

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 kodulehekül www.kfe.ee

**Majandusaasta
algus ja lõpp** 01. jaanuar 2014
31. detsember 2014

Juhatus Andrei Galushkin
Galina Ruban

Nõukogu esimees Mikhail Shabanov

Nõukogu liikmed Maivi Ots
Elena Shilova

Audiitor Villems Donoway OÜ

Lisatud dokumendid

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

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	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 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted	15
Lisa 3 Raha ja pangakontod	19
Lisa 4 Valuuta tuletisinstrumendid	19
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	19
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	20
Lisa 7 Maksud	20
Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest	21
Lisa 9 Materiaalne põhivara	21
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	22
Lisa 11 Võlgnevused klientidele	22
Lisa 12 Viitvõlad	22
Lisa 13 Eraldised	22
Lisa 14 Omakapital	23
Lisa 15 Tulumaks	23
Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud	24
Lisa 17 Neto intressitulud	24
Lisa 18 Laenu tagatis ja panditud vara	24
Lisa 19 Finantsinstrumendid	25
Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused	25
Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega	26
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. 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

2014. a jätkas KFE investeeringisühingute pakkumist ja kliendisuhete arendamist. KFE pakub jätkuvalt oma teenuseid peamiselt Limassol'i (Küpros) filiaali ja Sankt-Peterburis (Venemaa) asuva esinduse kaudu.

Võrreldes 2013. aasta lõpu seisuga on kliendibaas kasvanud 11%.

Ärikeskkond

2014. aastat tähistas süvenenud geopoliitiline kriis (Vene-Ukraina konflikt), kahekordne naftahinna langus, USA dollari oluline tugevnemine euro suhtes ning USA Föderaalreservi kvantitatiivse lõdvendamise programmi (QE) lõpetamine. Deflatsiooniriskide tugevnemine ning nõrgad majandustulemused põhjustasid euroala kasvutempo aeglustumise.

Vaatamata geopoliitilisele pingestumisele maailmas jäid globaalsed finantsturud 2014. esimesel poolaastal stabiilseks. Teisel poolaastal olukord muutus oluliselt: toornafta hind kaotas ligikaudu poole oma väärtusest USA dollarites ning aasta lõpuks oli naftabarreli hind alla \$60. Tulenevalt naftahindade järsust langusest odavnes Venemaa rubla 2014. aastalõpu seisuga 52% võrra euro suhtes (võrreldes 2013. a lõpu seisuga). Euro odavnes teisel poolaastal USA dollari suhtes 14% võrra.

Aruandeperioodi lõpuks tõusis S&P 500 börsiindeks võrreldes eelnevaga ligi 14%, FTSE 100 indeks alanen 3% ning RTS indeks langes 50% võrra.

Olulisemad majandussündmused aastal 2014

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2014.a – 13 719 085 EUR (2013.a – 14 641 308 EUR, vähenemine võrreldes eelmise aastaga -6%), tegevuskulud vähenesid ning moodustasid 2014. a – 1 662 883 EUR (2013.a - 1 791 270 EUR, muutus võrreldes eelmise aastaga -7%).

2014. aasta puhaskasumiks kujunes 3 429 845 EUR (2013.a – 4 984 754 EUR, muutus -31%). Puhaskasumi vähenemine aruandeaastal oli peamiselt seotud tulumaksukuluga dividendide väljamaksmisel.

MF Globali pankrotihaldur KPMG LLP tagastas vastavalt varade jaotamise plaanile klientidele kokku 90,65 % külmutatud varadest. Lõplikud väljamaksed on plaanis teha 2015. aastal. Seoses MF Globali pankrotistumisega moodustatud eraldis oli kasutatud valuuta kursi muutusest tulenevate kulude katmiseks summas 358 971 EUR, ülejäänud summa 289 553 EUR oli kajastatud muu tuluna kasumiaruandes.

Investeeringisühingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2014.a	2013.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	13 719 085	14 641 308	-6%
Puhaskasum	3 429 845	4 984 754	-31%
Keskmine omakapital	34 584 783	32 877 483	5%
Omakapitali tulukus (ROE), %	9,9	15,2	
Varad, keskmine	39 917 940	41 776 870	-4%
Vara tulukus, (ROA), %	8,6	11,9	
Tegevuskulud	1 662 883	1 791 270	-7%
Tulud kokku	6 583 187	7 250 831	-9%
Kulu / tulu suhe %	25,3	24,7	

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

KFE töötajad

2014. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 27 inimesele (2013.a –26 inimesele), nendest üks töötaja viibis lapsehoolduspuhkusel.

Aruandeaastal arvestati töötajatele sotsiaalmaksuga maksustatavat töötasu (s.h. filiaalides) summas 418 122 EUR (2013 – 411 513 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeeringisühingu peaesmärk järgmisel aastal on säilitada ja tugevdada oma positsiooni investeerimisteenuste turul, parandada klientidele osutatavate teenuste kvaliteeti ja pakkuda finantsteenuseid uutel finantsturgudel.

Olulised bilansipäevajärgsed sündmused

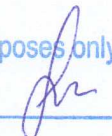
Kapitali tõhusama kasutamise eesmärgil otsustas KFE ainuaktsionär vähendada 16.02.2015 investeerimisühingu aktsiakapitali 14 001 255 euro võrra aktsiate nimeväärtuse vähendamise teel. Juhatuse poolt aastaaruande heakskiitmise seisuga on aktsiakapitali vähendamise protseduur teostamisel seadusega sätestatud korra kohaselt ning tegelikku kapitali vähendamist ei ole veel tehtud.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2014	31.12.2013
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,19	21 278 398	20 136 958
Tuletisinstrumentid	4	0	204 191
Laenud ja nõuded klientidele	5,19	19 530 090	18 062 455
Muud nõuded	6,19	2 760	28
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,19	262 140	332 482
Materiaalne põhivara	9	8 316	8 897
Immateriaalne põhivara	10	3 273	5 892
VARAD KOKKU		41 084 977	38 750 903
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Võlgnevused klientidele	11,19	6 431 748	2 229 966
Tuletisinstrumentid	4,19	365 075	0
Võlad tarnijatele	19	63 539	60 161
Maksuvõlad	7,19	44 195	352 949
Viitvõlad ja ettemaksed	12,19	380 715	89 443
Eraldised	13	0	648 524
KOHUSTUSED KOKKU		7 285 272	3 381 043
Omakapital			
Aktsiakapital	14	15 613 965	15 613 965
Kohustuslik reservkapital		996 877	747 639
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		13 759 018	14 023 502
Aruandeaasta kasum (kahjum)		3 429 845	4 984 754
OMAKAPITAL KOKKU		33 799 705	35 369 860
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		41 084 977	38 750 903

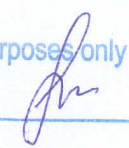
Initialed for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villems Donoway

Koondkasumiaruanne
(EUR)

	Lisa nr	01/01/14 - 31/12/14	01/01/13 - 31/12/13
Saadud komisjoni- ja teenustasud	16	4 214 989	4 396 490
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1 753 479	-2 164 308
Neto komisjoni- ja teenustasud		2 461 510	2 232 182
Intressitulud	17	9 504 096	10 244 818
Intressikulud		-6 949 341	-6 198 035
Neto intressitulu		2 554 755	4 046 783
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	8	1 393 013	-82 691
Neto kasum (-kahjum) õiglases väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	8	173 909	1 054 557
Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest		1 566 922	971 866
Andmetöötulukulud		-565 384	-546 336
Administratiivikulud		-381 323	-400 705
Muud tegevustulud (-kulud)		67 583	-15 705
Tööjõu kulud		-775 896	-817 078
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-7 863	-11 446
Kokku kulud		-1 662 883	-1 791 270
Laenuõuete allahindlus	5	-270 345	-48 584
Majandusaasta kasum		4 649 959	5 410 977
Tulumaks	15	-1 220 114	-426 223
Majandusaasta koondkasum kokku		3 429 845	4 984 754
Koondkasum jaotub			
Emaettevõtte omanikele		3 429 845	4 984 754

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Rahavoogude aruanne
(EUR)

	Lisa nr	2014	2013
Rahavood äritegevusest			
Puhaskasum		3 429 845	4 984 754
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	7 863	11 446
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	8	0	-348 635
Neto intressitulu		-2 554 755	-4 046 783
Tulumaks	15	1 220 114	426 223
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-5 679 788	-1 468 580
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		-32 695	47 532
Makstud tulumaks		-1 413 438	-160 000
Makstud intressid		-6 949 341	-6 197 906
Kokku rahavood äritegevusest		-11 972 195	-6 751 949
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-4 663	-1 455
Tulu finantsvaradelt		0	540 608
Antud laenud		4 415 131	8 068 276
Saadud intressid		9 501 385	10 244 947
Kokku rahavood investeerimistegevusest		13 911 853	18 852 376
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud		4 201 782	-11 350 443
Makstud dividendid		-5 000 000	0
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-798 218	-11 350 443
Rahavood kokku		1 141 440	749 984
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	20 136 958	19 386 974
Raha ja raha ekvivalentide muutus		1 141 440	749 984
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	21 278 398	20 136 958

Initialed for identification purposes only

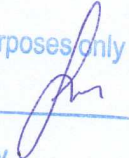
Date 06.04.15 Signature 

Villem Donoway

Omakapitali muutuste aruanne
(EUR)

	Aktisia- kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2012	15 613 965	696 445	14 074 696	30 385 106
Kohustuslik reservkapital	0	51 194	-51 194	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	4 984 754	4 984 754
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

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

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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 2014. a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 06. aprillil 2015. 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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kus on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2014 ja lõppes 31. detsembril 2014. 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:

- õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad
- laenud ja nõuded
- investeeringuportfelli lunastustähtajani hoitavad varad

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

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

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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

Nõuetena 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.

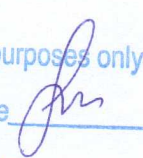
Derivatiivsed finantsinstrumendid

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.

Initialed for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villem Donoway

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.

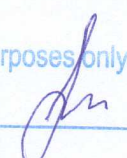
Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestus toimub kasutades sisemise intressimäära 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.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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, alates 01.01.2015 tulumaksumäär on alanenud ning moodustab 20/80. 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.

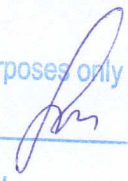
Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmneseid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2014 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.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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 2014 või hiljem algavate perioodide aruannetes. Allpool on esitatud Investeeringisühingu juhtkonna hinnang nende standardite ja tõlgenduste võimaliku mõju kohta.

IAS 32 muudatused „Finantsvarade ja finantskohustiste tasaarvestamine” (avaldatud 2011. aasta detsembris, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2014 või hiljem). Muudatusega täpsustati IAS 32 rakendamise juhiseid, et vähendada ebahühtlust mõnede tasaarvestamiskriteeriumide rakendamisel. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruandeid.

IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 muudatused – „Investeeringisettevõtted” (avaldatud 31. oktoobril 2012, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2014). Muudatusega esitati investeeringisettevõtte määratlus. Selles nõutakse, et investeeringisettevõtteid hindaksid oma tütarettevõtteid kasumiaruandes õiglases väärtuses ja konsolideeriks üksnes need tütarettevõtteid, mis osutavad investeeringisettevõtte investeeringistegevusega seotud teenuseid. IFRS 12 muudeti, et nõuda uue teabe avaldamist, sealhulgas oluliste otsuste kohta selle kindlaksmääramisel, kas ettevõtte on investeeringisettevõtte, ja konsolideerimata tütarettevõtetele kavandatava või juba antud rahalise või muu toetuse kohta. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruandeid.

IFRIC 21 – „Lõivud” (avaldatud 20. mail 2013, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2014). Tõlgendusega täpsustatakse lõivu (mis ei ole tulumaks) maksmise kohustuse kajastamist. Kohustuse tekkimise aluseks olev sündmus on õigusnormides määratletud sündmus, mis tekitab kohustuse maksta lõivu. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruandeid.

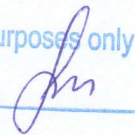
IAS 36 muudatused – „Mittefinantsvara kaetava väärtuse avalikustamine” (avaldatud 2013. aasta mais, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2014; varasem rakendamine on lubatud, kui sama aruandeperioodi ja võrdlusperioodi suhtes kohaldatakse standardit IFRS 13). Muudatustega kaotatakse nõue avalikustada kaetav väärtus, kui raha teeniv üksus sisaldab firmaväärtust või on piiramatu kasuliku elueaga, ent väärtuse langust ei ole toimunud. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruandeid.

IAS 39 muudatused – „Tuletisinstrumentide uuendamine ja riskimaandamisarvestuse jätkamine” (avaldatud 2013. aasta juunis, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2014). Muudatustega on riskimaandamisarvestuse jätkamine lubatud olukorras, kus riskimaandamisinstrumendina määratletud tuletisinstrumenti uuendatakse (st vastaspoolel nõustuvad algse vastaspoole asendamisega uue vastaspoolega) keskse vastaspoolega kliirimise teostamiseks seaduste või määruste tulemusena, kui on täidetud teatud tingimused. Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei mõjuta muudatused finantsaruandeid.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1.01.2014 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Investeeringisühingule.

Muudatused teistes avaldatud materjalides

Avaldatud on mõningaid uusi standardeid ja tõlgendusi, mille kohaldamine on kohustuslik aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2015 või hiljem ning mida ettevõtte ei ole asunud varakult rakendama.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

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 korrigeeritud 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;
- investeeringuid omakapitaliinstrumentidesse kajastatakse alati õiglases väärtuses. Samas aga võib juhtkond teha tühistamatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutusi muus koondkasumis, kui instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, 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.

IFRSide täiendused 2012. aastal (avaldatud 2013. aasta detsembris, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. juunil 2014 või hiljem, kui allpool ei ole märgitud teisiti). Täiendused hõlmavad muudatusi seitsmes järgmises standardis: IFRS 2, 3, 8, 13, IAS 16, 38 ja 39. Täiendused ei avalda ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

IFRSide täiendused 2013. aastal (avaldatud 2013. aasta detsembris, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. juulil 2014 või hiljem). Täiendused hõlmavad muudatusi neljas järgmises standardis: IFRS 1, 3, 13 ja IAS 40. Täiendused ei avalda ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

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

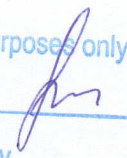
IAS 16 ja IAS 38 muudatused (avaldatud 12. mail 2014, kohaldatakse aruandeperioodide suhtes, mis algavad 1. jaanuaril 2016 või hiljem). Selles muudatuses on IASB täpsustanud, et tulupõhiste meetodite kasutamine vara kulumi arvutamiseks ei ole asjakohane.

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, ühisettevõtetesse ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringute 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 ühisettevõtte vahelise varade müügi või üleandmise kajastamisel.

Eespool kirjeldatud muudatused ei avalda eeldatavalt ettevõtte raamatupidamisaruannetele olulist mõju.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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

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 avalikustamisnõuete 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.

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 väärtipaberituru seaduse, Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2013/36/EL ning Euroopa Parlamendi määruse (EL) nr 575/2013 soovitustega. Normatiivnõuded tagatakse täismahus nende paragrahvide kohta, mida kohaldatakse Investeerimisühingu äritegevuse ja selle kapitali struktuuri kohta.

Riskijuhtimise strateegia põhineb Investeerimisühingu äritegevuse kasumlikkuse ja võetavate riskide taseme vahelise suhte optimeerimisel. Riskide hindamismetoodikate väljatöötamine ja kriteeriumide arvparameetrite kehtestamine kuulub täielikult Investeerimisühingu 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 Investeerimisühing peab kandma kahjusid sõlmitud lepingutest tulenevate kohustuste täitmata jätmise, mitteõigeaegse või mittetäieliku täitmise tõttu Investeerimisühingu väärtipaberitehingute 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. Investeerimisühing pakub kauplemiseks täiendavaid rahalisi vahendeid likviidsete finantsinstrumentide kautsjoni vastu tähtajaga üks päev, mille võib pikendada. Laenu maksimaalne summa sõltub tagatisvarade turuväärtusest ja limiitide kehtestamisest. Väärtipaberilaenu andmise kord on reguleeritud investeerimisteenusete osutamise relemendiga, riskijuhtimise poliitikaga ja ka teiste sisedokumentidega, ning on Investeerimisühingu riskijuhi pideva kontrolli all.

Klientide krediidiriski vähendamiseks nõuab Investeerimisühing üldjuhul väärtipaberitehingute arveldamiseks vajalike rahaliste vahendite ja väärtipaberite eeldeponeerimist Investeerimisühingu kontodele. Eeldeponeerimise nõudest erandi tegemist otsustab igal konkreetset juhul investeerimisühingu juhatuse riskijuhi järeldusotsuse alusel.

Seisuga 31.12.2014 regulatoorne kapitalinõue krediidiriski katteks moodustas 349 799 EUR ning oli jaotatud järgmiselt:

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

2.1.1. Krediidikvaliteet

Krediidiriski positsioon	Krediidiriski positsioon (EUR)	Kapitali nõue (EUR)
Nõuded pankadele	21 278 257	340 452
Laenud ja nõuded klientidele	20 056 661	6 149
Muud varad	53 441	3 198
Kokku	41 388 359	349 799

Krediidiriski katteks kapitalinõuete arvutamiseks kasutab Investeeringisühing standardmeetodit.

2.2. Tururisk

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

2.2.1. 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. Investeeringisühing ei oma aktiivset kauplemisportfelli, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri. Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Järgmises tabelis on esitatud valuutariski kapitalinõue seisuga 31.12.2014:

Valuuta	Riski positsioon kokku	Kapitali nõue (EUR)
AUD	212	17
CAD	59 474	4 758
HKD	21 846	1 748
GBP	704 460	56 357
SGD	6 469	518
SEK	1 224	98
CHF	538	43
JPY	446	36
muud	845	68
KOKKU	795 514	63 643

Initialed for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature

Villems Donoway

2.2.2. Intressirisk

Juhul kui klientide antud laenud või lühiajalised investeringud 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.

2.3. Likviidsusrisk

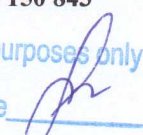
Likviidsusrisk on oht, et investeerimisühingul ei ole piisaval hulgal likviidseid varasid, et täita õigeaegselt oma kohustusi. Investeerimisühing hindab pidevalt likviidsusrisi ning teiste riskide, eriti krediidiriski, tururiski ja operatsiooniriski koosmõju. Likviidsusrisi juhtimise raamistik hõlmab kõiki tegevusi, mis on vajalikud likviidsusrisi usaldusväärseks tuvastamiseks, mõõtmiseks, kontrollimiseks ja jälgimiseks. Likviidsusrisi juhtimise eesmärk on tagada investeerimisühingu 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 31.12.2014	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	6 431 748	0	6 431 748
Muud kohustused	488 449	0	488 449
Tuletisinstrumentid	365 079	0	0
Kokku	7 285 276	0	6 920 197

Likviidsusrisi 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
Laenud 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	33 788 112	0	34 153 191

Kohustuste jaotus tähtaja järgi 31.12.2013	Kuni 3 kuud	12 -24 kuud	Kokku
Võlgnevused klientidele	2 229 966	0	2 229 966
Muud kohustused	502 553	0	502 553
Eraldised	0	648 524	648 524
Kokku	2 732 519	648 524	3 381 043

Likviidsusrisi katteks hoitavate varade jaotus tähtaja järgi 31.12.2013	Kuni 3 kuud	12 -24 kuud	Kokku
Nõuded pankadele	20 136 921	0	20 136 921
Laenud ja nõuded klientidele	18 062 455	0	18 062 455
Muud nõuded ja ettemaksed	332 510	0	332 510
Kokku	38 531 886	0	38 531 886
Varade ja kohustuste tähtaegade vahe	35 799 367	-648 524	35 150 843

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

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. Investeeringisühingu riskijuht jälgib pidevalt riskipositsioone, mis ületavad antud taseme. Seisuga 31.12.2014 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäära Investeeringisühing ei ületanud.

2.5. Operatsioonirisk

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

Aruandeperioodil rakendati võimalike kahjude minimeerimiseks „nelja silma” printsiipi, mille järgi peab raha või väärtpaperite 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. Investeeringisühingu riskijuht vastutab riskipositsioonide monitooringu eest.

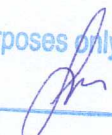
Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2014 moodustas 1 014 896 EUR.

2.6. Kapitali adekvaatsus

Omavahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2014
Sissemakstud aktsiakapital	15 613 965
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	996 877
Eelmiste aastate jaotamata kasum/kahjum	13 759 018
Immateriaalne põhivara (miinusega)	-3 273
Esimese taseme omavahendite summa	30 366 587
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	349 799
Valuutariskide kapitalinõue	63 641
Operatsiooniriski baasmeetod	1 014 896
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1 428 336
Kogu omavahendite normatiivne nõue	8%
Kogumavahendite suhtarv	265.75%
Kapitalipuhvrid	4.50%
Kokku omavahendite nõue	12.50%
Kogumavahendite suhtarv kokku	170.08%

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

KFE kapitali adekvaatsus ja omavahendid ületavad seaduses ettenähtud piirmäära.

Initialed for identification purposes only
Date 03.04.15 Signature 
Villems Donoway

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2014	31.12.2013
Sularaha kassas EUR	140	37
Nõudmiseni hoiused EUR	13 156 900	16 472 045
Nõudmiseni hoiused valuutas	8 118 162	3 661 680
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3 196	3 196
Raha ja raha ekvivalendid kokku	21 278 398	20 136 958

Lisa 4 Valuuta tuletisinstrumentid

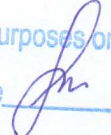
	Lepingute arv	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)
Saldo 31.12.2013		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	113	204 191
Valuutafutuuri leping (EUR/RUB)	13 130	0
Tuletisinstrumentid kokku	13 243	204 191
Saldo 31.12.2014		
Valuutafutuuri leping (EUR/USD)	131	-365 075
Tuletisinstrumentid kokku	131	-365 075

Valuutafutuure kasutab AS KIT Finance Europe avatud valuutapositsioonidest tuleneva kursiriski maandamiseks. EUR/USD valuutafutuurid hinnatakse igapäevaselt ümber õiglasest väärtuses. Kõik lepingud on tähtajaga 3 kuud. Ühe lepingu EUR/USD suurus on 125 000 EUR.

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

	2014	2013
Antud laenud	19 476 789	18 059 545
Muud nõuded	53 301	2 910
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 19)	19 530 090	18 062 455

	2014	2013
Antud laenud		
Laenud juriidilistele isikutele	15 090 879	9 193 305
Laenud eraisikutele	4 965 781	15 278 486
Allahindlus	-579 871	-6 412 246
Kokku	19 476 789	18 059 545

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

Allahindluste liikumine 2014	Laenud 2014	Laenud 2013
Seisuga 01.01	-6 412 246	-7 762 542
Laenuõuete allahindlus kokku	-270 345	-48 584
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>	<i>-1 412 497</i>	<i>-1 646 271</i>
<i>Aasta jooksul allahindluste muutus</i>	<i>1 142 152</i>	<i>1 597 687</i>
Aasta jooksul bilansist välja kantud	6 535 123	990 140
Ümberhindluse kasum/kahjum	-432 403	408 741
Seisuga 31.12	-579 871	-6 412 246

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärt-paberite tagatisel ja moodustavad 19 476 789 EUR (intress 5-15%). Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest. 2014. aastal hinnati alla väärt-paberilaenude nõudeid summas 1 412 497 EUR. Juhtkond hindas väärt-paberilaenude nõudeid individuaalselt lähtudes konservatiivsuse printsiibist ning võttes arvesse kogu informatsiooni, sh kliendi maksevõimet, tagatise väärtust ja aktsiaturu likviidsust. Aruandeaastal tagatiste väärtuse kasvu tõttu moodustas allahindluse reservi taastamine 1 142 152 EUR. Reserv summas 6 535 123 EUR oli seoses võlgade restruktureerimisega bilansist välja kantud.

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2014	31.12.2013
Muud intressinõuded	2 721	9
Muud nõuded	39	19
Muud nõuded kokku (lisa 19)	2 760	28
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 7)	18 894	76 321
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	243 246	256 161
Viitlaekumised kokku (lisa 19)	262 140	332 482

Lisa 7 Maksud

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	8 079	0	0	14 332
Välisriigis tasutud käibemaks	7 846	0	601	0
Ettevõtte tulumaks	0	871	0	728
Välisriigis tasutud ettevõtte tulumaks	0	1 365	71 534	266 223
Üksikisiku tulumaks	0	12 702	0	24 014
Sotsiaalmaks	15	22 659	0	40 925
Kohustuslik kogumispension	0	1 192	0	2 234
Töötuskindlustusmaks	0	1 376	0	1 792
Ettemaksukonto saldo	2 954	0	4 186	0
Muud maksud välisriigis	0	4 030	0	2 701
Maksud kokku (lisa 6,19)	18 894	44 195	76 321	352 949

Initialed for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature

Villem Donoway

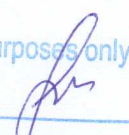
Lisa 8 Neto kasum -(kahjum) finantstehingutest

	2014	2013
Valuutakursimuutustest tingitud:	-1 365 478	-787 005
valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest	67 772	107 882
ümberrhindluse kasum (-kahjum)	-1 433 250	-894 887
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	2 202 996	583 203
sh dividenditulu kaubeldavatest väärtpaberitest	0	20 764
Valuuta tuletisinstrumentid:	555 495	121 111
arveldatud rahas (+laekunud/-tasutud)	555 495	121 111
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	1 393 013	-82 691

	2014	2013
Valuuta tuletisinstrumentid õiglasest väärtuses	173 909	578 978
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	0	475 579
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradelt	173 909	1 054 557

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2013	47 391	95 746	143 137
Soetamine	3 119	1 544	4 663
Mahakandmine	-14 586	-3 067	-17 653
Soetusmaksumus 31.12.2014	35 924	94 223	130 147
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	44 096	90 144	134 240
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	4 478	766	5 244
Mahakantud põhivara kulum	-14 586	-3 067	-17 653
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	33 988	87 843	121 831
Jääkmaksumus 31.12.2013	3 295	5 602	8 897
Jääkmaksumus 31.12.2014	1 936	6 380	8 316

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Lisa 10 Imateriaalne põhivara

	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Soetusmaksumus 31.12.2013	41 358
Soetamine	0
Mahakandmine	-31 939
Soetusmaksumus 31.12.2014	9 419
Akumuleeritud kulum 31.12.2013	35 466
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	2 619
Mahakantud põhivara kulum	-31 939
Akumuleeritud kulum 31.12.2014	6 146
Jääkmaksumus 31.12.2013	5 892
Jääkmaksumus 31.12.2014	3 273

Lisa 11 Võlgnevused klientidele

Võlgnevused klientidele valuutade lõikes	31.12.2014	31.12.2013
USD	0	656 100
CAD	607 611	0
RUB	5 527 323	0
JPY	0	576
EUR	84 591	1 470 495
HKD	212 223	102 795
Võlgnevused klientidele kokku (lisa 19)	6 431 748	2 229 966

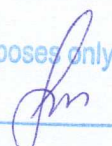
Investeeringisühing hoiab oma rahalisi vahendeid peamiselt eurodes, seoses sellega tekivad klientide tehingute arveldusteks võlgnevused teistes valuutades (peamiselt RUB-des ja CAD-des) ja need on lühiajalise iseloomuga.

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2014	31.12.2013
Võlad töövõtjatele	17 161	15 554
Tulevaste perioodide tulud	253 325	34 415
Muud viitvõlad	110 229	39 474
Viitvõlad kokku	380 715	89 443

Lisa 13 Eraldised

	31.12.2014	31.12.2013
Muud eraldised	0	648 524
Muud eraldised kokku	0	648 524

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

Seoses MF Globali pankrotistumisega moodustatud eraldi summas 648 524 EUR oli kasutatud valuuta kursi muutusest tulenevate kulude katmiseks summas 358 971 EUR, ülejäänud summa 289 553 EUR oli kajastatud muu tuluna kasumiaruandes.

Lisa 14 Omakapital

Aktiakapital

	31.12.2014	31.12.2013
Aktiakapital (eurodes)	15 613 965	15 613 965
Aktiate arv (tk)	244 350	244 350
Aktiate nimiväärtus (eurodes)	64	64

Aktiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Aktiaseltsi aktiakapitali miinimum suuruseks on 15 613 965 EUR ja maksimum suuruseks on 62 455 860 EUR, mille piires võib aktiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringusühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2014. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 5 000 000 EUR. Dividendide väljamaksmisega summas 2 429 501 EUR kaasnes tulumaksukulu summas 645 817 EUR, maksuvaba dividendide väljamakse summas 2 570 499 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt.

Kohustuslik reservkapital

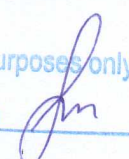
Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapital moodustatakse igaaastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks,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

Lisa 15 Tulumaks

	2014	2013
Tulumaks dividendidelt	645 817	0
Välisriigi ettevõtte tulumaks	574 297	426 223
Tulumaks kokku	1 220 114	426 223

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringusühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2014 moodustas 17 017 371 EUR (2013. a: 18 759 018 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 14 361 225 EUR (2013.a: 14 819 624 EUR), s.h. maksuvabalt 3 736 640 EUR Küprose filiaali omistatud aruandeaasta kasumi arvelt. Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2 656 146 EUR (2013.a: 3 939 394 EUR).

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

Lisa 16 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2014	2013
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa, Itaalia, Iirimaa, Poola, Eesti, Rootsi)	395 984	582 512
Muu maailm (Venemaa, Kazakstan, Israel, Hiina, Ukraina jt)	3 819 005	3 813 978
Kokku	4 214 989	4 396 490

Tegevusalad	2014	2013
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	4 214 989	4 396 490
Kokku	4 214 989	4 396 490

Lisa 17 Neto intressitulud

Intressitulud	2014	2013
Tähtajalistelt hoiustelt	0	239
Nõudmiseni hoiustelt	34 421	31 333
Antud laenudelt	9 469 675	10 213 246
Kokku	9 504 096	10 244 818

Intressikulud	2014	2013
Muud intressikulud	-6 949 341	-6 198 035
Kokku	-6 949 341	-6 198 035

	2014	2013
Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi		
Euroopa Liit (Küpros, Läti, Suurbritannia, Soome, Saksamaa)	37 163	41 455
Muu maailm (Venemaa, Kazakstan, Ukraina jt)	9 432 512	10 171 791
Kokku	9 469 675	10 213 246

Tähtajalistelt hoiustelt intressitulud panga asukoha järgi	2014	2013
Euroopa Liit (Eesti)	0	239
Kokku	0	239

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.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Vilems Donoway

Lisa 19 Finantsinstrumendid
Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

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
Laenud 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 ja eraldised	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

31.12.2013	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	16 475 279	982 434	847 806	1 814 251	2 298	14 890	20 136 958
Tuletisinstrumendid	204 191	0	0	0	0	0	204 191
Laenud ja nõuded klientidele	4 566 920	4 950 999	1 102 743	7 324 661	2 336	114 796	18 062 455
Muud nõuded	19	0	0	0	8	1	28
Viitlaekumised ja ettemaksed	326 472	0	6 010	0	0	0	332 482
Kokku	21 572 881	5 933 433	1 956 559	9 138 912	4 642	129 687	38 736 114

Kohustused							
Võlgnevused klientidele	1 470 495	656 100	0	0	0	103 371	2 229 966
Võlad tarnijatele	30 827	14 341	4 808	10 185	0	0	60 161
Maksuvõlad	352 222	0	727	0	0	0	352 949
Viitvõlad ja eraldised	23 276	27 551	700	37 719	50	147	89 443
Eraldised	648 524	0	0	0	0	0	648 524
Kokku	2 525 344	697 992	6 235	47 904	50	103 518	3 381 043

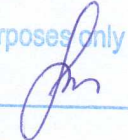
Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisas 2.

Lisa 20 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2014	31.12.2013
Klientide raha	51 315 522	335 294 043
Klientide väärtpaberid	396 308 745	267 055 983
Kokku	447 624 267	602 350 026
Kohustused	31.12.2014	31.12.2013
Klientide väärtpaberid	258 688	1 176 240
Kokku	258 688	1 176 240

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Lisa 21 Tehingud seotud osapooltega

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

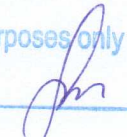
	2014		2013	
Tehingud seotud osapooltega	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	786 368	9 251	799 709	6 835
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	2 397 806	0	2 151 942
Tehingud seotud osapooltega kokku	786 368	2 407 057	799 709	2 158 777

Intressitulu	2014	2013
Emaettevõtte	30 485	30 541
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	8 538 571	8 608 602
Intressitulu kokku	8 569 056	8 639 143

Intressikulu		
Emaettevõtte	5 880 006	2 826 695
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1 278 976
Intressikulu kokku	5 880 006	4 105 671

Valuuta tuletisinstrumendid õiglases väärtuses		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2 351 013	0
Kokku	2 351 013	
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest		
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	2 202 177	564 719
Kokku	2 202 177	564 719

Saldod seotud osapooltega:	31.12.2014	31.12.2013
Raha ja pangakontod		
Pangakontod emaettevõttes	12 498 924	15 218 651
Lühiajalised nõuded		
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtte	13 399 607	5 908 150
Lühiajalised võlad		
Emaettevõtte	1 821	3 220
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	221	0
Lühiajalised võlad kokku	2 042	3 220
Viitvõlad ja ettemaksed		
Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtte	253 325	34 415

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

Tegevjuhtkonna ja kõrgema juhtorgani liikmetele on aruandeaastal arvestatud tasu summas 158 081 EUR (2013 – 203 010 EUR). 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 06.04.15 Signature 

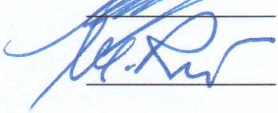
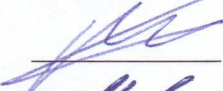
Villems Donoway

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2014. a MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 06. aprillil 2015 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	Ametinimetus	Allkiri	Kuupäev
Andrei Galushkin	juhatuse liige		<u>06.04.2015</u>
Galina Ruban	juhatuse liige		<u>06.04.2015</u>
Mikhail Shabanov	nõukogu esimees		<u>15.04.2015</u>
Maivi Ots	nõukogu liige		<u>10.04.2015</u>
Elena Shilova	nõukogu liige		<u>13.04.2015</u>

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2014, 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 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 arv näitajate 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.

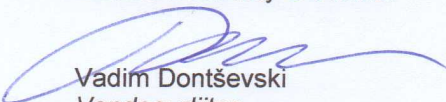
Usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie auditiarvamusele.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasatud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS KIT Finance Europe finantsseisundit seisuga 31. detsember 2014 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

06. aprill 2015

Villem Donoway OÜ nimel



Vadim Dontševski

Vandeaudiitor

Vandeaudiitori number 248

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	13 759 018
2014. aasta puhaskasum	3 429 845
<i>Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2014:</i>	<i>17 188 863</i>

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

Eraldised kohustuslikku reservkapitali	171 492
<i>Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist</i>	<i>17 017 371</i>

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2014
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	4 214 989
Kokku	4 214 989

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)