

Majandusaasta aruanne

AS KIT Finance Europe

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

**Majandusaasta
algus ja lõpp** 01. jaanuar 2018
31. detsember 2018

Juhatus Andrei Galushkin
Galina Ruban

Nõukogu esimees Elena Shilova

Nõukogu liikmed Maivi Ots
Irina Yashumova

Audiitor Crowe DNW OÜ

Lisatud dokumendid

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

SISUKORD

TEGEVUSARUANNE	3
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	6
Finantsseisundi aruanne	6
Koondkasumi aruanne	7
Rahavoogude aruanne	8
Omakapitali muutuste aruanne	9
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	10
Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	10
Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted	16
Lisa 3 Raha ja pangakontod	19
Lisa 4 Finantsvarad õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	19
Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele	20
Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed	21
Lisa 7 Maksud	22
Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	22
Lisa 9 Materiaalne põhivara	22
Lisa 10 Immateriaalne põhivara	23
Lisa 11 Finantskohustused õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande	23
Lisa 12 Viitvõlad	23
Lisa 13 Omakapital	23
Lisa 14 Tulumaks	24
Lisa 15 Komisjoni- ja teenustasud	24
Lisa 16 Neto intressitulud	24
Lisa 17 Laenu tagatis ja panditud vara	25
Lisa 18 Finantsinstrumendid	25
Lisa 19 Bilansivälised varad ja kohustused	26
Lisa 20 Tehingud seotud osapooltega	26
JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE	28
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	29
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	31
TEGEVUSALADE LOETELU	32

TEGEVUSARUANNE

Omanikud ja üldjuhtimine

Aktsiaselts KIT Finance Europe (edaspidi „KFE“ või „Investeerimisühing“) on 2004. aastal Eestis registreeritud investeeringühing. KFE on alates 2000. aastast investeerimisteenuste turul tegutseva ja Venemaa ühe suurema maaklerifirma KIT Finants (JSC) 100% tütarfirma.

Investeeringühingu tegevust reguleerib Eesti Väärtpaberituru seadus ning Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivid ja määrused. Finantsjärelevalvet Investeeringühingu üle teostab Eesti Finantsinspeksioon. KFE põhiliseks tegevuseks on maakleriteenuste pakkumine era- ja institutsionaalsetele investoritele. Investeeringühingu vahendusel saab kaubelda USA, Euroopa, Venemaa ja Hongkongi väärtpaberiturgudel.

Äritegevus

2018. aastal jätkas KFE investeerimisteenuste pakkumist eraklientidele, professionaalsetele investoritele ja maakleritele, pankadele ja kindlustusfirmadele, investeerimis- ja hedge-fondidele aktsia-, võlakirja- ja futuuriturgudel ning pakub otsest juurdepääsu turgudele Vene ja välismaistel börsidel. Aktsiaseltsi KIT Finance Europe peakontor asub Tallinnas, Peterburis on avatud firma esindus ja Limassolis paikneb firma filiaal.

KFE pakub oma klientidele:

- Otsene ligipääs (DMA) Venemaa, Ameerika, Euroopa ja Aasia börsidele
- Üks finantspositsioon eri valuutades ja kõigil turgudel, mis võimaldab kauplemist eri instrumentidega erinevates valuutas ning erinevates maailma turgudel ühe konto kaudu
- Esmaklassilised tehnoloogiad
- Kauplemisterminal QUIK, KIT Finance TWS ja nende mobiilirakendused
- Isikliku konto kasutamine KFE veebilehel
- Spetsiaalne rakendus allmaakleritele ja agentidele
- Kõrgetasemeline teenindus
- Isiklik haldur
- Paindlik lähenemine teenustasudele
- Individuaalsed ühendusskeemid ja kliendile kohandatud tooted
- Mugavad aruanded

Ärikeskkond

2018.aasta esimesel poolel maailmamajanduse kasvu mõjutasid Ameerika Ühendriigid. Negatiivselt mõjutasid finantsturge Ameerika Ühendriikide ja Hiina kaubandussõja laienemine, samas Euroalal, Ühendkuningriigis ja Jaapanis oli kasv aeglustunud.

Suuremad aktsiaturud on liikunud 2018. aasta esimese kolme kvartali jooksul eri suundades. Ameerika Ühendriikide ettevõtete finantstulemused olid 2018. aasta esimesel poolel oodatust paremad. Seetõttu tõusid sealsed aktsiaturu indeksid septembri lõpuks uutele rekordtasemetele. S&P 500 indeks kerkis 2018. aasta esimese üheksa kuuga ligi 9%. Euroopa aktsiaturud euro tugeva vahetuskursi ja kasvavate kaubanduspingete tõttu pigem langesid.

2018.aasta teisel poolel majanduskasvu riskid süvenesid - kasvavad naftahinnad, kõrgemad dollari intressimäärad ning riikide vahel kasvavad kaubanduspinged, mis põhjustab lühiajalist turgude volatiilsuse tõusu. Hiina majanduskasv IMF-i andmete kohaselt moodustab kolmandiku globaalsest majanduskasvust, mistõttu kaubandussõja mõju Hiinale on väga oluline. Septembris mõjutas Euroopa aktsiaturge negatiivselt ka Itaalia eelarvekõnelustega seotud ebakindluse suurenemine. Oktoobri alguses hakkasid ka USA ettevõtete aktsiahinnad karmistuva rahapoliitika ning USA ja Hiina vahelise kaubandussõja võimaliku mõju tõttu langema. Oktoobris arenenud ja arenevate regioonide aktsiad sattusid müügisurve alla, kukkudes

vastavalt 5,4% ja 6,8%. Langust juhtisid peamiselt USA tehnoloogiafirmade aktsiad. Nafta hind tegi läbi suurima kuise kukkumise alates aastast 2008 (-22%). Languse taga olid hirmud, et USA ja Hiina vaheline kaubandussõda hakkab vähendama nõudlust nafta järele.

Aruandeaasta lõpuks Euro kurss USA dollari suhtes nõrgenes 5% võrra. USA ja EL sanktsioonid mõjusid negatiivselt Venemaale ja rubla kursile. Vene rubla kurss kukkus Euro suhtes 15% ning USA dollari suhtes 21% võrra. MEOX indeks oli aasta jooksul väga volatiilne ning aasta lõpuks näitas kasvutrendi, mis tegi aastaga 9,5%. S&P 500 indeks peale üheksakuulist kasvu kukkus aasta lõpul 13% võrra.

Investeeringisühtingu aruandeaasta finantstulemused mõjutasid USA dollari intressimäärade kasvu positiivselt. Negatiivne oli mõju aga väärtipaberite väärtusele, Suurbritannia naelale, USA dollarile ning Vene rubla valuutakurssidele.

Finantsinstrumentide finantsriskide juhtimise eesmärgiks on maandada aruande koostamise perioodil ilmnenud intressimäärade, valuuta- ja börsikursside muutumisega seonduvaid riske. Finantsriskide maandamise põhimõtted on kirjendatud raamatupidamise aastaruande lisas 2 „Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted“

Majandustulemused

KFE tulu teenustasudelt ja intressidelt moodustas 2018.a – 7,766,408 EUR (2017.a – 7,262,962 EUR, suurenemine võrreldes eelmise aastaga 7%), tegevuskulud kasvasid 17% ning moodustasid 2018. a – 1,688,846 EUR (2017.a – 1,448,224 EUR). 2018. aasta puhaskasumiks kujunes 161,786 EUR (2017.a – 81,368 EUR, kasv 99% võrra).

Investeeringisühtingu peamised suhtarvud

(EUR)

	2018.a	2017.a	Muutus
Teenustasu- ja intressitulu	7,766,407	7,262,962	7%
Koondkasum	161,786	81,368	99%
Keskmine omakapital	16,426,376	16,745,871	-2%
Omakapitali tulukus (ROE), %	1.0	0.5	0.5
Varad, keskmine	17,621,586	19,334,408	-9%
Vara tulukus, (ROA), %	0.9	0.4	0.5
Tegevuskulud	1,688,846	1,448,224	17%
Tulud kokku	1,892,452	1,540,555	23%
Kulu / tulu suhe %	89.2	94.0	-4.8

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

Juhtimine

Investeeringisühingu juhatus on kaheliikmeline, nõukogu –kolmeliikmeline. 2018. aastal kutsuti tagasi nõukogu liige Aleksandr Bolshakov, uueks nõukogu liikmeks valiti Irina Yashumova.

KFE töötajad

2018. aasta lõpu seisuga pakub ettevõtte koos filiaalidega tööd 28 inimesele (2017.a –27 inimesele), nendest 3 töötajat viibis lapsehoolduspuhkusel. Aruandeaastal arvestati töötajatele, nõukogu ja juhatuse liikmetele töö- ja ametitasudeks (bruto, s.h. filiaalis) summas 710 104 EUR (2017.a arvestati töötajatele ja juhatuse liikmetele – 667 248 EUR).

Eesmärgid järgmiseks majandusaastaks

Investeeringisühingu peaesmärk järgmisel aastal on jätkata oma tegevust maailma finantsturgudel, laiendada turuosa ning pakkuda klientidele kvaliteetset ja professionaalset investeerimisteenust.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
Finantsseisundi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	31.12.2018	31.12.2017
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3,18	5,645,829	8,022,996
Finantsvarad õiglasest väärtuses			
muutustega läbi kasumiaruande sh	4,18	1,542,858	2,779,893
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	4,18	1,504,878	2,689,705
<i>Tuletisinstrumentid</i>	4,18	37,980	90,188
Laenud ja nõuded klientidele	5,18	10,164,916	6,614,735
Muud nõuded	6,18	1,202	0
Viitlaekumised ja ettemaksed	6,18	220,301	224,828
Põhivara			
Materiaalne põhivara	9	15,158	7,980
Immateriaalne põhivara	10	1,138	1,338
VARAD KOKKU		17,591,402	17,651,770

KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL

Finantskohustused õiglasest väärtuses			
muutustega läbi kasumiaruande	11,18	937,482	860,219
Võlad tarnijatele	18	47,461	50,770
Maksuvõlad	7,18	75,380	41,288
Viitvõlad ja ettemaksed	12,18	202,210	175,610
KOHUSTUSED KOKKU		1,262,533	1,127,887
Omakapital			
Aksiakapital	13	1,612,710	1,612,710
Kohustuslik reservkapital		161,271	161,271
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		14,393,102	14,668,534
Aruandeaasta kasum (kahjum)		161,786	81,368
OMAKAPITAL KOKKU		16,328,869	16,523,883
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		17,591,402	17,651,770

Koondkasumi aruanne

(EUR)

	Lisa nr	01.01.18 – 31.12.18	01.01.17 – 31.12.17
Saadud komisjoni- ja teenustasud	15	3,417,522	4,102,405
Makstud komisjoni- ja teenustasud		-1,916,545	-2,597,452
Neto komisjoni- ja teenustasud		1,500,977	1,504,953
Intressitulud	16	4,348,885	3,160,557
Intressikulud		-2,384,243	-2,252,863
Neto intressitulu		1,964,642	907,694
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	4	-332,490	232,930
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest		-207,588	-199
Neto kasum (-kahjum) valuutakurssi muutustest		-1,033,089	-1,104,823
Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	8	-1,573,167	-872,092
Andmetöötluskulud		-374,632	-332,912
Administratiivkulud		-410,484	-326,572
Muud tegevustulud (-kulud)		3,587	105,679
Tööjõu kulud		-902,458	-889,437
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	-4,859	-4,982
Kokku kulud		-1,688,846	-1,448,224
 Majandusaasta kasum		 203,606	 92,331
 Tulumaks	 14	 -41,820	 -10,963
 Majandusaasta koondkasum kokku		 161,786	 81,368
 <u>Koondkasum jaotus</u>			
Emaettevõtte omanikele		161,786	81,368

Rahavoogude aruanne
(EUR)

	Lisa nr	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Majandusaasta koondkasum		161,786	81,368
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	9,10	4,859	4,982
Kasum (kahjum) finantsvaradelt	4	308,589	-491,544
Neto intressitulu		-1,964,642	-907,694
Tulumaks	14	41,820	10,963
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-334,470	168,937
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus		11,358	35,719
Makstud tulumaks		-7,000	-12,000
Antud ja saadud laenude muutus		-3,468,151	7,371,819
Saadud ja makstud intressid		2,006,868	888,217
Kokku rahavood äritegevusest		-3,238,983	7,150,767
Rahavood investeerimistegevusest			
Materiaalse põhivara soetus	9	-10,986	-915
Immateriaalse põhivara soetus	10	-850	0
Saadud intressid väärtpaberitest	4	25,847	18,514
Väärtpaberite soetus	4	-1,393,960	-1,248,728
Väärtpaberite müük	4	2,598,565	197,683
Kokku rahavood investeerimistegevusest		1,218,616	-1,033,446
Rahavood finantseerimistegevusest			
Makstud dividendid	13	-356,800	-525,344
Kokku rahavood finantseerimistegevusest		-356,800	-525,344
Rahavood kokku		-2,377,167	5,591,977
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	8,022,996	2,431,019
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-2,377,167	5,591,977
Valuutakursi muutuste mõju			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	5,645,829	8,022,996

Omakapitali muutuste aruanne
 (EUR)

	Aktsia-kapital	Kohus- tuslik reserv kapital	Jaotamata kasum/ kahjum	Kokku
Saldo seisuga 31.12.2016	1,612,710	161,271	15,193,878	16,967,859
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	81,368	81,368
Dividendid	0	0	-525,344	-525,344
Saldo seisuga 31.12.2017	1,612,710	161,271	14,749,902	16,523,883
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	161,786	161,786
Dividendid	0	0	-356,800	-356,800
Saldo seisuga 31.12.2018	1,612,710	161,271	14,554,888	16,328,869

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

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Lisa 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

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

Vastavuse kinnitus

AS KIT Finance Europe 2018.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Koostamise alused

Aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kus on kirjeldatud teisiti.

Majandusaasta algas 1. jaanuaril 2018 ja lõppes 31. detsembril 2018. 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.

1. jaanuaril 2018 jõustunud standardite muudatuste ja uute standardite mõju

IFRS 9 “Finantsinstrumendid” jõustus 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavate aruandeperioodide suhtes. Standard reguleerib finantsvarade ja -kohustuste klassifitseerimise, mõõtmise, kajastamise ning lõpetamise. Sellega asendati IAS-s 39 määratud klassifitseerimis- ja mõõtemudelid.

Võlakirjade klassifitseerimisel ja mõõtmisel lähtutakse majandusüksuse ärimudelist, finantsvarade juhtimisest ja lepinguliste rahavoogude näitajatest.

- Võlainstrumenti mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses, kui ärimudeli eesmärgiks on finantsvara (lepinguline) rahavoogude kogumine ja instrumendi lepingulised rahavood on üksnes põhisumma ja intressi maksed (SPPI).
- Võlainstrumenti mõõdetakse õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi, kui vastavalt ärimudelile on eesmärgiks finantsvara SPPI lepinguliste rahavoogude kogumine kui ka müümine.
- Kõik muud võlainstrumendid tuleb kajastada õiglasel väärtuses kasumiaruandes.

Majandusüksus võib siiski esmase standardi rakendamisel määrata finantsvara, mida mõõdetakse õiglasel väärtuses muutustega kasumiaruandes. Seda juhul, kui see kõrvaldab või vähendab märkimisväärselt mõõtmise või tuvastamise vastuolu.

Tuletisinstrumente ja omakapitaliinstrumente mõõdetakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumi või kahjumi, välja arvatud nende omakapitaliinstrumentide puhul, mis mõõdetakse õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi.

IFRS 9 kehtestab ka uue oodatava krediidikahjumi väärtuse languse mudeli.

IFRS 9 on Investeeringisühingu poolt edasiulatavalt rakendatud ja see ei muutnud klassifikatsiooni ega finantsinstrumentide mõõtmist nagu on kirjeldatud „Finantsvarade“ lõigus. Ettevõtte investeerimisportfell kajastatakse jätkuvalt õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande ja muude finantsvarade, mida hoitakse rahavoogude kogumiseks korregeeritud soetusmaksumuses.

Uue väärtuse languse mudeli rakendamisel ei olnud olulist mõju 2018.a. finantsaruannetele.

Muudel standarditel, nende muudatustel või tõlgendustel, mis kehtivad alates 1. jaanuarist 2018, ei olnud olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

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.

Finantsinvarad

Investeeringisühing klassifitseerib oma finantsvarad lähtuvalt ärimudelist ja instrumendi rahavoogudest:

- Kauplemiseks või müügiks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Lepinguliste rahavoogude saamiseks ning müügiks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi
- Ainult lepinguliste rahavoogude saamiseks hoitavad võlaväärtpaberid mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses
- Omakapitaliinsrtumendid (investeeringud aktsiatesse) - õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande
- Laenud ja nõuded mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses.

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

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad

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

Investeeringute õiglaseks väärtuseks on noteeritud 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 optsoonide 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 Investeerimisühing ei suuda koguda kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla.

Allahindlused

Vastavalt IFRS 9 nõuete kahjumi mudeliks on 3-astmeline oodatava kahjumi mudel, mis tugineb finantsvara krediitkvaliteedi muutustel:

- toimivad varad (performing) – varad, millel puuduvad märkimisväärsed krediitkvaliteedi halvenemise tunnused, nende arvele võtmise hetkel kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast järgneva 12 kuu jooksul, hindamine kogumite kaupa, tugineb mineviku kogemusel ja tulevikuprognosidel;
- alatoimivad varad (underperforming) – varad, mille krediidirisk on arvelevõtmise hetkest oluliselt kasvanud, kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluaja jooksul, hindamine individuaalselt või sarnaste kogumite kaupa;
- mittetoimivad varad (non-performing) – varad, mis ei laeku/ei toimi, kajastatakse täiendav kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida antud varast kogu tema eluea jooksul, hindamine individuaalselt iga vara kaupa.

Derivatiivsed finantsinstrumendid

Derivatiivsed finantsinstrumendid (forward-, futuur-, swap- või optsioonilepingud) kajastatakse bilansis nende õiglasest väärtusest. Kasumid ning kahjumid finantsinstrumentidelt kajastatakse õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande. Investeerimisühing ei kasuta derivatiivsete finantsinstrumentide arvestusel riskimaandamisarvestuse (hedge accounting) erireegleid.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse Investeerimisühingu 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.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektist tulevikus majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuluseid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil. 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. Investeeringusühingu rendilepingud on kasutusrendilepingud. Kasutusrendi maksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kuluna.

Ettevõtte tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete aruandeaasta kasumi ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Dividendidena jaotatud kasumi maksumääradeks on alates 01.01.2019.a. kas 20/80 või 14/86 väljamakstavalt netosummalt (kuni 31.12.2018 oli maksumääraks 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.

Alates 1. jaanuarist 2019 kohaldub tulumaksuseaduse alusel regulaarselt makstavatele dividendidele, millest residendist äriühing on maksnud Eestis tulumaksu, madalam maksumäär 14% ehk 14/86 dividendide netosummast.

Investeeringusühingu 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 suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Intressitulu kajastatakse tekkepõhiselt kasutades vara sisemisest intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt. Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Rahavoogude aruanne

Rahavoogude aruanne on koostatud kaudsel meetodil - äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustuse saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustuste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansi kuupäeva, 31. detsembri 2018 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 õiguslik alus ning nimetatud summad on kavas realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Avaldatud on mõningaid uusi standardeid ja tõlgendusi, mille kohaldamine on kohustuslik aruandeperioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem ning mida ettevõtte ei ole asunud varakult rakendama.

IFRS 9 (muudatused) „Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtpabereid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglasel väärtuses või kui tagasimakse sisaldab mõistlikku kompensatsiooni laenuandjale, olles mõeldud selle instrumendi järelejäänud elueal toimuva turuintresside kasvu mõju nüüdisväärtuse summas. Lisaks on standardi otsuste aluste (basis of conclusions) osasse lisatud info, mis kinnitab kehtivaid IFRS 9 juhiseid, mis sätestavad, et kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavaid finantskohustusi muudetakse või vahetatakse selliselt, et neid bilansist ei eemaldata, tuleb tekkinud kasum või kahjum kajastada kasumiaruandes. Seetõttu ei saa ettevõtteid enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenuitingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele.

Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2019 või hiljem). Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted.

Standard likvideerib rentnike jaoks praeguse kaht liiki arvestuse mudeli ning nõuab, et ettevõtteid kajastaksid enamikku rendilepingutest tulenevaid varasid ja kohustusi bilansis ühtse mudeli alusel. Üldreeglina peavad rentnikud kajastama kõiki rendilepingud nagu need oleksid kapitalirendid. Erandiks võivad olla rendilepingud pikkusega kuni 12 kuud ning väheväärtuslike varade rendid. Investeeringisühingu standardi IFRS 16 võimaliku mõju hinnangu kohaselt, eeldab ettevõtte juhatus, et uue standardi esmakordne rakendamine ei avalda märgatavat mõju ettevõtte raamatupidamisaruande bilansis varade ja kohustuste osas.

Finantsaruandluse kontseptuaalse raamistiku muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud kontseptuaalne raamistik sisaldab uut peatükki mõõtmise kohta, juhiseid finantstulemuse raporteerimise kohta, täiendatud mõisteid ja juhiseid (nt kohustuse mõiste) ning selgitusi oluliste valdkondade rolli kohta finantsaruandluses, näiteks juhtkonna kätte usaldatud ressursside kasutamise hoolsus, konservatiivsus, mõõtmise ebakindlus. Muudatused võivad mõjutada järgmiste aruandeperioodide finantsaruandeid. Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata

IFRS 3 muudatused „Äritegevuse mõiste“ (rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatustega on korrigeeritud äritegevuse mõistet. Äritegevusel peavad olema sisendid ja sisuline protsess, mis koos aitavad oluliselt kaasa võimele luua väljundeid. Uus juhendmaterjal annab raamistiku hindamiseks, millal sisend ja sisuline protsess on olemas, sh varajases staadiumis olevate ettevõtete puhul, mis ei ole väljundeid tekitanud. Kui väljundeid ei ole, siis äritegevusena klassifitseerumiseks on vajalik organiseeritud tööjõu olemasolu. Väljundi mõistet on kitsendatud ja see keskendub nüüd klientidele pakutavatele kaupadele ja teenustele ning investeerimistulu ja muu tulu teenimisele; mõiste ei hõlma enam kulude kokkuhoidu ja muud majanduslikku kasu.

Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

IAS 1 ja IAS 8 muudatused „Olulisuse mõiste“ –

(rakendub 1. jaanuaril 2020 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad olulisuse mõistet ning seda, kuidas mõistet rakendada, kaasates mõistesse need juhised, mis seni olid kirjas muudes standardites. Samuti on täiendatud mõistega kaasnevaid selgitusi. Muudatuste tulemusena on olulisuse mõiste kõikides IFRS standardites järjepidev. Info on oluline, kui selle avaldamata jätmine, valesi avaldamine või varjamine võib mõistlikult eeldades mõjutada otsuseid, mida ettevõtte üldotstarbeliste finantsaruannete peamised kasutajad nende aruannete põhjal teevad. Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

IFRIC 23 „Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda, kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldeb, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus.

Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenõustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitletav andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Muudatused võivad mõjutada järgmiste aruandeperioodide finantsaruandeid. Muudatuste mõju ei ole veel teada ega võimalik hinnata.

Lisa 2 Riskijuhtimine ja kapitali adekvaatsuse arvutamise põhimõtted

Investeerimisühingu riskijuhtimine eeldab riskide ja neid mõjutavate tegurite pidevat järjekindlat identifitseerimist ja hindamist selleks vastavalt valitud vaatlusviiside ja meetodite abil, aga ka juhtimisprotsessi kontrollimist. Investeerimisühingu tegevuse käigus tekkivate riskide juhtimise ja kontrollimise peamised põhimõtted on ära toodud Investeerimisühingu sise-eeskirjade ja Riskijuhtimise poliitika sätetes. Investeerimisühingu riskijuhtimine toimub vastavalt Eesti Vabariigis ja Euroopa Liidus kehtivatele õigusnormidele.

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 väärtapaberitehingute vastaspoolte ja klientide poolt, ning antud laenu tagatise väärtuse vähenemise puhul. Krediidiriski tekkimise peamisteks põhjusteks on klientidele finantsvõimendusega tehingute (*margin trading*) sooritamise võimaluse andmine likviidsete finantsinstrumentide tagatisel tähtajaga üks päev (krediidi tähtaega võidakse pikendada) ning krediidasutustes ja investeerimisühingutes deponeeritud omavahendid.

Krediidiriskide tagamiseks vajalike kapitalinõuete arvestamisel kasutab Investeerimisühing standardmeetodit, tagatise väärtuse hindamisel kompleksmeetodit.

Seisuga 31.12.2018 moodustasid krediidiriskide tagamise nõuded 122,590 eurot ja need jaotusid järgmiselt:

2.1.1. Krediidi kvaliteet

Krediidiriski positsioon	Krediidiriski positsioon enne leevendamismeetodite rakendamist (eurodes)	Krediidiriski positsioon pärast leevendamismeetodite rakendamist (eurodes)	Kapitali nõue 8% (eurodes)
Nõuded pankadele	5,688,600	1,525,039	122,003
Laenud ja nõuded klientidele	10,112,136	3,178	254
Muud nõuded	66,210	4,159	333
Kokku	15,866,946	1,532,376	122,590

2.2. Tururisk

Tururiski puhul on tegemist potentsiaalsete kahjumitega, millised võivad tekkida seoses selliste turutegurite nagu välisvaluutade, noteeritud väärtpaperite kursside või baasintressimäärade ebasoodsate muutuste tulemusel. Tururiskide katmiseks vajalik kapitalinõuete kogu regulatiivne maht moodustas 701,909 eurot.

2.2.1. Valuutarisk

Valuutarisk kujutab endast valuutakursside ebasoodsa muutumise riski, mis avaldab negatiivset mõju Investeeringisühingu varade ja kohustuste maksumusele nende eurodeks ümberarvestamise korral. Investeeringisühing on avatud valuutariskile välisvaluutade kursi kõikumise osas.

Investeeringisettevõtte omab väheldast kauplemisportfelli, mille eesmärk on jälgida kinnipidamist likviidsetele aktiveeride esitatavatest regulatiivsetest nõuetest, mistõttu olulist tururiski kauplemisest ei eksisteeri. Investeeringisühing maandab oma valuutariske tuletisinstrumentide abil. Vastavalt valuutariskide juhtimise reeglitele hindab riskijuht võimalikud valuuta muutuste mõjud igapäevaselt.

Seisuga 31.12.2018 moodustas üldine avatud valuutapositsioon 8,689,217 eurot ning valuutariski kapitalinõue 695,137 eurot.

2.2.2. Väärtpaperiportfelli väärtuse muutumise risk

Eesmärgiga pidada kinni likviidsetele varadele esitatavatest nõuetest omab Investeeringisühing kõrge likviidsusega väärtpaperitest koosnevat konservatiivset portfelli. Pidades silmas väärtpaperite kvaliteeti ja kogu portfelli mahtu ei kaasne sellega portfelli väärtuse olulise muutumise riski. Seisuga 31.12.2018 moodustas riskipositsioon 84,649 eurot ja normatiivne kapitalinõue 6,772 eurot.

2.2.3. Intressimäärade muutumise risk

Intressimäärade ebasoodsa muutumise risk tekib juhul, kui klientidele väljastatud laenude või lühiajaliste investeeringute fikseeritud baasintressimäär osutub madalamaks kui analoogsete finantsinstrumentide turul kehtivast intressimäärast. Võttes arvesse Investeeringisühingu tegevuse iseloomu ja nõuete struktuuri loetakse nimetatud riski tekkimise võimalus vähetõenäoliseks.

2.3. Likviidsusrisk

Likviidsusrisi puhul on tegemist Investeeringisühingu suutmatusega tagada oma kohustuste täiemahulist täitmist. Investeeringisühing rakendab likviidsusriskide juhtimissüsteemi, milline sisaldab endas kõiki tegevusliike, mis on vajalikud antud riski usaldusväärsaks defineerimiseks, mõõtmiseks, kontrollimiseks ja süstemaatiliseks jälgimiseks.

Investeeringisühing arvestab likviidsuskoeffitsienti regulatiivsete nõuete alusel, mille järgi ei tohi vahendite neto-juurdevool olla väiksem kui 75% vahendite neto-väljavoolust.

Nõuded likviidsuskattele (eurodes)	31.12.2018
Likviidsed varad	1,279,146
Väljavool	937,482
Sissevool (75% väljavoolust)	703,112
Netoväljavool	234,370
Kapitalinõue (100% netoväljavoolust)	234,370
Likviidsuskoeffitsient	546%

2.4. Finantsvõimendus

Finantsvõimenduse määra arvutamiseks jagatakse Investeeringisühingu kapitalinäitaja kogu riskipositsiooni näitajaga ning väljendatakse protsendina. Finantsvõimenduse määra eesmärk on katta ülemäärase finantsvõimenduse risk. Seisuga 31.12.2018 moodustab finantsvõimenduse määr 93.06%.

Bilansilised riskipositsioonid	17,370,685
Esimese taseme omavahendid	16,164,403
Finantsvõimenduse määr	93.06%

2.5 Stabiilne finantseerimine

Stabiilse finantseerimise näitaja on suunatud pikaajalise finantseerimise allikate ja pikaajalisusel põhinevat rahastamist vajavate elementide vastavuse määratlemisele. Stabiilse finantseerimise peamiseks allikaks on omavahendid. Stabiilse finantseerimise põhimahu rahuldamiseks vajalik ajaline intervall ei ületa kolme kuud. Investeeringisühing tagab pikaajaliste kohustuste adekvaatse rahuldamise stabiilse finantseerimise instrumentidega.

2.6 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon arvutatakse iga kliendi või seotud isikute grupi kohta eraldi. Riski kontsentratsioon on kõrge, kui see ületab 10%. Investeeringisühingu riskijuht jälgib pidevalt riskipositsioone, mis ületavad antud taseme. Iga kliendi või seotud klientide grupi riski kontsentratsioon ei tohi pärast riski alandavate meetodite rakendamist ületada 25% omavahenditest. Seisuga 31.12.2018 seadusega sätestatud riski kontsentratsiooni piirmäär Investeeringisühing ei ületanud.

2.7. Operatsioonirisk

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

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. Sealhulgas rakendatakse „kahe silmapaari“ põhimõtet, mille kohaselt on rahaliste vahendite ja väärtpaberite ülekande teostamiseks vajalik investeeringisühingu kahe töötaja kinnituse olemasolu.

Operatsiooniriski katteks kapitalinõue arvutamiseks kasutab Investeeringisühing baasmeetodit, kapitalinõue seisuga 31.12.2018 moodustas 273,141 eurot.

2.8. Kapitalipuhvrid

Vastavalt Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiivile 2013/36/EU on Investeeringisühing kohustatud säilitama lisaks esimese taseme põhiomavahenditele ka esimese taseme põhiomavahenditest koosneva kapitali säilitamise puhvri, mis võrdub 2,5%-ga nende koguriskipositsioonist.

Tagamaks finantssektori stabiilsuse suurendamist mittetsükliliste riskide suhtes, millised võivad avaldada tõsiselt negatiivset mõju rahvuslikule rahandussüsteemile või reaalmajandusele, on Eesti Pank kehtestanud esimese taseme põhiomavahendite süsteemse riski puhvri 1% tasemel.

Alates 2016. aastast on kõik investeeringisühingud kohustatud pidama kinni omavahenditele kehtestatud vastutsükliliste kapitalipuhvrite katmise nõuetest. Eesti Pank kehtestas 2017. aastal nõudemäär 0%.

Investeeringisühing arvestab kohustuslikud kapitalipuhvrid kapitali adekvaatsuse arvutamisel.

2.9 Kapitali adekvaatsus

Omahendid kapitali adekvaatsuse arvutamiseks	31.12.2018	31.12.2017
Sisse makstud aktsiakapital	1,612,710	1,612,710
Kasumi arvel moodustatud reservkapital	161,271	161,271
Eelmiste aastate jaotamata kasum	14,393,102	14,668,534
Immateriaalne põhivara (miinusmärgiga)	-2,680	-1,338
Esimese taseme omavahendite summa	16,164,403	16,441,177
Krediidiriski ja vastaspoole krediidiriski kapitalnõuded kokku	122,590	369,449
Tururiski kapitalinõue	701,909	806,853
Operatsiooniriski kapitalinõue (baasmeetod)	273,141	305,847
Kapitalnõuded adekvaatsuse arvutamiseks	1,097,640	1,482,149
Omahenditele esitatavad normatiivsed (minimaalsed) nõuded	8%	8%
Süsteemse riski puhver %	1%	1%
kapitali säilitamise puhver %	2.5%	2.5%
Omahenditele esitatavad normatiivsed nõuded kokku	11.50%	11.50%
Kapitali adekvaatsus kokku	117.81%	88.74%

Investeeringisettevõtte on oma usaldusväärsuse ja oma teenuste osutamisega seotud riskide vähendamiseks kohustatud pidevalt kontrollima kapitali adekvaatsuse normatiividest kinnipidamist, omavahendite suurust ja kapitali adekvaatsust selle sisemise tagamise protsessi (ICAAP) raames. Selle hinnangu andmine hõlmab Investeeringisühingu seisukohalt peamiste riskiallikate arvu ja nende liikide defineerimist ja ettevõtte poolt riskide katmiseks adekvaatseks peetava kapitali jaotamist. Samuti sisaldab nimetatud protsess stressi testimist, mis viiakse läbi erinevaid ebasoodsaid sündmusi sisaldavate stsenaariumide läbivaatamise vormis. Selline testimine selgitab välja ettevõtte haavatavad momendid ja võimaldab määratleda kindlaks finantskindluse ja võimalike riskide katmiseks vajaliku kapitali. Eesti Finantsinspeksioon analüüsib kohustusliku järelevalve korras igal aastal kapitali adekvaatsuse sisemise tagamise protsessi. Investeeringisühing on täitnud kapitalile kehtestatud regulatiivsed nõuded.

Lisa 3 Raha ja pangakontod

Raha ja raha ekvivalendid	31.12.2018	31.12.2017
Sularaha kassas EUR	6	92
Nõudmiseni hoiused EUR	1,537,280	1,387,875
Nõudmiseni hoiused valuutas	4,105,347	6,631,833
Tähtajalised hoiused (kuni 3 kuud)	3,196	3,196
Raha ja raha ekvivalendid (Lisa18)	5,645,829	8,022,996

Lisa 4 Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

4.1. Völakirjad

Völakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid on kauplemiseks hoitavad völaväärtpaberid õiglases väärtuses läbi kasumiaruande liigitatud finantsvara.

Võlakirjade intressimäär on 0.75%-1.3% ja valuutaks on USD.

	2018	2017
Perioodi alguses	2,689,705	1,634,691
Võlakirjade soetus	1,388,553	1,477,967
Müük (lunastus)	-2,598,565	-197,683
Võlakirjade intressi laekumine	-25,847	-18,514
Intressitulu perioodi jooksul	24,574	22,800
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	5,407	-229,239
Õiglase väärtuse muutus	21,051	-317
Perioodi lõpus (lisa 18)	1,504,878	2,689,705

4.2. Valuuta tuletisinstrumendid

Tuletisinstrumendid	Vara / kohustus (õiglasest väärtuses)	
	2018	2017
Valuutafutuuri lepingud (EUR/USD)		
Perioodi alguses	90,188	-46,568
Õiglase väärtuse muutus	-354,214	469,061
Kasum/kahjum valuutakursi muutusest	-4,734	-6,575
Arveldatud rahas (-laekunud/+tasutud)	306,740	-325,730
Perioodi lõpus (lisa 18)	37,980	90,188

Valuutafutuure kasutab AS KIT Finance Europe avatud valuutaposisioonidest 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.

Tuletisinstrumendid kajastakse õiglasest väärtuses kasumiaruandes, investimisühing ei kasuta riski maandamise arvestust (-hedge accounting).

Lisa 5 Laenud ja nõuded klientidele

	2018	2017
Antud laenud	10,093,916	6,552,311
Muud nõuded	71,000	62,424
Laenud ja nõuded klientidele (lisa 18)	10,164,916	6,614,735

	2018	2017
Antud laenud		
Laenud juriidilistele isikutele	1,344,514	1,125,349
Laenud eraisikutele	8,767,622	5,441,373
Allahindlus	-18,220	-14,411
Kokku	10,093,916	6,552,311

	Laenud 31.12.2018	Laenud 31.12.2017
Allahindluste liikumine		
Perioodi alguses	-14,411	-183,544
Laenunõuete allahindlus kokku	5,675	99,357
<i>Aasta jooksul moodustatud allahindlused</i>		
<i>Toimivad varad</i>	-5,011	0
<i>Alatoimivad varad</i>	-664	0
<i>Aasta jooksul allahindluste muutus</i>	0	99,357
Aasta jooksul bilansist välja kantud	0	52,919
Ümberhindluse kasum/kahjum	1,866	16,857
Perioodi lõpus	-18,220	-14,411

Antud laenude koosseisus on finantsvõimendusega lühiajalised laenud, mis on antud väärtpaberite tagatisel ja moodustavad 10,098,927 EUR (intress 2,5% - 16,95%) sõltuvalt laenu valuutast. Juhtkonna hinnangul ei erine laenude õiglane väärtus nende bilansilisest väärtusest.

Muutus krediitlikvaliteedis pärast arvelevõtmist

Seisuga 31.12.2018

	Laenu bruto summa	Laenude allahindlus oodatava kahjumi mudeli järgi			Laenu neto summa kokku
		Toimivad varad	Alatoimivad varad	Mittetoimivad varad	
Antud laenud	10,112,136	-5,011	-664	-12,545	10,093,916

Juhatus hindas antud laenude krediitlikvaliteedi vastavalt IFRS 9 nõuetele oodatava kahjumi mudeli järgi. Esimese faasi (*toimivate varade*) oodatav kahjum 12 kuu jooksul moodustas 5 011 EUR, teise faasi (*alatoimivate varade*) allahindlus moodustas 664 EUR, kolmanda faasi (*mittetoimivate varade*) 12,545 EUR. Laenude allahindlus on kajastatud kasumiaruandes.

Lisa 6 Muud nõuded, viitlaekumised ja ettemaksed

	31.12.2018	31.12.2017
Muud nõuded	1,202	0
Muud nõuded kokku (lisa 18)	1,202	0
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded (lisa 8)	42,932	42,056
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	177,369	182,772
Ettemaksed kokku (lisa 18)	220,301	224,828

Lisa 7 Maksud

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ettemaks	Võlg	Ettemaks	Võlg
Käibemaks	0	3,213	0	13,254
Välisriigis tasutud käibemaks	3,981	0	5,406	0
Ettevõtte tulumaks	0	820	0	1,283
Välisriigi ettevõtte tulumaks	33,946	34,820	33,946	0
Üksikisiku tulumaks	123	11,283	0	7,205
Sotsiaalmaks	0	20,979	0	14,853
Kohustuslik kogumispension	0	723	0	765
Töötuskindlustusmaks	0	733	0	636
Ettemaksukonto saldo	4,882	0	2,704	0
Muud maksud välisriigis	0	2,809	0	3,292
Maksud kokku (lisa 6,18)	42,932	75,380	42,056	41,288

Lisa 8 Neto kasum (-kahjum) finantsvaradest õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande

	2018	2017
Valuutakursimuutustest tingitud:	-1,027,682	-1,334,062
<i>valuuta konverteerimise kasum klientide tehingutest</i>	<i>63,874</i>	<i>626,992</i>
<i>ümberhindluse kasum(-kahjum)</i>	<i>-1,091,556</i>	<i>-1,961,054</i>
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	-186,537	-517
Valuuta tuletisinstrumentid:	-358,948	462,487
<i>õiglasest väärtuses</i>	<i>-358,948</i>	<i>462,487</i>
Neto kasum (-kahjum) õiglasest väärtuses kajastavatelt finantsvaradelt	-1,573,167	-872,092

Lisa 9 Materiaalne põhivara

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2017	53,317	83,814	137,131
Soetamine	5,112	5,874	10,986
Mahakantud põhivara	-1,967	-3,567	-5,534
Soetusmaksumus 31.12.2018	56,462	86,120	142,582
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	47,633	81,516	129,149
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	2,511	1,298	3,809
Mahakantud põhivara kulum	-1,967	-3,567	-5,534
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	48,177	79,247	127,424
Jääkmaksumus 31.12.2017	5,683	2,297	7,980
Jääkmaksumus 31.12.2018	8,285	6,873	15,158

Lisa 10 Immateriaalne põhivara

	Ostetud maaklertarkvara, litsentsid jne
Soetusmaksumus 31.12.2017	12,419
Soetamine	850
Soetusmaksumus 31.12.2018	13,269
Akumuleeritud kulum 31.12.2017	11,081
Aruandeaastal arvestatud kulum (+)	1,050
Akumuleeritud kulum 31.12.2018	12,131
Jääkmaksumus 31.12.2017	1,338
Jääkmaksumus 31.12.2018	1,138

Lisa 11 Finantskohustused õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande

Finantskohustused valuutade lõikes	31.12.2018	31.12.2017
GBP	937,408	860,219
CHF	74	0
Finantskohustused kokku (lisa 18)	937,482	860,219

Investeeringisühing hoiab oma rahalisi vahendeid peamiselt eurodes, seoses sellega tekivad klientide tehingute arveldusteks võlgnevused teistes valuutades (peamiselt GBP-des jt) ja need on lühiajalise iseloomuga. Antud kohustused on kajastatud nende õiglasel väärtusel.

Lisa 12 Viitvõlad

	31.12.2018	31.12.2017
Võlad töövõtjatele	23,754	66,300
Tulevaste perioodide tulud	25,278	283
Muud viitvõlad	153,178	109,027
Viitvõlad kokku	202,210	175,610

Lisa 13 Omakapital
Aktsiakapital

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital (eurodes)	1,612,710	1,612,710
Aktsiate arv (tk)	244,350	244,350
Aktsiate nimiväärtus (eurodes)	6.60	6.60

Aktsiakapital on täies ulatuses sissemakstud rahas.

Aktsiakapitali miinimum suuruseks on 1,612,710 EUR ja maksimum suuruseks on 6,450,840 EUR, mille piires võib aktsiakapitali suurendada ja vähendada ilma põhikirja muutmata. Aktsionäridel on õigus saada dividende. Iga aktsia annab Investeeringisühingu aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Dividendid

2018. aastal on aktsionäridele välja kuulutatud ja välja makstud dividende summas kokku 356,800 EUR. Maksuvaba dividendide väljamakse summas 356,800 EUR oli tehtud Küprose filiaali omistatud jaotamata kasumi arvelt. 2017 maksti dividendid summas 525,344 EUR.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt äriseadustikule on moodustatud kohustuslik reservkapital 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Lisa 14 Tulumaks

	2018	2017
Välisriigi ettevõtte tulumaks	41,820	10,963
Tulumaks kokku	41,820	10,963

Potentsiaalne tulumaks

Investeeringisühingu vaba omakapital seisuga 31. detsember 2018 moodustas 14,554,888 EUR (2017. a: 14,749,902 EUR). Bilansipäeva seisuga on omanikele võimalik dividendidena välja maksta 11,643,910 EUR (2017.a: 11,801,648 EUR). Dividendide väljamaksmisega kaasneks dividendide tulumaks summas 2,910,978 EUR (2017.a: 2,948,254 EUR).

Lisa 15 Komisjoni- ja teenustasud

Geograafilised piirkonnad	2018	2017
Euroopa Liit (Läti, Eesti, Leedu, Küpros, Itaalia jt)	414,872	412,964
Muu maailm (Venemaa, Kazakstan, Ukraina jt)	3,002,650	3,689,441
Kokku	3,417,522	4,102,405

Tegevusalad	2018	2017
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3,417,522	4,102,405
Kokku	3,417,522	4,102,405

Lisa 16 Neto intressitulud

Intressitulud	2018	2017
Nõudmiseni hoiustelt	45,199	14,555
Finantsvaradelt õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande (lisa 4)	24,574	22,800
Antud laenudelt	4,279,112	3,123,202
Kokku	4,348,885	3,160,557

Intressikulud	2018	2017
Muud intressikulud	-2,384,243	-2,252,863
Kokku	-2,384,243	-2,252,863

Antud laenude intressitulud kliendi asukoha järgi	2018	2017
Euroopa Liit (Läti, Eesti, Küpros, Poola jt)	29,650	116,231
Muu maailm (Venemaa, Ukraina jt)	4,249,463	3,006,971
Kokku	4,279,113	3,123,202

Lisa 17 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 18 Finantsinstrumendid

Varade ja kohustuste jagunemine valuutade lõikes

31.12.2018	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1 537 280	3 838 102	0	23 654	161 361	85 432	5 645 829
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	37 980	1 504 878	0	0	0	0	1 542 858
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>	0	1 504 878	0	0	0	0	1 504 878
<i>Tuletisinstrumendid</i>	37 980	0	0	0	0	0	37 980
Laenud ja nõuded klientidele	1 205 578	2 143 979	1 233 731	5 562 055	97	19 476	10 164 916
Muud nõuded	1 202	0	0	0	0	0	1 202
Viitlaekumised ja ettemaksed	220 301	0	0	0	0	0	220 301
Kokku	3 002 341	7 486 959	1 233 731	5 585 709	161 458	104 908	17 575 106
Kohustused							
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	0	937 408	0	0	74	937 482
Võlad tarnijatele	24 032	17 957	0	5 472	0	0	47 461
Maksuvõlad	75 380	0	0	0	0	0	75 380
Viitvõlad	32 546	149 487	1 669	18 501	0	7	202 210
Kokku	131 958	167 444	939 077	23 973	0	81	1 262 533

31.12.2017	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	muud	Kokku
Varad							
Raha ja pangakontod	1,391,163	2,685,483	105	3,738,557	150,207	57,481	8,022,996
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande sh	90,188	2,689,705	0	0	0	0	2,779,893
<i>Kauplemiseks hoitavad finantsvarad</i>		2,689,705					2,689,705
<i>Tuletisinstrumendid</i>	90,188	0	0	0	0	0	90,188
Laenud ja nõuded klientidele	675,072	2,608,232	1,016,974	2,312,755	545	1,157	6,614,735
Viitlaekumised ja ettemaksed	224,631	197	0	0	0	0	224,828
Kokku	2,381,054	7,983,617	1,017,079	6,051,312	150,752	58,638	17,642,452
Kohustused							
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	0	0	860,219	0	0	0	860,219
Võlad tarnijatele	9,771	40,323	0	676	0	0	50,770
Maksuvõlad	41,288	0	0	0	0	0	41,288
Viitvõlad	70,345	99,124	945	5,084	0	112	175,610
Kokku	121,404	139,447	861,164	5,760	0	112	1,127,887

Riskide juhtimise põhimõtted on toodud lisa 2.

Lisa 19 Bilansivälised varad ja kohustused

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

Varad	31.12.2018	31.12.2017
Klientide raha	150,912,046	151,099,752
Klientide väärtpaberid	350,851,959	713,485,065
Kokku	501,764,005	864,584,817

Kohustused	31.12.2018	31.12.2017
Klientide väärtpaberid	13,677	155,656
Kokku	13,677	155,656

Väärtpaberid on kajastatud nende õiglases väärtuses.

Lisa 20 Tehingud seotud osapooltega

Tehinguteks seotud osapooltega loetakse tehinguid ema- ja tütaretevõtjatega, aktsionäridega, juhtkonna liikmetega, nende lähisugulastega ja ühist kontrolli omavate ettevõtetega. Investeeringisühingu emaeetevõtte on KIT Finance (JSC).

Seotud osapooltega toimunud tehingud on kajastatud järgnevalt:

Tehingud seotud osapooltega	2018		2017	
	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud	Makstud komisjoni- ja teenustasud	Saadud komisjoni- ja teenustasud
Emaettevõtte	849,300	22,454	689,256	103,471
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	0	1,717,336	0	2,202,635
Muud seotud isikud	0	18,491	0	698
Tehingud seotud osapooltega kokku	849,300	1,758,281	689,256	2,306,804

<u>Intressitulu</u>	2018	2017
Emaettevõtte	217	68
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	3,536,421	1,191,047
Intressitulu kokku	3,536,638	1,191,115

<u>Intressikulu</u>	2018	2017
Emaettevõtte	1,505,105	1,489,063
Intressikulu kokku	1,505,105	1,489,063

<u>Neto kasum (-kahjum) kauplemisest</u>	2018	2017
Emaettevõtte	89	168
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	8,861	2,307
Neto kasum (-kahjum) kauplemisest	8,950	2,475

Saldod seotud osapooltega:

	31.12.2018	31.12.2017
<u>Raha ja pangakontod</u>		
Pangakontod emaettevõttes	15,019	3,735,804
Raha ja pangakontod kokku	15,019	3,735,804
<u>Lühiajalised nõuded</u>		
Emaettevõtte	0	1,274
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	168,339	698,885
Muud seotud isikud	87	0
Lühiajalised nõuded kokku	168,426	700,159
<u>Lühiajalised võlad</u>		
Emaettevõtte	314	360
Lühiajalised võlad kokku	314	360
<u>Viitvõlad ja ettemaksed</u>		
Emaettevõtte	0	39
Konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted	25,278	244
Tulevaste perioodide tulud kokku	25,278	283

AS KIT Finance Europe nõukogu ja juhatuse liikmetele on aruandeaastal arvestatud lepinguline tasu vastavalt nõukogu- ja ainuaktsionäri otsustele. Aruandeaastal juhatuse- ja nõukogu liikmetele on arvestatud tasu summas 279,911 EUR (2017 – 214,530 EUR, nõukogu liikmetele tasu ei ole arvestatud). Nõukogu liikmetele volituste lõppemisel hüvitist ei maksta, juhatuse liikmetele makstakse kuni kolme kuu keskmist tasu. Aruandeaastal lahkumishüvitisi ei ole makstud. Juhatuse- ja nõukogu liikmetel ei ole optsioone AS KIT Finance Europe aktsiate omandamiseks.

JUHATUSE ALLKIRJAD 2018. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

Juhatus on 29. märtsil 2019 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	Ametinimetused	Allkiri	Kuupäev
Andrei Galushkin	juhatuse liige		29.03.2019
Galina Ruban	juhatuse liige		29.03.2019

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS KIT Finance Europe aktsionäridele

Arvamus

Oleme auditeerinud AS KIT Finance Europe (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018 ning koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga”. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (eetikakoodeks (EE)), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt eetikakoodeksi (EE) nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie asjaomast vandeauditori aruannet. Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon oluliselt lahkneb raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditiitori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusele. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, väaresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamuse avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditiitori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditiitori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

29. märts 2019
Crowe DNW OÜ nimel



Vadim Dontševski
Vandeauditiitori number 248
Audiitorettevõtja tegevusloa number 284

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(EUR)

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	14,393,102
2018. aasta puhaskasum	161,786
<i>Kokku jaotuskõlbulik kasum seisuga 31.12.2018:</i>	<i>14,554,888</i>

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

TEGEVUSALADE LOETELU

Tegevusalad	2018
Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)	3 417 522
Kokku	3 417 522

Uude aruandeaastasse kavandatud tegevusalad :

Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus (EMTAK 66121)