

Отчет за хозяйствственный год

АО «KIT Finance Europe»

Начало хозяйственного года: 1 января 2007 г.
Конец хозяйственного года: 31 декабря 2007 г.

Код по коммерческому регистру	11058103
Адрес:	ул. Роозикрантси, 11, Таллинн 10119
Телефон:	+372 667 6270
Факс:	+372 667 6271
Электронная почта	office@kitfinance.ee
Домашняя страница в Интернете	www.kitfinance.ee
Основной вид деятельности	Оказание инвестиционных услуг
Правление	Вадим Федеев
Аудитор	Кайдо Кальюлайд АО «KPMG Baltics»

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
Отчет о денежных потоках.....	8
Отчет об изменении собственного капитала	9
Приложения к годовому бухгалтерскому отчету.....	10
Приложение 1. Основные принципы учета, использованные при составлении годового бухгалтерского отчета.....	10
Приложение 2. Общие принципы управления рисками.....	15
Приложение 3. Деньги и банковские счета	16
Приложение 4 Финансовые инвестиции	17
Приложение 5 Займы и требования к клиентам	17
Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата.....	17
Приложение 7 Налоги	18
Приложение 8 Акции дочернего предприятия.....	18
Приложение 9 Материальное основное имущество	19
Приложение 10 Нематериальное основное имущество	19
Приложение 11 Задолженность кредитным учреждениям	19
Приложение 12 Начисленная задолженность	20
Приложение 13 Собственный капитал	20
Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги.....	20
Приложение 15 Нетто-доходы по процентам	21
Приложение 16 Внебалансовые активы и обязательства.....	21
Приложение 17 Гарантия займа и заложенное имущество.....	22
Приложение 18 Финансовые инструменты.....	22
Приложение 19 Сделки со связанными сторонами	23
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2007 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД	24
ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА	25
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	26

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «KIT Finance Europe»

На основании решения единственного акционера АО «Aurora Access Securities», общества с ограниченной ответственностью «KIT Finance» (ООО), акционерное общество имеет, начиная с 25 апреля 2007 г., новое фирменное наименование АО «KIT Finance Europe».

АО «KIT Finance Europe» (KFE) – зарегистрированная в Эстонии инвестиционная компания, которая входит в российскую банковскую группу «KIT Finance». ООО «KIT Finance» – единственный владелец KFE – является одним из ведущих брокеров на российском рынке ценных бумаг. В составляемой Российской национальным рейтинговым агентством таблице первенства инвестиционных компаний, основой которой является оборот совершенных сделок, фирма уже в течение нескольких лет подряд входит в тройку лучших.

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

Бизнес-среда

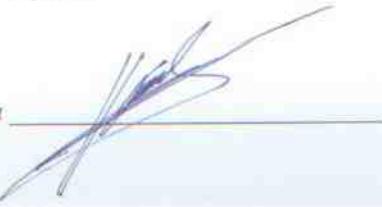
Вхождение Эстонии в Европейский Союз, либеральная политика в области предпринимательства, открытая экономика, развитая информационная и коммуникационно-технологическая (ИКТ) инфраструктура были причинами, которые побудили группу «KIT Finance» учредить АО «KIT Finance Europe» в Эстонии.

Хотя по сравнению с предыдущими годами общее развитие мировой экономики в 2007 г. имело негативную тенденцию, на деятельность KFE это непосредственно не повлияло. Российская экономика сохранила потенциал роста, и, по оценке аналитиков, этот тренд является устойчивым.

В 2008 году запланировано расширение нашей деятельности в Центральной Европе, Скандинавии и Балтийских странах. В этих целях необходимо разработать организационную структуру компании и нанять команду компетентных работников для реализации намеченных планов. Наша задача – стать для целевых клиентов компании активным и профессиональным партнером по оказанию услуг и ознакомить с предлагаемым выбором услуг. В 2008 году мы планируем расширить выбор услуг и предложить своим клиентам услуги по управлению имуществом и консультированию предприятий. В связи с этим мы подадим в финансовую инспекцию заявление о предложении вышеуказанных услуг на территории всего ЕС. В то же время мы продолжим развитие своей деятельности и клиентских отношений и в направлении России.

По решению совета KFE 12 ноября 2007 г. было открыто представительство «KIT Finance Europe» в Лондоне. Официальное наименование представительства на эстонском языке: Aktsiaselts KIT Finance Europe Londoni esindus (Лондонское представительство акционерного общества «KIT Finance Europe»).

Лондонское представительство АО «KIT Finance Europe» выполняет сегодня представительскую функцию при обслуживании клиентов Центральной Европы. К настоящему времени подано заявление о регистрации Лондонского представительства в качестве филиала АО «KIT Finance Europe», что дает нам возможность предложения наших услуг прямо из Лондона. В феврале этого года состоялось официальное открытие Лондонского представительства АО «KIT Finance Europe», куда мы пригласили своих крупнейших клиентов и потенциальных партнеров по сотрудничеству в Центральной Европе.



По решению совета KFE 28 декабря 2007 г. АО «KIT Finance Europe» зарегистрировало представительство на Кипре. Официальное наименование на эстонском языке: Aktsiaselts KIT Finance Europe esindus Limassol'is (представительство акционерного общества «KIT Finance Europe» в Лимасоле). Как и в случае с Лондонским представительством, мы будем ходатайствовать о присвоении Кипрскому представительству статуса филиала KFE. Наша цель – начать в течение текущего года предложение услуг и в Кипрском представительстве.

Более существенные экономические события в 2007 году

После относительно успешного 2006 года для предприятия стабильный рост продолжался и в 2007 году. Клиентская база устойчиво росла, и прибыль KFE выросла в 2007 году на 81%.

Платы за сделки KFE достигли в 2007 году 30,5 миллиона крон. Клиентские средства выросли по сравнению с состоянием на конец 2006 года приблизительно в 3 раза, достигнув к 31 декабря 2007 года 1 612 миллионов крон.

В связи с продолжающимся ростом предприятия в 2007 году на работу были наняты новые работники. В данный момент предприятие предлагает работу в Эстонии 11, в Санкт-Петербурге в представительстве KFE в Российской Федерации 6, в Лондонском представительстве KFE 5 и в представительстве в Лимасоле KFE 2 работникам. В течение текущего года запланировано нанять на работу еще до 10 человек.

В 2007 году изменений в правлении и совете KFE не произошло. 6 января 2008 года произошло изменение в составе правления, правление предприятия покинул Микк Райдма, и новым членом правления утвердили Кайдо Кальюлайда.

Членам правления выплачено вознаграждение, облагаемое социальным налогом, в сумме 1 785 тысяч крон, а работникам – заработка плата в размере 3 889 тысяч крон. Членам совета в 2007 году были выплачены вознаграждения в сумме 150 тысяч крон.

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

	2007 г.	2006 г.
Доход от плат за услуги и от процентов, предыдущий период	40 084	1 564
Доход от плат за услуги и от процентов, текущий период	65 660	40 084
Рост оборота %	64	2 463
Чистая прибыль / чистый убыток	33 982	18 727
Средний собственный капитал	285 389	27 467
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	12	68
Расходы, связанные с деятельностью	17 465	8 355
Нетто-платы за услуги. Проценты. Доходы от ценных бумаг и прочие доходы	51 447	26 837
Соотношение расход/доход %	34	31

- Рост оборота (%) = (доход от продаж 2007 – доход от продаж 2006) / доход от продаж 2006 * 100
- ROE (%) = чистая прибыль / всего собственный капитал * 100
- Соотношение расход / доход (%) = расходы, связанные с деятельностью / нетто-доходы от плат за услуги, доходы от процентов, ценных бумаг и прочие доходы

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

Член правления

ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ ОТЧЕТ

Декларация исполнительного руководства

Правление АО «KIT Finance Europe» 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.

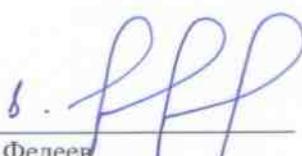
Использованные при составлении годового бухгалтерского отчета принципы учёта находятся в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), принятыми Европейским Союзом.

В годовом бухгалтерском отчете отражаются существенные, влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые проявились в промежуток времени между датой баланса 31.12.2007 г. и датой составления годового отчета 10.03.2008 г.

По оценке правления, АО «KIT Finance Europe» является постоянно действующей хозяйственной единицей.

Правление подтверждает верность и полноту составления отчета за 2007 год.

Таллинн, 10 марта 2008 г.

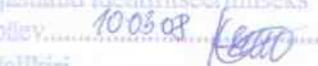


Вадим Федеев
Член правления



Кайдо Кальюлайд
Член правления

Член правления _____

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev, 10.03.08 
Signature/allkiri.

KPMG, Tallinn

Баланс

(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	31.12.2007	31.12.2006
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Деньги и банковские счета	3, 18	272 753	249 666
Финансовые инвестиции	4, 18	3 285	7 380
Займы и требования к клиентам	5, 18	32 959	77 015
Прочие требования	6, 18	1 279	661
Начисленные поступления и предоплата	6	4 027	1 393
Акции дочернего предприятия	8	1 156	1 156
Материальное основное имущество	9	1 525	1 207
Нематериальное основное имущество	10	551	321
ИТОГО АКТИВЫ		317 535	338 799
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность кредитным учреждениям	11, 18	13 276	77 254
Задолженность клиентам	11, 18	7 017	58
Задолженность поставщикам	18	449	550
Задолженность по налогам	7	489	134
Начисленная задолженность	12	2 135	616
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		23 366	78 612
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	244 350	244 350
Обязательный резервный капитал		936	0
Нераспределенная прибыль предыдущих периодов		14 901	-2 890
Прибыль (убыток) за отчетный год		33 982	18 727
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		294 169	260 187
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		317 535	338 799

Член правления

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kuupäev: 10.03.08 

Signature/allkiri:

KPMG, Tallinn

Отчет о прибыли
(в тысячах эстонских крон)

	Приложение	№	2007	2006
Полученные комиссионные и платы за услуги	14		30 557	36 836
Уплаченные комиссионные и платы за услуги			-8 471	-10 719
Полученные нетто-комиссионные и нетто-платы за услуги	22 086		26 117	
Доходы по процентам	15		30 201	3 022
Расходы по процентам	15		-3 842	-2 296
Нетто-доход по процентам	26 359		726	
Прочие доходы от консультационных услуг	14		4 902	226
Нетто-прибыль (убыток) от торгуемых облигаций	4		-123	-125
Нетто-прибыль (убыток) от изменения курса валюты	-1 777		-107	
Нетто-прибыль (убыток) от финансовых сделок	3 002		-6	
Расходы на обработку данных			-5 502	-3 534
Прочие расходы, связанные с деятельностью			-4 181	-1 778
Расходы на рабочую силу			-7 254	-2 940
Износ и снижение стоимости основного имущества	9.10		-528	-103
Итого расходы			-17 465	-8 355
Коммерческая прибыль (коммерческий убыток)			33 982	18 482
Прибыль (убыток) от акций дочерних предприятий	8		0	245
Прибыль (убыток) до обложения подоходным налогом			33 982	18 727
Подоходный налог			0	0
Чистая прибыль (убыток) за отчетный год			33 982	18 727

Член правления

Initialed for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev... 10.03.08 
 Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

Отчет о денежных потоках
(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	2007	2006
Денежные потоки от коммерческой деятельности			
Чистая прибыль		33 982	18 727
Коррекции:			
Износ и снижение стоимости основного имущества	9.10	528	103
Прибыль (убыток) от финансовых инвестиций		123	125
Прибыль (убыток) от переоценки дочернего предприятия		0	-245
Нетто-доход по процентам		-26 359	-726
Изменение требований и предоплаты, связанных с коммерческой деятельностью		-2 575	892
Изменение обязательств и предоплаты, связанных с коммерческой деятельностью		1 667	812
Уплаченные проценты		-3 736	-1 894
Итого денежные потоки от коммерческой деятельности		3 630	17 794
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	9	-705	-1 079
Приобретение нематериального основного имущества	10	-371	-329
Приобретение финансовых инвестиций	4	0	-3 912
Реализация финансовых инвестиций	4	3 912	2 347
Изменение срочных вкладов	3	-13 370	-240 958
Предоставленные займы		44 056	-77 015
Полученные проценты		29 584	2 643
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		63 106	-318 303
Денежные потоки от финансирования			
Полученные займы от кредитных учреждений, изменение		-63 978	77 252
Полученные займы от клиентов, изменение		6 959	58
Взносы в собственный капитал		0	225 300
Итого денежные потоки от финансирования		-57 019	302 610
Итого денежные потоки		9 717	2 101
Деньги и их эквиваленты на начало периода	3	6 361	4 260
Изменение денег и их эквивалентов		9 717	2 101
Деньги и их эквиваленты на конец периода	3	16 078	6 361

Член правления

Initialled for identification purposes only
 Allkirjastaud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev... 10.03.08
 Signature/allkiri...

KPMG, Tallinn

Отчет об изменении собственного капитала
(в тысячах эстонских крон)

	Акционер ный капитал	Нереали- зованная разница валютных курсов	Обязатель- ный резервный капитал	Нерас- пределен- ная прибыль /убыток	Всего
Сальдо на 31.12.2005	19 050	-14	0	-2 890	16 146
Эмитированный акционерный капитал	225 300	0	0	0	225 300
Разницы валютных курсов, возникшие при переучете дочернего предприятия за рубежом (приложение 5)	0	14	0	0	14
Чистая прибыль за отчетный период	0			18 727	18 727
Сальдо на 31.12.2006	244 350	0	0	15 837	260 187
Обязательный резервный капитал	0	0	936	-936	0
Чистая прибыль за отчетный период	0			33 982	33 982
Сальдо на 31.12.2007	244 350	0	936	48 883	294 169

Более точная информация об акционерном капитале и его изменениях приведена в приложении 13.

Член правления

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 10.03.08
Signature/allkiri.....
KPMG, Tallinn

Приложения к годовому бухгалтерскому отчету

Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении годового бухгалтерского отчета

АО «KIT Finance Europe» (далее – «Предприятие») – инвестиционная компания, зарегистрированная 2 августа 2004 г. в Эстонии. Офис предприятия находится по адресу ул. Роозикрантси, 11, Таллинн, Эстония. Предприятие оказывает брокерские услуги частным и институциональным инвесторам.

Подтверждение соответствия

Годовой бухгалтерский отчет АО «KIT Finance Europe» за 2007 г. составлен в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годового бухгалтерского отчета 10 марта 2008 г. Годовой отчет просмотрит совет и одобрят общее собрание акционеров. Общее собрание акционеров вправе вносить изменения в годовой отчет.

Основы составления

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 «KIT Finance Europe» не составляло консолидированного отчета и не консолидировало свое 100%-ное дочернее предприятие «Creative Investments Technologies Ltd». Поскольку АО «KIT Finance Europe» само является дочерним предприятием со 100%-ным участием и у собственников отсутствуют возражения в отношении 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, и материнское предприятие концерна составляет консолидированные финансовые отчеты, доступные для общественности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, то АО «KIT Finance Europe» не должно, согласно IAS 27, составлять консолидированный отчет.

Хозяйственный год начался 1 января 2007 года и закончился 31 декабря 2007 года. Учётной валютой предприятия является эстонская крона. Числовые показатели годового бухгалтерского отчета представлены в тысячах эстонских крон, если не указано иначе.

Имущество и обязательства оценены на взвешенных и консервативных основах. 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.

Дочерние предприятия

Дочерним считается предприятие, над которым материнское предприятие имеет контроль. Дочернее предприятие считается находящимся под контролем материнского предприятия, если материнское предприятие имеет прямо или косвенно свыше 50% акций или паев дочернего предприятия, имеющих право голоса, или способно иным образом контролировать политику деятельности либо финансовую политику дочернего предприятия, чтобы получить от него экономическую выгоду. Деятельность дочернего предприятия отражается в годовом бухгалтерском отчете, начиная с возникновения контроля до его прерывания.

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev 10.03.08
Signature/allkiri
KPMG, Tallinn

Приобретение дочернего предприятия отражается по методу покупки (за исключением коммерческих товариществ, действующих под общим контролем). Согласно методу покупки, 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. После приобретения дочерние предприятия отражаются по методу стоимости приобретения.

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 инвестиции

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

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете 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 по состоянию на расчетный день. Предприятие не классифицировало ни одного финансового актива хранимым до срока выкупа.

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

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

Финансовыми активами по 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 хеджирования риска) 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 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 финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке. После первичного учета предприятие отражает займы и требования по методу скорректированной стоимости приобретения, которая при необходимости откорректирована скидками, вытекающими из обратных платежей по основной части и возможного снижения

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kirjutaja..... 10.03.08 E. L.

Signature/allkirjatamine.....

Член правления

KPMG, Tallinn

стоимости, учитывая в последующие периоды требования с дохода по процентам и используя метод внутренней процентной ставки.

Если очевидно, что предприятие не сможет собрать все причитающиеся суммы в соответствии с условиями требований, требования уцениваются. Сумма уценки 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 уценки, 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 скорректированной 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 в качестве уменьшения 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 в качестве дохода и расхода за период. При учете деривативных финансовых инструментов предприятие не использует особые правила учета хеджирования рисков (hedge accounting).

Материальное основное имущество

Материальным основным имуществом считается используемое в хозяйственной деятельности самого предприятия имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года.

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

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 в качестве основного имущества. 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.

Член правления

Initialled for identification purposes only

Allkirjastam identifitseerimiseks

Date/kuupäev..... 10.03.08

Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

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 стоимости приобретения, которая состоит из покупной цены и расходов, прямо связанных с приобретением. Нематериальное основное имущество отражается в балансе по стоимости 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 нематериальное основное имущество	3–5 лет
---	---------

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства (задолженность поставщикам, полученные займы, просроченные задолженности и прочие долговые обязательства) первоначально учитываются по их справедливой стоимости, содержащей также все непосредственные расходы на их приобретение. Дальнейшее отражение происходит по методу скорректированной стоимости приобретения.

Скорректированная стоимость приобретения краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего финансовые обязательства отражаются в балансе в сумме, подлежащей уплате. Расчет скорректированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств происходит с использованием метода внутренней процентной ставки. Финансовое обязательство причисляется к краткосрочным, если срок его оплаты должен произойти в течение двенадцати 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 возвратной выплаты которых составляет 12 месяцев с даты составления баланса, однако которые рефинансируются в долгосрочные после даты составления баланса, но до утверждения годового отчета, отражаются краткосрочными. Также краткосрочными отражаются обязательства, которые займодатель имел право отозвать из-за нарушения условий, установленных в договоре займа. Расходы по использованию займа отражаются в период возникновения.

Обязательства перед работниками

Обязательства перед работниками включают рассчитанную на основании трудовых договоров и действующих законов обязанность 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 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 01/01/2008 с налоговой ставкой 21/79 с суммы, выплаченной в виде

Член правления _____

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev... 10.03.08 
Signature/allkiri...
KPMG, Tallinn

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 сальдинированном 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 по процентам и дивидендный доход отражаются в том случае, если поступление дохода очевидно и размер дохода можно достоверно оценить. Доход по процентам отражается по принципу возникновения, используя внутреннюю процентную ставку актива, за исключением случая, если в поступлении процентов нет уверенности. В таком случае доход по процентам учитывается по кассовому принципу. Доход по дивидендам 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.

Новые международные стандарты финансовой отчетности и Комитет по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности (IFRIC)

К моменту составления настоящего отчета принятые новые международные стандарты финансовой отчетности, а также их изменения и интерпретации, которые станут обязательными для предприятия с 01 января 2008 г. или в отчетах периодов, которые начинаются позднее. Ниже представлена оценка руководством предприятия возможного влияния новых стандартов и интерпретаций на финансовую отчетность в период применения их впервые.

- Измененный IFRS 2 Выплаты на основе акций (вводится с 1 января 2009 г.) Поскольку у предприятия отсутствуют основанные на акциях планы возмещений, то измененный IFRS 2 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IFRS 3 Объединения компаний (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Поскольку до принятия изменений стандарта их в отношении объединений компаний применять не надо, то измененный стандарт

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kümpäev 10.03.09
Signature/allkirj.

KPMG, Tallinn

не влияет на финансовую отчетность этих компаний, возникающую до принятия измененного стандарта.

- Измененный IFRS 8 Операционные сегменты (вводится с 1 января 2009 г.) Стандарт требует, чтобы опубликование информации о сегменте основывалось на компонентах предприятия, что руководство соблюдает при принятии коммерческих решений. Руководство предприятия еще не закончило полностью анализы и не может дать оценки влиянию стандарта.
- Измененный IAS 1 Представление финансовой отчетности (вводится с 1 января 2009 г.) Измененный стандарт требует, чтобы представленная в финансовых отчетах информация была сосредоточена на основании сходных признаков и в оборот было введено понятие «отчет о валовой прибыли». Руководство предприятия взвешивает в настоящий момент, представить ли общий отчет о валовой прибыли или два отдельных отчета.
- Измененный IAS 23 Затраты по займам (вводится с 1 января 2009 г.) Поскольку у предприятия отсутствуют имущественные объекты, которые соответствовали бы условиям капитализации затрат по займам, то измененный IAS 23 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 27 Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Поскольку у предприятия отсутствуют участия в дочерних предприятиях, которых исправления стандарта касаются, то измененный IAS 27 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- IFRIC 11 IFRS 2 – Операции с собственными акциями внутри концерна (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 марта 2007 года или позднее). Поскольку у предприятия отсутствуют соглашения о выплатах на основании акций, то IFRIC 11 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- IFRIC 12 Договоры концессии (вводится с 1 января 2009 г.). Поскольку предприятие не заключало договоров концессии, то IFRIC 12 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- IFRIC 13 Программы поощрения клиентов (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2008 года или позднее). По оценке руководства предприятия, интерпретация не влияет на финансовую отчетность.
- IFRIC 14 IAS 19 – Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2008 года или позднее). Предприятие не действует в странах, где установлено требование минимального финансирования, ограничивающее возможности работодателя по получению обратных выплат или уменьшению взносов.

Приложение 2. Общие принципы управления рисками

Основными рисками инвестиционной компании являются кредитный риск, валютный риск, ликвидный риск и операционный риск. Исходя из того, что число клиентов инвестиционной компании и противных сторон было в 2007 году относительно небольшим, для управления рисками в отчетном году использовался квадратичный подход. Риски, связанные с каждым клиентом и противной стороной, рассматривались индивидуально, и решения о взятии рисков принимало правление инвестиционной компании.

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 инвестиционная компания требует, как правило, предварительного депонирования денежных средств и ценных бумаг, необходимых для расчетов по сделкам с ценными бумагами, на счета инвестиционной компании. Решение о допущении исключения из требования предварительного депонирования принимает в каждом конкретном случае правление инвестиционной компании. В отчетном году исключения делались, в основном, клиентам, которые входили в одну с инвестиционной компанией консолидированную группу.

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastaudt identifitseerimiseks
Date/kaupliev... 10.03.08
Signature/allkiri...
KPMG, Tallinn 15

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 консолидированную группу инвестиционной компании.

Валютный риск

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

Доходы инвестиционной компании поступают, в основном, в долларах США, а расходы представлены в эстонских кронах и евро. Ввиду этого инвестиционная компания открыта 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 инвестиционной компании хранятся в евро и инвестируются в номинированные в евро ценные бумаги с фиксированной ставкой дохода.

Ликвидный риск

Ликвидный риск представляет собой опасность, что у инвестиционной компании отсутствуют в достаточном количестве ликвидные активы для своевременного выполнения своих обязательств. Инвестиционная компания 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 klaузулу, 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 инвестиционной компании либо из-за внешних событий.

В отчетный период для минимизации возможных убытков применяли принцип «четырех глаз», по которому для осуществления перечисления денег или ценных бумаг должно иметься подтверждение двух работников.

Приложение 3. Деньги и банковские счета

	31.12.2007	31.12.2006
Деньги и их эквиваленты		
Вклады до востребования ЕЕК	110	872
Вклады до востребования в валюте	15 918	5 439
Срочные вклады (до 3 месяцев)	50	50
Итого деньги и их эквиваленты	16 078	6 361
Срочные вклады (от 3 до 12 месяцев) (приложение 19)	256 675	243 305
Итого деньги и банковские счета (приложение 18)	272 753	249 666

Член правления

Initiated for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev: 10.03.08
Signature/allkiri:

KPMG, Tallinn

Процентная ставка срочных вкладов находится в промежутке 7,5–9%. Срочные вклады являются прерываемыми в любое время без ограничений.

Приложение 4 Финансовые инвестиции

Облигации и иные ценные бумаги с фиксированной ставкой дохода являются, по оценке руководства, финансовым активом, классифицированным в справедливой стоимости через отчет о прибыли. Процентная ставка облигаций находится в пределах 6,46–7,8%, и валютой является EUR.

	Облигации 2007 г.	Облигации 2006 г.
В начале периода	7 380	5 956
Продажа	-3 912	-2 347
Приобретение (по стоимости приобретения)	0	3 912
Доходы по процентам за период	494	249
Поступление процентов за период	-554	-265
Изменение справедливой стоимости	-123	-125
В конце периода (приложение 18)	3 285	7 380

Приложение 5 Займы и требования к клиентам

	2007	2006
Заем ценных бумаг	13 276	77 015
Прочие займы	15 666	0
Прочие требования	4 017	0
Займы и требования клиентам (приложение 18)	32 959	77 015

Займы возникают, как правило, при расчетах с клиентскими активами в связи с различиями дня совершения сделки и дня расчета и имеют сроки в несколько дней.

Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата

	31.12.2007	31.12.2006
Проценты	7	0
Проценты с вкладов на предприятии группы (приложение 19)	610	434
Расчеты с дебиторами	1	198
Прочие требования	661	29
Итого прочие требования (приложение 18)	1 279	661
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 7)	431	188
Предоплаченные расходы будущих периодов	3 596	1 205
Итого начисленные поступления	4 027	1 393

Сумма 3 596 тысяч крон содержит предоплату лицензионных расходов на программное обеспечение, расходов на финансовую инспекцию и иных расходов.

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kirjapäev: 10.03.08
Signature/allkirgi:

KPMG, Tallinn

Приложение 7 Налоги

	31.12.2007	31.12.2006		
	Пред- оплата	Задол- женность	Пред- оплата	Задол- женность
Налог с оборота (приложение 6)	431	0	188	0
Подоходный налог предприятия	0	1	0	0
Подоходный налог с частного лица	0	175	0	52
Социальный налог	0	294	0	77
Обязательная накопительная пенсия	0	15	0	3
Платеж по страхованию от безработицы	0	4	0	2
Итого налоги	431	489	188	134

Приложение 8 Акции дочернего предприятия

Дочернее предприятие «Creative Investment Technologies Ltd» было приобретено 11 декабря 2005 года за 1 GBP от пайщика предприятия, подчиненного общему с инвестиционной компанией 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 уценку в годовом отчете за 2006 г. аннулировали.

При перерегистрации Лондонского представительства KFE в филиал запланировано реорганизовать деятельность дочернего предприятия и перевести её под филиал. В связи с этим будет принято решение также о возможном прекращении деятельности дочернего предприятия.

Инвестиции инвестиционной компании в дочерних предпринимателей отражены следующим образом:

Государство местонахождения	Creative Investments Technologies Ltd Великобритания
Стоймость приобретения	1 156
Балансовая стоимость акций на 31.12.2005	897
Приобретение	0
Отмена уценки инвестиции	+245
Эlimинирование нереализованного убытка от изменения курса	+14
Балансовая стоимость акций на 31.12.2006	1 156
Балансовая стоимость акций на 31.12.2007	1 156
Участие на 31.12.2005	100%
Участие на 31.12.2006	100%
Участие на 31.12.2007	100%

Член правления

Initialled for identification purposes only
 Allkirjastatud identifitseerimiseks
 Date/kuupäev... 10.03.08
 Signature/silkkiri...
 KPMG, Tallinn

Приложение 9 Материальное основное имущество

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Всего
Стоимость приобретения на 31.12.2005	147	144	291
Приобретение	149	930	1079
Стоимость приобретения на 31.12.2006	296	1074	1370
Приобретение	658	47	705
Стоимость приобретения на 31.12.2007	954	1121	2075
Аккумулированный износ на 31.12.2005	44	24	68
Износ, учтенный в отчетном году (+)	64	31	95
Аккумулированный износ на 31.12.2006	108	55	163
Износ, учтенный в отчетном году (+)	129	258	387
Аккумулированный износ на 31.12.2007	237	313	550
Остаточная стоимость на 31.12.2005	103	120	223
Остаточная стоимость на 31.12.2006	188	1019	1207
Остаточная стоимость на 31.12.2007	717	808	1525

Приложение 10 Нематериальное основное имущество

Движения:	Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д.
Сальдо на 31.12.2005	0
Стоимость приобретения	329
Аккумулированный износ на 31.12.2006	-8
Остаточная стоимость на 31.12.2006	321
Приобретение в отчетный период	371
Износ за отчетный период	-141
Аккумулированный износ на 31.12.2007	-149
Остаточная стоимость на 31.12.2007	551

Приложение 11 Задолженность кредитным учреждениям

	31.12.2007	31.12.2006
Penson Financial Services Inc Заем ценных бумаг	13 276	76 957
Penson Financial Services Inc Деньги	0	114
JP Morgan	0	19
Fortis	0	117
Deutsche Bank	0	36
SEB Eesti Ühispank	0	11
Итого прочие краткосрочные долги (приложение 18)	13 276	77 254
Задолженность клиентам	7 017	58
Итого задолженность клиентам (приложение 18)	7 017	58

Член правления

Initialled for identification purposes only

Allkirjastatud identiteetsemiseks

Date/kirjatuv: 10.03.08

Signature/allkiri:

KPMG, Tallinn

Задолженность возникает в связи с расчетами с помощью клиентских средств, и имеют сроки в несколько дней.

Приложение 12 Начисленная задолженность

	31.12.2007	31.12.2006
Задолженность работникам	1 680	214
Задолженность по процентам	106	402
Прочая начисленная задолженность	349	0
Итого начисленная задолженность	2 135	616

Приложение 13 Собственный капитал

Акционерный капитал

	31.12.2007	31.12.2006
Акционерный капитал (в тысячах эстонских крон)	244 350	244 350
Число акций (шт.)	244 350	244 350
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.

Акционеры имеют право на получение дивидендов. Каждая акция дает на общем собрании акционеров предприятия один голос.

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.

Потенциальный подоходный налог

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 2007 г. составлял 47 184 (2006: 14 901) тысячи крон. По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 37 275 (2006: 11 623) тысяч крон, и выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 9 909 (2006: 3 278) тысяч крон.

Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги

Географические регионы	2007	2006
Европейский Союз (Кипр, Латвия)	13 100	10 969
Иные государства (Россия, Британские Виргинские острова, Сент-Люсия)	17 457	25 867
Всего	30 557	36 836

Член правления

Initialed for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks

Date/kümpel: 10.03.08 Kotto

Signature/allikm:

ETAG, Tallinn

Виды деятельности	2007	2006
Полученные комиссионные и платы за услуги (EMTAK 66121)	30 557	36 836
Прочие доходы от консультационных услуг (EMTAK 66191)	4 902	226
Всего	35 459	37 062

Приложение 15 Нетто-доходы по процентам

Доходы по процентам	2007	2006
Со срочных складов	21 573	1 140
С финансовых активов по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли	494	487
С предоставленных займов	8 134	1 395
Всего	30 201	3 022

Расходы по процентам	2007	2006
С полученных кредитов	-3 538	-684
Прочие расходы по процентам	-304	-1 612
Всего	-3 842	-2 296

Приложение 16 Внебалансовые активы и обязательства

АО «KIT Finance Europe», действующее в качестве управляющего счетами, хранит на своем ответственном вкладе или опосредует следующие средства клиентов:

Активы	31.12.2007			31.12.2006		
	Деньги	Ценные бумаги	Всего	Деньги	Ценные бумаги	Всего
Deutsche Bank	744	8 970	9 714	90 665	153 654	244 319
KIT Finance Investment						
Bank	39 484	0	39 484	-567	0	-567
KIT Finance OOO	34	254 798	254 832	0	0	0
Penson Financial Services, Inc.	48 843	180 858	229 701	14 486	243 146	257 632
Fortis Bank Global						
Clearing N.V.	124 859	16 605	141 464	13 899	166	14 065
JPMorgan Chase Bank, N.A.	153 655	706 500	860 155	5 828	0	5 828
Man Direct	75 958	221	76 179	11 065	146	11 211
Всего	443 577	1 167 952	1 611 529	135 376	397 112	532 488

Обязательства	ценные		
	деньги	бумаги	всего
Fortis Bank Global			
Clearing N.V.	41	0	41
Man Direct	1	2 437	2 438
Всего	42	2 437	2 479

Ценные бумаги отражены в их справедливой стоимости.

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kuupäev..... 10.03.08. *Foto*
Signature/allkiri.....

KPMG, Tallinn

Приложение 17 Гарантия займа и заложенное имущество

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

Приложение 18 Финансовые инструменты**Распределение активов и обязательств в разрезе валют**

	31.12.2007	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	Всего
Активы							
Деньги и банковские счета	159	256 910	6 353	2 340	6 991	272 753	
Финансовые инвестиции	0	3 285	0	0	0	3 285	
Займы и требования к клиентам	0	3 759	28 393	807	0	32 959	
Прочие требования	0	610	542	127	0	1 279	
Всего	159	264 564	35 288	3 274	6 991	310 276	
Обязательства							
Задолженность кредитным учреждениям		0	13 276	0	0	13 276	
Задолженность клиентам	0	0	115	0	6 902	7 017	
Долги поставщикам	151	142	0	85	71	449	
Всего	151	142	13 391	85	6 973	20 742	
	31.12.2006	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	Всего
Активы							
Деньги и банковские счета	922	246 108	2 594	0	42	249 666	
Финансовые инвестиции	0	7 380	0	0	0	7 380	
Займы и требования к клиентам	0	0	77 015	0	0	77 015	
Прочие требования	29	632	0	0	0	661	
Всего	951	254 120	79 609	0	42	334 722	
Обязательства							
Задолженность кредитным учреждениям	11	16	77 091	136	0	77 254	
Задолженность клиентам	0	0	58	0	0	58	
Долги поставщикам	499	48	0	0	3	550	
Всего	510	64	77 149	136	3	77 862	

Кредитный риск

Представленные в предыдущей таблице статьи активов выражают максимальный кредитный риск. В отчетный год и по состоянию на день составления баланса не было просроченных требований и уценок требований.

Справедливая стоимость активов и обязательств

Справедливая стоимость активов и обязательств не отличается существенно от их балансовой стоимости. Большую часть активов составляют деньги и их эквиваленты. Предоставленные займы и требования и задолженность кредитным учреждениям и клиентам очень краткосрочные.

Член правления

Initialed for identification purposes only
Allkirjastanud identifitseerimiseks
Date/kirjutav... 1003.08.2008
Signature/allkirj...
KPMG, Tallinn

Приложение 19 Сделки со связанными сторонами

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

Материнским предприятием инвестиционной компании является ООО «KIT Finance», материнским предприятием концерна является ОАО «KIT Finance Investment Bank».

Сделки, осуществленные со связанными сторонами, отражены следующим образом

Сделки со связанными сторонами	2007		2006	
	Уплаченные комиссионные и платы за услуги	Полученные комиссионные и платы за услуги	Уплаченные комиссионные и платы за услуги	Полученные комиссионные и платы за услуги
Материнское предприятие концерна	188	12 103	185	25 564
Другие предприятия той же консолидированной группы	367	606	0	10
Итого сделки со связанными сторонами	555	12 709	185	25 574
 Консультационная услуга	31.12.2007	31.12.2006		
Материнское предприятие концерна	3 677	226		
Итого консультационная услуга	3 677	226		
 Доход по процентам	31.12.2007	31.12.2006		
Материнское предприятие концерна	14 878	1 687		
Итого доход по процентам	14 878	1 687		
 Сальдо со связанными сторонами:	31.12.2007	31.12.2006		
 <u>Деньги и банковские счета</u>				
Банковские счета в материнском предприятии концерна	12 390	4 334		
Вклады в материнском предприятии концерна (приложение 3)	256 675	243 305		
Итого деньги и банковские счета	269 065	247 639		
 <u>Краткосрочные требования</u>	31.12.2007	31.12.2006		
Материнское предприятие концерна	3 998	0		
Непоступившие счета				
Материнское предприятие концерна	610	434		
Требование по процентам (приложение 6)	4 608	434		
Итого краткосрочные требования				
 <u>Краткосрочные долги</u>				
Материнское предприятие концерна	1	0		
Материнское предприятие	65	2		
Итого краткосрочные долги	66	2		

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

Вознаграждений, облагаемых социальным налогом, выплачено членам правления в сумме 1 785 тысяч крон. Членам совета в 2007 году были выплачены вознаграждения в сумме 150 тысяч крон.

Член правления

Initialled for identification purposes only
Allkirjastatud identifitseerimiseks
Date/kümpiv 10.03.08
Signature/Allkiri

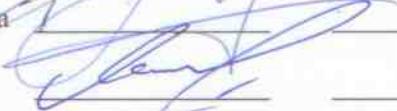
KPMG, Tallinn

ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2007 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

10 марта 2008 г. правление составило отчет о деятельности и годовой бухгалтерский отчет АО «KIT Finance Europe».

Совет АО «KIT Finance Europe» 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		
Кайдо Кальюлайд	член правления		
Максим Цыганов	председатель совета		
Николай Мыльников	член совета		
Майви Отс	член совета		27.05.2008
Владимир Тарабенко	член совета		



KPMG Baltics AS
Narva mnt 5
Tallinn 10117
Estonia

Telephone +372 6 268 700
Fax +372 6 268 777
Internet www.kpmg.ee

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО KIT Finance Europe

Нами проведен аудит годового бухгалтерского отчета АО KIT Finance Europe, представленного на страницах с 5 по 23, который содержит баланс по состоянию на 31 декабря 2007, отчет о прибыли, отчет об изменениях собственного капитала и отчет о денежных потоках в хозяйственном году, закончившемся приведенным выше числа, заключение об основных учетных принципах, применяемых при составлении годового отчета, а также прочие поясняющие приложения.

Обязанности правления при составлении годового бухгалтерского отчета

Обязанностью правления является составление годового бухгалтерского отчета, а также его обоснованное и достоверное представление в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, принятых в Европейском Союзе. К числу обязанностей правления относится формирование и поддержание в рабочем состоянии соответствующей системы внутреннего контроля, которая обеспечивает корректное составление и представление годового бухгалтерского отчета без искажений, вызванных обманом или ошибками, выбор и применение соответствующих учетных принципов, а также составление обоснованных в данных условиях бухгалтерских оценочных суждений.

Обязанности аудитора

Нашей обязанностью является составление заключения о годовом бухгалтерском отчете на базе аудита. Аудит был проведен в соответствии с Международными стандартами аудита, согласно требованиям которых, аудитор должен соблюдать правила этики и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовой бухгалтерский отчет не содержит существенных искажений.

Аудит охватывает проведение процедур, необходимых для сбора доказательного материала аудита о представленных в годовом бухгалтерском отчете числовых данных и опубликованной информации. Количество и содержание этих процедур зависят от решений аудитора, в том числе от оценок риска того, что годовой бухгалтерский отчет может содержать существенные искаженные данные, причиной чего может быть обман или ошибки. При планировании соответствующих аудиторских процедур аудитор, при оценке этих рисков, учитывает систему внутреннего контроля, внедренного с целью обоснованного и достоверного составления и представления годового бухгалтерского отчета, однако, не для того, чтобы высказать мнение об эффективности внутреннего контроля. Аудит охватывает также и оценку соответствия применяемых принципов учета, обоснованность бухгалтерских оценочных суждений, данных правлением, и оценку общего способа представления годового бухгалтерского отчета.

Мы полагаем, что собранный в ходе аудита доказательный материал является достаточным и соответствующим для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, вышеизванный годовой бухгалтерский отчет отражает в значительной части обоснованно и достоверно финансовое положение АО KIT Finance Europe по состоянию на 31 декабря 2007 и финансовые результаты и денежные потоки завершившегося этого числа хозяйственного года в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, принятых в Европейском Союзе.

Таллинн, 10 Марта 2008

KPMG Baltics AS

Тайво Эппнер
Присяжный аудитор

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

Правление АО «KIT Finance Europe» вносит общему собранию акционеров предложение распределить чистую прибыль за 2007 г. в сумме 33 982 тысячи крон следующим образом:

- | | |
|--|--------------------|
| 1. отчисления в обязательный резервный капитал – | 1 699 тысяч крон |
| 2. нераспределенная прибыль – | 32 283 тысячи крон |

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