

## Отчет за хозяйственный год

### АО «KIT Finance Europe»

Начало хозяйственного года: 1 января 2010 г.  
Конец хозяйственного года: 31 декабря 2010 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
ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ .....	5
Отчет о финансовой позиции.....	5
Отчет о совокупном доходе .....	6
Отчет о движении денежных средств .....	7
Отчет об изменениях собственного капитала .....	8
Приложения к годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 1   Основные принципы учета, использованные при составлении годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 2   Общие принципы управления рисками .....	17
Приложение 3   Наличные денежные средства и банковские счета.....	19
Приложение 4   Краткосрочные финансовые вложения .....	19
Приложение 5   Финансовые активы .....	19
Приложение 6   Займы и требования к клиентам.....	20
Приложение 7   Прочие требования, начисленные поступления и предоплата.....	20
Приложение 8   Налоги.....	20
Приложение 9   Чистый убыток от финансовых операций.....	21
Приложение 10   Основные средства .....	21
Приложение 11   Нематериальные активы .....	22
Приложение 12   Задолженность клиентам .....	23
Приложение 13   Начисленная задолженность .....	23
Приложение 14   Собственный капитал.....	23
Приложение 15   Комиссии полученные .....	24
Приложение 16   Чистый процентный доход .....	24
Приложение 17   Операционная аренда.....	25
Приложение 18   Заложенное имущество .....	25
Приложение 19   Финансовые инструменты .....	25
Приложение 20   Внебалансовые активы и обязательства .....	27
Приложение 21   Операции со связанными сторонами .....	27
Приложение 22   События после отчетной даты.....	29
<b>ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2010</b>	
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД .....	30
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА .....</b>	31
<b>ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД</b>	32
<b>ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....</b>	33

## ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### АО «KIT Finance Europe»

АО «KIT Finance Europe» (KFE) - зарегистрированное в Эстонии инвестиционное общество, которое входит в российскую банковскую группу «КИТ Финанс». КИТ Финанс (ООО), единственный владелец 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 KFE предоставляет доступ для торговли на рынках ценных бумаг Великобритании, США, России, Канады, Германии, Украины и других стран.

### Бизнес-деятельность

В 2010 году KFE продолжил оказание инвестиционных услуг и развитие клиентских отношений. KFE по-прежнему предлагает свои услуги через филиалы в Лондоне (Великобритания) и Лимассоле (Кипр) и представительство в Санкт-Петербурге (Россия). По сравнению с концом 2009 года клиентская база KFE выросла на 76%.

### Бизнес-среда

В 2010 году продолжилась тенденция роста на мировых финансовых рынках. Индекс Dow Jones Industrials вырос на 10%, S&P500 более чем на 11% и индекс RTS на 14%. Финансовый сектор стабилизировался. Оживлению экономики сопутствовало возрастание оптимизма со стороны инвесторов и повышение интереса к инвестиционной деятельности на рынках акций. По сравнению с началом года почти в 3 раза выросли обороты по сделкам и торговая активность клиентов KFE.

### Существенные события в 2010 году

Чистый комиссионный доход KFE достиг в 2010 году 78 195 тысяч крон (2009 г – 68 518 тысяч крон, рост 14%). Чистый процентный доход увеличился по сравнению с прошлым годом на 56%, до 36 372 тысяч крон (2009 г – 23 376 тысяч крон).

Прибыль KFE по сравнению с прошлым годом увеличилась на 16% (2010 г – 65 421 тысяч крон, 2009 г – 56 190 тысяч крон).

В 2010 году член совета KFE Н. Мыльников вышел из состава совета, новым членом совета был избран А. Свинцов. Членам правления выплачено вознаграждение, облагаемое социальным налогом, в сумме 1 692 тысячи крон (2009 г - 1 549 тысяч крон) и работникам (в т.ч в филиалах) в сумме 16 310 тысяч крон (2009 – 9 115 тысяч крон). Членам совета в 2010 году были выплачены вознаграждения в сумме 50 тысяч крон.

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

	2010 г	2009 г
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы, предыдущий период	102 290	82 871
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы, текущий период	160 832	102 290
<b>Рост оборота %</b>	<b>57</b>	<b>23</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Чистая прибыль	65 421	56 190
Собственный капитал (среднее значение за год)	415 213	354 407
<b>Прибыль на собственный капитал (ROE), %</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Расходы	39 152	34 809
Чистый комиссионный доход, Чистый процентный доход ,	105 175	91 517
<b>Чистый доход по финансовым операциям</b>	<b>37</b>	<b>38</b>
<b>Соотношение расход/доход %</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

- Рост оборота (%) =  $(\text{доход от продаж 2010} - \text{доход от продаж 2009}) / \text{доход от продаж 2009} * 100$
- ROE (%) = чистая прибыль / всего собственный капитал \* 100
- Соотношение расход / доход (%) = расходы / чистый комиссионный доход, чистый процентный доход, чистый доход по финансовым операциям \*100

Увеличению объема работы в 2010 году сопутствовал рост операционных расходов на 12% по сравнению с прошлым периодом (2010 – 39 152 тысяч крон, 2009 – 34 809 тысяч крон). Соотношение показателей расходов и доходов за отчетный год составил 37% (2009 - 38%).

На конец 2010 года численность работников составила: в Эстонии 22, в Российском представительстве KFE в г.Санкт-Петербурге 5, в Лондонском филиале KFE 3 и в филиале KFE в г.Лимассоле 2. Общее количество работников вместе с филиалами составляет 32 человека (2009 г.- 27 ).

#### Цели на следующий финансовый год

Учитывая прогнозы развития финансовой и бизнес среды на следующий год, основной целью АО «KIT Finance Europe» является сохранение и укрепление позиции предприятия на финансовых рынках.

**ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ****Отчет о финансовой позиции**  
(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	31.12.2010	31.12.2009
<b>АКТИВЫ</b>			
Наличные денежные средства и банковские счета	3	93 743	29 690
Краткосрочные финансовые вложения	4	296 960	321 112
Финансовые активы	5	1 643	3 337
Займы и требования к клиентам	6	85 546	54 536
Прочие требования	7	972	422
Начисленные поступления и предоплаты	7	3 739	4 009
Основные средства	10	438	819
Нематериальные активы	11	37	171
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>483 078</b>	<b>414 096</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Задолженность клиентам	12	2 806	28 347
Деривативные финансовые инструменты	9	691	0
Задолженность поставщикам		29 978	1 674
Задолженность по налогам	8	768	555
Начисленная задолженность	13	912	1 018
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>35 155</b>	<b>31 594</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	14	244 350	244 350
Обязательный резервный капитал		7 052	4 242
Нераспределенная прибыль		131 100	77 720
Прибыль за отчетный год		65 421	56 190
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>447 923</b>	<b>382 502</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>483 078</b>	<b>414 096</b>

**Отчет о совокупном доходе**  
 (в тысячах эстонских крон)

	<b>Приложение</b>	<b>№</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Комиссии полученные	15	123 262	78 389	
Комиссии уплаченные		-45 067	-9 871	
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>78 195</b>	<b>68 518</b>		
Процентные доходы	16	37 570	23 820	
Процентные расходы		-1 198	-444	
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>36 372</b>	<b>23 376</b>		
Прочие доходы от консультационных услуг	15	0	81	
Чистый убыток от торговых операций	9	-8 603	-875	
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	5,9	-789	417	
<b>Чистый убыток от финансовых операций</b>	<b>-9 392</b>	<b>-377</b>		
Расходы на обработку данных		-9 874	-6 825	
Прочие расходы, связанные с деятельностью		-7 818	-13 512	
Расходы на персонал		-20 756	-13 517	
Амортизация	10,11	-704	-95	
<b>Итого расходы</b>	<b>-39 152</b>	<b>-34 809</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>66 023</b>	<b>56 708</b>	
<b>Налог на прибыль</b>		<b>-602</b>	<b>-518</b>	
<b>Чистая прибыль за отчетный год</b>		<b>65 421</b>	<b>56 190</b>	
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>65 421</b>	<b>56 190</b>	
<b><u>Итого совокупный доход, который причитается:</u></b>				
Акционерам группы		<b>65 421</b>	<b>56 190</b>	

**Отчет о движении денежных средств**  
(в тысячах эстонских крон)

	Приложение №	2010	2009
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Чистая прибыль		65 421	56 190
Корректировки:			
Амортизация	10,11	704	955
Прибыль (убыток) от финансовых активов	9	789	-417
Чистый процентный доход		-36 372	-23 376
Убыток от ликвидации дочерней компании		0	400
Налог на прибыль		602	518
Изменение требований и предоплат		6 491	4 159
Изменение задолженностей и предоплат		28 435	-1 978
Уплаченный налог на прибыль		-602	-518
Уплаченные проценты		-1 222	-444
<b>Итого денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>64 246</b>	<b>35 489</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение материального основного имущества	10	-168	-114
Приобретение нематериального основного имущества	11	-21	-44
Доход от финансовых активов	5	1 564	0
Доход от ликвидации дочернего предприятия		0	757
Изменение срочных вкладов		24 152	-46 912
Предоставленные займы		-37 223	-36 529
Полученные проценты		37 044	23 513
<b>Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		<b>25 348</b>	<b>-59 329</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Полученные займы от клиентов, изменение		-25 541	28 347
<b>Итого денежные потоки от финансовой деятельности</b>		<b>-25 541</b>	<b>28 347</b>
<b>Итого денежные потоки</b>		<b>64 053</b>	<b>4 507</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3	29 690	25 183
Денежные средства и их эквиваленты изменение		64 053	4 507
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3	93 743	29 690

Initiated for identification purposes only  
 Date 16.03.11 /Signature \_\_\_\_\_  
 Donoway Assurance

**Отчет об изменении собственного капитала**  
 ( в тысячах эстонских крон)

	Акционер- ный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нерас- пределен- ная прибыль	Всего
<b>Сальдо на 31.12.2008</b>	<b>244 350</b>	<b>2 635</b>	<b>79 327</b>	<b>326 312</b>
Обязательный резервный капитал	0	1 607	-1 607	0
Совокупный доход за период	0	0	56 190	56 190
<b>Сальдо на 31.12.2009</b>	<b>244 350</b>	<b>4 242</b>	<b>133 910</b>	<b>382 502</b>
Обязательный резервный капитал	0	2 810	-2 810	0
Совокупный доход за период	0	0	65 421	65 421
<b>Сальдо на 31.12.2010</b>	<b>244 350</b>	<b>7 052</b>	<b>196 521</b>	<b>447 923</b>

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

## Приложения к годовой финансовой отчетности

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

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

Годовая финансовая отчетность АО «KIT Finance Europe» за 2010 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 15 марта 2011 г. Годовой отчет будет рассмотрен советом и одобрен Общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров вправе вносить изменения в годовую финансовую отчетность.

#### Основы составления

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

Хозяйственный год начался 1 января 2010 и закончился 31 декабря 2010 года. Учетной валютой предприятия является эстонская крона. Числовые показатели финансовой отчетности представлены в тысячах эстонских крон, если не указано иное.

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Финансовые активы

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

Initiated for identification purposes only  
Date 16.03.11 Signature \_\_\_\_\_  
Donoway Assurance

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли
- займы и требования
- инвестиции, удерживаемые до погашения
- активы, доступные для продажи, к которым относятся инвестиции, справедливую стоимость которых невозможно достоверно оценить и которые отражаются по стоимости приобретения (за вычетом обесценения).

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

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

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

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

Справедливой стоимостью инвестиций в случае ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, является котировка на покупку. Для определения стоимости инвестиций, которыми на рынке не торгуют активно, используются альтернативные методы, например, цена последних сделок совершенных на рыночных условиях, метод дисконтированных денежных потоков или модели оценки опционов. 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 непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первичного учета предприятие отражает займы и требования по амортизированной стоимости (первоначальная стоимость за вычетом выплат по основной части и обесценения) с использованием метода эффективной ставки процента.

В случае, если очевидно, что Предприятие не сможет получить обратно все причитающиеся по договору суммы, требования по такому договору признаются обесцененными, и Предприятие должно признать убыток от обесценения. Сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость – сумма ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам схожих рыночных заемщиков. При этом вероятность погашения каждого конкретного требования оценивается отдельно, учитывая известную информацию о платежеспособности должника. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибыли в том периоде, в котором они произошли. Требования, поступления по которым мало вероятны, отражаются балансе по возмещаемой стоимости. 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 амортизированной стоимости (т.е. номинальная стоимость за вычетом убытков от обесценения).

Вероятность поступления оценивается 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 обесцененных 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 в своей деятельности инструменты хеджирования рисков, соответствующие требованиям учета хеджирования.

### **Основные средства**

К основным средствам относится используемое в хозяйственной деятельности Предприятия имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года.

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

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

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

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

### **Нематериальные активы**

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

Программное обеспечение, лицензии, товарные знаки и прочее

нематериальное основное имущество

3–5 лет

### **Финансовые обязательства**

Все финансовые обязательства (задолженность поставщикам, полученные займы, начисленные расходы и прочие обязательства) первоначально учитываются по их справедливой стоимости, содержащей также все непосредственные расходы на их приобретение. В дальнейшем финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего финансовые обязательства отражаются в балансе в сумме, подлежащей уплате. Расчет амортизированной стоимости долгосрочных финансовых обязательств происходит с использованием метода эффективной процентной ставки. Финансовое обязательство относится к краткосрочным, если срок его оплаты должен произойти в течение двенадцати месяцев начиная с даты составления баланса; или у Предприятия отсутствует безоговорочное право перенести оплату более чем на 12 месяцев после даты составления баланса. Долговые обязательства, срок возврата которых составляет менее 12 месяцев с даты составления баланса, однако которые рефинансируются в долгосрочные после даты составления баланса, но до утверждения годового отчета, отражаются краткосрочными. Также к краткосрочным относятся обязательства, которые кредитор имеет право досрочно отозвать из-за нарушения условий, установленных в договоре. Расходы по использованию займа отражаются в период возникновения.

### **Обязательства перед персоналом**

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

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

Согласно действующему законодательству, в Эстонии прибыль предприятий не облагается налогом, поэтому не существует также требований и обязательств по отложенным налогам. Вместо прибыли в Эстонии налогом облагаются выплачиваемые из нераспределенной прибыли дивиденды. С 1 января 2008 года налогом в размере 21/79 облагается чистая сумма уплаченных дивидендов. Сопутствующий выплате дивидендов подоходный налог, подлежащий уплате при выплате дивидендов, Предприятие отражает в отчете о прибыли как расходы на подоходный налог в тот же период, когда оглашаются дивиденды, независимо от того, за какой период они оглашены или когда они реально выплачиваются.

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

В отчете о прибыли отражен налог на прибыль, рассчитанный 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 методу начисления. Комиссионные доходы (в т.ч. платы за обслуживание счетов и доверительное управление) отражаются в бухгалтерском учете после того, как оказана услуга и у Предприятия возникло право требования.

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

**Отчет о движении денежных средств**

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

**События после отчетной даты**

В финансовой отчетности отражаются существенные, влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые произошли в промежуток времени между датой баланса 31 декабря 2010 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 финансовой отчетности.

**Взаимозачет**

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

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

На дату составления финансовой отчетности были приняты некоторые новые международные стандарты финансовой отчетности, а также изменения и толкования, которые стали обязательными для Предприятия с 01 января 2010 года или после этой даты. Ниже представлена оценка правления о возможном влиянии новых стандартов и трактовок:

- **Измененный IFRS 1** «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (Все предприятия должны для отчетных периодов, начавшихся после 31 декабря 2009 года, применять стандарт IFRS 1). Поскольку Предприятие начало применять международные стандарты финансовой отчетности в отчетном периоде, начавшемся до 1 июля 2009 года, то измененный IFRS 1 не влияет на финансовую отчетность Предприятия.
- **Измененный IFRS 2** «Выплаты на основе акций». Дополнения к измененному IFRS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты. По оценке руководства Предприятия изменения IFRS 2 не влияют на финансовую отчетность Предприятия.
- **Измененный IFRS 3 „Объединения бизнеса“** (применяется в отношении отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). Поскольку Предприятие не участвовало в объединении бизнесов, изменения IFRS 3 не влияют на финансовую отчетность Предприятия.
- **Измененный IFRS 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекращаемая деятельность».** Дополнения к измененному IFRS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Поскольку у Предприятия нет внеоборотных активов, предназначенных для продажи и прекращаемых видов деятельности, изменения IFRS 5 не влияют на финансовую отчетность Предприятия.
- **Измененный IFRS 8 «Операционные сегменты».** Дополнения к измененному IFRS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Стандарт требует раскрытия информации по сегментам Предприятия, являющейся основанием для руководства при принятии решений. По оценке руководства Предприятия, изменения IFRS 8 не влияют на финансовую отчетность предприятия.
- **Измененный IAS 1 «Представление финансовой отчетности».** Дополнения к измененному IAS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Измененный стандарт разрешает классифицировать долгосрочными определенные обязательства, которые погашаются посредством эмиссии капитала Предприятия. По оценке руководства, измененный IAS 1 не влияет на представление основных отчетов, отражение сальдо и принципы учета.
- **Измененный IAS 7 «Отчеты о движении денежных средств».** Дополнения к измененному IAS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Измененный стандарт требует четкой классификации расходов, которые впоследствии будут отражены как финансовые инвестиции. При составлении годового отчета изменения IAS 7 были учтены.
- **Измененный IAS 17 „Аренда“.** Дополнения к измененному IAS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Поправка касается детальной классификации аренды земли, оставляя только общие

требования. По оценке руководства Предприятия изменения IAS 17 не влияют на финансовую отчетность.

- **Измененный IAS 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»** (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). Измененный стандарт требует разделения совокупного дохода на 2 части: приходящийся на собственников материнской компании и приходящийся на долю меньшинства, даже если результатом разделения будет негативное сальдо меньшинства. Кроме этого, стандарт уточняет, как определяется прибыль или убыток в том случае, если прекращается контроль над дочерним предприятием и определяет, что сделки, в результате которых меняется доля материнского предприятия в дочернем, но контроль сохраняется, нужно отражать сразу в собственном капитале. Поскольку предприятие не имеет долей, регулируемых данным стандартом, изменения IAS 27 не влияют на финансовую отчетность Предприятия.
- **Измененный IAS 36 «Обесценивание активов»**. Дополнения к измененному IAS, выпущенному в апреле 2009 года. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2010 года или после этой даты. Поскольку у Предприятия отсутствует гудвилл и нематериальные активы с неограниченным сроком использования, стоимость которых определяют поправки к стандарту, изменения IAS 36 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 после этой даты). При составлении отчета все изменения были учтены.
- **Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов»**. Исходя из интерпретации меняется IFRS 3. Изменения касаются отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты. По оценке руководства Предприятия изменения IFRIC 9 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 объектов недвижимости и применении договора на строительство в соответствии с IAS 11 «Строительные договоры» или IAS 18 «Доход от продажи» (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2010 или после этой даты). Поскольку Предприятие не занимается строительством 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 международного бухгалтерского стандарта 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 после этой даты). Поскольку у Предприятия отсутствуют зарубежные структуры, данная интерпретация не влияет на финансовую отчетность Предприятия.
- **Интерпретация IFRIC 17 «Распределение нематериальных активов среди собственников»** (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). По оценке руководства Предприятия данная интерпретация не влияет на финансовую отчетность Предприятия.
- **Интерпретация IFRIC 18 «Активы, полученные от клиентов»** (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). По оценке

руководства Предприятия данная интерпретация не влияет на финансовую отчетность Предприятия.

*Стандарты, изменения и интерпретации имеющихся стандартов, которые ещё не вступили в силу и которые Предприятие не применяло раньше.*

- IFRS 9, «Финансовые инструменты», часть I: классификация и оценка, выпущенный в ноябре 2009 (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2013 года или после этой даты; ещё не принят со стороны Европейского Союза). Стандарт уточняет классификацию финансовых активов, их отражение после принятия на учёт и отражение инструментов собственного капитала. Руководство Предприятия даст оценку принципам стандарта и его влиянию на финансовую отчётность
- Изменение IAS 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2011 года или позднее; ещё не принят со стороны Европейского Союза. Измененный стандарт уменьшает требования раскрытия информации для государственных структур и разъясняет определение связанных сторон. Руководство Предприятия даст оценку принципам стандарта и влиянию на финансовую отчётность
- Изменение IFRS 7 «Раскрытие информации при передаче финансовых активов» применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2011 года или после этой даты; ещё не принят со стороны Европейского Союза. Изменение стандарта требует раскрытия дополнительной информации в отношении рисков, возникающих при передаче финансовых активов. Руководство Предприятия даст оценку принципам стандарта и его влиянию на финансовую отчётность
- Изменения в стандартах IFRS, выпущенные в мае 2010 года, даты применения различны для каждого стандарта; большинство изменений применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2011 года или после этой даты; изменения ещё не приняты со стороны Европейского Союза. Изменения касаются поправок и разъяснений к следующим стандартам и интерпретациям: IFRS 1; IFRS 3; IFRS 7; IAS 1 ;IAS 27; IAS 34; IFRIC 13. Руководство Предприятия даст оценку принципам стандарта и его влиянию на финансовую отчётность.
- Поправки к интерпретации IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании» (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 января 2011 года или после этой даты). По оценке руководства Предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность Предприятия
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов». Данная интерпретация уточняет, как отражается преобразование требования в отчёте получателя недежного взноса в капитал. Интерпретация применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2010 года. По оценке руководства Предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность Предприятия
- Поправка к IFRS 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения из требования о раскрытии сравнительной информации согласно IFRS для компаний, применяющих МСФО впервые» (применяется в отношении периодов отчетности, которые начинаются 1 июля 2010 года или после

этой даты). По оценке руководства Предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность Предприятия

- Поправка к IFRS 1 «Гиперинфляция и отказ от фиксированных дат в случае первого применения международных стандартов» (применяется в отношении периодов отчётности, которые начинаются 1 июля 2011 года или после этой даты; ещё не принят со стороны Европейского Союза). Поправки предусматривают освобождение для предприятий, впервые применивших международные стандарты, от восстановления операций, произошедших до перехода на МСФО и содержат рекомендации для предприятий, которые начинают вновь использовать МСФО при составлении отчётов после выхода из гиперинфляции или же применяют МСФО впервые. По оценке руководства Предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность Предприятия.
- Поправка к IAS 32 «Классификация выпусков прав на акции для распределения среди имеющихся акционеров», применяется в отношении периодов отчётности, которые начинаются 1 февраля 2010 года или после этой даты. По оценке руководства Предприятия изменения не влияют на финансовую отчетность Предприятия
- Поправка к IAS 12 «Отложенный налог на прибыль: покрытие базовых активов», применяется в отношении периодов отчётности, которые начинаются 1 января 2012 года или после этой даты; ещё не принятая со стороны Европейского Союза. Изменение устанавливает исключение для существующего принципа оценки активов и обязательств по отложенному налогу по справедливой стоимости при отражении инвестиций в недвижимость. 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, определены 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 оптимальном соотношении риска и доходности коммерческой деятельности Предприятия.

Разработка методик управления рисками является компетенцией Правления Предприятия. Основными рисками инвестиционной компании являются кредитный риск, валютный риск, риск потери ликвидности и операционный риск.

### Кредитный риск

Кредитный риск это риск того, что клиент или контрагент не выполнит договорные обязательства по поставке денежных средств и/или ценных бумаг.

Для снижения кредитного риска клиентов Предприятие, как правило, требует предварительного депонирования денежных средств и ценных бумаг, необходимых для расчетов по сделкам с ценными бумагами. Решение о возможности исключения из этого правила в каждом конкретном случае принимает Правление Предприятия. В отчетном году исключения делались, клиентам, которые входили в одну с группу с Предприятием. Максимальная сумма кредита зависит от рыночной стоимости залога и установленных лимитов.

### Валютный риск

Валютный риск это риск того, что изменение валютных курсов непропорционально влияет на стоимость активов и доходов Предприятия при пересчете в эстонские кроны по сравнению со стоимостью обязательств и расходов.

Доходы Предприятия, в основном, номинированы в долларах США, а расходы в эстонских кронах и евро. Ввиду этого Предприятие подвержено валютному риску в части колебания курсов этих валют. Дополнительный валютный риск возникает в связи с приобретением ценных бумаг и возникновением обязательств, номинированных в иностранной валюте.

Для ограничения валютного риска средства, поступившие в качестве комиссий регулярно конвертируются в эстонские кроны. Свободные денежные средства Предприятия хранятся в евро и инвестируются в номинированные в евро ценные бумаги с фиксированной доходностью. Информация о активах и обязательствах в иностранной валюте приведена в приложении 19.

### Ликвидный риск

Ликвидный риск это риск того, что у Предприятия недостаточно ликвидных активов для своевременного выполнения своих обязательств.

Предприятие размещает свои свободные денежные средства во вклады и в ценные бумаги с фиксированной доходностью таким образом, чтобы обеспечить своевременное выполнение своих обязательств при каждом возможном сценарии развития событий. Что касается облигаций с фиксированной доходностью, приобретаемых Предприятием, то они могут быть реализованы на активном рынке.

### Операционный риск

Операционный риск это риск того, что внутренние процессы и/или системы не действуют или действуют недекватно из-за технической ошибки или сбоя, действий или бездействия персонала Предприятия, либо из-за внешних событий. В отчетный период для минимизации возможных убытков применяли принцип «четырех глаз», в соответствии с которым для осуществления перевода денежных средств или ценных бумаг необходимо наличие подтверждения двух работников Предприятия. Существенная роль при оценке операционных рисков отводится контролю соответствия.

### Управление капиталом

При управлении капиталом Предприятие выполняет требования, установленные Законом о рынке ценных бумаг ЭР. Для обеспечения своей благонадежности и уменьшения связанных с оказанием инвестиционных услуг рисков Предприятие обязано постоянно соблюдать нормативы достаточности капитала.

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

Собственных средств Предприятия должно быть в любой момент времени достаточно для адекватного покрытия всех существенных рисков. Собственные средства Предприятия должны быть не менее минимального размера, установленного в соответствии с требованиями законодательства, (730 тысяч евро или 11 422 тысяч крон), а также покрывать 25% от постоянных расходов Предприятия. Собственные средства Предприятия по состоянию на отчетную дату превышают минимальный размер, установленный законодательством. В течение 2010 года

адекватность капитала Предприятия соответствовала требованиям, установленным законодательством.

**Приложение 3****Наличные денежные средства и банковские счета**

<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Наличные в кассе в валюте	0	1
Вклады до востребования ЕЕК	12	62
Вклады до востребования в валюте	38 918	16 590
Срочные депозиты (до 3 месяцев)	54 813	13 037
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>93 743</b>	<b>29 690</b>

**Приложение 4****Краткосрочные финансовые вложения**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Срочные депозиты (от 3 до 12 месяцев)	296 960	321 112
<b>Итого краткосрочные финансовые вложения</b>	<b>296 960</b>	<b>321 112</b>

Процентная ставка срочных депозитов находится в промежутке 0,7- 9,8%.

**Приложение 5****Финансовые активы**

Облигации и иные ценные бумаги с фиксированной доходностью являются, по оценке руководства, финансовым активом, классифицированным по справедливой стоимости через отчет о прибыли. Процентная ставка облигаций 6,45%, валютой является EUR.

	<b>Облигации</b>	<b>Облигации</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>В начале периода</b>	<b>3 337</b>	<b>2 898</b>
Продажа	-1 564	0
Доходы по процентам за период	191	245
Поступление процентов за период	-223	-223
Изменение справедливой стоимости	-98	417
<b>В конце периода (приложение 19)</b>	<b>1 643</b>	<b>3 337</b>

**Приложение 6****Займы и требования к клиентам**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Требования к предприятиям, входящим в группу (приложение 21)	17	37
Займы, выданные предприятиям, входящим в группу (приложение 21)	0	15 647
Прочие займы	74 991	22 121
Прочие требования	10 538	16 731
<b>Займы и требования клиентам (приложение 19)</b>	<b>85 546</b>	<b>54 536</b>

В состав прочих займов входят сделки по маржинальному кредитованию сроком на несколько дней, которые предоставляются под залог ценных бумаг с процентной ставкой от 10% до 15%. По состоянию на 31.12.2010 такие займы составляли 67 168 тысяч крон. Кроме этого был выдан краткосрочный кредит несвязанной компании сроком до 19.08.2011 на сумму 7 823 тысячи крон (500 000 евро), с процентной ставкой 4,5%.

**Приложение 7****Прочие требования, начисленные поступления и предоплата**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Требования по процентам к предприятиям, входящим в группу (приложение 21)	880	408
Прочие требования по процентам	89	3
Прочие требования	3	11
<b>Итого прочие требования (приложение 19)</b>	<b>972</b>	<b>422</b>
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 8)	610	158
Предоплаченные расходы будущих периодов	3 129	3 851
<b>Итого начисленные поступления (приложение 19)</b>	<b>3 739</b>	<b>4 009</b>

Сумма 3 129 тысяч крон содержит предоплату лицензионных расходов на программное обеспечение, расходов на Финансовую инспекцию и иных расходов.

**Приложение 8****Налоги**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>		
	Предоплата	Задолженность	Предоплата	Задолженность
Налог с оборота	112	0	0	52
Налог с оборота, оплаченный в иностранном государстве	81	0	85	0
Подоходный налог предприятия	0	5	0	7
Налог на прибыль, оплаченный в иностранном государстве	396	0	0	0
Подоходный налог с частного лица	0	216	0	107
Социальный налог	0	371	0	194

Обязательная накопительная пенсия	0	14	0	0
Платеж по страхованию от безработицы	0	31	0	20
Остаток счета предоплаты	21	0	73	
Прочие налоги в иностранном государстве	0	131	0	175
<b>Итого налоги (приложения 7, 19)</b>	<b>610</b>	<b>768</b>	<b>158</b>	<b>555</b>

**Приложение 9****Чистый убыток от финансовых операций**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Чистая прибыль (убыток) от изменения курса валюты:		
прибыль от конвертирования валюты, полученная от клиентских сделок	753	0
прибыль(убыток) от валютной переоценки	3 679	-1 000
Чистая прибыль (убыток) от торговых операций	-9 001	125
Деривативные финансовые инструменты в валюте:		
переоценка по справедливой стоимости	-691	0
расчитанные (+поступившие/-уплаченные)	-4 034	0
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	-98	417
<b>Чистый убыток от финансовых операций</b>	<b>-9 392</b>	<b>-458</b>

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Чистая прибыль (убыток) от изменения курса валюты:		
прибыль от конвертирования валюты, полученная от клиентских сделок	753	0
прибыль(убыток) от валютной переоценки	3 679	-1 000
Чистая прибыль (убыток) от торговых операций	-9 001	125
Деривативные финансовые инструменты в валюте:		
расчитанные (+поступившие/-уплаченные)	-4 034	0
<b>Чистый убыток от торговых операций</b>	<b>-8 603</b>	<b>-875</b>

**Приложение 10     Основные средства**

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Всего
<b>Стоимость приобретения на 31.12.2008</b>	<b>1094</b>	<b>1485</b>	<b>2579</b>
Приобретение	24	0	24
Предоплата	0	90	90
<b>Списание</b>	<b>-167</b>	<b>0</b>	<b>-167</b>

<b>Стоймость приобретения на 31.12.2009</b>	<b>951</b>	<b>1575</b>	<b>2526</b>
Приобретение	81	87	168
Списание	-90	0	-90
<b>Стоймость приобретения на 31.12.2010</b>	<b>942</b>	<b>1662</b>	<b>2604</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2008</b>	<b>541</b>	<b>602</b>	<b>1143</b>
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	392	339	731
Амортизация списанных основных средств	-167	0	-167
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2009</b>	<b>766</b>	<b>941</b>	<b>1707</b>
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	186	363	549
Амортизация списанного основного имущества	-90	0	-90
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2010</b>	<b>862</b>	<b>1304</b>	<b>2166</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2008</b>	<b>553</b>	<b>883</b>	<b>1436</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2009</b>	<b>185</b>	<b>634</b>	<b>819</b>
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2010</b>	<b>80</b>	<b>358</b>	<b>438</b>

**Приложение 11      Нематериальные активы**

<b>Движения:</b>	<b>Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д.</b>
<b>Остаточная стоимость на    31.12.2008</b>	<b>351</b>
Приобретение в отчетный период	44
Начисленная амортизация за отчетный период	-224
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2009</b>	<b>-583</b>
<b>Остаточная стоимость на    31.12.2009</b>	<b>171</b>
Приобретение в отчетный период	21
Начисленная амортизация за отчетный период	-155
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2010</b>	<b>-738</b>
<b>Остаточная стоимость на    31.12.2010</b>	<b>37</b>

**Приложение 12 Задолженность клиентам**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Задолженность клиентам в USD	997	28 318
Задолженность клиентам в GBP	0	29
Задолженность клиентам в CAD	1 809	0
<b>Итого задолженность клиентам в (приложение 19)</b>	<b>2 806</b>	<b>28 347</b>

Задолженность возникает в связи с расчетными операциями клиентов и носит краткосрочный характер.

**Приложение 13 Начисленная задолженность**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Задолженность перед персоналом	523	626
Задолженность по процентам	190	214
Прочая начисленная задолженность	199	178
<b>Итого начисленная задолженность</b>	<b>912</b>	<b>1 018</b>

**Приложение 14 Собственный капитал****Акционерный капитал**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
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 данных пределах акционерный капитал может быть увеличен и уменьшен без внесения изменений в устав. Акционеры имеют право на получение дивидендов. Каждая акция дает на общем собрании акционеров 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. Резервный капитал не предназначен для выплат 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 2010 составлял 193 250 (2009 – 131 100) тысяч крон. По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 152 668 (2009 – 103 569) тысяч крон. Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 40 582 (2009 – 27 531) тысяч крон.

**Приложение 15 Комиссии полученные**

Географические регионы	2010	2009
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	13 160	4 251
Иные государства (Россия, Казахстан, Армения и др)	110 102	74 138
<b>Итого</b>	<b>123 262</b>	<b>78 389</b>
Виды деятельности	2010	2009
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам	123 262	78 389
Финансовые консультации	0	81
<b>Итого</b>	<b>123 262</b>	<b>78 470</b>

**Приложение 16 Чистый процентный доход**

Процентные доходы	2010	2009
Срочные депозиты	26 490	20 099
Депозиты до востребования	5	68
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли (приложение 5)	191	245
Предоставленные займы	10 884	3 408
<b>Итого</b>	<b>37 570</b>	<b>23 820</b>

**Процентные расходы**

Процентные расходы	2010	2009
Прочие процентные расходы	-1 198	-444
<b>Итого</b>	<b>-1 198</b>	<b>-444</b>

Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов	2010	2009
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	752	87
Иные государства (Россия, Украина, Армения и др)	10 132	3 321
<b>Итого</b>	<b>10 884</b>	<b>3 408</b>

<b>Процентные доходы по срочным депозитам по местонахождению кредитного учреждения</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Евросоюз (Эстония)	1	101
Иные государства (Россия)	26 489	19 998
<b>Итого</b>	<b>26 490</b>	<b>20 099</b>

**Приложение 17      Операционная аренда**

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
--	-------------------	-------------------

Арендная плата сроком до одного года	156	156
Арендная плата сроком от одного года до пяти лет	208	364

**Приложение 18      Заложенное имущество**

Предприятию акционерным обществом «SEB Pank» выпущена кредитная карта VISA с лимитом в 50 000 крон. Для обеспечения расчетов по карте Предприятием данном банке открыт депозит в сумме 50 000 крон (приложение 3).

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

<b>31.12.2010</b>	<b>EEK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RUR</b>	<b>CAD</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>							
Наличные денежные средства и банковские счета	64	58 032	1 206	3 268	31 173	0	93 743
Краткосрочные финансовые вложения	0	277 798	0	0	19 162	0	296 960
Финансовые активы	0	1 643	0	0	0	0	1 643
Займы и требования к клиентам	2	8 312	32 294	1	44 937	0	85 546
Прочие требования	3	141	0	0	828	0	972
Начисленные поступления и предоплата	1 016	2 359	0	364	0	0	3 739
<b>Итого</b>	<b>1 085</b>	<b>348 285</b>	<b>33 500</b>	<b>3 633</b>	<b>96 100</b>	<b>0</b>	<b>482 603</b>

**Обязательства**

Задолженность клиентам	0	0	997	0	0	1 809	2 806
Задолженность поставщикам	75	3 815	0	154	25 934	0	29 978
Деривативные финансовые инструменты	691	0	0	0	0	0	691
Задолженность по налогам	637	23	0	108	0	0	768
Начисленная задолженность	273	201	119	265	54	0	912
<b>Итого</b>	<b>1 676</b>	<b>4 039</b>	<b>1 116</b>	<b>527</b>	<b>25 988</b>	<b>1 809</b>	<b>35 155</b>

31.12.2009	EEK	EUR	USD	GBP	RUR	CAD	Итого
<b>Активы</b>							
Наличные денежные средства и банковские счета	112	17 993	1 119	210	10 256	0	29 690
Краткосрочные финансовые вложения	0	273 104	32 596	0	15 412	0	321 112
Финансовые активы	0	3 337	0	0	0	0	3 337
Займы и требования к клиентам	0	15 647	2 445	1 628	34 817	0	54 536
Прочие требования	13	375	5	0	30	0	422
Начисленные поступления и предоплата	694	2 801	0	514	0	0	4 009
<b>Итого</b>	<b>819</b>	<b>313 257</b>	<b>36 165</b>	<b>2 352</b>	<b>60 514</b>	<b>0</b>	<b>413 106</b>

**Обязательства**

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

**Кредитный риск**

Представленные в предыдущей таблице статьи активов отражают максимальный кредитный риск. В отчетный год и по состоянию на день составления баланса у Предприятия отсутствовали просроченные и списанные требования.

Initiated for identification purposes only  
 Date 6.03.11 Signature  
 Donoway Assurance

**Справедливая стоимость активов и обязательств**

Справедливая стоимость активов и обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости. Большую часть активов составляют денежные средства и их эквиваленты. Требования и обязательства перед клиентами и кредитными учреждениями носят краткосрочный характер.

**Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства**

Предприятие действует в качестве ответственного хранителя. В связи с выполнением данной функции Предприятие является посредником, отвечающим за сохранность следующие средства клиентов:

<b>Активы</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Денежные средства клиентов	3 114 705	314 724
Ценные бумаги клиентов	45 501 653	8 896 566
<b>Итого</b>	<b>48 616 358</b>	<b>9 211 290</b>

<b>Обязательства</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Ценные бумаги клиентов	164 217	1 755
<b>Итого</b>	<b>164 217</b>	<b>1 755</b>

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

**Приложение 21 Операции со связанными сторонами**

Под сделками со связанными сторонами подразумеваются сделки с материнскими и дочерними компаниями, акционерами, членами руководства, их близкими родственниками и предприятиями, ими контролируемыми.

Материнским предприятием Предприятия является КИТ Финанс (ООО), материнским предприятием группы является КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО).

В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Сделки со связанными сторонами</b>		
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
Материнское предприятие	6 373	168
Предприятия, входящие в группу	217	7 909
<b>Итого сделки со связанными сторонами</b>	<b>6 590</b>	<b>8 077</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Консультационные услуги</b>		
Предприятия, входящие в группу	0	81
<b>Итого консультационные услуги</b>	<b>0</b>	<b>81</b>

Initiated for identification purposes only  
Date 16.03.11 Signature   
Donoway Assurance

**Процентные доходы**

Предприятия, входящие в группу	28 069	21 070
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>28 069</b>	<b>21 070</b>
	<b>2010</b>	<b>2 009</b>

**Процентные расходы**

Материнское предприятие	26	45
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>26</b>	<b>45</b>

**Чистая прибыль от торговых операций**

Предприятия, входящие в группу	42	125
<b>Чистая прибыль от торговых операций</b>	<b>42</b>	<b>125</b>

**Сделки со связанными сторонами:****31.12.2010    31.12.2009**

Наличные денежные средства и банковские счета	31.12.2010	31.12.2009
Банковские счета в предприятиях, входящих в группу	32 382	14 812
Депозиты в предприятиях, входящих в группу (приложение 4)	296 960	321 112
<b>Итого наличные денежные средства и банковские счета</b>	<b>329 342</b>	<b>335 924</b>

**Краткосрочные требования****31.12.2010    31.12.2009**

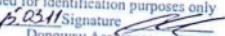
Требования к предприятиям, входящим в группу	17	37
Займы, выданные предприятиям, входящим в группу	0	15 647
Требования по процентам к предприятиям, входящим в группу (приложение 7)	880	408
<b>Итого краткосрочные требования</b>	<b>897</b>	<b>16 092</b>

**Краткосрочная задолженность**

Материнское предприятие	32	39
Предприятия, входящие в группу	1	8
<b>Итого краткосрочная задолженность</b>	<b>33</b>	<b>47</b>

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

Вознаграждений, облагаемых социальным налогом, выплачено членам правления в 2010 году в сумме 1 692 тысяч крон. Членам совета в 2010 году были выплачены вознаграждения в сумме 50 тысяч крон.

Initiated for identification purposes only  
 Date 6.03.11 Signature   
 Donaway Assurance

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.

#### Приложение 22     События после отчётной даты

С 1 января 2011 года Эстонская крона (EEK) была заменена на Евро (EUR). Исходя из этого АО KIT Finance Europe сконвертировал все сальдо бухгалтерского учёта в евро. Годовой отчёт за 2011 год и за последующие периоды будет предоставляться в евро.

Сравнительные данные сконвертированы по официальному курсу 15,6466 EEK/EUR.

## ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2010 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

15 марта 2011 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>15.03.2011</u>
Кайдо Кальюлайд	член правления		<u>15.03.2011</u>
Максим Цыганов	председатель совета		<u>15.03.2011</u>
Александр Свинцов	член совета		<u>15.03.2011</u>
Майви Отс	член совета		<u>08.04.2011</u>
Владимир Тарасенко	член совета		<u>15.03.2011</u>

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА****Акционеру АО «KIT Finance Europe»**

Нами проведен аудит годового бухгалтерского отчета АО «KIT Finance Europe», представленного на страницах с 5 по 29, который содержит баланс по состоянию на 31 декабря 2010, отчет о прибыли, отчет об изменениях собственного капитала и отчет о денежных потоках в хозяйственном году, закончившемся принесенным выше числа, заключение об основных учетных принципах, применяемых при составлении годового отчета, а также прочие носящие приложения. Аудированный годовой бухгалтерский отчет приложен к данному заключению.

**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 (Эстония), согласно требованиям которых, аудитор должен сформулировать 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 предоставленных 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, внедренную 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, обоснованности бухгалтерских оценочных суждений, данных правлением, и оценку общего способа представления годового бухгалтерского отчета.

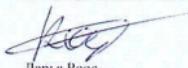
Мы полагаем, что собранный в ходе аудита доказательный материал является достаточным и соответствующим для выражения нашего мнения.

**Мнение**

По нашему мнению, вышеизложенный годовой бухгалтерский отчет отражает в значительной части обоснованно и достоверно финансовое положение АО «KIT Finance Europe» по состоянию на 31 декабря 2010 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 2011

Donoway Assurance Ltd.,



Дарья Роос  
Приисяженный аудитор  
Номер сертификата 552



Valdim Donchevski  
Приисяженный аудитор  
Номер сертификата 248

## ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

(в тысячах эстонских крон)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	131 100
Чистая прибыль за 2010 год	65 421
<i>Итого прибыль к распределению на 31.12.2010:</i>	<i>196 521</i>

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

Отчисления в обязательный резервный капитал	3 271
---	-------

<i>Остаток нераспределенной прибыли после распределения прибыли</i>	<i>193 250</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)	123 262
<b>Итого</b>	<b>123 262</b>

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

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам ( ЕМТАК 66121)