

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 01. jaanuar 2015
algus ja lõpp 31. detsember 2015

Juhatus Andrei Galushkin
Galina Ruban

Nõukogu esimees Mikhail Shabanov

Nõukogu liikmed Maivi Ots
Elena Shilova

Audiitor Donoway Eesti OÜ

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

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	5
Finantsseisundi aruanne.....	5
Koondkasumi aruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	9
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted.....	14
Lisa 3 Raha ja pangakontod	18
Lisa 4 Valuuta tuletisinstrumendid	18
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	19
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	19
Lisa 7 Maksud	20
Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	20
Lisa 9 Materiaalne põhivara	20
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	21
Lisa 11 Võlgnevused klientidele.....	21
Lisa 12 Viitvõlad	21
Lisa 13 Eraldised	22
Lisa 14 Omakapital.....	22
Lisa 15 Tulumaks	22
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud.....	23
Lisa 17 Neto intressitulud	23
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	23
Lisa 19 Finantsinstrumendid.....	24
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	24
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega.....	25
JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE.....	27
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE.....	28
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEEK	29
TEGEVUSALADE LOETELU	30

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

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

Äritegevus

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

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

Ärikeskkond

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

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

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

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

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

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

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2015.a – 6 142 986 EUR (2014.a – 13 719 085 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga - 55 %), tegevuskulud suurenesid ning moodustasid 2015. a – 1 946 672 EUR (2014.a - 1 662 883 EUR, muutus võrreldes eelmise aastaga 17%). 2015. aasta puhaskasumiks kujunes 562 609 EUR (2014.a – 3 429 845 EUR, vähenemine 84% võrra).

Investeeringisühtsuse peamised suhtarvud

(EUR)

	2015.a	2014.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	6 142 986	13 719 085	-55%
Puhaskasum	562 609	3 429 845	-84%
Keskmine omakapital	25 455 382	34 584 783	-26%
Omakapitali tulukus (ROE), %	2,2	9,9	
Varad, keskmine	30 376 993	39 917 940	-24%
Vara tulukus, (ROA), %	1,9	8,6	
Tegevuskulud	1 946 671	1 662 883	17%
Tulud kokku	2 555 171	6 583 187	-61%
Kulu / tulu suhe %	76,2	25,3	

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

KFE töötajad

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

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 422 951 EUR (2014 – 418 122 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeeringisühtsuse peaeesmärk järgmisel aastal on jätkata oma tegevust maailma finantsturgudel, pakkuda klientidele kvaliteetseid teenuseid ning uusi finantstooteid.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2015	31.12.2014
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	4 745 984	21 278 398
Laenud ja nõuded klientidele	5,19	14 636 068	19 530 090
Muud nõuded	6,19	53	2 760
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,19	277 470	262 140
Põhivara			
Materiaalne põhivara	9	8 778	8 316
Immateriaalne põhivara	10	655	3 273
VARAD KOKKU		19 669 008	41 084 977
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	11,19	2 235 380	6 431 748
Tuletisinstrumentid	4,19	0	365 075
Võlad tarnijatele	19	132 849	63 539
Maksuvõlad	7,19	31 419	44 195
Viitvõlad ja ettemaksed	12,19	145 905	380 715
Eraldised	13	12 396	0
KOHUSTUSED KOKKU		2 557 949	7 285 272
Omakapital			
Aktsiakapital	14	1 612 710	15 613 965
Kohustuslik reservkapital		161 271	996 877
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14 774 469	13 759 018
Aruandeaasta kasum (kahjum)		562 609	3 429 845
OMAKAPITAL KOKKU		17 111 059	33 799 705
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		19 669 008	41 084 977

Koondkasumi aruanne
(EUR)

	Lisa nr	01/01/15 - 31/12/15	01/01/14 - 31/12/14
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	3 592 460	4 214 989
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1 423 316	-1 753 479
Neto komisjoni- ja teenustasud		2 169 144	2 461 510
Intressitulud	17	2 550 526	9 504 096
Intressikulud		-1 748 737	-6 949 341
Neto intressitulu		801 789	2 554 755
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	8	646 983	1 393 013
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	8	-1 062 745	173 909
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		-415 762	1 566 922
Andmetöötluskulud		-539 483	-565 384
Administratiivkulud		-358 126	-381 323
Muud tegevustulud (-kulud)		-188 627	67 583
Tööjõu kulud		-853 154	-775 896
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-7 281	-7 863
Kokku kulud		-1 946 671	-1 662 883
Laenuõuete allahindlus	5	0	-270 345
Majandusaasta kasum		608 500	4 649 959
Tulumaks	15	-45 891	-1 220 114
Majandusaasta koondkasum kokku		562 609	3 429 845
<u>Koondkasum jaotub</u>			
Emaettevõtte omanikele		562 609	3 429 845

Rahavoogude aruanne

(EUR)

	Lisa nr	2015	2014
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		562 609	3 429 845
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	7 281	7 863
Neto intressitulu		-801 789	-2 554 755
Tulumaks	15	45 891	1 220 114
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-402 344	-5 679 788
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-530 955	-32 695
Makstud tulumaks		-70 300	-1 413 438
Antud ja saadud laenude muutus		1 109 063	8 616 913
Saadud ja makstud intressid		804 510	2 552 044
Kokku rahavood äritegevusest		723 966	6 146 103
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-5 125	-4 663
Kokku rahavood investeerimistegevusest		-5 125	-4 663
Rahavood finantseerimistegevusest			
Aktiivkapitali vähendamine	14	-14 001 255	0
Makstud dividendid	14	-3 250 000	-5 000 000
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-17 251 255	-5 000 000
Rahavood kokku		-16 532 414	1 141 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
	3	21 278 398	20 136 958
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-16 532 414	1 141 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	4 745 984	21 278 398

Omakapitali muutuste aruanne
(EUR)

	Aksia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2013	15 613 965	747 639	19 008 256	35 369 860
Kohustuslik reservkapital	0	249 238	-249 238	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	3 429 845	3 429 845
Dividendid	0	0	-5 000 000	-5 000 000
Saldo seisuga 31.12.2014	15 613 965	996 877	17 188 863	33 799 705
Kohustuslik reservkapital	0	-835 606	835 606	0
Aksiakapitali vähendamine	-14 001 255	0	0	-14 001 255
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	562 609	562 609
Dividendid	0	0	-3 250 000	-3 250 000
Saldo seisuga 31.12.2015	1 612 710	161 271	15 337 078	17 111 059

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Aktiiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „Investeeringimisühing”) on 2. augustil 2004 Eestis registreeritud investeeringimisühing. Investeeringimisühingu kontor asub aadressil Roosikrantsi 11, Tallinn, Eesti. Investeeringimisühing osutab maaklerteenuseid era- ja institutsionaalsetele investoritele.

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2015. a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 31. märtsil 2016. 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 rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kus on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2015 ja lõppes 31. detsembril 2015. 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

Investeeringimisühing klassifitseerib oma finantsvarad sõltuvalt nende omandamise eesmärgist järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenu- ja nõuded
- investeeringisportfelli lunastustähtajani hoitavad varad

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

Finantsvarad võetakse algselt arvele õiglasel väärtuses, millele lisatakse kõigi finantsvarade puhul, mis ei ole õiglasel väärtuses 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 mittekaubeldavate 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 korregeeritud soetusmaksumuses, mida on vajadusel korregeeritud 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

Nõuete ostjate vastu kajastatakse Investeeringisühingu tavapärase äritegevuse käigus tekkinud nõudeid, v.a nõudeid teiste kontserni ettevõtete ja sidusettevõtete vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korregeeritud 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 vähendamisenä.

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 (hedge accounting) 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 tööjoudlust üle algselt arvatud taseme ja tõenäoliselt osalevad lisanduvate tulude tekkimisel tulevikus, kapitaliseeritakse bilansis põhivarana. Kulutused, mis tehakse eesmärgiga tagada ning säilitada varaobjektilt tulevikus saadavat tulu, kajastatakse nende kulude tekkimisel aruandeperioodi kuludes.

Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

Muud masinad ja seadmed	20% aastas
Muu inventar ja IT seadmed	20-35% aastas

Immateriaalne põhivara

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

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

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad ning muud võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid 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 20/80 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.

Investeeringisühingu filiaali Küprose asukohariigi tulumaksumäär on 12,5%.

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 Investeeringisühingul 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. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesisid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2015 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

Järgmised uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid ning nende muudatused ja tõlgendused on muutnud kohustuslikuks alates 01. jaanuarist 2015, kuid ei avaldanud olulist mõju investeerimisühingu finantsaruandele:

IFRSide täiendused 2012. aastal (avaldatud 2013. aasta detsembris, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. juunil 2014 või hiljem).

IFRSide täiendused 2013. aastal (avaldatud 2013. aasta detsembris, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. juulil 2014 või hiljem).

Muudatused teistes avaldatud materjalides

Avaldatud on mõningaid uusi standardeid ja tõlgendusi, mille kohaldamine on kohustuslik aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem ning mida ettevõtte ei ole asunud varakult rakendada.

IFRS 9 „Finantsinstrumentide klassifitseerimine ja mõõtmine” (muudetud 2014. aasta juulis, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuari 2018 või hiljem). Uue standardi peamised nõuded on järgmised:

- finantsvarad tuleb klassifitseerida kolme mõõtmiskategooriasse: varad, mida kajastatakse edaspidi korregeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses muus koondkasumis, ja varad, mida kajastatakse õiglases väärtuses kasumiaruandes;
- võlainstrumentide klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid;
- investeringuid omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse alati õiglases väärtuses. Samas aga võib juhtkond teha tühistamatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutusi muus koondkasumis, kui instrumenti ei hoita kauplemissmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemissmärgil, kajastatakse õiglase väärtuse muutused kasumiaruandes;
- enamik IAS 39 nõudeid finantskohustiste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle standardisse IFRS 9. Peamine muudatus on see, et finantskohustiste puhul, mida tuleb kajastada õiglases väärtuses kasumiaruandes, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumis;
- IFRS 9-s esitatakse uus mudel väärtuse langusest tuleneva kahjumi kajastamiseks – eeldatava krediidikahjumi mudel;
- riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti eesmärgiga viia arvestus riskijuhtimisega paremini kooskõlla.

Ettevõtte võtab IFRS 9 mõju arvesse alates 1. jaanuaril 2018 algavast perioodist.

IFRS 11 muudatused (avaldatud 6. mail 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem). Selle muudatusega antakse uusi juhiseid ettevõtetena määratletavas ühises ettevõtmises osaluse omandamise kajastamiseks.

IAS 16 ja IAS 38 muudatused (avaldatud 12. mail 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem). Selles muudatuses on IASB täpsustanud, et tulupõhiste meetodite kasutamine vara kulumi arvutamiseks ei ole asjakohane.

IFRS 15, „Tulu klientidega sõlmitud lepingutest” (avaldatud 28. mail 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2017 või hiljem). Uue standardiga kehtestatakse aluspõhimõtte, et tulu tuleb kajastada kauba või teenuste üleandmisel kliendile tehingumaksumuses.

IAS 27 muudatused (avaldatud 12. augustil 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016). Muudatuste kohaselt on ettevõtetel lubatud kasutada kapitaliosaluse meetodit tütarettevõtetesse, ühissettevõtetesse ja sidusettevõtetesse tehtud investeringute kajastamisel oma eraldiseisvates raamatupidamisaruannetes.

IFRS 10 ja IAS 28 muudatused (avaldatud 11. septembril 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem). Nende muudatuste eesmärk on vähendada IFRS 10 ja IAS 28 sätestatud nõuete vahelist vastuolu investori ja tema sidus- või ühissettevõtte vahelise varade müügi või üleandmise kajastamisel.

Eespool kirjeldatud muudatused ei avalda eeldatavalt ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

IFRSide täiendused 2014. aastal (avaldatud 25. septembril 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem). Muudatused mõjutavad järgmisi standarte:

IFRS 5 muudeti eesmärgiga täpsustada, et võõrandamise viisi muutus / ümberliigitamine müügiks hoitavatest varadest turustamiseks hoitavateks varadeks ja vastupidi ei tähenda muudatust müügi- või turustusplaanis ning seda ei tule sellena kajastada.

IFRS 7 muudatusega antakse täiendavaid juhiseid, et aidata juhtkonnal otsustada, kas üleantud finantsvara teenindamise kokkuleppe tingimused tähendavad IFRS 7 avalikustamismääruste kontekstis jätkuvat seotust. Muudatusega täpsustatakse ka seda, et IFRS 7 kohaselt ette nähtud tasaarvestamisteabe avalikustamine ei ole kõikide vaheperioodide kohta kohustuslik, kui seda ei nõua IAS 34.

Eespool kirjeldatud muudatused ei avalda eeldatavalt ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

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

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

2.1. Krediidirisk

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

Seisuga 31.12.2015 regulatoorne kapitalinõue krediidiriski katteks moodustas 78 439 EUR ning oli jaotatud järgmiselt:

2.1.1. Krediidikvaliteet

Krediidiriski positsioon	Krediidiriski positsioon (EUR)	Kapitali nõue (EUR)
Sularaha kassas	105	0
Nõuded pankadele	4 745 879	76 177
Laenud klientidele	14 751 229	2 098
Muud nõuded	29 937	165
Kokku	19 527 150	78 439

Krediidiriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab Investeeringühing standardmeetodit.

2.2. Tururisk

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

2.2.1. Valuutarisk

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

Investeeringühingu tulud laekuvad põhiliselt USA dollarites ja Venemaa rublades ning kulud on eurodes. Sellest tulenevalt on investeeringühing avatud valuutariskile nende valuutade kursi kõikumise osas. Lisaks tekib valuutarisk seoses välisvaluutas nomineeritud väärtpaperite omandamisega ja kohustuste võtmisega. Investeeringühing ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri.

Investeeringühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Järgmises tabelis on esitatud valuutariski kapitalinõue seisuga 31.12.2015:

Valuuta	Riski positsioon kokku	Kapitali nõue (EUR)
AUD	183	15
CAD	99 020	7 922
HKD	523 195	41 856
GBP	66 752	5 340
RUB	9 824 730	785 978
USD	5 849 910	467 993
SEK	957	77
SGD	7 534	603
JPY	775	62
KOKKU	16 373 056	1 309 846

2.2.2. Intressirisk

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

2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on oht, et investeeringusühingul ei ole piisaval hulgal likviidseid varasid, et täita õigeaegselt oma kohustusi. Investeeringusühing hindab pidevalt likviidsusriski ning teiste riskide, eriti krediidiriski, tururiski ja operatsiooniriski koostõju. Likviidsusriski juhtimise raamistik hõlmab kõiki tegevusi, mis on vajalikud likviidsusriski usaldusväärseks tuvastamiseks, mõõtmiseks, kontrollimiseks ja jälgimiseks. Likviidsusriski juhtimise eesmärk on tagada investeeringusühingu võime täita õigeaegselt ja täies mahus oma kohustusi ning tulla võimalikult pika perioodi kestel toime likviidsuskriisi tingimustes. Järgnevas tabelis on ära toodud finantsvarade – ja kohustuste, v.a. tuletisinstrumentid, jaotus tähtaegade lõikes tuleviku diskonteerimata rahavoogude alusel.

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	2 235 380	0	2 235 380
Muud kohustused	310 173	0	310 173
Eraldised	12 396	0	12 396
Kokku	2 557 949	0	2 557 949

Likviidsusriski katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	4 745 984	0	4 745 984
Laenu ja nõuded klientidele	14 636 068	0	14 636 068
Muud nõuded ja ettemaksed	277 523	0	277 523
Kokku	19 659 575	0	19 659 575
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	17 101 626	0	17 101 626

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	6 431 748	0	6 431 748
Muud kohustused	488 449	0	488 449
Tuletisinstrumentid	365 075	0	365 075
Kokku	7 285 272	0	7 285 272

Likviidsusriski katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	21 278 398	0	21 278 398
Laenu ja nõuded klientidele	19 530 090	0	19 530 090
Muud nõuded ja ettemaksed	264 900	0	264 900
Kokku	41 073 388	0	41 073 388
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	33 788 116	0	33 788 116

2.4. Riski kontsentratsioon

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

2.5. Operatsioonirisk

Operatsioonirisk on oht, et sisemised protsessid ja/või süsteemid ei toimi või toimivad ebaadekvaatselt, põhjustatuna tehniliselt veast või rikkest, investeeringusuhingu personali tegevusest või tegevusetusest või välistest sündmustest.

Aruandeperioodil rakendati võimalike kahjude minimeerimiseks „nelja silma” printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaberite ülekande teostamiseks olema kahe töötaja kinnitus. Operatsiooniriskide hindamisel on oluline roll vastavuskontrollil ning siseauditil. Operatsiooniriskide monitooringu ning fikseerimise raames on kasutusele võetud *incident management* programm koos automaatse teavitamise süsteemiga. Investeeringusuhingu riskijuht vastutab riskipositsioonide monitooringu eest.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab investeeringusühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2015 moodustas 819 459 EUR.

2.6. Kapitalipuhvrid

Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL kohaselt investeeringusühingud on kohustatud säilitada lisaks esimese taseme põhiomavahenditele ka kapitali säilitamise puhvri, mis võrdub 2,5%-ga nende koguriskipositsioonist. Pikaajalisi mittetsükilisi süsteemseid või makrotasandi usaldatavusnõuetega seotud riske maandamiseks on kehtestatud esimese taseme põhiomavahendite süsteemse riski puhver 2%. KFE arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.7. Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2015	31.12.2014
Sissemakstud aktsiakapital	1 612 710	15 613 965
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161 271	996 877
Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum	14 774 469	13 759 018
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-655	-3 273
Esimese taseme omavahendite summa	16 547 795	30 366 587
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	78 439	349 799
Valuutariskide kapitalinõue	1 309 846	63 641
Operatsiooniriski kapitalinõue	819 459	1 014 896
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	2 207 744	1 428 336
Kogu omavahendite normatiivne nõue	8%	8%
Koguomavahendite suhtarv	93,69%	265,75%
Kapitalipuhvrid	4.50%	4,50%
Kokku omavahendite nõue	12.50%	12,50%
Koguomavahendite suhtarv kokku	59,96%	170,08%

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

KFE kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära.

2.8. Sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsess (ICAAP)

KFE rakendab lisaks regulatiivsete miinimumkapitalinõuete jälgimisele Baseli II raames sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsessi (ICAAP), mis katab ka riske, mille katteks ei ole kehtestatud regulatiivset kapitalinõuet. Investeeringusühingu kapital peab igal ajahetkel piisav kõikide tema riskide katmiseks arvestades tema riskiprofiili ning äritegevuse ulatust ja keerukust.

Sisemise kapitali adekvaatsuse tagamise protsess on investeerimisühingu riskijuhtimise lahutamatu osa. Riskide hindamisel kasutab KFE asjakohased meetodid ning protseduurid. 2015.aasta lõpu seisuga on kõik riskid ICAAPi raames kaetud KFE omavahenditega.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

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

Lisa 4 Valuuta tuletisinstrumendid

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

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

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

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

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

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

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 14 606 131 EUR (intress 5- 21,95%). Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest. Reserv summas 483 705 EUR (31.12.2014 – 6 535 123 EUR) oli seoses võlgade restruktureerimisega bilansist välja kantud.

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2015	31.12.2014
Muud intressinõuded	0	2 721
Muud nõuded	53	39
Muud nõuded kokku (lisa 19)	53	2 760
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	37 631	18 894
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	239 839	243 246
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	277 470	262 140

Lisa 7 Maksud

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	10 306	0	8 079	0
Välisriigis tasutud käibemaks	2 066	0	7 846	0
Ettevõtte tulumaks	0	904	0	871
Välisriigi ettevõtte tulumaks	24 409	0	0	1 365
Üksikisiku tulumaks	0	8 865	0	12 702
Sotsiaalmaks	0	17 442	15	22 659
Kohustuslik kogumispension	0	831	0	1 192
Töötuskindlustusmaks	0	899	0	1 376
Ettemaksukonto saldo	850	0	2 954	0
Muud maksud välisriigis	0	2 478	0	4 030
Maksud kokku (lisa 6,19)	37 631	31 419	18 894	44 195

Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valuuta tuletisinstrumendid õiglases väärtuses	-1 062 745	173 909
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt	-1 062 745	173 909

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2014	35 924	94 223	130 147
Soetamine	3 357	1 768	5 125
Soetusmaksumus 31.12.2015	39 281	95 991	135 272
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	33 988	87 843	121 831
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	3 702	961	4 663

Akumuleeritud kulum 31.12.2015	37 690	88 804	126 494
Jääkmaksumus 31.12.2014	1 936	6 380	8 316
Jääkmaksumus 31.12.2015	1 591	7 187	8 778

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

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

Lisa 11 Võlgnevused klientidele

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

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

Lisa 12 Viitvõlad

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

Lisa 13 Eraldised

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

Juhatus otsustas moodustada eraldise summas 12 396 EUR võimalike kohtukulude katmiseks seoses kliendiga seotud kohtuvaidlusega.

Lisa 14 Omakapital
Aktiiskapital

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

Aktiiskapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Aruandeaastal on KFE aktiiskapital vähendatud 14 001 255 euro võrra aktsiate nimiväärtuse vähendamise teel. Peale vähendamist aktiiskapitali miinimum suuruseks on 1 612 710 EUR ja maksimum suuruseks on 6 450 840 EUR, mille piires võib aktiiskapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringusühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

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

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktiiskapitalist.

Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktiiskapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 15 Tulumaks

	2015	2014
Tulumaks dividendidelt	0	645 817
Välisriigi ettevõtte tulumaks	45 891	574 297
Tulumaks kokku	45 891	1 220 114

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2015 moodustas 15 337 078 EUR (2014. a: 17 017 371 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 12 377 404 EUR (2014.a: 14 361 225 EUR), s.h. maksuvabalt 538 707 EUR. Küprose filiaali omistatud aruandeaasta kasumi arvelt. Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 959 674 EUR (2014.a: 2 656 146 EUR).

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

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

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2015	2014
Nõudmiseni hoiustelt	20 113	34 421
Antud laenudelt	2 530 413	9 469 675
Kokku	2 550 526	9 504 096

Intressikulud	2 015	2014
Muud intressikulud	-1 748 737	-6 949 341
Kokku	-1 748 737	-6 949 341

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

Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara

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

Lisa 19 Finantsinstrumendid
Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2015	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	459 840	4 179 743	399	209	96 621	9 172	4 745 984
Laenu ja nõuded klientidele	93 256	1 863 427	205 465	11 411 074	2 429	1 060 417	14 636 068
Muud nõuded	53	0	0	0	0	0	53
Viitlaekumised ja ettemaksed	277 470	0	0	0	0	0	277 470
Kokku	830 619	6 043 170	205 864	11 411 283	99 050	1 069 589	19 659 575

Kohustused							
Võlgnevused klientidele	0	0	138 799	1 560 005	0	536 576	2 235 380
Võlad tarnijatele	28 017	101 896	93	2 843	0	0	132 849
Maksuvõlad	31 419	0	0	0	0	0	31 419
Viitvõlad	41 684	91 364	220	11 309	29	1 299	145 905
Eraldised	0	0	0	12 396	0	0	12 396
Kokku	101 120	193 260	139 112	1 586 553	29	537 875	2 557 949

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

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

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisas 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2015	31.12.2014
Klientide raha	72 003 080	51 315 522
Klientide väärtpaberid	388 798 660	396 308 745
Kokku	460 801 740	447 624 267
Kohustused	31.12.2015	31.12.2014
Klientide väärtpaberid	274 239	258 688
Kokku	274 239	258 688

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglasest väärtuses.

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütarettevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringutühingu emaettevõtte on KIT Finance (LLC), kontserni emaettevõtte on KIT Finance Holding Company (LLC).

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

	2015		2014	
Tehingud seotud osapooltega	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	337 853	31 013	786 368	9 251
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1 499 897	0	2 397 781
Muud seotud osapooled	0	285	0	25
Tehingud seotud osapooltega kokku	337 853	1 531 195	786 368	2 407 057

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

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

<u>Valuuta tuletisinstrumendid õiglasest väärtuses</u>		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 351 013
	0	2 351 013

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>		
Emaettevõtte	2 379	
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	482 259	2 202 177
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	484 638	2 202 177

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2015	31.12.2014
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	0	12 498 924

Lühiajalised nõuded

Emaettevõtte	2 149	0
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	3 482 474	13 399 607
Lühiajalised nõuded kokku	3 484 623	13 399 607

Lühiajalised võlad

Emaettevõtte	1 709	1 821
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	72 904	221
Lühiajalised võlad kokku	74 613	2 042

Viitvõlad ja ettemaksed

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtted	8 299	253 325
--	-------	---------

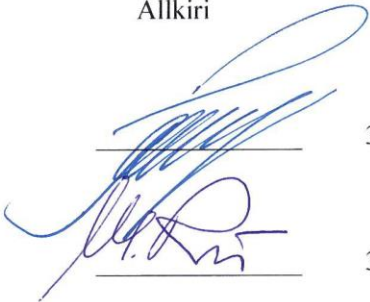
Tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetele on aruandeaastal arvestatud tasu summas 213 850 EUR (2014 – 158 081 EUR). Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2015. a MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 31.märtsil 2016 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 liikmed.

Nimi	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Andrei Galushkin	juhatuse liige		31.03.2016
Galina Ruban	juhatuse liige		31.03.2016

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2015, koondkasumiaruannet, 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 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 arvestuspoliitikate 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 2015 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

31. märts 2016

Donoway Eesti OÜ nimel



Vadim Dontševski

Vandeaudiitor

Vandeaudiitori number 248

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	14 774 469
2015. aasta puhaskasum	562 609
<i>Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2015:</i>	<i>15 337 078</i>

AS KIT Finance Europe juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku kasumi mitte jaotada.

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2015
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3 592 460
Kokku	3 592 460

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)