

## Отчет за хозяйственный год

**AS KIT Finance Europe**

**Код по  
коммерческому  
регистру:** 11058103

**Адрес:** Roosikrantsi 11, Tallinn 10119

**Телефон:** +372 663 0770

**Факс:** +372 663 0771

**Электронная почта:** [office@kfe.ee](mailto:office@kfe.ee)

**Домашняя страница  
в Интернете:** [www.kfe.ee](http://www.kfe.ee)

**Начало и конец  
хозяйственного года:** 01 января 2019  
31 декабря 2019

**Правление:** Павел Архипов  
Галина Рубан

**Председатель  
Совета:** Елена Шилова

**Члены совета:** Майви Отс  
Ирина Яшумова

**Аудитор:** Crowe DNW OÜ

**Приложенные  
документы:**

1. Заключение независимого аудитора
2. Предложение по распределению прибыли
3. Перечень видов деятельности

## СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	3
ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ .....	6
Отчет о финансовой позиции .....	6
Отчет о совокупном доходе .....	7
Отчет о движении денежных средств .....	8
Отчет об изменении собственного капитала .....	9
ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	10
Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении годовой финансовой отчетности .....	10
Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала .....	17
Приложение 3 Денежные средства и банковские счета .....	21
Приложение 4 Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями .....	22
через отчет о прибыли .....	22
Приложение 5 Займы и требования к клиентам .....	23
Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплаты .....	24
Приложение 7 Налоги .....	24
Приложение 8 Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных .....	25
по справедливой стоимости через отчет о прибыли .....	25
Приложение 9 Арендное имущество .....	25
Приложение 10 Основные средства .....	26
Приложение 11 Нематериальные активы .....	26
Приложение 12 Финансовые обязательства по справедливой стоимости с .....	27
изменениями через отчет о прибыли .....	27
Приложение 13 Начисленная задолженность .....	27
Приложение 14 Собственный капитал .....	27
Приложение 15 Подоходный налог .....	28
Приложение 16 Комиссии и платы за услуги .....	28
Приложение 17 Чистый процентный доход .....	29
Приложение 18 Залоги и заложенное имущество .....	29
Приложение 19 Финансовые инструменты .....	29
Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства .....	30
Приложение 21 Сделки со связанными сторонами .....	30
Приложение 22 События после отчетной даты .....	32
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2019 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД .....	33
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	34
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД .....	36
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	37

## ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Акционеры и общее управление

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее «КФЕ» или «Инвестиционное общество») - зарегистрированное в 2004 году в Эстонии инвестиционное общество. Единственным акционером КФЕ является российская компания КИТ Финанс (АО), одна из ведущих брокерских компаний на российском рынке ценных бумаг, которая ведет свою деятельность с 2000г. Деятельность Инвестиционного общества регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии, а также Директивами и регуляциями Европейского Парламента и Совета. Финансовый контроль над Инвестиционным обществом осуществляют Финансовая инспекция Эстонии. Основным видом деятельности КФЕ является предложение брокерских услуг розничным и институциональным инвесторам. В настоящее время КФЕ предоставляет доступ для торговли на рынках ценных бумаг США, Европы, России и Гонконга.

### Бизнес-деятельность

В 2019 году КФЕ продолжил оказание инвестиционных услуг частным клиентам, профессиональным инвесторам и брокерам, банкам и страховым компаниям, инвестиционным и хедж-фондам на рынках акций, облигаций и деривативов, а также предлагает прямой доступ к российским и зарубежным рынкам. Головная контора АО KIT Finance Europe находится в Таллинне, в Санкт-Петербурге открыто представительство компании и в Лимассоле филиал.

КФЕ предлагает своим клиентам:

- Прямой доступ к биржам России, Америки, Европы и Азии (DMA)
- Единая денежная позиция в разных валютах и на всех рынках
- Передовые технологии
- Торговый терминал QUIK, KIT Finance TWS и их мобильные приложения
- Использование личного счета на сайте КФЕ
- Специальное предложение для субброкеров и агентов
- Высокий уровень сервиса
- Персональный менеджер
- Гибкий подход к тарификации услуг
- Индивидуальные схемы подключения и продукты «под клиента»
- Удобные отчеты

### Бизнес-среда

В 2019 году на рост мировой экономики повлиял торговый конфликт между США и Китаем. Рост мировой экономики существенно замедлился в первой половине отчетного периода, что было также связано со снижением роста экономики Китая по сравнению с ожидаемым. Это повлияло на рынки Европы и некоторых развивающихся стран. Замедление показателей роста ВВП в еврозоне было самым сильным после 2013 года.

Из-за низких процентных ставок повысился спрос на золото. В июне 2019 года цена на золото в евро выросла более чем на 6%. На время встречи стран-участников G20 был установлен «торговый мир» между США и Китаем, в результате которого не применялся дополнительный тариф на экспортимый товар из Китая в США, и были ослаблены санкции против фирмы Huawei. Спрос на золото вырос вместе с политической нестабильностью, его цена поднялась, когда отношения с Ираном также стали напряженными.

Летом 2019 года Федеральный резерв США понизил процентную ставку на 25 базисных пункта, это было первое понижение ставки после 2008 года. Понижение процентной ставки повлияло

положительно на укрепление доллара США, ежедневно доллар укреплялся на 0,9% относительно евро. Акции США показали хороший рост, прежде всего выросли акции технологического сектора. Укрепление доллара повысило доходность инвестиций инвесторов.

В сентябре Центробанк Европы понизил базовую процентную ставку и объявил новую программу выкупа облигаций. Федеральный резерв США понизил в этот период основную процентную ставку во второй раз, и в третий раз в течение 2019 года - уже в октябре.

Во втором полугодии отчетного периода фондовые рынки продолжили свой рост, и год закончился с высокой доходностью. По доходности глобальных фондовых рынков лидировали акции технологического сектора США, рост составил 30%, развивающиеся рынки выросли на 21% по индексу MSCI. В декабре рынки развивающихся стран выросли на 6% в евро, что позволило уменьшить отставание в росте с рынками развитых стран, которые выросли за месяц только на 1%. Доллар США укрепился относительно курса евро за год примерно на 2,3%, но начиная с конца сентября курс падал до конца года.

Курс российского рубля к концу года укрепился относительно курса евро на 12,5% относительно курса доллара США на 11%.

Для индекса российской биржи МЕОХ была характерна высокая волатильность, которая к концу года перешла в тренд роста, и таким образом рост составил 28,6%, индекс RTS вырос соответственно на 44,9%. S&P 500 вырос за год на 29%. Цена на нефть Brent выросла на 22,7%, цена золота - на 18,9%.

### Финансовые результаты деятельности

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2019 году – 6,415,600 EUR (2018.a – 7,766,407 EUR, снижение по сравнению с прошлым годом – 17,4%), хозяйственные расходы выросли на 3,4% и составили в 2019 году – 1,746,296 EUR (2018.a - 1,688,846 EUR). Чистая прибыль в 2019 году составила 138,069 EUR (2018.a – 161,786 EUR, снижение на 14,7%).

### Основные финансовые показатели Инвестиционного общества (EUR)

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>Изменение</b>
Комиссионный и процентный доход	6,415,600	7,766,407	-17.4%
Чистая прибыль	138,069	161,786	-14.7%
Собственный капитал (среднее значение)	16,356,948	16,426,376	-0.4%
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	0.8	1.0	-0.2
Активы (среднее значение)	19,740,474	17,621,586	12.0%
Рентабельность активов, (ROA), %	0.7	0.9	-0.2
Операционные расходы	1,746,296	1,688,846	3.4%
Доходы всего	1,884,365	1,892,452	-0.4%
Соотношение расход/доход %	92.7	89.2	3.5

- ROE (%) = Чистая прибыль / Собственный капитал (среднее значение) \* 100
- Собственный капитал (среднее значение) = (Собственный капитал на конец отчетного года + Собственный капитал на конец прошлого года)/2
- ROA (%) = Чистая прибыль / Активы (среднее значение) \* 100
- Активы (среднее значение) = (Активы на конец отчетного года + Активы на конец прошлого года)/2
- Соотношение расход/доход (%) = Производственные расходы всего / Доходы всего \*100

- Доходы всего = Чистый комиссионный доход + Чистый процентный доход + Чистая прибыль /убыток от финансовых сделок

### **Руководство**

Правление Инвестиционного общества состоит из двух членов, Совет – из трех членов. В 2019 году был отозван член правления Андрей Галушкин, новым членом правления был избран Павел Архипов.

### **Персонал КФЕ**

На конец 2019 года общая численность персонала (в т.ч. филиалы) составляла 21 человек (2018 г. – 28 человек), из них 1 сотрудница находилась в отпуске по уходу за ребенком. За отчетный период работникам, членам совета и правления была начислена зарплата и выплаты (в т.ч. филиалы), подлежащая обложению социальным налогом, в сумме (брутто) 778,396 EUR (в 2018 г. – 710,104 EUR).

### **Цели на следующий финансовый год**

Основной целью Инвестиционного общества на следующий год является продолжение своей деятельности на мировых финансовых рынках, расширение доли рынка, а также, оказание клиентам качественных и профессиональных инвестиционных услуг.

### **События после отчетной даты баланса**

Существование нового коронавируса (Covid-19) было подтверждено в начале 2020 года, и к настоящему времени он распространился по всему миру, в том числе в Эстонии, вызывая нарушения в деятельности компаний и во всей мировой экономике. Инвестиционное общество считает эту вспышку событием после отчетной даты баланса, которое не требует корректировок отчетных данных. Неопределенность и быстрое развитие ситуации не позволяет дать количественную оценку потенциального воздействия этой вспышки на компанию. Наши системы позволяют сотрудникам работать удаленно с выполнением высоких стандартов безопасности. Клиенты также могут торговать на своих счетах где угодно, используя для этого различные настройки и мобильные приложения.

## ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

### Отчет о финансовой позиции (EUR)

	<b>Приложение</b> <b>№</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотное имущество</b>			
Денежные средства и банковские счета	3,19	1,804,206	5,645,829
Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли в т.ч.	4	1,679,898	1,542,858
Финансовые активы для торговли	4,19	1,524,900	1,504,878
Производные инструменты	4,19	154,998	37,980
Займы и требования к клиентам	5,19	17,930,884	10,164,916
Прочие требования	6,19	3,137	1,202
Начисленные поступления и предоплаты	6,19	225,973	220,301
<b>Основные средства</b>			
Материальные основные средства	10	244,705	15,158
Нематериальные активы	11	744	1,138
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>21,889,547</b>	<b>17,591,402</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Финансовые обязательства по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли			
изменениями через отчет о прибыли	12,19	4,887,132	937,482
Задолженность поставщикам	19	25,898	47,461
Задолженность по налогам	7,19	51,203	75,380
Начисленная задолженность	13,19	540,288	202,210
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>5,504,521</b>	<b>1,262,533</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	14	1,612,710	1,612,710
Обязательный резервный капитал		161,271	161,271
Нераспределенная прибыль прошлых периодов		14,472,976	14,393,102
Прибыль (убыток) за отчетный период		138,069	161,786
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>16,385,026</b>	<b>16,328,869</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>21,889,547</b>	<b>17,591,402</b>

**Отчет о совокупном доходе  
(EUR)**

	Приложение №	01/01/19 - 31/12/19	01/01/18 - 31/12/18
Комиссии полученные	16	2,486,652	3,417,522
Комиссии уплаченные		-1,682,622	-1,916,545
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>804,030</b>	<b>1,500,977</b>
Процентные доходы	17	3,928,948	4,348,885
Процентные расходы		-2,423,553	-2,384,243
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1,505,395</b>	<b>1,964,642</b>
<b>Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через отчет о прибыли</b>	8	<b>-425,060</b>	<b>-1,573,167</b>
Расходы на обработку данных		-341,569	-374,632
Административные расходы		-263,904	-410,484
Прочие доходы (расходы), связанные с деятельностью		-48,598	3,587
Расходы на персонал		-1,041,885	-902,458
Амортизация основных средств	10,11	-50,340	-4,859
<b>Итого расходы</b>		<b>-1,746,296</b>	<b>-1,688,846</b>
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>138,069</b>	<b>203,606</b>
<b>Налог на прибыль</b>	15	0	-41,820
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>138,069</b>	<b>161,786</b>
<b><u>Итого совокупный доход, который причитается Акционерам группы</u></b>		<b>138,069</b>	<b>161,786</b>

**Отчет о движении денежных средств  
(EUR)**

	<b>Приложение</b> <b>№</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Совокупный доход за период</b>		138,069	161,786
Корректировки:			
Амортизация и обесценивание	10,11	50,340	4,859
Прибыль (убыток) от финансовых вложений	4	66,490	308,589
Чистый процентный доход		-1,505,395	-1,964,642
Налог на прибыль	15	0	41,820
Прочие корректировки – проценты аренды капитала		12,350	0
Изменение требований и предоплаты		-421,279	-334,470
Изменение задолженностей и предоплаты		112,707	11,358
Уплаченный налог на прибыль		0	-7,000
Изменение предоставленных и полученных займов		-3,651,917	-3,468,151
Полученные и уплаченные проценты		1,452,683	2,006,868
<b>Итого денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>-3,745,952</b>	<b>-3,238,983</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение материального основного имущества	10	-1,380	-10,986
Приобретение нематериальных активов	11	0	-850
Полученные проценты от ценных бумаг		26,029	25,847
Приобретение ценных бумаг	4	-1,491,602	-1,393,960
Продажа ценных бумаг	4	1,514,349	2,598,565
<b>Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>47,396</b>	<b>1,218,616</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Платежи по аренде капитала	9	-61,155	0
Уплаченные дивиденды	14	-81,912	-356,800
<b>Итого денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>-143,067</b>	<b>-356,800</b>
<b>Итого денежные потоки</b>		<b>-3,841,623</b>	<b>-2,377,167</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	3	5,645,829	8,022,996
<b>Денежные средства и их эквиваленты изменение</b>		<b>-3,841,623</b>	<b>-2,377,167</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	3	<b>1,804,206</b>	<b>5,645,829</b>

**Отчет об изменении собственного капитала**  
*(EUR)*

	Акционерный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
<b>Сальдо на 31.12.2017</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,749,902</b>	<b>16,523,883</b>
Чистая прибыль отчетного периода	0	0	161,786	<b>161,786</b>
Распределенные дивиденды	0	0	-356,800	<b>-356,800</b>
<b>Сальдо на 31.12.2018</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,554,888</b>	<b>16,328,869</b>
Чистая прибыль отчетного периода	0	0	138,069	<b>138,069</b>
Распределенные дивиденды	0	0	-81,912	<b>-81,912</b>
<b>Сальдо на 31.12.2019</b>	<b>1,612,710</b>	<b>161,271</b>	<b>14,611,045</b>	<b>16,385,026</b>

Более точная информация об акционерном капитале и его изменениях приведена в приложении 14.

## ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Приложение 1    **Основные принципы учета, использованные при составлении годовой финансовой отчетности**

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее – «Инвестиционное общество») – инвестиционная компания, зарегистрированная 2 августа 2004 г. в Эстонии. Офис Инвестиционного общества находится по адресу ул. Роозикрантси, 11, Таллинн, Эстония. Инвестиционное общество оказывает брокерские и кастодиальные услуги розничным и институциональным инвесторам.

#### **Подтверждение соответствия**

Годовая финансовая отчетность АО «KIT Finance Europe» за 2019 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

#### **Основы составления**

При составлении финансовой отчетности исходили из принципа стоимости приобретения, за исключением случаев, которые описаны в нижеследующих принципах учета. Приведенные принципы учета последовательно использовались в отношении всех приведенных в отчете периодов, за исключением отдельно описанных случаев.

Хозяйственный год начался 1 января 2019 и закончился 31 декабря 2019 года. Числовые показатели финансовой отчетности представлены в евро в целых числах, если не указано иное.

Активы и обязательства отражены на основе взвешенной и консервативной оценки. При составлении финансовой отчетности правление Инвестиционного общества использовало свои суждения и оценки. Эти оценки основаны на актуальной информации о положении Инвестиционного общества и о планах и рисках по состоянию на дату составления финансовой отчетности. Окончательный результат экономических сделок, отраженный в хозяйственном году или в более ранние периоды может отличаться от оценки данной в настоящем периоде.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

В качестве денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств отражаются имеющиеся в кассе наличные денежные средства, банковские вклады до востребования, срочные вклады со сроком до 3 месяцев и пай фонда денежного рынка. Срочные вклады сроком от 3 до 12 месяцев отражены в финансовой отчетности как краткосрочные финансовые вложения.

#### **Финансовые активы**

Инвестиционное общество классифицирует свои финансовые активы в зависимости от цели их приобретения по следующим категориям:

- удерживаемые для торговли или продажи облигации оцениваются по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли
- в целях получения договорных денежных потоков, а также удерживаемые для продажи облигации оцениваются по справедливой стоимости через отчет о совокупном доходе
- только в целях получения договорных денежных потоков удерживаемые облигации оцениваются по амортизированной стоимости
- инструменты собственного капитала (инвестиции в акции) - оцениваются по справедливой стоимости через отчет о прибыли
- займы и требования оцениваются по амортизированной стоимости

Покупки и продажи финансовых активов отражаются по состоянию на дату расчетов. Инвестиционное общество не классифицировало ни одного финансового актива, как удерживаемого до погашения.

Финансовые активы учитываются первоначально по справедливой стоимости, к которой в случае финансовых активов, которые не оценены по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли, прибавляются расходы, напрямую связанные с их приобретением.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли*

В категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в отчете о прибыли» классифицируются финансовые активы, предназначенные для торговли (т.е. активы приобретенные, главным образом, с целью перепродажи или обратного выкупа в ближайшем будущем, либо производный инструмент, не являющийся инструментом хеджирования) и иные финансовые активы, которые при их первичном отражении оценены по справедливой стоимости с отражением изменений через отчет о прибыли. После первичного учета финансовые активы в данной категории отражаются по их справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости этих активов последовательно отражаются как прибыль или убыток в отчете о прибыли за отчетный период.

Справедливой стоимостью инвестиций в случае ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, является котировка на покупку. Для определения стоимости инвестиций, которыми на рынке не торгуют активно, используются альтернативные методы, например, цена последних сделок совершенных на рыночных условиях, метод дисконтированных денежных потоков или модели оценки опционов.

#### *Займы и требования*

Займы и требования – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первичного учета инвестиционное общество отражает займы и требования по амортизированной стоимости (первоначальная стоимость за вычетом выплат по основной части и обесценения) с использованием метода эффективной ставки процента и с учетом процентных доходов в последующие периоды. В случае, если очевидно, что инвестиционное общество не сможет получить обратно все причитающиеся по договору суммы, требования по такому договору признаются обесцененными, и инвестиционное общество должно признать убыток от обесценения.

#### *Обесценение и уценки*

В соответствии с требованиями МСФО 9 моделью убытка является трехступенчатая модель ожидаемого убытка, которая опирается на изменения кредитного качества финансовых активов:

- действующие активы (*performing*) – активы, у которых отсутствуют существенные признаки ухудшения кредитного качества, в момент их принятия на учет отражается убыток, который потенциально мог бы возникнуть в течение следующих 12 месяцев, оценка осуществляется по группам активов на основании прошлого опыта и будущего прогноза;
- неэффективные активы (*underperforming*) – активы, у которых с момента принятия на учет кредитный риск существенно возрос, отражается убыток, который потенциально может возникнуть на протяжении всего срока использования актива, оценка индивидуальная или группами с похожими признаками;
- не функционирующие активы (*non-performing*) – активы, которые не поступят и не действуют, отражается дополнительный убыток, который потенциально может возникнуть на протяжении всего срока использования актива, оценка индивидуальная по каждому виду актива.

## Деривативные финансовые инструменты

Деривативные (производные) финансовые инструменты (форварды, фьючерсы, свопы или опционы) отражаются в балансе по их справедливой стоимости. Прибыли и убытки от финансовых инструментов отражаются в отчете о прибыли в качестве дохода и расхода за период. При учете деривативных финансовых инструментов Инвестиционное общество не использует особые правила учета хеджирования рисков (*hedge accounting*).

## Основные средства

К основным средствам относится используемое в хозяйственной деятельности Инвестиционного общества имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года и стоимость которого превышает 640 евро.

Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая состоит из цены приобретения (включая таможенный сбор и иные невозвратаемые налоги) и расходов, прямо связанных с приобретением и необходимых для приведения материального имущества в работоспособное состояние и доставки на место нахождения. Основные средства отражаются в балансе по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Расходы на улучшение объектов основных средств, которые повышают выработку основного имущества сверх первоначально предположенного уровня и, вероятно, будут участвовать в возникновении дополнительных доходов в будущем, увеличивают балансовую стоимость основных средств. Расходы, которые производятся с целью поддержания объектов основных средств в работоспособном состоянии, отражаются при возникновении этих расходов в расходах отчетного периода.

Амортизация учитывается линейно, исходя из следующих предполагаемых полезных сроков использования:

Прочие машины и оборудование	20% в год
Прочий инвентарь и ИТ-устройства	20–35% в год

## Нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая состоит из цены приобретения и расходов, прямо связанных с приобретением. Нематериальные активы отражаются в балансе по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация учитывается линейно, исходя из следующих предполагаемых полезных сроков использования:

Программное обеспечение, патенты, лицензии, товарные знаки и прочее нематериальное основное имущество	3–5 лет
--	---------

## Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства (задолженность поставщикам, полученные займы, начисленные и прочие обязательства) первоначально учитываются по их справедливой стоимости, содержащей также все непосредственные расходы на их приобретение. В дальнейшем финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего краткосрочные финансовые обязательства отражаются в балансе в сумме, подлежащей уплате.

Расчет амортизированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств происходит с использованием метода эффективной процентной ставки. Финансовое обязательство относится к

краткосрочным, если срок его оплаты должен произойти в течение двенадцати месяцев начиная с даты составления баланса; или у Инвестиционного общества отсутствует безоговорочное право перенести оплату более чем на 12 месяцев после даты составления баланса. Долговые обязательства, срок возврата которых составляет менее 12 месяцев с даты составления баланса, однако которые рефинансируются в долгосрочные после даты составления баланса, но до утверждения годового отчета, отражаются как краткосрочные. Также к краткосрочным относятся обязательства, которые кредитор имеет право досрочно отозвать из-за нарушения условий, установленных в договоре. Расходы по использованию займа отражаются в период возникновения.

### **Оценка справедливой стоимости**

Инвестиционное общество оценивает финансовые инструменты по справедливой стоимости по состоянию на каждую отчетную дату. При оценке справедливой стоимости предполагается, что продажа активов или погашение задолженности происходит в условиях первичного рынка, или по самым выгодным рыночным условиям при отсутствии первичного рынка для активов или задолженности. Инвестиционное общество использует методы оценки справедливой стоимости, при которых существует достаточное количество данных, чтобы оценить справедливую стоимость. Все активы и задолженности, которые оценены по справедливой стоимости или опубликованы в финансовой отчетности, классифицируются в иерархии справедливой стоимости по следующим уровням:

Уровень 1 – котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.

Уровень 2 - метод оценки по приведенной стоимости, при котором исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Уровень 3 - метод оценки по приведенной стоимости, при котором исходные данные для актива или обязательства являются ненаблюдаемыми.

Инвестиционное общество оценивает в конце каждого отчетного периода, нуждаются ли активы и задолженности, которые неоднократно отражаются в финансовой отчетности, реклассификации между уровнями.

### **Обязательства перед персоналом**

Обязательства перед персоналом включают рассчитанную на основании трудовых договоров и действующих законов обязательства по выплате отпускных по состоянию на дату составления баланса. Обязательство, учтенное для выплаты отпускных, отражается в балансе вместе с социальным налогом и налогом по страхованию от безработицы в составе начисленных задолженностей и в отчете о прибыли – в расходах на персонал.

### **Подоходный налог и отложенный подоходный налог предприятия**

Согласно действующему законодательству, в Эстонии прибыль предприятий не облагается налогом, поэтому не существует также требований и обязательств по отложенным налогам. Ставкой налога на распределенную на дивиденды прибыль с 01.01.2019 г. является или 20/80 или 14/86 с выплаченной нетто-суммы (до 31.12.2018 ставка была только 20/80). Сопутствующий выплате дивидендов подоходный налог, подлежащий уплате при выплате дивидендов, инвестиционное общество отражает в отчете о прибыли как расходы на подоходный налог в тот же период, когда оглашаются дивиденды, независимо от того, за какой период они оглашены или когда они реально выплачиваются. На дату составления баланса начисленные с невыплаченных дивидендов обязательства и расходы по подоходному налогу корректируются согласно действующей в новом отчетном периоде ставке подоходного налога.

С 1 января 2019 г. Законом о подоходном налоге Эстонии установлена пониженная ставка на регулярно выплачиваемые дивиденды юридическим лицам, с которых коммерческое предприятие-резидент заплатил в Эстонии налог на прибыль по ставке 14% или 14/86 с нетто-суммы дивидендов. Налог на прибыль на Кипре составляет 12,5% с суммы прибыли филиала.

#### **Сделки в иностранной валюте и зафиксированные в иностранной валюте финансовые активы и обязательства**

При отражении сделок в иностранной валюте за основу принимались официальные валютные курсы Европейского Центробанка, действовавшие в день совершения сделки. Зафиксированные в иностранной валюте монетарные финансовые активы и обязательства и немонетарные финансовые активы и обязательства, отражаемые по методу справедливой стоимости, переоценены в евро на основании официальных обменных курсов иностранной валюты Европейского Центробанка, действовавших в день составления баланса. Прибыли и убытки, образовавшиеся в результате изменения курса, отражены в отчете о прибыли в сальдированном виде.

#### **Учет доходов**

Доходы и расходы учтены по методу начисления. Комиссионные доходы (в т.ч. платы за обслуживание счетов и доверительное управление) отражаются в бухгалтерском учете после того, как оказана услуга и у Инвестиционного общества возникло право требования.

Процентные доходы и дивиденды отражаются в том случае, если поступление дохода очевидно и размер дохода можно достоверно оценить. Процентные доходы отражаются по методу начисления, используя эффективную процентную ставку, за исключением случаев, если в поступлении процентов нет уверенности. В таких случаях процентные доходы учитывается по кассовому методу. Дивиденды отражаются тогда, когда у собственника возникло законное право на их получение.

#### **Отчет о движении денежных средств**

Отчет о движении денежных средств составлен косвенным методом - при определении денежных потоков от операционной деятельности чистая прибыль корректируется на сумму неденежных сделок и изменений оборотных активов и краткосрочных обязательств, связанных с операционной деятельностью. Денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитаны прямым методом.

#### **События после отчетной даты**

В финансовой отчетности отражаются существенные и влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые произошли в промежуток времени между датой баланса 31 декабря 2019 и датой составления годового отчета, подтверждающие существовавшие в отчетном или более ранних периодах хозяйствственные сделки.

События после отчетной даты, которые не были учтены при оценке активов и обязательств, но которые существенно влияют на хозяйственную деятельность в следующем отчетном периоде, опубликованы в приложениях к финансовой отчетности.

#### **Взаимозачет**

Взаимозачет финансовых активов и обязательств производится только в том случае, если для этого имеется юридическое право и указанные суммы планируется реализовать одновременно.

#### **Изменения в методике учета**

#### **Учет аренды**

С 1 января 2019 года в принципы бухгалтерского учета внесены изменения в связи с применением МСФО 16 «Арендные договоры». В соответствии с МСФО 16 арендаторы должны отражать все арендные договоры так, как если бы они были в форме финансовой аренды:

- В балансе арендуемое имущество и задолженность отражаются по текущей стоимости арендных платежей;
- В отчете о прибыли отражается амортизация арендуемого имущества и процентные расходы по арендным обязательствам.

Арендные платежи дисконтируются с использованием одной из двух процентных ставок:

- внутренняя процентная ставка аренды или
- альтернативная кредитная процентная ставка арендатора.

Инвестиционное общество в роли арендатора использует альтернативную процентную ставку.

### **Первичное измерение**

При первичном отражении арендатор определяет первоначальную стоимость имущества с правом использования по состоянию на начало арендного периода. Право использования имущества отражается на отдельной статье в отчете о финансовом положении.

После начала арендного периода арендные платежи отражаются в стоимости имущества с правом пользования и обязательства по аренде в статье задолженности, начиная с момента, когда предприятие имеет право использования имущества. Аренда отражается по методу первоначальной стоимости. Для этого арендатор оценивает имущество с правом использования по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Имущество с правом использования амортизируется линейно в течение полезного срока использования или арендного периода, в зависимости от того, какой период короче.

Арендатор оценивает в начале арендного периода обязательства по аренде в размере неоплаченных к этому сроку арендных платежей по текущей стоимости. Арендные платежи дисконтируются по внутренней процентной ставке или альтернативной кредитной процентной ставке.

### **Последующая измерение**

После начала арендного периода арендатор оценивает обязательства по аренде следующим образом:

- увеличивая балансовую стоимость с учетом процентов по арендным обязательствам;
- уменьшая балансовую стоимость с учетом сделанных арендных платежей.

Проценты по арендным обязательствам арендатор отражает в отчете о прибыли. Арендные платежи распределяются в соответствии с периодом на финансовые расходы (процентные расходы) и возвратные платежи по основной части обязательств по аренде, т.е. для уменьшения остаточной стоимости обязательств. Процентная ставка относительно остаточной стоимости обязательств не меняется.

Инвестиционное общество применило МСФО 16 «Арендные договоры» прошедшей датой, начиная с 1 января 2019 года, и не корректировало сравнительные данные по 2018 году, как это требуется стандартом при переходе на новые правила учета. Таким образом данные 2018 года представлены в соответствии с ранее действующим стандартом МСФО (IAS 17) и его интерпретацией.

Инвестиционное общество приняло решение не применять требования МСФО 16 для краткосрочной аренды и арендным договорам, базовый актив которых имеет небольшую стоимость. Краткосрочными договорами являются договоры, заключенные сроком до 12 месяцев или меньше. Малоценным имуществом являются арендные договоры парковки и ИТ-оборудования или бытовых приборов.

При первичной оценке Инвестиционное общество в роли арендатора применило альтернативную процентную ставку – 5 % для арендного договора коммерческих площадей.

Начиная с 1 января 2019 года Инвестиционное общество отражает имущество с правом использования и обязательства по аренде в размере 278,113 евро, в результате чего объем баланса увеличился.

Информация по арендным договорам (имущество, обязательства, статьи отчета о прибыли) представлена в приложении №9.

### **Новые стандарты, интерпретации и их изменения**

Издан ряд новых стандартов и интерпретаций, применение которых является обязательным для отчетных периодов, которые начинаются с 01 января 2019 года или позднее, и которые предприятие еще не начало применять.

#### **Изменения в концептуальной структуре финансовой отчетности**

(вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Пересмотренная концептуальная основа включает новую главу об измерениях, руководство по финансовой отчетности, улучшенные концепции и указания (например, определение обязательства) и пояснения о роли ключевых областей в финансовой отчетности, таких как осмотрительность, консерватизм, неопределенность измерения при использовании ресурсов, доверенных руководству. Изменения могут повлиять на финансовую отчетность следующих отчетных периодов. Влияние изменений еще не известно или не может быть оценено.

#### **Поправки к МСФО 3 «Бизнес-концепция»**

(вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Изменения скорректировали понятие бизнеса. Предприятия должны иметь вклады и осмысленный процесс, который в совокупности вносит значительный вклад в способность создавать результаты. Новые поправки к стандарту обеспечивают основу для оценки процессов вкладов и контента, включая компаний на ранних этапах, которые не производили результаты. Если нет результатов, для классификации бизнеса необходима организованная рабочая сила. Концепция производства была сужена, и теперь она сосредоточена на товарах и услугах, предоставляемых покупателям, а также на получении инвестиционного и других доходов; определение больше не охватывает экономию затрат и другие экономические выгоды. Влияние изменений еще не известно или не может быть оценено.

#### **МСБУ 1 и МСБУ 8 Поправки к определению существенности**

(действительно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Изменения проясняют понятие существенности и способы применения концепции путем включения в определение принципов, которые ранее содержались в других стандартах. Объяснения, сопровождающие концепцию, также были дополнены. В результате внесения изменений концепция существенности соответствует всем стандартам МСФО. Информация важна, если ее неразглашение,искажение или скрытие могут разумно повлиять на решения, принятые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе этих отчетов.

Влияние изменений еще не известно или не может быть оценено.

## Приложение 2      Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала

Управление рисками Инвестиционного общества предполагает непрерывное последовательное проведение идентификации, оценки рисков, воздействия на риски в соответствии с выбранными подходами и методами, а также контроля процесса управления. Основные принципы управления и контроля возникающих в ходе деятельности Инвестиционного общества рисков изложены во Внутренних правилах и в Политике по управлению рисками AS KIT Finance Europe. Управление рисками Инвестиционного общества осуществляется в соответствие с действующими нормативными актами Эстонской республики и Евросоюза.

Стратегия управления рисками основывается на оптимизации принципа доходности Инвестиционного общества от коммерческой деятельности и допускаемых обществом рисков. За процесс управления рисками отвечает Риск-менеджер и Правление. Принципы и методы управления рисками регулярно пересматриваются и обновляются по мере необходимости.

### 2.1. Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения убытков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением контрагентом, клиентом или эмитентом своих обязательств перед Инвестиционным обществом. Основными источниками возникновения кредитного риска является предоставление Клиентам возможности маржинальной торговли под залог ликвидных финансовых инструментов сроком на один день (срок кредита может быть продлен) и собственные средства, депонированные в кредитные и инвестиционные общества.

Расчет требований к капиталу на покрытие кредитных рисков Инвестиционное общество производит по стандартному методу, а оценку обеспечения по комплексному методу.

По состоянию на 31.12.2019 нормативное требование к капиталу для покрытия кредитных рисков составляло 53,727 евро и было распределено следующим образом:

#### 2.1.1. Качество кредита

Позиция кредитного риска	Позиция кредитного риска до применения методов смягчения (в евро)	Позиция кредитного риска после применения методов смягчения (в евро)	Требование к капиталу 8% (в евро)
Требования к банкам	1,804,206	1,804,206	34,838
Займы и требования к клиентам	17,713,703	208	12
Прочие активы	328,779	241,081	18,876
<b>Итого</b>	<b>19,846,689</b>	<b>2,045,495</b>	<b>53,727</b>

### 2.2. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, которые могут возникнуть в результате неблагоприятного изменения рыночных факторов: курсов иностранных валют, котировок ценных бумаг или процентных ставок. Общее регуляторное требование к капиталу для покрытия рыночного риска составило 791,290 евро.

Наименование риска	Требование к капиталу
Валютный риск (см. п. 2.2.1)	784,428
Риск изменения стоимости портфеля ценных бумаг (см. п. 2.2.2.)	6,862
<b>Всего</b>	<b>791,290</b>

Инвестиционное общество владеет небольшим торговым портфелем с целью соблюдений регуляторных требований к ликвидным активам, вследствие чего существенного валютного риска от процесса управления этим портфелем не возникает.

### 2.2.1. Валютный риск

Валютный риск - это риск неблагоприятного изменения валютных курсов, негативно влияющий на стоимость активов и обязательств Инвестиционного общества при пересчете в евро. Значительный валютный риск возникает в связи с возникновением обязательств, номинированных в иностранной валюте. Ввиду этого, Инвестиционное общество подвержено валютному риску в части колебания курсов этих валют.

Инвестиционное общество использует производные инструменты для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций.

По состоянию на 31.12.2019 общая открытая валютная позиция составила 9,805,346 евро и нормативное требование к капиталу 784,428 евро.

Код валюты	Длинные нетто-позиции	Короткие нетто-позиции	Позиция риска всего	Требование к капиталу
AUD	3	0	3	0
CAD	460	0	460	37
CHF	0	8	8	1
CNY	35	0	35	3
GBP	0	43,197	43,197	3,456
HKD	7,151	0	7,151	572
JPY	14	0	14	1
RUB	7,993,891	0	7,993,891	639,511
SEK	3	0	3	0
USD	0	1,760,584	1,760,584	140,847
<b>Всего</b>	<b>8,001,558</b>	<b>1,803,788</b>	<b>9,805,346</b>	<b>784,428</b>

### 2.2.2. Риск изменения стоимости портфеля ценных бумаг

С целью соблюдения нормативных требований к ликвидным активам Инвестиционное общество владеет консервативным портфелем высоко ликвидных инструментов. Принимая во внимание качество активов и объем портфеля существенных рисков изменения стоимости не возникает. По состоянию на 31.12.2019 позиция риска составила 85,776 евро и нормативное требование к капиталу 6,862 евро.

	Позиция риска	Вес риска	Взвешенная позиция риска	Требование к капиталу
Специфический риск	1,524,900	0.25%	47,653	3,812
Глобальный риск	1,524,900	0.20%	38,123	3,050
<b>Всего</b>				<b>6,862</b>

### 2.2.3. Риск изменения процентных ставок

Риск неблагоприятного изменения процентной ставки возникает в случае, если фиксированная процентная ставка по выданным клиентам займам или краткосрочным инвестициям окажется меньше рыночной для аналогичных финансовых инструментов. С учетом характера бизнеса и структуры требований Инвестиционного общества возникновение данного риска считается маловероятным.

### 2.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск, связанный с неспособностью Инвестиционного общества обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. В Инвестиционном обществе принята система управления рисками ликвидности, которая включает в себя все виды деятельности, необходимые для достоверного определения, измерения, контроля и мониторинга данного риска.

Инвестиционное общество рассчитывает коэффициент ликвидности в соответствии с регуляторными требованиями, согласно которым нетто приток средств не может составлять меньше 75% от нетто оттока средств.

<b>Требования покрытия ликвидности (в евро)</b>	<b>31.12.2019</b>
Ликвидные активы	1,296,165
Отток ликвидности	4,858,222
Приток ликвидности (75% оттока)	3,643,666
Чистый отток	1,240,344
<b>Требование к капиталу (100% чистого оттока)</b>	<b>1,240,344</b>
<b>Коэффициент ликвидности</b>	<b>6,30%</b>

### 2.4. Финансовый рычаг

Бизнес модель Компании не предполагает активного использования финансового рычага. Эффект финансового рычага возникает в ограниченном объеме при использовании кредитов, полученных в кредитных институтах. По состоянию на 31.12.2019 коэффициент левериджа составляет 76.02%.

Балансовые позиции риска	21,369,803
Собственные средства первого уровня	16,244,533
<b>Величина финансового рычага</b>	<b>76.02%</b>

### 2.5 Стабильное финансирование

Показатель стабильного финансирования направлен на определение соответствия источников долгосрочного финансирования элементам, которым требуется финансирование на долгосрочной основе. Основным источником стабильного долгосрочного финансирования являются собственные

средства. Временной интервал же, в пределах которого необходимо удовлетворить основной объем требований по стабильному финансированию, не превышает трех месяцев.

Инвестиционное общество обеспечивает адекватное удовлетворение долгосрочных обязательств инструментами стабильного финансирования.

## 2.6 Концентрация риска

Концентрация риска рассчитывается для каждого клиента или группы связанных лиц отдельно. Концентрация рисков является высокой, если она превышает 10 %. Риск-менеджер Инвестиционного общества периодически проводит мониторинг позиций, которые превышают данный уровень. Концентрация риска каждого клиента или на группу связанных клиентов после применения методик снижения риска не должна превышать 25% собственных средств. По состоянию на 31.12.2019 превышения разрешенного законом уровня концентрации риска не было.

## 2.7. Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения потерь из-за ошибочных или несанкционированных действий персонала, сбоев или неадекватности технологических систем, несоответствия внутренних процессов характеру и масштабам деятельности, а также в результате внешних воздействий.

Существенная роль при оценке операционных рисков отводится контролю соответствия и внутреннему аудиту. В рамках мониторинга и фиксации операционных рисков работает программа инцидент-менеджмента с использованием автоматической системы оповещения. Бизнес процессы Инвестиционного общества построены так что бы максимально минимизировать вероятность реализации операционных рисков. В том числе применяется принцип «двух пар глаз», в соответствии с которым для осуществления перевода денежных средств или ценных бумаг необходимо наличие подтверждения двух работников Инвестиционного общества.

Для расчета требования для покрытия операционного риска Инвестиционное общество использует базовый метод, требование к капиталу на 31.12.2019 составило 268,723 евро.

## 2.8. Буферы капитала

В соответствии с Директивой Европарламента и Совета 2013/36/EU, инвестиционные общества обязаны поддерживать в дополнение к капиталу первого уровня также буфер сохранения капитала в размере 2.5% величины капитала под риском.

Для повышения устойчивости финансового сектора к нециклическим рискам, которые могут оказать серьёзное негативное влияние на национальную финансовую систему или реальную экономику, Банком Эстонии установлен буфер системного риска капитала первого уровня в размере 1%.

Начиная с 2016 года все кредитные и инвестиционные общества должны поддерживать требование к собственным средствам для покрытия антициклических буферных требований. Установленная Банком Эстонии ставка в размере 0% в 2019 году осталась без изменения

Инвестиционное общество учитывает обязательные буферы капитала при расчете адекватности капитала.

## 2.9 Адекватность капитала

<b>Собственные средства при расчете адекватности капитала</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Уплаченный уставный капитал	1,612,710	1,612,710
Образованный за счет прибыли резервный капитал	161,271	161,271
Нераспределенная прибыль прошлых лет	14,472,976	14,393,102
Нематериальные активы (с минусом)	-2,424	-2,680
<b>Итого собственные средства первого уровня</b>	<b>16,244,533</b>	<b>16,164,403</b>
Требования к капиталу в отношении кредитного риска и кредитного риска контрагента	53,727	122,590
Требования к капиталу в отношении рыночного риска	791,290	701,909
Операционный риск (базовый метод)	268,723	273,141
<b>Требования к капиталу для расчета адекватности</b>	<b>1,113,740</b>	<b>1,097,640</b>
Нормативное (минимальное) требование к собственным средствам	8%	8%
Буфер системного риска %	1%	1%
Буфер сохранения капитала %	2.5%	2.5%
<b>Итого нормативные требования к собственным средствам</b>	<b>11.50%</b>	<b>11.50%</b>
<b>Адекватность капитала всего</b>	<b>116.68%</b>	<b>117.81%</b>

Для обеспечения своей надежности и уменьшения связанных с оказанием услуг рисков Инвестиционное общество обязано постоянно контролировать нормативы достаточности капитала, величину собственных средств и адекватность капитала в рамках Процесса оценки достаточности внутреннего капитала (ICAAP). Эта оценка охватывает определение количества, видов основных источников рисков для компании, распределение капитала, которое компания считает адекватным для покрытия рисков. Данный процесс включает в себя также стресс-тестирование, проводимое в форме рассмотрения сценариев наступления различных неблагоприятных событий. Тестирование выявляет уязвимости компании и позволяет определить запасы финансовой прочности и размер капитала, необходимого для покрытия возможных рисков. Процесс оценки достаточности внутреннего капитала (*Supervisory Review and Evaluation Process-SREP*) анализируется Финансовой инспекцией Эстонии. В рамках обязательного надзора Инвестиционному обществу установлен показатель достаточности капитала в размере 22.23%. Инвестиционное общество выполняет установленные требования к капиталу.

## Приложение 3      Денежные средства и банковские счета

<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Наличные в кассе в евро	0	6
Вклады до востребования в евро	1,262,873	1,537,280
Вклады до востребования в валюте	538,137	4,105,347
Срочные депозиты в евро (до 3 месяцев)	3,196	3,196
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,804,206</b>	<b>5,645,829</b>

**Приложение 4      Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями  
через отчет о прибыли**

**4.1. Облигации**

Облигации и другие ценные бумаги с фиксированной доходностью, по мнению руководства относятся к категории финансовых активов, которые удерживаются для торговли и оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменений через отчет о прибыли.

Процентная ставка облигаций составляет 1.7%-1.9% и валютой является USD.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>На начало периода</b>	<b>1,504,878</b>	<b>2,689,705</b>
Приобретение	1,491,602	1,388,553
Продажа (гашение)	-1,514,349	-2,598,565
Купонный доход за период	-26,029	-25,847
Процентный доход за период	28,646	24,574
Прибыль/убыток от валютной переоценки	28,578	5,407
Изменение справедливой стоимости	11,574	21,051
<b>На конец периода (Приложение 19)</b>	<b>1,524,900</b>	<b>1,504,878</b>

**4.2. Деривативные финансовые инструменты**

<b>Деривативы</b>	<b>Актив/обязательство (справедливая стоимость)</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Валютный фьючерс (EUR/USD)		
<b>В начале периода</b>	<b>37,980</b>	<b>90,188</b>
Изменение справедливой стоимости	-135,288	-354,214
Прибыль/убыток от валютной переоценки	162	-4,734
Денежные расчеты (-поступления/+оплата)	252,144	306,740
<b>В конце периода (Приложение №19)</b>	<b>154,998</b>	<b>37,980</b>

Валютные фьючерсы используются для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций. Валютные фьючерсы EUR / USD переоцениваются каждый день по справедливой стоимости. Все контракты имеют трёхмесячный срок погашения.

Деривативы отражены по справедливой стоимости через отчет о прибыли. Инвестиционное общество не использует особые правила учета хеджирования рисков (*hedge accounting*).

**4.3. Оценка справедливой стоимости финансовых активов**

В соответствии с требованиями МСФО 13 в иерархии справедливой стоимости финансовых активов применяются следующие уровни:

Уровень 1 – Котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.

Уровень 2 - метод оценки по приведенной стоимости, при котором исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Уровень 3 - метод оценки по приведенной стоимости, при котором исходные данные для актива или обязательства являются ненаблюдаемыми.

Данные по иерархии справедливой стоимости финансовых активов следующие:

<b>Финансовые активы, которые оцениваются по справедливой стоимости</b>	<b>Оценка справедливой стоимости</b>	
	<b>Уровень 1</b>	<b>Всего</b>
Облигации	1,524,900	1,524,900
Производные инструменты	154,998	154,998
<b>Всего</b>	<b>1,679,898</b>	<b>1,679,898</b>

### Приложение 5      Займы и требования к клиентам

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Выданные займы	17,602,105	10,093,916
Прочие требования	328,779	71,000
<b>Займы и требования к клиентам (Приложение №19)</b>	<b>17,930,884</b>	<b>10,164,916</b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Выданные займы</b>		
Займы юридическим лицам	9,223,345	1,344,514
Займы физическим лицам	8,490,358	8,767,622
Уценка	-111,598	-18,220
<b>Всего</b>	<b>17,602,105</b>	<b>10,093,916</b>

	<b>Займы</b>	<b>Займы</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
По состоянию на 01.01.2019	-18,220	-14,411
Итого обесценивание задолженности	-105,923	-5,675
В течение года списано с баланса	14,295	0
Прибыль/-убыток от переоценки	-1,750	1,866
<b>По состоянию на 31.12.2019</b>	<b>-111,598</b>	<b>-18,220</b>

В данной таблице приведены выданные краткосрочные кредиты, которые предоставляются под залог ценных бумаг под процентную ставку 2,5% - 16,95% в зависимости от валюты займа и уровня риска клиента.

По оценке правления, справедливая стоимость этих кредитов не отличается от их балансовой стоимости.

**Изменение кредитного качества выданных займов**

	<b>Сумма займа на 31.12.2019</b>	<b>Уценка займов по модели ожидаемых убытков</b>		
		<b>Действующие активы</b>	<b>Неэффектив- ные активы</b>	<b>Не функцио- нирующие активы</b>
Выданные займы	17,713,703	17,625,929	40,405	47,369
Вероятность непоступления займа		0.15%	100%	100%
Эффективная процентная ставка		6,5%	-	-
Уровень убытка из-за непоступления займа (Loss given default)		80%	-	-
Сумма уценки	-111,598	-23,824	-40,405	-47,369

**Приложение 6      Прочие требования, начисленные поступления и предоплаты**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Прочие требования	3,137	1,202
<b>Итого прочие требования (Приложение 19)</b>	<b>3,137</b>	<b>1,202</b>
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 7)	45,443	42,932
Предоплаченные расходы будущих периодов	180,530	177,369
<b>Итого предоплаты (Приложение 19)</b>	<b>225,973</b>	<b>220,301</b>

**Приложение 7      Налоги**

	<b>31.12.2019</b>			
	<b>Предоплата</b>	<b>Долг</b>	<b>Предоплата</b>	<b>Долг</b>
Налог с оборота	5,363	0	0	3,213
Налог с оборота, уплаченный за рубежом	3,212	0	3,981	0
Подоходный налог	0	367	0	820
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом	33,946	0	33,946	34,820
Подоходный налог	0	17,181	123	11,283
Социальный налог	0	29,535	0	20,979
Обязательная накопительная пенсия	0	1,595	0	723
Страхование по безработице	0	1,254	0	733
Сальдо по предоплате	2,922	0	4,882	0
Другие налоги за рубежом	0	1,271	0	2,809
<b>Общая сумма налога (Приложение № 7,19)</b>	<b>45,443</b>	<b>51,203</b>	<b>42,932</b>	<b>75,380</b>

**Приложение 8 Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через отчет о прибыли**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Изменение валютных курсов:		
прибыль от конвертации валюты по клиентским сделкам	40,032	63,874
прибыль/-убыток от валютной переоценки	-327,518	-1,091,556
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	9,902	-186,537
Деривативы:		
по справедливой стоимости	-135,126	-358,948
Проценты по капитальной аренде	-12,350	0
<b>Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости</b>	<b>-425,060</b>	<b>-1,573,167</b>

**Приложение 9 Арендное имущество**

С 1 января 2019 года в принципы бухгалтерского учета КФЕ внесены изменения в связи с применением МСФО 16 «Арендные договоры», в соответствии с которым КФЕ как арендатор отражает все арендные договоры пользования как финансовые. Инвестиционное общество в роли арендатора использовало альтернативную процентную ставку – 5 % при первичном применении МСФО 16 для арендного договора офиса 1 января 2019 года.

В отчете о финансовой позиции отражены следующие активы и обязательства в связи с арендным договором:

**Арендное имущество**

<b>Сальдо на 31.12.2018</b>	<b>0</b>
Корректировки по МСФО 16	278,113
Сальдо на 01.01.2019	278,113
Амортизационные расходы	44,498
<b>Сальдо на 31.12.2019 (Приложение №10)</b>	<b>233,615</b>

**Задолженность по арендному договору**

<b>Сальдо на 31.12.2018</b>	<b>0</b>
Корректировки по МСФО 16	278,113
Сальдо на 01.01.2019	278,113
Платежи по арендной задолженности	-61,155
Процентные расходы	12,350
<b>Сальдо на 31.12.2019 (Приложение №13)</b>	<b>229,308</b>

Расходы по аренде пользования следующих периодов по непрерываемым договорам аренды Инвестиционного общества по состоянию на 31.12.2019:

В течение 12 месяцев	40,661
В течение 1-5 лет	143,701
<b>Всего</b>	<b>184,362</b>

**Приложение 10      Основные средства**

	Renditav vara	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Итого
<b>Стоимость приобретения на 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>56,462</b>	<b>86,120</b>	<b>142,582</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>48,177</b>	<b>79,247</b>	<b>127,424</b>
Приобретение	0	1,380	0	1,380
Принято на учет в связи с применением МСФО 16 (Приложение №9)	278,113	0	0	278,113
Списание	0	0	-5,161	-5,161
<b>Стоимость приобретения на 31.12.2019</b>	<b>278,113</b>	<b>57,842</b>	<b>80,959</b>	<b>416,915</b>
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	44,498	3,538	1,910	49,946
Амортизация списанного имущества	0	0	-5,161	-5,161
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2019</b>	<b>44,498</b>	<b>51,715</b>	<b>75,996</b>	<b>172,210</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2019</b>	<b>233,615</b>	<b>6,127</b>	<b>4,963</b>	<b>244,705</b>

**Приложение 11      Нематериальные активы**

Приобретенное  
брокерское  
программное  
обеспечение,  
лицензии и т.д

<b>Стоимость приобретения на 31.12.2018</b>	<b>13,269</b>
Приобретение	0
<b>Стоимость приобретения на 31.12.2019</b>	<b>13,269</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2018</b>	<b>12,131</b>
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	394
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2019</b>	<b>12,525</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2018</b>	<b>1,138</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2019</b>	<b>744</b>

**Приложение 12      Финансовые обязательства по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли**

<b>Финансовые обязательства в разрезе валют</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
GBP	713,227	937,408
CHF	8	74
HKD	286,268	0
RUB	3,887,629	0
<b>Итого финансовые обязательства (Приложение №19)</b>	<b>4,887,132</b>	<b>937,482</b>

Денежные средства Инвестиционного общества, в основном, номинированы в евро, в связи с этим при расчетах клиентских сделок возникают краткосрочные задолженности в других валютах сроком менее 1 месяца.

**Приложение 13      Начисленная задолженность**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Задолженность перед работниками	31,071	23,754
Доходы будущих периодов	2,037	25,278
Обязательства по арендному договору (Приложение № 9)	229,308	0
Задолженность по комиссиям	231,291	55,841
Задолженность по процентам	40,148	89,825
Прочая начисленная задолженность	6,433	7,512
<b>Начисленная задолженность всего</b>	<b>540,288</b>	<b>202,210</b>

**Приложение 14      Собственный капитал**

**Акционерный капитал**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Акционерный капитал (в евро)	1,612,710	1,612,710
Число акций (шт.)	244,350	244,350
Номинальная стоимость акций (в евро)	6.60	6.60

Акционерный капитал в полном размере внесен деньгами.

Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 1,612,710 евро, а максимальный размер 6,450,840 евро, в данных пределах акционерный капитал может быть увеличен и уменьшен без внесения изменений в устав. Акционеры имеют право на получение

дивидендов. Каждая акция дает на общем собрании акционеров инвестиционного общества один голос.

### **Дивиденды**

В 2019 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам в сумме 81,912 евро. Дивиденды в сумме 81,912 евро были выплачены за счет нераспределённой чистой прибыли после уплаты налога на прибыль Кипрского филиала Инвестиционного общества. В 2018 году были выплачены дивиденды в сумме 356,800 EUR.

### **Обязательный резервный капитал**

В соответствии с Коммерческим кодексом образован обязательный резервный капитал в размере 1/10 акционерного капитала. Резервный капитал можно использовать для покрытия убытка, а также для увеличения акционерного капитала. Резервный капитал не предназначен для выплат акционерам.

### **Приложение 15 Подоходный налог**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Подоходный налог иностранных компаний	0	41,820
<b>Итого подоходный налог</b>	<b>0</b>	<b>41,820</b>

### **Потенциальный подоходный налог**

Свободный собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2019 составлял 14,611,045 EUR (2018: 14,554,888 EUR) По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить акционеру дивиденды в сумме 11,688,836 EUR (2018: 11,643,910 EUR). Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 2,922,209 EUR (2018.a: 2,910,978 EUR).

### **Приложение 16 Комиссии и платы за услуги**

<b>Географические регионы</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Польша, Эстония, и др.)	134,329	414,872
Другие страны (Россия, Казахстан, Украина и др.)	2,352,323	3,002,650
<b>Итого</b>	<b>2,486,652</b>	<b>3,417,522</b>

<b>Виды деятельности</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	2,486,652	3,417,522
<b>Итого</b>	<b>2,486,652</b>	<b>3,417,522</b>

**Приложение 17 Чистый процентный доход**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Процентные доходы</b>		
Депозиты до востребования	131,269	45,199
Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли (Приложение 4)	28,646	24,574
Предоставленные займы	3,769,033	4,279,112
<b>Итого</b>	<b>3,928,948</b>	<b>4,348,885</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Прочие процентные расходы	-2,423,553	-2,384,243
<b>Итого</b>	<b>-2,423,553</b>	<b>-2,384,243</b>
<b>Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов</b>		
Евросоюз (Кипр, Латвия, Эстония, Великобритания, Польша, и др.)	46,230	29,650
Другие страны (Россия, Украина и др.)	3,722,803	4,249,462
<b>Итого</b>	<b>3,769,033</b>	<b>4,279,112</b>

**Приложение 18 Залоги и заложенное имущество**

Инвестиционному обществу со стороны АО SEB Pank выдана кредитная карта (MasterCard) с лимитом в 3,196 евро. Для обеспечения расчетов по карте Инвестиционному обществу открыт в данном банке депозит в сумме 3,196 евро.

**Приложение 19 Финансовые инструменты**
**Распределение активов и обязательств в разрезе валют**

31.12.2019	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	прочие	Итого
<b>АКТИВЫ</b>							
Денежные средства и банковские счета	1,266,069	528,097	0	9,524	0	516	1,804,206
Финансовые активы по справедливой стоимости в т.ч.	0	1,679,898	0	0	0	0	1,679,898
Финансовые активы для торговли	0	1,524,900	0	0	0	0	1,524,900
Производные инструменты	0	154,998	0	0	0	0	154,998
Займы и требования к клиентам	26,818	5,062,571	671,011	11,875,997	294,487	0	17,930,884
Прочие требования	3,137	0	0	0	0	0	3,137
Начисленные поступления и предоплаты	225,973	0	0	0	0	0	225,973
<b>Итого</b>	<b>1,521,997</b>	<b>7,270,566</b>	<b>671,011</b>	<b>11,885,521</b>	<b>294,487</b>	<b>516</b>	<b>21,644,098</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Финансовые обязательства по справедливой стоимости	0	0	713,227	3,887,629	286,268	8	4,887,132
Задолженность поставщикам	10,762	11,532	0	3,604	0	0	25,898
Задолженность по налогам	51,203	0	0	0	0	0	51,203
Начисленная задолженность	267,068	269,618	981	1,553	1,068	0	540,288
<b>Итого</b>	<b>329,033</b>	<b>281,150</b>	<b>714,208</b>	<b>3,892,786</b>	<b>287,336</b>	<b>8</b>	<b>5,504,521</b>

	31.12.2018	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	прочие	Итого
<b>АКТИВЫ</b>								
Денежные средства и банковские счета	1,537,280	3,838,102		0	23,654	161,361	85,432	5,645,829
Финансовые активы по справедливой стоимости в т.ч.	37,980	1,504,878		0	0	0	0	1,542,858
Финансовые активы для торговли	0	1,504,878		0	0	0	0	1,504,878
Производные инструменты	37,980	0		0	0	0	0	37,980
Займы и требования к клиентам	1,205,578	2,143,979	1,233,731	5,562,055	97	19,476	10,164,916	
Прочие требования	1,202	0	0	0	0	0	0	1,202
Начисленные поступления и предоплаты	220,301	0	0	0	0	0	0	220,301
<b>Итого</b>	<b>3,002,341</b>	<b>7,486,959</b>	<b>1,233,731</b>	<b>5,585,709</b>	<b>161,458</b>	<b>104,908</b>	<b>17,575,106</b>	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Финансовые обязательства по справедливой стоимости		0	937,408		0	0	74	937,482
Задолженность поставщикам	24,032	17,957	0	5,472	0	0	0	47,461
Задолженность по налогам	75,380	0	0	0	0	0	0	75,380
Начисленная задолженность	32,546	149,487	1,669	18,501	0	7	202,210	
<b>Итого</b>	<b>131,958</b>	<b>167,444</b>	<b>939,077</b>	<b>23,973</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>1,262,533</b>	

Принципы управления рисками, приведены в Приложении № 2.

#### Приложение 20     Внебалансовые активы и обязательства

AS KIT Finance Europe, который выступает управляющим счетов, хранит следующие средства и активы клиентов на своих именных счетах:

	31.12.2019	31.12.2018
Активы		
Денежные средства клиентов	19,016,429	150,912,046
Ценные бумаги клиентов	256,138,062	350,851,959
<b>Итого</b>	<b>275,154,491</b>	<b>501,764,005</b>

	31.12.2019	31.12.2018
Обязательства		
Ценные бумаги клиентов	65,596	13,677
<b>Итого</b>	<b>65,596</b>	<b>13,677</b>

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

#### Приложение 21     Сделки со связанными сторонами

Под сделками со связанными сторонами подразумеваются сделки с материнскими и дочерними компаниями, акционерами, членами руководящего органа, их близкими родственниками и предприятиями, ими контролируемыми. Материнской компанией для Инвестиционного общества является КИТ Финанс (АО).

В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Сделки со связанными сторонами</b>		
Комиссии уплаченные	Комиссии полученные	Комиссии уплаченные
Материнское предприятие	718,574	147,593
Предприятия, входящие в группу	0	1,189,623
Прочие связанные лица	0	1,264
<b>Итого сделки со связанными сторонами</b>	<b>718,574</b>	<b>1,338,480</b>
	<b>849,300</b>	<b>22,454</b>
	<b>1,758,281</b>	<b>1,717,336</b>
	<b>18,491</b>	<b>3,536,421</b>
<b>Процентные доходы</b>		<b>2019</b>
Материнское предприятие		4,348
Предприятия, входящие в группу		2,920,571
<b>Итого процентные доходы</b>		<b>2,924,919</b>
		<b>3,536,638</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Материнское предприятие		1,633,479
<b>Итого процентные расходы</b>		<b>1,633,479</b>
		<b>1,505,105</b>
<b>Чистая прибыль/-убыток от торговых операций</b>		
Материнское предприятие		193
Предприятия, входящие в группу		56,888
<b>Чистая прибыль/-убыток от торговых операций</b>		<b>57,081</b>
		<b>8,950</b>
<b>Сальдо по связанным сторонам:</b>		
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Денежные средства и банковские счета</b>		
Банковские счета в материнском предприятии	0	15,019
<b>Денежные средства и банковские счета всего</b>	<b>0</b>	<b>15,019</b>
<b>Краткосрочные требования</b>		
Материнское предприятие	1,590	0
Предприятия, входящие в группу	9,437,814	168,339
Прочие связанные лица	0	87
<b>Итого краткосрочные требования</b>	<b>9,439,404</b>	<b>168,426</b>
<b>Краткосрочная задолженность</b>		
Материнское предприятие	357	314
<b>Итого краткосрочная задолженность</b>	<b>357</b>	<b>314</b>

**Начисленные расходы и предоплаты**

Материнское предприятие	0	0
Предприятия, входящие в группу	2,037	25,278
<b>Доходы будущих периодов всего</b>	<b>2,037</b>	<b>25,278</b>

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Членам Совета и правления	253,504	279,911
<b>Всего</b>	<b>253,504</b>	<b>279,911</b>

Правлению и членам Совета Инвестиционного общества в отчетном периоде были начислены вознаграждения в соответствии с заключенными договорами и решением единственного акционера. Членам Совета при окончании доверенностей компенсации не выплачиваются, членам правления может быть выплачена компенсация в размере до трех среднемесячных выплат. В отчетном периоде компенсации не выплачивались. У членов правления и Совета нет опционов для приобретения акций АО KIT Finance Europe.

**Приложение 22      События после отчетной даты**

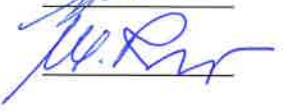
Существование нового коронавируса (Covid-19) было подтверждено в начале 2020 года, и к настоящему времени он распространился по всему миру, в том числе в Эстонии, вызывая нарушения в деятельности компаний и во всей мировой экономике. Инвестиционное общество считает эту вспышку событием после отчетной даты баланса, которое не требует корректировок отчетных данных. Неопределенность и быстрое развитие ситуации не позволяет дать количественную оценку потенциального воздействия этой вспышки на компанию.

**ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2019 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**

9 апреля 2020 г. Правление составило отчет о деятельности и годовую финансовую отчетность АО KIT Finance Europe.

Совет АО KIT Finance Europe просмотрел представленный правлением отчет за хозяйственный год, состоящий из отчета о деятельности и годовой финансовой отчетности, отчета независимого присяжного аудитора, и одобрил их для представления общему собранию.

Отчет за хозяйственный год подписан всеми членами правления.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Павел Архипов	член правления		09.04.2020
Галина Рубан	член правления		09.04.2020

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам AS KIT Finance Europe

### Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности AS KIT Finance Europe (Компания), состоящей из отчета о финансовой позиции по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о совокупном доходе, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, в том числе существенных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, как они приняты в Европейском Союзе.

### Основание для выражения мнения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Эстония) (ISA (EE)). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности». Мы являемся независимыми от Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров (Эстония), и выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Обращение внимания на факты

Обращаем внимание на Примечание 22 к финансовой отчетности, которое показывает, что Компания будет работать в крайне неопределенной среде в 2020 году из-за вспышки коронавируса и общего экономического спада, и эти события или условия указывают на значительные неопределенности, которые могут вызвать существенные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Наше мнение не является модифицированным в отношении этих фактов.

### Прочая информация

Ответственность за прочую информацию несет руководство. Прочая информация состоит из сведений, содержащихся в отчете руководства, но не включает в себя финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем о ней мнение в какой-либо форме.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией и при этом рассмотрение вопроса о том, не содержит ли она существенных несоответствий с данными финансовой отчетности или с информацией, полученной нами в ходе аудита, или в ином случае не является ли она существенно искаженной. Если на основании выполненной нами работы мы делаем вывод о том, что данная прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Факты, о которых мы обязаны были бы сообщить, отсутствуют.

### Обязанности руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, в отношении финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском

Союзе, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзором над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

#### Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности

Нашей целью является получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, и выдать отчет аудитора, который включает в себя наше мнение. Достаточная уверенность является высоким уровнем уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с ISA (ЕЕ), всегда обнаруживает существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности, они могли бы повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе данной финансовой отчетности.

В ходе аудита, проводимого в соответствии с ISA (ЕЕ), мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того мы:

- определяем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита в ответ на эти риски, а также получаем доказательства, которые являются достаточной и надлежащей основой для составления нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать в себя говор, подлог, умышленные сокрытия, введение в заблуждение или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем представление о системе внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, которые уместны в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем уместность применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и раскрытие соответствующей информации;
- делаем выводы о правомерности использования руководством принципа непрерывности деятельности как основы для бухгалтерского учета, и на основании полученных аудиторских доказательств делаем выводы о том, существуют ли значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем, связанные с событиями или условиями, которые могут вызвать существенную неопределенность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, то мы должны обратить внимание в отчете аудитора на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или обстоятельства могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно вести свою деятельность;
- оцениваем общее представление, структуру и содержание финансовой отчетности, включая требования к раскрытию информации, а также представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе сделки и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

9 апреля 2020 года  
От имени Crowe DNW ОУ

Вадим Дончевски  
Сертифицированный аудитор

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**  
(в евро)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	14,472,976
Чистая прибыль за 2019 год	138,069
<b><i>Итого прибыль к распределению на 31.12.2019:</i></b>	<b><i>14,611,045</i></b>

Правление АО KIT Finance Europe вносит общему собранию акционеров предложение не распределять прибыль.

**ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

<b>Виды деятельности</b>	<b>2019</b>
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	2,486,652
<b>Итого</b>	<b>2,486,652</b>

**Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:**

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам ( EMTAK 66121)