhatuse liige		<u>28.03.13</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>28.03.13</u>
Elena Shilova	nõukogu liige		<u>28.03.13</u>

Narva mnt 13, Tallinn
10151 Estonia
Tel. +372 68 25 750
donoway@crowehorwath.ee
www.crowehorwath.ee
Audiitorettevõtja tegevusluba nr 77

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2012, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisa. Auditeeritud raamatupidamise aastaaruanne, mis on toodud lehekülgedel 5 kuni 27 on kaasatud käesolevale aruandele.

Juhtkonna kohustus raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori kohustus

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

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

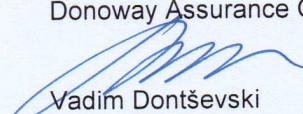
Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

28. märts 2013

Donoway Assurance OÜ nimel



Vadim Dontševski

Vandeaudiitor

Vandeaudiitori number 248

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	13 050 825
2012. aasta puhaskasum	1 023 871
Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2012:	14 074 696

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

Eraldised kohustuslikku reservkapitali	51 194
Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist	14 023 502

Ühtlasi teeb juhatus ainuaktsionärile ettepaneku jaotamata kasumist dividende mitte maksta.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2012
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3 209 626
Kokku	3 209 626

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)