

Отчет за хозяйственный год

АО «Аурора Аксесс Сикюритиз»

Начало хозяйственного года: 1 января 2006 г.

Конец хозяйственного года: 31 декабря 2006 г.

Код по коммерческому реестру	11058103
Адрес:	ул. Роозикрантси, 11, Таллинн 10110
Телефон:	+372 667 6270
Факс:	+372 667 6271
Э-почта:	office@aas.ee
Домашняя страница в Интернете	www.aas.ee
Основной вид деятельности	Оказание инвестиционных услуг
Правление	Вадим Федеев Микк Райдма
Аудитор	Аудиторское бюро Тоомаса Виллемса

Приложенные документы	1. Заключение аудитора
	2. Предложение по распределению прибыли

Содержание

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	3
ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ ОТЧЕТ	5
Декларация исполнительного руководства	5
Баланс	6
Отчет о прибыли	7
ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОМУ БУХГАЛТЕРСКОМУ ОТЧЕТУ	10
Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении годового бухгалтерского учета	10
Приложение 2 Общие принципы управления рисками	15
Приложение 3 Деньги и банковские счета	16
Приложение 4 Финансовые активы	17
Приложение 5 Кредиты клиентам	17
Приложение 6 Прочие требования, просроченные поступления и предоплаты	17
Приложение 7 Налоги	18
Приложение 8 Акции дочернего предпринимателя	18
Приложение 9 Материальное основное имущество	19
Приложение 10 Нематериальное основное имущество	19
Приложение 11 Задолженности кредитным учреждениям	19
Приложение 12 Просроченная задолженность	20
Приложение 13 Акционерный капитал	20
Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги	20
Приложение 15 Внебалансовые активы	21
Приложение 16 Гарантия займа и заложенное имущество	21
Приложение 17 Сделки со связанными участниками	21
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ	23
ЗА 2006 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД	23



ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Аурора Аксесс Сикюритиз»

АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» (ААС) («Aurora Access Securities, AAS») – зарегистрированное в Эстонии инвестиционное объединение, которое входит в Российскую банковскую группу CIT Finance. ООО «CIT Finance» – единственный акционер ААС – является одним из ведущих брокеров на российском рынке ценных бумаг. В составленном Национальным рейтинговым агентством ранжировании инвестиционных компаний, основой которого является оборот опосредованных сделок, фирма входит в первую тройку.

Основным видом деятельности ААС является предложение маклерских услуг институциональным инвесторам. В настоящее время при посредничестве фирмы можно торговать на рынках ценных бумаг Великобритании, США и России.

Коммерческая среда

Членство Эстонии в Европейском Союзе, либеральная политика в области предпринимательства, открытая экономика и развитая информационная и коммуникационно-технологическая (ИКТ) инфраструктура были причинами, которые побудили группу «CIT Finance» учредить АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» в Эстонии. Верность этого выбора подтверждают быстрый экономический рост Эстонии и оценки, данные международными организациями последовательности развития ИКТ-инфраструктуры и экономики Эстонии.

Всячески благоприятными в 2006 году были также тренды мировой экономики, непосредственно влияющие на деятельность ААС: рост достигал который год подряд 4,0 процента, что означает, что речь идет о быстрейшем росте после 1970-х годов. Также мощными темпами росла и российская экономика, и, по оценке аналитиков, этот тренд является устойчивым.

Более существенные экономические события в 2006 году

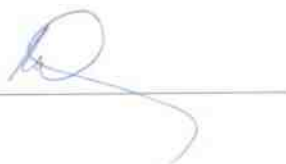
После тестового периода и первых сделок в декабре 2005 года 2006 год был для предприятия относительно успешным. Клиентская база выросла в три раза, и ААС получило текущую прибыль. В то же время на торговую активность клиентов повлияла тенденция падения, отмеченная на рынках акций в I квартале.

Комиссионные доходы ААС достигли в 2006 году 37 миллионов крон. Средства клиентов выросли по сравнению с состоянием на конец 2005 года приблизительно в 13 раз, достигнув к 31 декабря 2006 года 532 миллионов крон, и оборот клиентских сделок превысил в 2006 году 45 миллиардов крон. Также в 2006 году было начато кредитование клиентов.

В связи с началом активной деятельности в 2006 наняли на работу трех новых сотрудников, и в настоящий момент предприятие предлагает в Эстонии работу шести сотрудникам. 1 августа в Санкт-Петербурге открыли представительство ААС в Российской Федерации, где работает семь человек.

В декабре 2006 года акционерный капитал ААС увеличили до 244 350 тысяч крон с целью создать необходимую для оказания услуг капиталную базу, также акционерное общество стало членом Лондонской фондовой биржи.

Член правления



В июле-августе 2006 года произошли изменения в правлении и совете ААС. В связи с уходом члена правления Михаила Беляева новым членом правления избрали Вадима Федеева. Из совета были отозваны Зоя Евдокимова и Владимир Тарасенко, которых замещают Максим Цыганов и Майви Отс.

Членам правления выплачено вознаграждение, облагаемое социальным налогом, в сумме 1 225,4 тысячи крон, а сотрудникам заработная плата в размере 1 606,7 тысячи крон. Членам совета в 2006 году вознаграждение не выплачивалось.

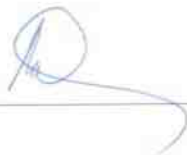
Основные финансовые относительные показатели предприятия в тысячах крон и использованные при их вычислении формулы:

	2006 г.	2005 г.
Доход от плат за услуги (предыдущий период)	1 172	0
Доход от плат за услуги (отчетный период)	37 062	1 172
Рост оборота	3 062%	1 172%
Чистая прибыль (чистый убыток)	18 727	-2 633
Средний собственный капитал	27 467	14 867
Прибыль на собственный капитал (ROE)	68%	-18%
Расходы, связанные с деятельностью	8 355	3 826
Нетто-доходы	26 837	1 438
Соотношение расход/доход	31%	266%

- Рост оборота (%) = (доход от продаж 2006 – доход от продаж 2005) / доход от продаж 2005 * 100
- ROE (%) = чистая прибыль / собственный капитал всего * 100
- Соотношение расход / доход (%) = расходы, связанные с деятельностью / нетто-доходы от плат за услуги, от процентов, ценных бумаг и прочие доходы

При расчете среднего собственного капитала не учитывали произошедшее в декабре 2006 года увеличение акционерного капитала в сумме на 225 300 тысяч крон.

Член правления



ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ ОТЧЕТ

Декларация исполнительного руководства

Правление АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» составило, исходя из Коммерческого кодекса, годовой бухгалтерский отчет, отражающий верно и справедливо активы, обязательства и собственный капитал, а также результат хозяйственной деятельности и денежные потоки коммерческого товарищества.

Использованные при составлении годового бухгалтерского отчета принципы расчетов находятся в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), как они приняты Европейским Союзом.

В годовом бухгалтерском отчете отражаются существенные влияющие на оценку имущества и обязательств обстоятельства, которые проявились в промежуток времени между датой составления баланса 31.12.2006 г. и датой составления годового отчета 01.02.2007 г.

Имущество и обязательства оценены на взвешенных и консервативных основаниях. Составление годового бухгалтерского отчета требует дачи оценок. Эти оценки основаны на актуальной информации о положении коммерческого товарищества и о планах и рисках по состоянию на дату составления годового бухгалтерского отчета. Окончательный результат экономических сделок, отраженный в хозяйственном году или в более ранние периоды, может отличаться от оценки, данной в настоящем периоде.

По оценкам правления, АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» является постоянно действующей хозяйственной единицей.

Правление подтверждает верность и полноту составления отчета за 2007 год.

Таллинн, 01 февраля 2007 г.


Вадим Федеев
Член правления


Микк Райдма
Член правления

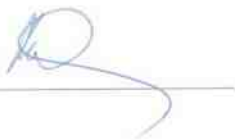
Член правления 

Баланс

(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	31.12.2006	31.12.2005
АКТИВЫ			
Деньги и банковские счета	3	249 666	6 607
Финансовые активы	4	7 380	5 956
Кредиты клиентам	5	77 015	0
Прочие требования	6	661	1 209
Просроченные поступления и предоплаты	6	1 393	1 342
Акции дочернего предприятия	8	1 156	897
Материальное основное имущество	9	1 207	223
Нематериальное основное имущество	10	321	0
ИТОГО АКТИВЫ		338 799	16 234
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженности кредитным учреждениям	11	77 254	2
Задолженности клиентам		58	0
Задолженности поставщикам		550	14
Задолженность по налогам	7	134	0
Просроченная задолженность	12	616	72
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		78 612	88
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	244 350	19 050
Нереализованные разницы между курсами валют	8	0	-14
Нераспределенная прибыль предыдущих периодов		-2 890	-257
Прибыль (убыток) за отчетный год		18 727	-2 633
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		260 187	16 146
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		338 799	16 234

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

06.02.07

Signature/allkirj



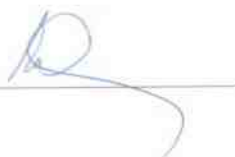
AUDITORIBÜROO TOOMAS VILLEMS

Отчет о прибыли

(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	2006	2005
Полученные комиссионные и платы за услуги	14	36 836	37
Уплаченные комиссионные и платы за услуги		-10 719	-25
Комиссионные и платы за услуги нетто		26 117	12
Доходы по процентам		3 022	392
Расходы по процентам		-2 296	0
Доходы по процентам нетто		726	392
Прочие доходы от консультационных услуг	14	226	1 135
Нетто-прибыль (убыток) от торгуемых облигаций		-125	-80
Нетто-прибыль (убыток) от изменения валютных курсов		-107	-21
Нетто-прибыль (убыток) от финансовых сделок		-6	1 034
Расходы на обработку данных		-3534	-670
Прочие расходы, связанные с деятельностью		-1 778	-1 956
Расходы на рабочую силу		-2 940	-1 136
Износ и снижение стоимости основного имущества	9,10	-103	-64
Итого расходы		-8 355	-3 826
Коммерческая прибыль (убыток)		18 482	-2 388
Прибыль (убыток) от акций дочерних предприятий	8	245	-245
Прибыль (убыток) до обложения подоходным налогом		18 727	-2 633
Подоходный налог		0	0
Чистая прибыль (убыток) за отчетный год		18 727	-2 633

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 06.02.02

Signature/alkiri

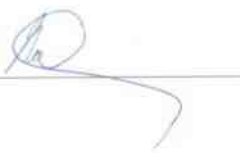
AUDIITORIBÜROO TOOMAS VILLEMS

Отчет о денежных потоках

(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	2006	2005
Денежные потоки от коммерческой деятельности			
Чистая прибыль (чистый убыток)		18 727	-2 633
Коррекции:			
Износ и снижение стоимости основного имущества	9,10	103	64
Прибыль (убыток) от финансовых инвестиций		125	80
Прибыль (убыток) от переоценки дочернего предприятия		-245	245
Доходы по процентам нетто		-726	-392
Изменение требований и предоплат, связанных с коммерческой деятельностью		892	-2 472
Изменение обязательств и предоплат, связанных с коммерческой деятельностью		812	34
Уплаченные проценты		-1 894	0
Итого денежные потоки от коммерческой деятельности		17 794	-5 074
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	9	-1 079	-102
Приобретение нематериального основного имущества	10	-329	0
Приобретение финансовых активов	4	-3 912	-6 114
Реализация финансовых активов		2 347	0
Изменение срочных вкладов		-240 958	-2 347
Приобретение дочернего предприятия		0	-1 156
Предоставленные займы		-77 015	-972
Платежи по возврату предоставленных займов		0	972
Полученные проценты		2 643	431
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		-318 303	-9 288
Денежные потоки от финансирования			
Полученные займы от кредитных учреждений, изменение		77 252	2
Полученные займы от клиентов		58	0
Взносы в акционерный капитал		225 300	7 050
Итого денежные потоки от финансирования		302 610	7 052
Итого денежные потоки		2 101	-7 310
Деньги и их эквиваленты на начало периода	3	4 260	11 570
Изменение денег и их эквивалентов		2 101	-7 310
Деньги и их эквиваленты на конец периода	3	6 361	4 260

Член правления



Initialed for identification purposes only
 Allidrajastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev 06.02.07
 Signature/kiirpild
 AUDITORBÜROO TUDMAS VILLEMS

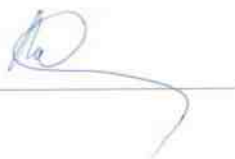
Отчет об изменениях собственного капитала

(в тысячах эстонских крон)

	Акционер ный капитал	Нереализова нные разницы валютных курсов	Нераспреде ленная прибыль (убыток)	Всего
Сальдо по состоянию на 31.12.04	12 000	0	-257	11 743
Эмитированный акционерный капитал	7 050	0	0	7 050
Разницы валютных курсов, возникшие при переучете дочернего предприятия за рубежом (приложение 8)	0	-14	0	-14
Чистая прибыль (убыток) за отчетный период	0	0	-2 633	-2 633
Сальдо по состоянию на 31.12.05	19 050	-14	-2 890	16 146
Эмитированный акционерный капитал	225 300	0	0	225 300
Разницы валютных курсов, возникшие при переучете дочернего предприятия за рубежом (приложение 8)	0	14	0	14
Чистая прибыль за отчетный период	0		18 727	18 727
Сальдо по состоянию на 31.12.06	244 350	0	15 837	260 187

Более подробную информацию об акционерном капитале и его изменениях см. в приложении 13.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 06.02.07

Signature/alkiri: 

AUDITORIBÜROO TOOMAS VILLEMS

ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОМУ БУХГАЛТЕРСКОМУ ОТЧЕТУ**Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении годового бухгалтерского учета**

Годовой бухгалтерский отчет АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» за 2006 г. составлен в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), как они приняты Европейским Союзом.

При составлении годового отчета 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 случаев, если описано по-иному.

АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» не составило консолидированного отчета и не консолидировало свое 100%-ное дочернее предприятие «Creative Investments Technologies Ltd», поскольку воспользовалось разрешенным Законом Эстонской Республики о бухгалтерском учете исключением, согласно которому не обязательно консолидировать дочернее предприятие, если объем баланса его и доход от продаж составляет менее 5% соответственно от объема баланса материнского предприятия и его дохода от продаж.

Поскольку АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» само является дочерним предприятием со 100%-ным участием и у собственников отсутствуют возражения против того, что предприятие не представляет консолидированные финансовые отчеты; долговые инструменты и инструменты собственного капитала предприятия не являются публично торгуемыми и их не планируют эмитировать на свободный рынок, а также поскольку материнское предприятие концерна составляет консолидированные финансовые отчеты, которые доступны для общественности, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности то АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» не должно, в соответствии с IAS 27, составлять консолидированный отчет.

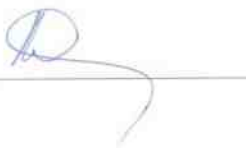
Хозяйственный год начался 1 января 2006 года и закончился 31 декабря 2006 года. Числовые показатели годового бухгалтерского отчета представлены в тысячах эстонских крон, если не указано иначе.

Дочерние предприятия

Дочерним считается предприятие, находящееся под контролем материнского предприятия. Дочернее предприятие считается находящимся под контролем материнского предприятия, если материнское предприятие владеет прямо или косвенно свыше 50% акций или паев дочернего предприятия, имеющих право голоса, или способно иным образом контролировать политику деятельности или финансовую политику дочернего предприятия. Деятельность дочернего предприятия отражается в годовом бухгалтерском отчете, начиная с возникновения контроля до его прерывания.

Приобретение дочернего предприятия отражается по методу покупок (за исключением коммерческих товариществ, действующих под общим контролем). Согласно методу покупок, активы и обязательства приобретенного дочернего предприятия учитываются по их справедливой стоимости, и разница между стоимостью приобретения приобретенного участия и справедливой стоимостью приобретенного нетто-имущества отражается в виде ценности фирмы. Ценность фирмы не амортизируют, однако проводится ежегодный тест ценности. Дочерние предприятия отражаются по методу стоимости приобретения.

Член правления



Initialed for identification purposes only
Allikojestatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 06.02.07
Signature/alla kirj.....
AUDITORIÜHUS TUGLAS VILLEMS

Деньги и их эквиваленты

В качестве денег и их эквивалентов в отчете о денежных потоках отражаются имеющиеся в кассе наличные деньги, банковские вклады до востребования, срочные вклады со сроком до 3 месяцев и паи фонда денежного рынка.

Финансовые активы, отражаемые в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли

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

- финансовые активы, отражаемые в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли
- займы и требования
- активы инвестиционного портфеля, сохраняемые до срока выкупа
- активы в ожидании продажи, к которым относятся инвестиции инвестиционного портфеля, справедливую стоимость которых невозможно достоверно оценить и которые отражаются по стоимости приобретения (минус уценки).

Покупки и продажи финансовых инвестиций отражаются состоянием на расчетный день. Предприятие не классифицировало ни одного финансового актива, хранимого до срока выкупа.

Финансовые активы, отражаемые в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли

Финансовыми активами в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли отражаются хранящиеся с целью торговли финансовые активы (т.е. имущество приобретено или возникло, главным образом, с целью перепродажи или обратного выкупа в ближайшем будущем, либо производный инструмент, не являющийся инструментом снижения риска) и иные финансовые активы, которые при их первичном отражении определены отражаемыми в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли. Финансовые активы, отражаемые в справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли, берутся первоначально на учет в расчетный день по стоимости их приобретения, которой является справедливая стоимость (не содержит расходов на сделку), уплаченная или полученная за финансовую инвестицию. После первичного учета финансовые активы в данной категории отражаются по их справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости этих активов отражаются непрерывно как прибыль или убыток в отчете о прибыли за отчетный период.

Справедливой стоимостью инвестиций в случае котированных ценных бумаг является их покупная котировка. Для определения стоимости инвестиций, которыми на рынке не торгуют активно, используются альтернативные методы, например, использованная в недавних сделках цена (если речь идет о рыночных условиях), метод дисконтированных денежных потоков или модели оценки опционов. По состоянию на конец года у предприятия не было в балансе таких инвестиций, при оценке которых были бы применены альтернативные методы.

Займы и требования

Займы и требования – это не являющиеся производными инструментами и не котированные на активном рынке финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами. После первичного учета предприятие отражает займы и требования по откорректированной стоимости приобретения, которая при необходимости откорректирована скидками, вытекающими из обратных платежей по основной части и возможного снижения стоимости, учитывая в последующие периоды с требования доход от процентов и используя метод эффективной процентной ставки.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allidriestatud idenfiseerimisaks

Date/kuupäev

06.02.07

Signature/Allidri



AUDITORBÜROO TUGMAS VILJANS

Если очевидно, что предприятие не сможет собрать все причитающиеся суммы в соответствии с условиями требований, требования уцениваются. Сумма скидки представляет собой разницу между балансовой стоимостью и покрываемой стоимостью. Покрываемая стоимость – сумма ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированная процентными ставками рынка сходных заемщиков. При этом поступление каждого конкретного требования оценивается отдельно, учитывая известную информацию о платежеспособности должника. Возможные скидки, вытекающие из снижения стоимости, отражаются в отчете о прибыли расходом за период. Требования, поступления по которым мало вероятны, уцениваются в балансе до суммы, поступление которой вероятно. Безнадежные требования исключаются из баланса.

Требования к покупателям

В качестве требований к покупателям отражаются требования, возникшие в ходе обычной коммерческой деятельности предприятия, за исключением требований к другим предприятиям концерна и смежным предприятиям. Требования к покупателям отражаются по откорректированной стоимости приобретения (т.е. номинальная стоимость минус производимые при необходимости уценки).

Вероятность поступления требований оценивается при возможности по каждому покупателю отдельно. Если индивидуальная оценка требований невозможна из-за количества требований, то индивидуально оцениваются только существенные требования. Остальные требования оцениваются в совокупности, учитывая опыт предыдущих лет по части непоступивших требований. Поступление ранее уцененных требований, поступление которых было мало вероятно, отражается как уменьшение расхода на требования, поступление которых мало вероятно.

Деривативные финансовые инструменты

Деривативные финансовые инструменты (договоры форварда, фьючерса, свопа или опциона) отражаются в балансе по их справедливой стоимости. Прибыли и убытки от финансовых инструментов отражаются в отчете о прибыли как доход и расход за период. При учете деривативных финансовых инструментов предприятие не использует особые правила учета снижения рисков (hedge accounting).

Прочие требования

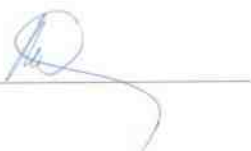
Все прочие требования (просроченные поступления, предоставленные займы и прочие требования), за исключением требований, приобретенных с целью перепродажи, отражаются по откорректированной стоимости приобретения. Требования, приобретенные с целью перепродажи, отражаются по методу справедливой стоимости.

Материальное основное имущество

Материальным основным имуществом считается используемое в хозяйственной деятельности самого предприятия имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года и стоимость превышает 10 000 крон.

Материальное имущество учитывается первоначально по стоимости его приобретения, которая состоит из покупной цены (включая таможенный сбор и иные невозвращаемые налоги) и расходов, прямо связанных с приобретением и необходимых для доведения его до рабочего состояния и доставки в место нахождения. Материальное основное имущество отражается в балансе по стоимости его приобретения, из которой вычтены аккумулированный износ и возможные уценки, вытекающие из снижения стоимости.

Член правления



Initialed for identification purposes only
Attestation in a limited sense
Date/Suppl. 06.02.07
Signature/Initial
AUDITORBÜROO TUOMAS VILLEMS

Расходы на улучшение основного имущества, которые повышают выработку основного имущества сверх первоначально предположенного уровня и, вероятно, будут участвовать в возникновении дополнительных доходов в будущем, капитализируются в балансе как основное имущество. Расходы, которые производятся с целью обеспечить и сохранить доход, получаемый с объекта имущества в будущем, отражаются при возникновении этих расходов в расходах за отчетный период.

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

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

Нематериальное основное имущество

Нематериальное основное имущество учитывается первоначально по его стоимости приобретения, которая состоит из покупной цены и расходов, прямо связанных с приобретением. Нематериальное основное имущество отражается в балансе по стоимости его приобретения, из которой вычтены аккумулированный износ и возможные уценки, вытекающие из снижения стоимости. Амортизация учитывается линейно, исходя из следующих предполагаемых полезных сроков службы:

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

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства (задолженности поставщикам, взятые займы, просроченные задолженности и прочие долговые обязательства) учитываются первоначально по их стоимости приобретения, которой является справедливая стоимость платы, получаемой за финансовые обязательства, и которая содержит также все расходы, прямо сопутствующие приобретению. Дальнейшее отражение происходит по методу откорректированной стоимости приобретения.

Откорректированная стоимость приобретения краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего финансовые обязательства отражаются в балансе в сумме, подлежащей уплате. Расчет откорректированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств происходит с использованием метода внутренней процентной ставки. Финансовое обязательство причисляется к краткосрочным, если срок его оплаты составляет 12 месяцев начиная с даты составления баланса или у предприятия отсутствует безоговорочное право отодвигать оплату обязательства более чем на 12 месяцев после даты составления баланса. Долговые обязательства, срок обратной выплаты которых составляет 12 месяцев с даты составления баланса, однако которые рефинансируются в долгосрочные после даты составления баланса, однако до утверждения годового отчета, отражаются краткосрочными. Также краткосрочными отражаются обязательства, которые займодавец имел право отозвать в дату составления баланса из-за нарушения условий, установленных в договоре займа. Расходы по использованию займа отражаются в период возникновения расходами.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Alkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 06.02.07

Signature/alki:

AUDITORBURGO THOMAS VILLEMS

Обязательства перед работниками

Обязательства перед работниками включают рассчитанное на основании трудовых договоров и действующих законов Эстонской Республики обязательство 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 просроченных задолженностей и в отчете о прибыли в расходах на рабочую силу.

Подоходный налог и отсроченный подоходный налог предприятия

Согласно действующему законодательству, в Эстонии прибыль предприятий не облагается налогом, поэтому не существует также требований и обязательств по отсроченному подоходному налогу. Вместо прибыли в Эстонии налогом облагаются выплачиваемые из нераспределенной прибыли дивиденды начиная с 01/01/2007 с налоговой ставкой 22/78 с суммы, выплаченной в виде нетто-дивиденда. Сопутствующий выплате дивидендов подоходный налог предприятия отражается в отчете о прибыли расходами на подоходный налог в тот же период, когда оглашаются дивиденды, независимо от того, за какой период они оглашены или когда они реально выплачиваются.

Максимальная возможная сумма обязательства по уплате подоходного налога, которая могла бы сопутствовать выплате дивидендов, приведена в приложениях к годовому отчету.

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 Банка Эстонии, 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 эстонские кроны на основании официальных обменных курсов иностранной валюты, 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 принципу возникновения. Доходы от плат за обслуживание (в т.ч. платы за обслуживание счетов и приватные портфели) записываются при бухгалтерском учете после того, как оказана услуга и у предприятия возникло право требования на возникшую сумму.

Доход от процентов и дивидендный доход отражаются в том случае, если поступление дохода очевидно и размер дохода можно достоверно оценить. Доход от процентов отражается по принципу возникновения, используя внутреннюю процентную ставку актива, за исключением случая, если в поступлении процентов не уверены. В таком случае доход по процентам учитывается по кассовому принципу. Дивидендный доход отражается тогда, когда у собственника возникло законное право на получение дивидендов.

Нетто-расчеты

Нетто-расчеты между финансовыми активами и обязательствами производятся только в том случае, если для этого имеется юридическое право и указанные суммы планируется реализовать одновременно или на нетто-базе.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifikatsiooniseks

Date/kuupäev 06.02.07

Signature/alla kirj

AUDITOR/auditor T. K. S. W. J. M. S.

Обязательный резервный капитал

В соответствии с Коммерческим кодексом образован обязательный резервный капитал. Резервный капитал образуется за счет ежегодных отчислений от чистой прибыли. Каждый хозяйственный год в резервный капитал следует перечислять не менее 1/20 чистой прибыли, пока резервный капитал не составит 1/10 акционерного капитала. Резервный капитал можно использовать для покрытия убытка, а также для увеличения акционерного капитала. Из резервного капитала нельзя производить выплаты акционерам.

Приложение 2

Общие принципы управления рисками

Основными рисками инвестиционного товарищества являются кредитный риск, валютный риск, ликвидный риск и операционный риск. Исходя из того, что число клиентов инвестиционного товарищества и противных сторон было в 2006 году относительно небольшим, для управления рисками в отчетном году использовался качественный подход. Риски, связанные с каждым клиентом и противной стороной, рассматривались индивидуально, и решения о взятии рисков принимало правление инвестиционного товарищества.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой опасность, что клиент или противная сторона в сделке с ценными бумагами не выполнит договорные обязанности по уступке денег и/или ценных бумаг.

Для снижения кредитного риска клиентов инвестиционное товарищество требует, как правило, предварительного депонирования денежных средств и ценных бумаг, необходимых для расчетов по сделкам с ценными бумагами, на счета инвестиционного товарищества. Решение о допущении исключения из требования предварительного депонирования принимает в каждом конкретном случае правление инвестиционного товарищества. В отчетном году исключения делались, в основном, клиентам, которые входили в одну с инвестиционным товариществом консолидационную группу.

Для ограничения кредитного риска противной стороны в отчетном году сделки с ценными бумагами заключались только с такими коммерческими товариществами, которые входят в состав крупных финансовых концернов или платежеспособность которых возможно было оценить, используя информацию, которой владели коммерческие товарищества, входящие в консолидационную группу инвестиционного товарищества.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой опасность, что изменение валютных курсов повлияет на стоимость активов и доходов инвестиционного товарищества при пересчете в эстонские кроны непропорционально по сравнению со стоимостью обязательств и расходов.

Доходы инвестиционного товарищества поступают, в основном, в долларах США, а расходы представлены в эстонских кронах и евро. Ввиду этого инвестиционное товарищество открыто валютному риску в части колебания курсов этих валют. Дополнительно валютный риск возникает в связи с приобретением ценных бумаг и взятием обязательств, номинированных в иностранной валюте.

Для ограничения валютного риска суммы, поступившие в качестве плат за услуги, конвертируются регулярно в эстонские кроны. Свободные денежные средства инвестиционного товарищества хранятся в евро и инвестируются в номинированные в евро ценные бумаги с фиксированной ставкой дохода.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Alkijestatud idarühmitiseks

Date/Signatuur

06.02.07

Signature/initial

AUDITORBURGO TOOMAS VILLEMS

15

Ликвидный риск

Ликвидный риск представляет собой опасность, что у инвестиционного товарища отсутствуют в достаточном количестве ликвидные активы для своевременного выполнения своих обязательств. Инвестиционное товарищество размещает свои свободные денежные средства во вклады и в ценные бумаги с фиксированной ставкой дохода таким образом, чтобы обеспечить своевременное выполнение своих обязательств при каждом возможном сценарии развития рынка. Заключенные договоры вклада включают клаузулу, которая позволяет расторгнуть их досрочно без уплаты штрафов и с получением в полном объеме начисленных процентов. Приобретенные облигации с фиксированной ставкой дохода являются торгуемыми на последующем рынке.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой опасность, что внутренние процессы и/или системы не действуют или действуют неадекватно из-за технической ошибки или повреждения, деятельности или бездействия персонала инвестиционного товарищества либо из-за внешних событий. В отчетный период для минимизации возможных убытков применяли принцип «четырёх глаз», по которому для осуществления перечисления денег или ценных бумаг должно иметься подтверждение двух работников.

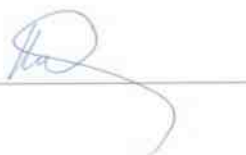
Приложение 3

Деньги и банковские счета

	31.12.2006	31.12.2005
Деньги и их эквиваленты		
Вклады до востребования ЕЕК	872	2 228
Вклады до востребования в валюте (приложение 17)	5 439	1 982
Гарантированные вклады (до 3 месяцев) (приложение 16)	50	50
Итого деньги и их эквиваленты	6 361	4 260
Срочные вклады (свыше 3 месяцев) (приложение 17)	243 305	2 347
Итого деньги и банковские счета	249 666	6 607

Процентная ставка срочных вкладов в промежутке 7,5-9%.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Alkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev

06.02.07

Signature/Allkirj

ALFRED THOMAS VILHELMSSON

Приложение 4

Финансовые активы

Облигации и иные ценные бумаги с фиксированной ставкой дохода являются, по оценке руководства, финансовым активом, классифицированным в справедливой стоимости через отчет о прибыли.

	Облигации 2006 г.	Облигации 2005 г.
В начале периода	5 956	0
Продажа	-2 347	0
Приобретение (по стоимости приобретения)	3 912	6 114
Доходы по процентам за период	249	105
Поступление процентов за период	-265	-183
Изменение справедливой стоимости	-125	-80
В конце периода	7 380	5 956

Приложение 5

Кредиты клиентам

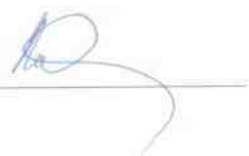
По состоянию на 31.12.2006 г. клиентам было выдано в виде кредита ценных бумаг на сумму 77 015 тысяч крон (6 482 тысячи USD) с процентной ставкой 10% в год.

Приложение 6

Прочие требования, просроченные поступления и предоплаты

	31.12.2006	31.12.2005
Расчеты с предприятиями группы (приложение 17)	0	1 135
Проценты с вкладов (приложение 17)	434	39
Расчеты с дебиторами	198	0
Прочие требования	29	35
Итого прочие требования	661	1 209
Предоплата налогов и обратные требования (приложение 7)	188	0
Предоплаченные расходы будущих периодов	1 205	1 342
Итого просроченные поступления	1 393	1 342

Член правления



Initialed for identification purposes only
 Allidjustatud identifitseerimiseks
 Date/signature 06.02.07
 Signature/Allid...
 AUDITORBÜROO THOMAS VILJAS

Приложение 7

Налоги

	31.12.2006		31.12.2005	
	Предопл	Задолженн	Предопл	Задолженн
	ата	ость	ата	ость
Налог с оборота (приложение 6)	188	0	0	0
Подоходный налог с частного лица	0	52	0	0
Социальный налог	0	77	0	0
Обязательная накопительная пенсия	0	3	0	0
Налог по страхованию от безработицы	0	2	0	0
	188	134	0	0

Приложение 8

Акции дочернего предпринимателя

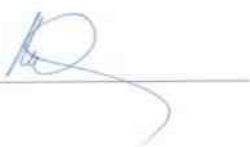
Дочернее предприятие «Creative Investment Technologies Ltd» было приобретено 11 декабря 2005 года за 1 GBP от пайщика предприятия, подчиненного общему с инвестиционным обществом контролю. 01 декабря 2005 г. акционерный капитал дочернего предприятия был увеличен на 49 999 GBP.

В 2005 г. была произведена уценка инвестиции на сумму 245 тысяч крон, поскольку стоимость инвестиции по состоянию на 31.12.2005 г. была ниже стоимости приобретения. В 2006 году стоимость инвестиции превысила стоимость приобретения, в результате чего уценка в годовом отчете за 2006 г. аннулирована.

Инвестиции инвестиционного общества в дочерних предпринимателей отражены следующим образом:

	Creative Investments Technologies Ltd
Государство нахождения	Великобритания
Стоимость приобретения	1 156
Балансовая стоимость акций на 31.12.2005	897
Приобретение	0
Отмена уценки инвестиции	+245
Элиминирование нерезализованного убытка от изменения курса	+14
Балансовая стоимость акций на 31.12.2006	1 156
Участие на 31.12.2005	100 %
Участие на 31.12.2006	100 %

Член правления



Initialed for identification purposes only

A/kijestatud identifitseerimiseks

Date/kuusik

06.02.07

Signature/alla



AUDITORBÜROO TOMAS VILLEMS

Приложение 9

Материальное основное имущество

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Всего
Стоимость приобретения на 31.12.2004	106	83	189
Приобретение	41	61	102
Стоимость приобретения на 31.12.2005	147	144	291
Приобретение	149	930	1 079
Стоимость приобретения на 31.12.2006	296	1 074	1 370
Аккумуляированный износ на 31.12.2004	1	3	4
Износ, учтенный в отчетном году	43	21	64
Аккумуляированный износ на 31.12.2005	44	24	68
Износ, учтенный в отчетном году	64	31	95
Аккумуляированный износ на 31.12.2006	108	55	163
Остаточная стоимость на 31.12.2004	105	80	185
Остаточная стоимость на 31.12.2005	103	120	223
Остаточная стоимость на 31.12.2006	188	1 019	1 207

Приложение 10

Нематериальное основное имущество

Движения в 2006 г.:

Приобретенное маклерское программное
обеспечение, лицензии и т.д.

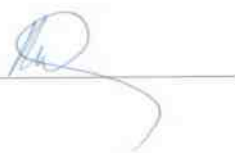
Сальдо на 31.12.2005	0
Приобретение 2006 г.	329
Стоимость приобретения	329
Аккумуляированный износ	-8
Остаточная стоимость	321

Приложение 11

Задолженности кредитным учреждениям

	31.12.2006	31.12.2005
Person Financial Services Inc (ценные бумаги)	76 957	0
Person Financial Services Inc	114	0
JPMorgan Chase Bank, N.A.	19	0
Fortis Bank Global Clearing N.V.	117	0
Deutsche Bank	36	2
SEB Eesti Ühispank	11	0
Итого прочие задолженности	77 254	2

Член правления



Initialed for identification purposes only

Alldirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev:

06.02.07

Signature/Allkirj



AUDITORIBÜROO THOMAS VILLEMS

Приложение 12 Просроченная задолженность

	31.12.2006	31.12.2005
	6	5
Задолженность работникам	214	72
Задолженность по процентам	402	0
Итого просроченная задолженность	616	72

Приложение 13 Акционерный капитал

	31.12.2006	31.12.2005
Акционерный капитал (в тысячах эстонских крон)	244 350	19 050
Число акций (шт.)	244 350	19 050
Номинальная стоимость акций (в тысячах эстонских крон)	1	1

В ходе увеличения акционерного капитала в 2006 году эмитировали 225 300 новых простых акций номинальной стоимостью 1000 крон. Акции были оплачены деньгами. Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 244 300 тысяч крон, а максимальный размер – 977 200 тысяч крон, в пределах чего акционерный капитал можно увеличивать и уменьшать без внесения изменений в устав.

Свободный собственный капитал предприятия (учитывая предусмотренную законом обязанность по отчислению 1/20 чистой прибыли за отчетный год в обязательный резервный капитал) по состоянию на 31 декабря 2006 г. составлял 14 901 (2005: 0) тысячу крон. По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 11 623 (2005: 0) тысячи крон, и выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 3 278 (2004: 0) тысяч крон.

Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги

По резидентности клиентов	2006	2005
Европейский Союз (Кипр, Латвия)	10 969	27
Иные государства (Россия, Британские Виргинские острова, Сент-Люсия)	26 093	1 145
Всего	37 062	1 172
По видам деятельности	2006	2005
Маклерская деятельность	36 836	37
Прочие доходы от консультационных услуг	226	1 135
Всего	37 062	1 172

Член правления



Initialed for identification purposes only

Alldjastatud identifitseerimiseks

Date/amploor 06.02.07

Signature/alfid

AUDITORBURCO TOMAS VILLEMS

Приложение 15 Внебалансовые активы

АО «Аурора Аксесс Сикюритиз», действующее в качестве управляющего счетами, хранит на своем соответствующем вкладе или опосредует следующие средства клиентов:

	31.12.2006			31.12.2005		
	Деньги	Ценные бумаги	Всего	Деньги	Ценные бумаги	Всего
Deutsche Bank	90 665	153 654	244 319	3 525	1 466	4 991
Penson Financial Services, Inc.	14 486	243 146	257 632	6 571	1 100	7 671
Fortis Bank Global Clearing N.V.	13 899	166	14 065	0	0	0
JPMorgan Chase Bank, N.A.	5 828	0	5 828	0	0	0
Man Direct	11 065	146	11 211	0	0	0
CIT Finance Investment Bank	-567	0	-567	15 925	11 462	27 387
Всего	135 376	397 112	532 488	26 021	14 028	40 049

Приложение 16 Гарантия займа и заложенное имущество

У инвестиционного общества имеется выданная акционерным обществом «Eesti Ühispank» кредитная карточка VISA с лимитом в 50 000 крон, для обеспечения которой на имя инвестиционного общества открыт залоговый вклад в сумме 50 000 крон (приложение 3).

Приложение 17 Сделки со связанными участниками

Под сделками со связанными сторонами подразумеваются сделки с материнскими и дочерними предпринимателями, акционерами, членами руководства, их близкими родственниками и предприятиями, подчиненными общему контролю.

Материнским предприятием инвестиционного общества является ООО «CIT Finance», материнским предприятием концерна является ОАО «CIT Finance Investment Bank».

Сделки, осуществленные со связанными сторонами, отражены ниже

	2006		2005	
	Уплачен- ные комисси- онные и платы за услуги	Получен- ные комисси- онные и платы за услуги	Уплачен- ные комисси- онные и платы за услуги	Получен- ные комисси- онные и платы за услуги
Сделки со связанными сторонами				
Материнское предприятие концерна	185	25 564	2	37
Другие предприятия той же консолидационной группы	0	10	0	0
Итого сделки со связанными сторонами	185	25 574	2	37

	31.12.2006	31.12.2005
Консультационная услуга	226	1 135
Материнское предприятие концерна	226	1 135
Итого консультационная услуга	226	1 135

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allidreastand ideniluseeritiseks

Date/Signatuur 06.02.07

Signature/Signatuur

AUDITORSÜROO TUDMAS VILLEMS

Доходы по процентам	31.12.2006	31.12.2005
Материнское предприятие концерна	1 687	55
Дочернее предприятие	0	2
Итого доход по процентам	1 687	57

Сальдо со связанными сторонами:

	31.12.2006	31.12.2005
Деньги и банковские счета (приложение 3)		
Банковские счета в материнском предприятии концерна	4 334	1 975
Вклады в материнском предприятии концерна	243 305	2 347
Итого деньги	247 639	4 322

Просроченные поступления и
предоплата (приложение 6)

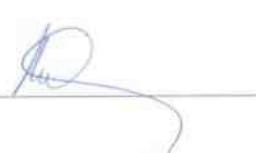
Непоступившие счета материнского предприятия концерна	0	1 135
Требование по процентам к материнскому предприятию концерна	434	39
Итого требования	434	1 174

Прочая задолженность

Материнское предприятие	2	0
Другие предприятия той же консолидационной группы	0	1
Итого прочие задолженности	2	1

По оценке руководства предприятия, в сделках с указанными выше сторонами не использовались цены, существенно отличающиеся от рыночных цен.

Член правления



Initialed for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev 06.02.07

Signature/Allkirj 07

AHOITOPÕHJAS TOOMAS VILJAS

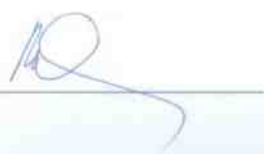
**ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ
ЗА 2006 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**

1 февраля 2007 г. правление составило отчет о деятельности и годовой бухгалтерский отчет АО «Аурора Аксесс Сикюритиз».

Совет АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» просмотрел представленный правлением отчет за хозяйственный год, состоящий из отчета о деятельности и годового бухгалтерского отчета, и заключение аудитора и одобрил их для представления общему собранию.

Отчет за хозяйственный год подписан всеми членами правления и совета.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Вадим Федеев	член правления		<u>01.02.07</u>
Микк Райдма	член правления		<u>01.02.07</u>
Максим Цыганов	председатель совета		<u>01.02.07</u>
Николай Мыльников	член совета		<u>01.02.07</u>
Майви Отс	член совета		<u>01.02.07.</u>



ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА

**По проведению аудиторской проверки закончившегося финансового года
31.12.2006 г.**

Мной проверен годовой бухгалтерский отчет АО «AURORA ACCESS SECURITIES», составленный за окончившийся 31.12.2006 г. финансовый год, в соответствии с Правилами аудиторской деятельности Эстонской Республики.

Составление годового бухгалтерского отчета является обязанностью руководства предприятия. Задачей аудитора является дать годовому отчету свою оценку, опираясь на результаты аудита.

Я осуществил аудит в соответствии с Правилами аудиторской деятельности Эстонской Республики. Названными Правилами требуется, чтобы аудит был запланирован и проведен способом, который позволяет с определенной уверенностью решить, что годовой бухгалтерский отчет не содержит существенных ошибок и неточностей. В ходе аудита я выборочно проверял доказательственные материалы, на которых основываются показатели, приведенные в годовом бухгалтерском отчете.

Аудит охватывал использованные при составлении годового бухгалтерского отчета принципы учета и критический анализ бухгалтерских оценок, данных руководством, а также принятие точки зрения в отношении способа представления годового бухгалтерского отчета в целом.

Считаю, что аудит даст достаточное основание для выражения мнения о годовом бухгалтерском отчете АО «AURORA ACCESS SECURITIES».

С моей точки зрения, годовой бухгалтерский отчет АО «AURORA ACCESS SECURITIES», составленный исходя из международных стандартов финансовой отчетности и показывающий финансовым результатом за 2006 финансовый год 18 727 тысяч крон прибыли и общую сумму баланса по состоянию на 31.12.2006 г. 338 799 тысяч крон, отражает в значительной части правильно и справедливо финансовое положение предприятия по состоянию на 31.12.2006 г., а также чистой прибыли и денежных потоков закончившегося финансового года.

Таллинн, 06 февраля 2007 г.

Тоомас Виллемс
Присяжный аудитор



ПРЕДЛОЖЕНИЕ О РАСПРЕДЕЛЕНИИ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

Правление АО «Аурора Аксесс Сикюритиз» вносит общему собранию акционеров предложение распределить чистую прибыль за 2006 г. в сумме 18 727 тысяч крон следующим образом:

1. отчисления в обязательный резервный капитал – 936 тысяч крон
2. нераспределенная прибыль – 17 791 тысяча крон

Заодно правление вносит единственному акционеру предложение не выплачивать дивиденды из нераспределенной прибыли.