

Отчет за хозяйственный год

АО «KIT Finance Europe»

Начало хозяйственного года:	1 января 2009 г.
Конец хозяйственного года:	31 декабря 2009 г.

Код по коммерческому регистру	11058103
Адрес:	ул. Роозикрантси, 11, Таллинн 10119
Телефон:	+372 663 0770
Факс:	+372 663 0771
Электронная почта	office@kfe.ee
Домашняя страница в Интернете	www.kfe.ee
Правление	Станислав Михалевский Кайдо Кальюлайд
Аудитор	Donoway Assurance OÜ

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

Содержание

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	3
ГОДОВОЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ ОТЧЕТ	5
Декларация исполнительного руководства	5
Отчет о финансовой позиции.....	6
Отчет о совокупном доходе	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	10
Приложение 2 Общие принципы управления рисками	17
Приложение 3 Деньги и банковские счета.....	19
Приложение 4 Финансовые инвестиции	19
Приложение 5 Займы и требования к клиентам	20
Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата.....	20
Приложение 7 Налоги.....	21
Приложение 8 Акции дочернего предприятия.....	21
Приложение 9 Материальное основное имущество	21
Приложение 10 Нематериальное основное имущество	22
Приложение 11 Задолженность клиентам.....	22
Приложение 12 Начисленная задолженность	22
Приложение 13 Собственный капитал.....	22
Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги	23
Приложение 15 Нетто-доходы по процентам	23
Приложение 16 Аренда пользования	24
Приложение 17 Гарантия займа и заложенное имущество	24
Приложение 18 Финансовые инструменты.....	24
Приложение 19 Внебалансовые активы и обязательства	25
Приложение 20 Сделки со связанными сторонами	26
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2009 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	28
ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА	29
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	30
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	31

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «KIT Finance Europe»

АО «KIT Finance Europe» (KFE) - зарегистрированное в Эстонии инвестиционное общество, которое входит в российскую банковскую группу «KIT Finance». ООО «KIT Finance», единственный акционер KFE, является одним из ведущих брокеров на российском рынке ценных бумаг.

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

Бизнес-деятельность

В 2009 году KFE через свои филиалы в Лондоне (Великобритания) и Лимассоле (Кипр) и представительство в Санкт-Петербурге (Россия) продолжил оказание инвестиционных услуг и развитие клиентских отношений. По сравнению с концом 2008 года клиентская база KFE выросла на 104%.

Бизнес-среда

Охлаждение экономической среды и общее падение рынков после финансового кризиса продолжилось в первой половине 2009 года. Основные индексы акций достигли минимального уровня за последние 10 лет.

Ситуация на финансовых рынках стала улучшаться быстрее, чем в других отраслях экономики. В течение 2009 года выросли важнейшие индексы рынка акций США: S&P500 на 26% и Dow Jones на 20%, российский индекс РТС вырос на 130%. Несмотря на рост рынков, сохранилась большая волатильность. По сравнению с началом года выросли обороты по сделкам и торговая активность клиентов KFE.

Более существенные экономические события в 2009 году

Вознаграждение за услуги KFE достигло в 2009 году 78 389 тысяч крон (2008 г – 54 731 тысяч крон). Нетто-доход по процентам уменьшился по сравнению с прошлым годом на 5%, до 23 376 тысяч крон (2008 г – 24 593 тысяч крон).

Прибыль KFE по сравнению с прошлым годом увеличилась на 75% (2009 г – 56 190 тысяч крон, 2008 г – 32 143 тысяч крон).

В 2009 году член правления KFE Вадим Федеев вышел из состава правления, совет избрал Станислава Михалевского новым членом правления. В составе совета изменений не произошло. Членам правления выплачено вознаграждение, облагаемое социальным налогом, в сумме 1 549 тысяч крон (2008 г - 1 167 тысяч крон) и работникам (в т.ч в филиалах) в сумме 9 115 тысяч крон

(2008 - 10 248 тысяч крон). Членам совета в 2009 году были выплачены вознаграждения в сумме 50 тысяч крон.

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

	2009 г	2008 г
Доход от платы за услуги и от процентов, предыдущий период	82 871	65 660
Доход от платы за услуги и от процентов, текущий период	102 290	82 871
Рост оборота %	23	26
Чистая прибыль	56 190	32 143
Средний собственный капитал	354 407	310 241
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	16	10
Расходы, связанные с деятельностью	34 809	40 158
Нетто-платы за услуги. Проценты. Доходы от ценных бумаг и прочие доходы	91 517	72 301
Соотношение расход/доход %	38	56

- Рост оборота (%) = (доход от продаж 2009 – доход от продаж 2008) / доход от продаж 2008 * 100
- ROE (%) = чистая прибыль / всего собственный капитал * 100
- Соотношение расход / доход (%) = расходы, связанные с деятельностью / нетто-доходы от оплаты за услуги, доходы от процентов, ценных бумаг и прочие доходы * 100

В 2009 году KFE по сравнению с прошлым годом уменьшило расходы на деятельность на 13%, в т.ч. расходы на персонал – 18%, прочие расходы на деятельность – 12%. Соотношение показателей расходов и доходов за отчетный год составил 38% (2008-56%).

На конец 2009 г предприятие предлагает работу в Эстонии 19, в Российском представительстве KFE в г.Санкт-Петербурге 5, в Лондонском филиале KFE 1 и в филиале KFE в г.Лимассоле 2 сотрудникам.

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.

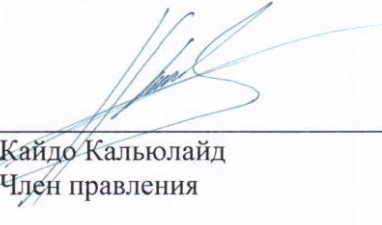
В годовом бухгалтерском отчете отражаются существенные, влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые проявились в промежуток времени между датой баланса 31.12.2009 г. и датой составления годового отчета 15.03.2010 г.

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

Правление подтверждает верность и полноту составления отчета за 2009 г.

Таллинн, 15 марта 2010 г



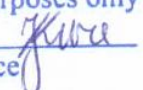
Станислав Михалевский
Член правления

Кайдо Кальюлайд
Член правления

Отчет о финансовой позиции

(в тысячах эстонских крон)

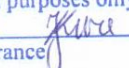
	Приложение №	31.12.2009	31.12.2008
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Деньги и банковские счета	3	350 802	299 383
Финансовые инвестиции	4	3 337	2 898
Займы и требования к клиентам	5	54 536	20 086
Прочие требования	6	422	121
Начисленные поступления и предоплата	6	4009	6 521
Акции дочернего предприятия	8	0	1 156
Материальное основное имущество	9	819	1 436
Нематериальное основное имущество	10	171	351
ИТОГО АКТИВЫ		414 096	331 952
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность клиентам	11	28 347	0
Задолженность поставщикам		1 674	2 405
Задолженность по налогам	7	555	2 415
Начисленная задолженность	12	1 018	820
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		31 594	5 640
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	244 350	244 350
Обязательный резервный капитал		4 242	2 635
Нераспределенная прибыль предыдущих периодов		77 720	47 184
Прибыль (убыток) за отчетный год		56 190	32 143
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		382 502	326 312
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		414 096	331 952

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Отчет о совокупном доходе

(в тысячах эстонских крон)

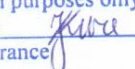
	Приложение №	2009	2008
Полученные комиссионные и платы за услуги	14	78 389	54 731
Уплаченные комиссионные и платы за услуги		-9 871	-10 123
Полученные нетто-комиссионные и нетто-платы за услуги		68 518	44 608
Доходы по процентам	15	23 820	24 739
Расходы по процентам		-444	-146
Нетто-доход по процентам		23 376	24 593
Прочие доходы от консультационных услуг	14	81	3 401
Нетто-прибыль (убыток) от торгуемых облигаций		417	-366
Нетто-прибыль (убыток) от торговли		125	0
Нетто-прибыль (убыток) от изменения курса валюты		-1 000	65
Нетто-прибыль (убыток) от финансовых сделок		-377	3 100
Расходы на обработку данных		-6 825	-7 439
Прочие расходы, связанные с деятельностью		-13 615	-15 528
Расходы на рабочую силу		-13 517	-16 388
Износ основного имущества	9, 10	-852	-803
Итого расходы		-34 809	-40 158
Прибыль до налогообложения		56 708	32 143
Налог на прибыль		-518	0
Чистая прибыль за отчетный год		56 190	32 143
Итого совокупный доход за период		56 190	32 143
<u>Итого совокупный доход, который причитается:</u>			
Владельцам группы		56 190	32 143

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Отчет о денежных потоках

(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	2009	2008
Денежные потоки от коммерческой деятельности			
Чистая прибыль		56 190	32 143
Коррекции:			
Износ основного имущества	9,10	852	803
Прибыль (убыток) от финансовых инвестиций	4	-417	366
Нетто доход от процентов		-23 376	-24 593
Убыток от ликвидации дочерней компании	8	400	0
Налог на прибыль		518	0
Изменение связанных с предпринимательством требований и предоплат		4 159	-1 214
Изменение связанных с предпринимательством задолженностей и предоплат		-2 393	2 556
Уплаченные проценты		-444	-135
Итого денежные потоки от коммерческой деятельности		35 489	9 926
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	9	-114	-504
Приобретение нематериального основного имущества	10	-44	-10
Доход от ликвидации дочернего предприятия	8	757	0
Изменение срочных вкладов		-59 899	-17 525
Предоставленные займы		-36 529	12 873
Полученные проценты		23 513	24 638
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		-72 316	19 472
Денежные потоки от финансирования			
Полученные займы от кредитных учреждений, изменение		0	-13 276
Полученные займы от клиентов, изменение		28 347	-7 017
Итого денежные потоки от финансирования		28 347	-20 293
Итого денежные потоки		-8 480	9 105
Денежные потоки от изменений денежных эквивалентов			
Деньги и денежные эквиваленты на начало периода	3	25 183	16 078
Деньги и денежные эквиваленты изменение		-8 480	9 105
Деньги и денежные эквиваленты на конец периода	3	16 703	25 183

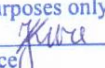
Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Отчет об изменении собственного капитала

(в тысячах эстонских крон)

	Акционер ный капитал	Обязатель ный резервны й капитал	Нерас- пределен- ная прибыль /убыток	Всего
Сальдо на 31.12.2007	244 350	936	48 883	294 169
Обязательный резервный капитал	0	1 699	-1 699	0
Совокупный доход за период	0	0	32 143	32 143
Сальдо на 31.12.2008	244 350	2 635	79 327	326 312
Обязательный резервный капитал	0	1 607	-1 607	0
Совокупный доход за период	0	0	56 190	56 190
Сальдо на 31.12.2008	244 350	4 242	133 910	382 502

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

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

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 розничным и институциональным инвесторам.

Подтверждение соответствия

Годовой бухгалтерский отчет АО «KIT Finance Europe» за 2009 г. составлен в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), как они приняты Европейским Союзом..

Правление одобрило опубликование годового бухгалтерского отчета 15 марта 2010 г. Годовой отчет просмотрит совет и одобрит 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», деятельность которого в отчетном периоде была завершена и в отношении предприятия начат процесс по ликвидации. 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 2009 и закончился 31 декабря 2009 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.

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 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 не поступивших 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 невозвращаемые 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.

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
--	---------

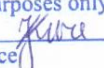
Финансовые обязательства

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 займодаделец 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

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

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 с налоговой ставкой 21/79 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.

На дату составления баланса начисленные с невыплаченных дивидендов обязательства и расходы по подоходному налогу корректируются согласно действующей в новом отчетном периоде ставке подоходного налога. Максимальная возможная сумма обязательства по подоходному налогу, которая могла бы сопутствовать выплате дивидендов, приведена в приложениях к годовому отчету.

В отчете о прибыли отражен начисленный подоходный налог в соответствии с Законодательством Кипра.

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.

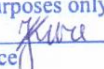
Учет доходов

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 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.

Отчет о денежных потоках

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

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

События после отчетной даты

В годовом бухгалтерском отчете отражаются существенные, влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые проявились в промежутке времени между датой баланса 31 декабря 2009 и датой составления годового отчета, подтверждающие существовавшие в отчетном или более ранних периодах хозяйственные сделки.

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

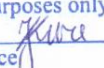
Нетто-расчеты

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.

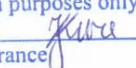
Новые международные стандарты финансовой отчетности и Комитет по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности (IFRIC)

На дату составления данного отчета были приняты некоторые новые международные стандарты финансовой отчетности, а также изменения и толкования, которые стали обязательными для предприятия с 01 января 2009 года или позже в отчетах начавшихся периодов. Ниже представлена оценка правления о возможном влиянии новых стандартов и трактовок при первичном применении финансовых отчетов.

- Измененный IFRS 1 Первое применение международных стандартов финансовой отчетности (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Поскольку предприятие составляет отчетность согласно IFRS, то измененный IFRS 5 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
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 бизнеса (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IFRS 3 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IFRS 4 Договоры страхования (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). В соответствии с изменениями необходимо раскрывать больше информации об измерении справедливой стоимости финансовых инструментов и связанном с ними риске ликвидности. По оценке руководства предприятия изменения IFRS 4 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IFRS 5 Выбытие внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, и прекращенная деятельность (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Так как у предприятия нет внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, и прекращенной деятельности, то измененный IFRS 5 не влияет на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IFRS 7 Финансовые инструменты: раскрытия (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IFRS 7 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- IFRS 8 Операционные сегменты (вводится с 1 января 2009 г.). Стандарт требует опубликования информации, являющейся основанием для руководства при принятии решений, по сегментам предприятия. По оценке руководства предприятия изменения IFRS 8 не влияют на финансовую отчетность предприятия.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

- Измененный IFRS 32 Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IFRS 32 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IFRS 39 Финансовые инструменты: признание и оценка (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменение понятий IFRS 39 не влияет на финансовую отчетность.
- 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 совокупном доходе». Руководство предприятия приняло решение представить общий отчет о совокупном доходе, включающий отчет о прибыли и отчет о совокупном доходе.
- Измененный IAS 1 Представление финансовой отчетности (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Измененный стандарт уточняет понятие оборотного имущества и краткосрочных обязательств, что по оценке руководства предприятия не влияет на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 7 Отчеты о движении денежных средств (вводится в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 7 не влияют на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 8 Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки. По оценке руководства предприятия изменения IAS 8 не влияют на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 10 События после отчетной даты. По оценке руководства предприятия изменения IAS 10 не влияют на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 16 Основные средства (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 16 не влияют на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 19 Вознаграждения работникам (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 19 не влияют на финансовую отчетность.
- Измененный IAS 20 Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Так у предприятия отсутствуют государственные субсидии, IAS 20 не влияет на финансовую отчетность.
- 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.
- Измененный IAS 28 Инвестиции в ассоциированные организации (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Так как у предприятия нет инвестиций в ассоциированные организации, не влияет измененный IAS 28 на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 29 Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 29 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 31 Участие в совместной деятельности (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Так как у предприятия нет участия в совместной деятельности, не влияют изменения IAS 31 на финансовую отчетность предприятия.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

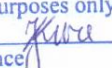
- Измененный IAS 34 Промежуточная финансовая отчетность. По оценке руководства предприятия изменения IAS 34 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 36 Обесценение активов (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). Так как у предприятия на учете отсутствует ценность фирмы и нематериальное имущество с неограниченным сроком использования, не влияют изменения IAS 36 на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 38 Нематериальные активы (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 38 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 39 Финансовые инструменты: признание и оценка (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения IAS 39 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 40 Инвестиции в недвижимость (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2009 года или позднее). Поскольку у предприятия нет инвестиций в недвижимость, изменения IAS 40 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Измененный IAS 41 Сельское хозяйство (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2009 года или позднее). Поскольку предприятие не связано с сельским хозяйством, изменения IAS 41 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Интерпретация IFRIC 17 Распределение нематериальных активов среди собственников. Исходя из интерпретации изменяются IFRS 5 и IAS 10 (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 ноября 2009 года или позднее). По оценке руководства изменения не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Интерпретация IFRIC 15 Соглашения на строительство объектов недвижимости, в которой даются разъяснения и указания относительно периода отражения дохода от строительства недвижимости и применении договора в соответствии с IAS 11 Строительные договоры или IAS 18 Доход от продажи (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2010 или позднее). Поскольку у предприятия нет строительных объектов недвижимости изменения не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Интерпретация IFRIC 16 Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции, в которой уточняется, как должны применяться положения международных бухгалтерских стандартов IAS 21 и IAS 39 в случае, если хозяйственная единица хеджирует свои валютные риски при инвестировании в зарубежные структуры (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- Интерпретация IFRIC 18 Активы, полученные от клиентов (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 ноября 2009 года или позднее). По оценке руководства предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность предприятия.

Приложение 2

Общие принципы управления рисками

Принципы определения, управления и контроля возникающих в ходе деятельности АО KIT Finance Europe рисков, были утверждены правлением в Политике управления рисками, которая была разработана в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг ЭР и рекомендациями Базельского комитета. Стратегия управления рисками основывается на доходности коммерческой деятельности Инвестиционного объединения и на оптимизации взаимоотношений между уровнями рисков.

Разработка методик оценивания рисков и установка количественных параметров критериев полностью входят в компетенцию правления Инвестиционного объединения. Основными рисками

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

инвестиционной компании являются кредитный риск, валютный риск, ликвидный риск и операционный риск.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой опасность, что клиент или контрагент 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. Максимальная сумма кредита зависит от рыночной стоимости залога и установленных лимитов.

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.

Информация о несущих валютные риски активами и обязательствами приведена в приложении 18.

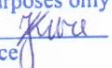
Ликвидный риск

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. 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 «четырёх глаз», по которому для осуществления перечисления денег или ценных бумаг должно иметься подтверждение двух работников. Существенная роль при оценке операционных рисков лежит на контроле соответствия.

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

Управление капиталом

При управлении капиталом Компания выполняет установленные требования как это предусмотрено Законом о рынке ценных бумаг ЭР. Инвестиционное общество для обеспечения своей благонадежности и уменьшения связанных с оказанием инвестиционных услуг рисков обязано постоянно придерживаться нормативов доверия.

Органам финансового надзора ежемесячно предоставляется отчетность по выполнению установленных для инвестиционного общества требований по нормативам финансовой устойчивости и достаточности капитала для покрытия рисков.

Все существенные риски инвестиционного общества должны быть в любой момент адекватно покрыты собственными средствами. Собственные средства инвестиционного общества должны равняться или превышать предусмотренный законом минимальный размер (730 тысяч евро или 11 422 тысяч крон), а также покрывать 25% от постоянных расходов общества. Собственные средства предприятия по состоянию на отчетную дату превышают минимальный размер, установленный законом. В течение 2009 года проблем по выполнению требований по адекватности капитала не возникло.

Влияние экономического кризиса

Правление КФЕ оценило глобальный кризис ликвидности и влияние всеобщего экономического кризиса на коммерческую деятельность предприятия. Правление не может определенно прогнозировать влияние последствий кризиса на деятельность предприятия в целом и его финансовую позицию. Правление отмечает, что отчетном периоде по сравнению с началом года возросла торговая активность клиентов и их способность к риску.

Правление уверено, что приняло все необходимые меры, чтобы обеспечить продолжение роста предприятия в настоящих условиях. По оценке правления, АО «KIT Finance Europe» является постоянно действующей хозяйственной единицей.

Приложение 3 Деньги и банковские счета

Деньги и денежные эквиваленты	31.12.2009	31.12.2008
Наличные в кассе в валюте	1	2
Вклады до востребования ЕЕК	62	10
Вклады до востребования в валюте	16 590	25 121
Срочные вклады (до 3 месяцев)	50	50
Итого деньги и денежные эквиваленты	16 703	25 183
Срочные вклады (от 3 до 12 месяцев)	334 099	274 200
Итого деньги и банковские счета (приложение 18)	350 802	299 383

Процентная ставка срочных вкладов находится в промежутке 0,27- 13,65%.

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	
	2009	2008
В начале периода	2 898	3 285
Доходы по процентам за период	245	202
Поступление процентов за период	-223	-223
Изменение справедливой стоимости	417	-366
В конце периода (приложение 18)	3 337	2 898

Приложение 5 Займы и требования к клиентам

	2009	2008
Займы и требования предприятий той же консолидированной группы (приложение 20)	15 684	0
Прочие займы	22 121	1 239
Прочие требования	16 731	18 847
Займы и требования клиентам (приложение 18)	54 536	20 086

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.

Предприятию, принадлежащему консолидированной группе предоставлен краткосрочный заем сроком до 18.01.2010 в сумме 1 млн евро, с процентной ставкой 9,75%.

Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата

	31.12.2009	31.12.2008
Требования по процентам предприятий той же консолидированной группы (приложение 20)	408	4
Расчеты с дебиторами	13	20
Прочие требования	1	97
Итого прочие требования (приложение 18)	422	121
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 7)	158	2 514
Предоплаченные расходы будущих периодов	3 851	4 007
Итого начисленные поступления (приложение 18)	4 009	6 521

Сумма 3 851 тысяч крон содержит предоплату лицензионных расходов на программное обеспечение, расходов на финансовую инспекцию и иных расходов.

Приложение 7

Налоги

	<u>31.12.2009</u>		<u>31.12.2008</u>	
	Предоплата	Задол- женность	Предоплата	Задол- женность
Налог с оборота	0	52	273	0
Налог с оборота оплаченный в иностранном государстве	85	0	1 392	0
Подоходный налог предприятия	0	7	849	0
Подоходный налог с частного лица	0	107	0	77
Социальный налог	0	194	0	141
Обязательная накопительная пенсия	0	0	0	8
Платеж по страхованию от безработицы	0	20	0	3
Остаток счета предоплаты	73	0	0	0
Прочие налоги в иностранном государстве	0	175	0	2 186
Итого налоги (приложения 6, 18)	158	555	2 514	2 415

Приложение 8

Акции дочернего предприятия

Дочернее предприятие «Creative Investment Technologies Ltd» было приобретено 11 декабря 2005 года, в отчетном периоде начата ликвидация дочернего предприятия. в ходе процесса ликвидации возник чистый денежный поток 757 тысяч крон, убыток составил 400 тысяч крон.

Приложение 9

Материальное основное имущество

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Всего
Стоимость приобретения на 31.12.2007	954	1121	2075
Приобретение	140	364	504
Стоимость приобретения на 31.12.2008	1094	1485	2579
Приобретение	24	0	24
Предоплата	0	90	90
Списание	-167	0	-167
Стоимость приобретения на 31.12.2009	951	1575	2526
Аккумуляированный износ на 31.12.2007	237	313	550
Учетный износ за отчетный период (+)	304	289	593
Аккумуляированный износ на 31.12.2008	541	602	1143
Учетный износ за отчетный период (+)	289	339	628
Износ списанного основного имущества	-64	0	-64
Аккумуляированный износ на 31.12.2009	766	941	1707
Остаточная стоимость на 31.12.2007	717	808	1525
Остаточная стоимость на 31.12.2008	553	883	1436
Остаточная стоимость на 31.12.2009	185	634	819

Приложение 10 Нематериальное основное имущество

Движения:	Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д.
Остаточная стоимость на 31.12.2007	551
Приобретение в отчетный период	10
Износ за отчетный период	-210
Аккумуляированный износ на 31.12.2008	-359
Остаточная стоимость на 31.12.2008	351
Приобретение в отчетный период	44
Износ за отчетный период	-224
Аккумуляированный износ на 31.12.2009	-583
Остаточная стоимость на 31.12.2009	171

Приложение 11 Задолженность клиентам

	31.12.2009	31.12.2008
Задолженность клиентам в USD	28 318	0
Задолженность клиентам в GBP	29	0
Итого задолженность клиентам в (приложение 18)	28 347	0

Задолженности возникают в связи с расчетом средств клиентов и на непродолжительный период.

Приложение 12 Начисленная задолженность

	31.12.2009	31.12.2008
Задолженность работникам	626	613
Задолженность по процентам	214	11
Прочая начисленная задолженность	178	196
Итого начисленная задолженность	1 018	820

Приложение 13 Собственный капитал**Акционерный капитал**

	31.12.2009	31.12.2008
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

Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 244 300 тысяч крон, а максимальный размер – 977 200 тысяч крон, в пределах чего акционерный капитал можно

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature *[Signature]*
Donoway Assurance

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 2009 составлял 131 100 (2008 - 77 720) тысяч крон. По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 103 569 (2008 - 61 399) тысяч крон и выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 27 531 (2008 - 16 321) тысяч крон.

Приложение 14 Комиссионные и платы за услуги

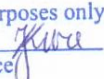
Географические регионы	2009	2008
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	4 251	15 358
Иные государства (Россия, Казахстан, Армения и др)	74 138	39 373
Итого	78 389	54 731

Виды деятельности	2009	2008
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам	78 389	54 731
Финансовые консультации	81	3 401
Итого	78 470	58 132

Приложение 15 Нетто-доходы по процентам

Доходы по процентам	2009	2008
Со срочных складов	20 099	18 519
С вкладов до востребования	68	4 132
С финансовых активов по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли (приложение 4)	245	202
С предоставленных займов	3 408	1 886
Итого	23 820	24 739

Расходы по процентам	2009	2008
С полученных займов	0	-93

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Прочие расходы по процентам	-444	-53
Итого	-444	-146

Доходы с процентов по местонахождению клиентов	2009	2008
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	87	1 264
Иные государства (Россия, Украина, Армения и др)	3 321	622
Итого	3 408	1 886

Доходы с процентов со срочных вкладов по местонахождению кредитного учреждения	2009	2008
Евросоюз (Эстония)	101	101
Иные государства (Россия)	19 998	18 418
Итого	20 099	18 519

Приложение 16 Аренда пользования

Предприятие арендует на условиях аренды пользования автомобиль. В отчетном периоде в расходах отражены арендные платежи в сумме 156 тысяч крон. В следующих периодах подлежащие оплате арендные платежи разделяются следующим образом:

	31.12.2009	31.12.2008
Арендная плата сроком до одного года	156	156
Арендная плата сроком от одного года до пяти лет	364	520

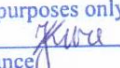
Приложение 17 Гарантия займа и заложенное имущество

У инвестиционной компании имеется выданная акционерным обществом «SEB Pank» 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

31.12.2009	EEK	EUR	USD	GBP	CHF	RUR	Итого
Активы							
Деньги и банковские счета	112	291 097	33 715	210	0	25 668	350 802
финансовые активы	0	3 337	0	0	0	0	3 337
Займы и требования к клиентам	0	15 647	2 445	1 628	0	34 817	54 536
Прочие требования	13	375	5	0	0	30	422
Просроченные поступления и предоплата	694	2 801	0	514	0	0	4 009
Итого	819	313 257	36 165	2 352	0	60 514	413 106

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

Обязательства

Задолженность клиентам	0	0	28 318	29	0	0	28 347
Задолженность поставщикам	108	1 436	0	1	0	130	1 674
Задолженность по налогам	380	167	0	8	0	0	555
Просроченная задолженность	758	130	0	88	0	42	1 018
Итого	1 246	1 733	28 318	126	0	172	31 594

31.12.2008	EEK	EUR	USD	GBP	CHF	RUR	Итого
Активы							
Деньги и банковские счета	60	292 852	1 646	4 143	3	677	299 383
Финансовые инвестиции	0	2 898	0	0	0	0	2 898
Займы и требования к клиентам	0	0	2 546	10	0	17 530	20 086
Прочие требования	19	65	14	23	0	0	121
Просроченные поступления и предоплата	1 767	2 584	0	2 169	0	1	6 521
Итого	1 847	298 400	4 206	6 345	3	18 208	329 009

Обязательства

Долги поставщикам	156	1 389	0	667	0	193	2 405
Задолженность по налогам	229	18	0	2 168	0	0	2 415
Просроченная задолженность	534	113	45	93	0	36	820
Итого	918	1 520	45	2 928	0	228	5 640

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.

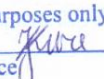
Справедливая стоимость активов и обязательств

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.

Приложение 19 Внебалансовые активы и обязательства

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

Активы	31.12.2009	31.12.2008
Деньги клиентов	314 724	185 746
Ценные бумаги клиентов	8 896 566	6 657 992
Итого	9 211 290	6 843 738

Initialed for identification purposes only
 Date 15.03.10 Signature 
 Donoway Assurance

Обязательства	31.12.2008	31.12.2007
Ценные бумаги клиентов	1 755	25 864
Итого	1 755	25 864

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

Приложение 20 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 ООО «KIT Finance Holding company».

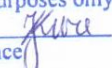
Сделки, осуществленные со связанными сторонами, отражены следующим образом

<u>Сделки со связанными сторонами</u>	Уплаченные комиссион- ные и платы за услуги	Полученные комиссион- ные и платы за услуги	Уплаченные комиссион- ные и платы за услуги	Полученные комиссион- ные и платы за услуги
Материнское предприятие	3 227	1 369	529	
Предприятия той же консолидированной группы	754	11 156	948	9 788
Итого сделки со связанными сторонами	3 981	12 525	1 477	9 788

	2009	2 008
<u>Консультационные услуги</u>		
Материнское предприятие	0	1 519
Предприятия той же консолидированной группы	81	1 882
Итого консультационные услуги	81	3 401

<u>Доходы с процентов</u>		
Предприятия той же консолидированной группы	21 070	18 570
Итого доходы с процентов	21 070	18 570

	2009	2 008
<u>Расходы по процентам</u>		
Материнское предприятие	45	0
Итого расходы по процентам	45	0

Initialed for identification purposes only
Date 15.03.10 Signature 
Donoway Assurance

Нетто прибыль (-убыток) от торговли

Предприятия той же консолидированной группы	125	0
---	-----	---

Нетто прибыль (-убыток) от торговли	125	0
--	------------	----------

Сделки со связанными сторонами:

	31.12.2009	31.12.2008
--	-------------------	-------------------

Деньги и банковские счета

Банковские счета в предприятиях той же консолидированной группы	14 812	18 761
---	--------	--------

Вклады в предприятиях той же консолидированной группы (приложение 3)	321 112	256 675
--	---------	---------

Итого деньги и банковские счета	335 924	275 436
--	----------------	----------------

Краткосрочные требования

Займы и требования к предприятиям той же консолидированной группы	15 684	0
---	--------	---

Требования по процентам к предприятиям той же консолидированной группы (приложение 6)	408	4
---	-----	---

Итого краткосрочные требования	16 092	4
---------------------------------------	---------------	----------

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие	39	117
-------------------------	----	-----

Предприятия той же консолидированной группы	8	71
---	---	----

Итого краткосрочная задолженность	47	188
--	-----------	------------

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 1 549 тысяч крон. Членам совета в 2009 году были выплачены вознаграждения в сумме 50 тысяч крон.

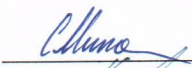
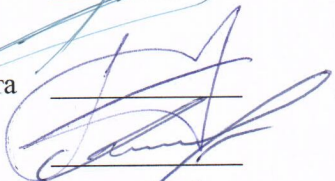
При завершении договора членам правления выплачивается компенсация в размере трехмесячной оплаты труда. Членам Совета при окончании доверенностей компенсации не выплачиваются. У членов правления и совета нет опционов для приобретения акций АО KIT Finance Europe.

ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2009 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

15 марта 2010 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 заключения аудитора и одобрил их для представления общему собранию.

Отчет за хозяйственный год подписан всеми членами правления и совета.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Станислав Михалевский	член правления		<u>15.03.2010</u>
Кайдо Кальюлайд	член правления		<u>15.03.2010</u>
Максим Цыганов	председатель совета		<u>15.03.2010</u>
Николай Мыльников	член совета		<u>15.03.2010</u>
Майви Отс	член совета		<u>18/03/10</u>
Владимир Тарасенко	член совета		<u>15.03.2010</u>

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам АО «KIT Finance Europe»

Нами проведен аудит годового бухгалтерского отчета АО «KIT Finance Europe», представленного на страницах с 6 по 27, который содержит баланс по состоянию на 31 декабря 2009, отчет о прибыли, отчет об изменениях собственного капитала и отчет о денежных потоках в хозяйственном году, закончившемся приведенного 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 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.

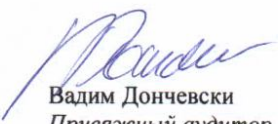
Мы полагаем, что собранный в ходе аудита доказательный материал является достаточным и соответствующим для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, вышеназванный годовой бухгалтерский отчет отражает в значительной части обоснованно и достоверно финансовое положение АО «KIT Finance Europe» по состоянию на 31 декабря 2009 и финансовые результаты и денежные потоки завершившегося этого числа хозяйственного года в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, принятых в Европейском Союзе.

Таллинн, 15 марта 2010

От имени Donoway Assurance Ltd ,



Вадим Дончевски
Присяжный аудитор
Номер сертификата 248



Дарья Роос
Присяжный аудитор
Номер сертификата 552

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

(в тысячах эстонских крон)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	77 720
Чистая прибыль за 2009 год	56 190
<i>Итого прибыль к распределению на 31.12.2009:</i>	<i>133 910</i>

Правление АО KIT Finance Eufore вносит общему собранию акционеров предложение о распределении прибыли следующим образом:

Отчисления в обязательный резервный капитал	2 810
---	-------

<i>Остаток нераспределенной прибыли после распределения прибыли</i>	<i>131 100</i>
--	-----------------------

Правление вносит единственному акционеру предложение не выплачивать дивиденды из нераспределенной прибыли.

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (66121)	78 389
Финансовое консультирование (66191)	81
Итого	78 470

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)