

Отчет за хозяйственный год

АО KIT Finance Europe

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
Начало и конец хозяйственного года:	01 января 2011- 31 декабря 2011
Правление	Кайдо Кальюлайд Жюльнар Асфари
Председатель совета:	Александр Свинцов
Члены совета:	Майви Отс Елена Шилова
Аудитор	Donoway Assurance OÜ

Приложенные
документы

1. Заключение независимого 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 изменении собственного капитала	8
Приложения к годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении.....	9
годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 2 Общие принципы управления рисками	18
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	21
Приложение 9 Чистый убыток от финансовых операций	21
Приложение 10 Основные средства.....	22
Приложение 11 Нематериальные активы.....	22
Приложение 12 Задолженность клиентам.....	22
Приложение 13 Начисленная задолженность	23
Приложение 14 Отчисления в резервы	23
Приложение 15 Собственный капитал	23
Приложение 16 Комиссии полученные	23
Приложение 17 Чистый процентный доход.....	24
Приложение 18 Операционная аренда.....	24
Приложение 19 Заложенное имущество.....	25
Приложение 20 Финансовые инструменты.....	25
Приложение 21 Внебалансовые активы и обязательства	27
Приложение 22 Прочие расходы, связанные с деятельностью	27
Приложение 23 Операции со связанными сторонами.....	27
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2011	
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД	29
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	30
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД ..	31
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	32

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «KIT Finance Europe»

АО «KIT Finance Europe» (KFE) - зарегистрированное в 2004 году в Эстонии инвестиционное общество. Единственным акционером KFE является российская компания КИТ Финанс (ООО), одна из ведущих брокерских компаний 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, Канады, Германии, Голландии, Франции, Италии, России, Украины, Гонконга и других стран.

Бизнес-деятельность

В 2011 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 2010 года клиентская база KFE выросла на 34%.

Бизнес-среда

В 2011 году для основных рынков была характерна высокая волатильность, во втором и третьем квартале на фондовых рынках наблюдался глубокий тренд по снижению индексов. Углубление кризиса в еврозоне и снижение в августе международным рейтинговым агентством Standard & Poors кредитного рейтинга США с высшей степени надежности AAA до AA+ повлекло за собой значительные продажи и падение цен на ценные бумаги на различных рынках.

По сравнению с началом отчетного года к концу сентября цены на акции упали в еврозоне на 20,7%, в США на 11,0%, в России на 25,6%. Валютные рынки показали ослабление курса евро относительно других основных валют. Главной причиной ослабления евро было усиление долгового кризиса в еврозоне, а также более слабые экономические показатели к концу года относительно ожидаемых. Долговой кризис в еврозоне стал также основной причиной банкротства международного инвестиционного банка MF Global Inc, крупнейшего брокера-посредника на рынке деривативных финансовых инструментов. KFE в интересах своих клиентов пользовался услугами дочернего предприятия MF Global Inc в Великобритании.

События, связанные с банкротством MF Global

Партнер KFE MF Global UK Limited (MF Global) 31 октября 2011 года подал заявление о банкротстве в суд Соединенного Королевства Великобритании. В результате этого были временно заблокированы инвестированные средства клиентов KFE на счетах MF Global. Банкротным управляющим дочернего предприятия MF Global в Великобритании назначены аудиторы KPMG UK LLP.

В соответствии с заключенными договорами с MF Global имущество клиентов KFE отделено от банкротного имущества MF Global, что следует из действующих в Великобритании правил хранения имущества клиентов. По информации банкротных управляющих возврат денежных средств клиентам начнется в первом полугодии 2012 года. В данном процессе KFE при тесном сотрудничестве с банкротными управляющими считает своей главной задачей защиту интересов и скорейший возврат имущества клиентов. KFE избран в состав комитета по надзору по банкротству MF Global, участие в работе которого обеспечивает постоянный и надлежащий контроль за возвратом имущества клиентов в ходе банкротного производства. Для покрытия потенциальных расходов на юридические услуги, связанных с банкротством MF Global, правление KFE сформировало резерв в сумме 648 524 EUR.

Существенные события в 2011 году

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2011г 12 386 644 EUR (2010 г – 10 279 034 EUR), соответственно чистая прибыль KFE за отчетный год составила 733 694 EUR (2010 г – 4 181 180 EUR).

В 2011 году председатель совета KFE М.Цыганов вышел из состава совета, новым председателем совета был избран А. Свинцов. Членам правления выплачено вознаграждение, облагаемое социальным налогом, в сумме 146 505 EUR (2010 – 108 125 EUR) и заработная плата работникам (в т.ч в филиалах) в сумме 607 310 EUR (2010 - 1 042 379 EUR).

Основные финансовые показатели компании:

(EUR)

	2011 г	2010 г
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы	12 386 644	10 279 034
Чистая прибыль	733 694	4 181 180
Собственный капитал (среднее значение)	28 994 388	26 536 915
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	2,5	15,8
Активы (среднее значение)	37 309 987	28 669 953
Рентабельность активов, (ROA), %	2,0	14,6
Расходы всего (в т.ч. резервы)	6 632 164	2 502 266
Чистый доход всего	7 365 858	6 721 921
Соотношение расход/доход %	90,1	37,2

- $ROE (\%) = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал (среднее значение)} * 100$
- $\text{Собственный капитал (среднее значение)} = (\text{Собственный капитал на конец отчетного года} + \text{Собственный капитал на конец прошлого года})/2$
- $ROA (\%) = \text{Чистая прибыль} / \text{Активы} * 100$
- $\text{Активы (среднее значение)} = (\text{Активы на конец отчетного года} + \text{Активы на конец прошлого года})/2$
- $\text{Соотношение расход/доход} (\%) = \text{Расходы всего} / \text{Чистые доходы всего} * 100$
- $\text{Чистый доход всего} = \text{Чистый комиссионный доход} + \text{Чистый процентный доход} + \text{Чистая прибыль /убыток от финансовых сделок} + \text{Прочие доходы от консультационных услуг}$

Рост операционных расходов по сравнению с предыдущим годом обусловлен формированием резерва под обесценение требований по маржинальному кредитованию клиентов (4 021 552 EUR) и резерва на покрытие потенциальных расходов на юридические услуги в связи с банкротством международного инвестиционного банка MF Global (648 524 EUR. Соотношение показателей расходов и доходов за отчетный год составил 90,1% (2010 – 37,2%). На конец 2011 года общее количество работников вместе с филиалами составляет 30 человек (2010 г.- 32 человека).

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 евро)

	Приложение №	31.12.2011	31.12.2010
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Наличные денежные средства и банковские счета	3	21 500 015	5 991 228
Краткосрочные финансовые вложения	4	4 504 120	18 979 226
Финансовые активы	5	0	104 984
Займы и требования к клиентам	6	17 254 020	5 467 408
Прочие требования	7	257 157	62 122
Начисленные поступления и предоплаты	7	203 842	239 008
Основные средства	10	25 603	27 999
Нематериальные активы	11	870	2 372
ИТОГО АКТИВЫ		43 745 627	30 874 347
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность клиентам	12	12 626 800	179 340
Деривативные финансовые инструменты	9	134 970	44 159
Задолженность поставщикам		889 990	1 915 938
Задолженность по налогам	8	45 154	49 083
Начисленная задолженность	13	38 954	58 286
Отчисления в резервы	14	648 524	0
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		14 384 392	2 246 806
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	15 616 811	15 616 811
Обязательный резервный капитал		659 760	450 705
Нераспределенная прибыль		12 350 970	8 378 845
Прибыль за отчетный год		733 694	4 181 180
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		29 361 235	28 627 541
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		43 745 627	30 874 347

 Initialed for identification purposes only
 Date 30.04.12 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Отчет о совокупном доходе
 (в евро)

	Приложение №	01/01/11 - 31/12/11	01/01/10 - 31/12/10
Комиссии полученные	16	7 118 671	7 877 887
Комиссии уплаченные		-4 707 229	-2 880 287
Чистый комиссионный доход		2 411 442	4 997 600
Процентные доходы	17	5 266 983	2 401 146
Процентные расходы	17	-241 602	-76 565
Чистый процентный доход		5 025 381	2 324 581
Чистый убыток от торговых операций	9	66 568	-549 857
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	5,9	-138 523	-50 403
Чистый убыток от финансовых операций		-71 955	-600 260
Прочие доходы от консультационных услуг	16	990	0
Расходы на обработку данных		-554 232	-631 039
Административные расходы		-442 091	-499 690
Прочие расходы, связанные с деятельностью	22	-4 682 857	0
Расходы на персонал		-937 185	-1 326 545
Амортизация	10,11	-15 799	-44 992
Итого расходы		-6 632 164	-2 502 266
Прибыль до налогообложения		733 694	4 219 655
Налог на прибыль		0	-38 475
Чистая прибыль за отчетный год		733 694	4 181 180
Итого совокупный доход за период		733 694	4 181 180
Итого совокупный доход, который причитается:			
Акционерам группы		733 694	4 181 180

Initialed for identification purposes only
 Date: 20.01.12 Signature: 
 Donoway Assurance

Отчет о движении денежных средств
(в евро)

	Приложение	2011	2010
Денежные потоки от операционной деятельности	№		
Чистая прибыль		733 694	4 181 180
Корректировки:			
Амортизация	10,11	18 253	44 992
Прибыль (убыток) от финансовых активов	5, 9	3 553	6 244
Чистый процентный доход		-5 025 381	-2 324 581
Налог на прибыль		0	38 475
Изменение требований и предоплат		747 684	414 826
Изменение задолженностей и предоплат		-309 874	1 861 486
Уплаченный налог на прибыль		-46 200	-38 475
Уплаченные проценты		-241 602	-78 099
Итого денежные потоки от операционной деятельности		-4 119 873	4 106 047
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	10	-14 356	-10 770
Приобретение нематериального основного имущества	11	0	-1 344
Доход от финансовых активов	5	100 000	100 000
Изменение срочных вкладов		14 475 106	1 543 607
Предоставленные займы		-12 452 862	-2 378 957
Полученные проценты		5 073 312	2 367 529
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		7 181 200	1 620 065
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы от клиентов, изменение		12 447 460	-1 632 370
Итого денежные потоки от финансовой деятельности		12 447 460	-1 632 370
Итого денежные потоки		15 508 787	4 093 742
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3	5 991 228	1 897 486
Денежные средства и их эквиваленты изменение		15 508 787	4 093 742
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3	21 500 015	5 991 228

Отчет об изменении собственного капитала

(в евро)

	Акционер- ный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Всего
Сальдо на 31.12.2009	15 616 811	271 113	8 558 437	24 446 361
Обязательный резервный капитал	0	179 592	-179 592	0
Совокупный доход за период	0	0	4 181 180	4 181 180
Сальдо на 31.12.2010	15 616 811	450 705	12 560 025	28 627 541
Обязательный резервный капитал	0	209 055	-209 055	0
Совокупный доход за период	0	0	733 694	733 694
Сальдо на 31.12.2011	15 616 811	659 760	13 084 664	29 361 235

Более точная информация об акционерном капитале и его изменениях приведена в приложении 15.

 Initialed for identification purposes only
 Date 12.01.12 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

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 2011 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 16 апреля 2012 г. Годовой отчет будет рассмотрен советом и одобрен Общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров вправе вносить изменения в годовую финансовую отчетность.

Изменения в учетной валюте

1 января 2011 года Эстонская Республика присоединилась к еврозоне и приняла в обращение евро в качестве национальной валюты, которая заменила Эстонскую крону. В связи с этим с 1 января 2011 года учетной валютой Предприятия является евро. Изменение в учетной валюте отражено проспективно. По состоянию на 1 января 2011 года Предприятие произвело перерасчет сальдо всех бухгалтерских счетов исходя из валютного курса 1 евро=15,6466 кроны. Представленные в отчете сравнительные данные пересчитаны из Эстонских крон в евро по курсу 1 евро=15,6466 кроны. Поскольку указанный курс соответствует фиксированному обменному курсу в предыдущих периодах, при переходе на евро курсовых разниц не возникло.

Основы составления

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

Хозяйственный год начался 1 января 2011 и закончился 31 декабря 2011 года. Числовые показатели финансовой отчетности представлены в евро в целых числах, если не указано иное.

Активы и обязательства отражены на основе взвешенной и консервативной оценки. При составлении финансовой отчетности 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:

- 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.

Займы и требования

Займы и требования – это производные 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 в 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 невозвращаемые 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
Прочий инвентарь и ИТ-устройства	20–35% в год

Нематериальные активы

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

Программное обеспечение, 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.

Учет аренды

Финансовой арендой считается такой арендный договор, при котором все существенные риски и блага, связанные с арендованным имуществом несет арендатор. Все остальные виды арендных договоров признаются как договоры аренды пользования.

Арендные договоры Предприятия являются договорами аренды пользования. Платежи по аренде отражаются линейно в течение периода аренды как расход в отчете о прибыли.

Подходный налог и отложенный подходный 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 подходный налог, подлежащий уплате при выплате дивидендов, Предприятие отражает в отчете о прибыли как расходы на подходный 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 подходному налогу корректируются согласно действующей в новом отчетном периоде ставке подходного налога. Максимальная возможная сумма обязательств по подходному 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 Европейского Центробанка (до 31.12.2010: 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 евро на основании официальных обменных курсов иностранной валюты Европейского Центробанка (до 31.12.2010: Банка Эстонии), 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 отражаются по методу начисления, используя эффективную процентную ставку, за исключением случая, если в поступлении процентов нет уверенности. В таком случае процентные доходы учитываются по кассовому методу. Дивиденды отражаются 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 2011 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 планируются 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 2011 года или после этой даты. Ниже представлена оценка правления о возможном влиянии новых стандартов и трактовок:

Изменение стандарта МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Измененный стандарт упрощает требования к раскрытию информации для государственных предприятий и разъясняет понятие «связанная сторона». По оценке руководства предприятия, изменения в МСФО (IAS) 24 не повлияют на финансовую отчетность.

«Изменения в стандартах МСФО (IFRS)», выпущенные в мае 2010 г., включают в себя изменения содержания и разъяснений в нижеуказанных стандартах и разъяснениях. В стандарт МСФО (IFRS) 1 внесены следующие изменения: (i) разрешено использовать предыдущую балансовую стоимость по МСФО в качестве условной первоначальной стоимости основных средств или нематериальных активов, если такие средства/активы использовались в деловой деятельности, подлежащей тарифному регулированию, (ii) разрешено использовать вызванную определенным событием переоценку в качестве условной первоначальной стоимости основных средств и в том случае, если переоценка происходит в течение периода, охватываемого первой финансовой отчетностью по МСФО и (iii) при первом применении финансовой отчетности по МСФО предприятие должно дать разъяснения об изменениях в принципах учета или в

освобождениях по МСФО (IFRS) 1, которые изменились в период между первой промежуточной отчетностью по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в стандарт МСФО (IFRS) 3 внесены следующие изменения: (i) неконтролирующие доли участия, которые не являются непосредственными долями участия или не дают их собственникам право на пропорциональную часть чистых активов предприятия в случае его ликвидации, требуется оценивать по справедливой стоимости (кроме случаев, когда какой-либо другой стандарт МСФО требует использовать иное основание для оценки), (ii) даются указания по отражению платежей, основанных на акциях приобретаемого предприятия, если эти акции не были обменены в результате объединения бизнеса или были обменены добровольно и (iii) дано пояснение, что изменения в условных возмещениях, возникших в связи с объединениями бизнеса до даты применения измененного стандарта МСФО (IFRS) 3 (выпущен в январе 2008 г.), отражаются в соответствии с указаниями в предыдущей версии МСФО (IFRS) 3; в стандарт МСФО (IFRS) 7 внесены следующие изменения для разъяснения определенных требований к раскрытию информации, главным образом (i) сделан четкий акцент на связи качественной и количественной информации при раскрытии характера и масштаба финансовых рисков, (ii) устранено требование раскрывать балансовую стоимость таких финансовых активов, срок которых был изменен и которые в противном случае были бы просроченными или стоимость которых бы снизилась, (iii) требование раскрывать справедливую стоимость обеспечения заменено более общим требованием раскрывать его финансовое воздействие и (iv) дано пояснение о том, что предприятие должно раскрывать сумму изъятых обеспечений по состоянию на дату составления баланса, а не сумму за отчетный период; в стандарт МСФО (IAS) 1 добавлено разъяснение о том, что компонентами отчета о собственном капитале являются прибыль или убыток, прочий совокупный доход, общий совокупный доход за отчетный период и сделки с собственниками, а детальный анализ компонентов прочего совокупного дохода может быть представлен в приложениях; в стандарт МСФО (IAS) 27 добавлено разъяснение правил перехода на изменения в стандартах МСФО (IAS) 21, 28 и 31, которые возникли при принятии измененного стандарта МСФО (IAS) 27 (изменен в январе 2008 г.); в стандарт МСФО (IAS) 34 внесены дополнительные примеры значительных событий и операций, которые необходимо раскрывать в сокращенной промежуточной отчетности, включая переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости, изменения в классификации финансовых активов или изменения в бизнесе или экономических условиях, которые влияют на справедливую стоимость финансовых активов предприятия; в КРМФО (IFRIC) 13 внесено изменение, разъясняющее оценку справедливой стоимости призовых баллов. В результате вышеупомянутых изменений были внесены дополнения или изменения в подлежащую раскрытию информацию, но без значительного воздействия на оценку или отражение операций или сальдо, представленных в настоящем годовом отчете.

Изменение в КРМФО (IFRIC) 14 «Предоплата при минимальном требовании к финансированию». Это изменение применяется к предприятиям, которые должны делать взносы по минимальному требованию к финансированию в пенсионный план с установленными выплатами. Оно устраняет непреднамеренное последствие КРМФО (IFRIC) 14 для отражения добровольной предварительной оплаты пенсии, если с ней связано минимальное требование к финансированию. По оценке руководства предприятия, изменения в КРМФО (IFRIC) 14 не повлияют на финансовую отчетность.

Изменение в КРМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами». В этом разъяснении разъясняется, как необходимо отражать операцию, если предприятие меняет условия своего долгового обязательства таким образом, что обязательство погашается путем выдачи кредитору долевого инструмента предприятия. Разница между справедливой стоимостью долевого инструмента и балансовой стоимостью долгового обязательства отражается в отчете о прибылях и убытках в виде дохода или расхода. По оценке руководства предприятия, изменения в КРМФО (IFRIC) 19 не повлияют на финансовую отчетность.

Стандарты, изменения и интерпретации имеющихся стандартов, которые еще не вступили в силу и которые предприятие не начало применять досрочно.

Изменение в стандарте МСФО (IFRS) 1 «Ограниченное освобождение от представления сравнительных раскрытий в соответствии с МСФО (IFRS) 7 для предприятий, впервые применяющих МСФО». В контексте требования о раскрытии дополнительной информации согласно измененному в марте 2009 г. стандарту МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», составители отчетности по МСФО были освобождены от обязанности представлять соответствующие сравнительные раскрытия. Это изменение в МСФО (IFRS) 1 предлагает впервые применяющим МСФО предприятиям те же переходные правила, которые приведены в МСФО (IFRS) 7. По оценке руководства предприятия, изменения в МСФО (IFRS) 1 не повлияют на финансовую отчетность.

Изменение в стандарте МСФО (IFRS) 1 «Гиперинфляция и отказ от фиксированных дат в случае первого применения международных стандартов» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2011 г. или позднее; еще не принято Европейским Союзом). Изменения предлагают впервые применяющим МСФО предприятиям освобождение от восстановления операций, состоявшихся до даты перехода на МСФО, а также инструкции предприятиям, которые после выхода из тяжелой гиперинфляции вновь начинают составлять отчетность по МСФО или впервые составлять отчетность по МСФО. Руководство предприятия оценивает воздействие изменений на финансовую отчетность.

Изменение в стандарте МСФО (IFRS) 7 «Раскрываемая информация – переводы финансовых активов» – (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2011 г. или позднее). Изменение требует раскрытия дополнительной информации о рисках, возникающих от переведенных финансовых активов. В отношении финансовых активов, которые были переведены третьим лицам, но по-прежнему отражаются на балансе хозяйственной единицы, необходимо по категориям раскрыть их характер, балансовую стоимость и дать описание рисков и выгод. Также обязательно раскрывать информацию, которая позволила бы пользователю отчета понять размер возможных связанных обязательств и их связь с соответствующими финансовыми активами. Если переведенные финансовые активы удалены из баланса, но хозяйственная единица по-прежнему подвержена вытекающим из них рискам и выгодам, то обязательно раскрытие дополнительной информации, позволяющей понять воздействие этих рисков. Руководство предприятия оценивает воздействие измененного стандарта на раскрываемую в финансовой отчетности информацию.

Изменение в стандарте МСФО (IFRS) 7 «Требования к раскрытию – сальдирование финансовых активов и обязательств» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принято Европейским Союзом). Изменение требует раскрытия такой информации, которая позволяет пользователю финансовой отчетности предприятия оценить соглашения о сальдировании, включая воздействие или возможное воздействие прав сальдирования. Изменение влияет на раскрываемую информацию, но не влияет на оценку и отражение финансовых инструментов.

Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2015 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Стандарт МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 г., заменяет те части стандарта МСФО (IAS) 39, в которых рассматривается классификация и оценка финансовых активов. В октябре 2010 г. в МСФО (IFRS) 9 были внесены дополнения, рассматривающие классификацию и оценку финансовых обязательств, а в декабре 2011 г. – об изменении даты применения и дополнительных требованиях к переходу на МСФО в аспекте раскрытия информации. Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». (Применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Стандарт заменяет инструкции по контролю и консолидации, действовавшие в стандарте МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля таким образом, чтобы при определении контроля ко всем предприятиям применялись одинаковые критерии. Применять определение помогают подробные инструкции.

Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместном предпринимательстве» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Заменяет стандарт МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве» и разъяснение ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников совместного предпринимательства». Изменения в определениях сократили число форм совместного предпринимательства до двух – совместно контролируемые операции и совместные предприятия. Устранена действующая в настоящий момент возможность выбрать пропорциональную консолидацию в качестве метода учета в совместном предприятии. Собственники долей участия в совместных предприятиях обязаны использовать метод долевого участия. Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Стандарт применяется к предприятиям, имеющим доли участия в дочерних предприятиях, совместных предприятиях, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях; он заменяет требования к раскрытию информации, в настоящий момент содержащиеся в стандарте МСФО (IAS) 28. МСФО (IFRS) 12 требует от предприятий раскрытия такой информации, которая помогла бы пользователю финансовой отчетности оценить характер долей участия в дочерних, совместных, ассоциированных и неконсолидируемых структурированных предприятиях и связанные с долями участия риски и финансовые воздействия. Для выполнения этих целей новый стандарт требует раскрытия информации из различных областей, в том числе (i) существенные решения и оценки, сделанные для установления наличия у предприятия контроля, совместного контроля или существенного влияния на другое предприятие; (ii) расширенную информацию о роли не дающей контроля доли участия в операциях и денежных потоках концерна; (iii) суммированная финансовая информация о дочерних предприятиях, в которых имеются существенные не дающие контроля доли участия; и (iv) детальная информация о долях участия в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Изменения в стандарте МСФО (IAS) 1 «Представление статей отчета о прочем совокупном доходе» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2012 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Изменения требуют от предприятий делить представляемые в отчете о прочем совокупном доходе записи на две группы в зависимости от того, разрешается ли или не разрешается реклассификация таких записей в отчет о прибылях и убытках в будущем. Изменено название рекомендательного отчета, используемого в МСФО (IAS) 1; новое название – «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». По оценке руководства, в результате измененного стандарта необходимо изменить форму представления финансовой отчетности, но это не повлияет на отражение операций и сальдо.

Изменения в стандарте МСФО (IAS) 12 «Отложенный налог на прибыль: покрытие стоимости налоговой базы активов» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2012 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Изменение вводит исключение для инвестиций в недвижимость в действующий в настоящее время принцип оценки отложенных налоговых активов и обязательств по справедливой стоимости. Руководство предприятия оценивает воздействие изменений на финансовую отчетность.

Изменения в стандарте МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Существенно меняет (i) отображение и оценку расхода на пенсию с установленными выплатами и возмещений при прекращении трудового отношения и (ii) информацию,

раскрываемую о всех предоставляемых работникам возмещениях. Стандарт требует, чтобы все изменения в чистом обязательстве (активе) установленного возмещения отображались в момент их возникновения следующим образом: (i) расход на вознаграждение за труд и чистый процентный доход (расход) в отчете о прибыли и убытках и (ii) переоценка в отчете о прочем совокупном доходе. Руководство предприятия оценивает воздействие изменений на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Цель стандарта состоит во введении единообразия и уменьшении сложности; поэтому стандарт изменяет определение справедливой стоимости, основания оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию, используемые в различных стандартах МСФО (IFRS). Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Цель измененного стандарта состоит в установлении требований к отражению инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия и раскрытию информации о них при составлении предприятием отдельной финансовой отчетности. Инструкции о контроле и консолидированной отчетности были заменены стандартом МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (изменен в 2011 г.) (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принят Европейским Союзом). Стандарт был изменен в связи с выпуском стандарта МСФО (IFRS) 11 и теперь он включает требование, согласно которому совместные предприятия следует отражать методом долевого участия аналогично ассоциированным предприятиям. Руководство предприятия оценивает принципы и воздействие стандарта на финансовую отчетность.

Изменение в стандарте МСФО (IAS) 32 «Классификация эмиссий прав подписки». В результате изменения определенные выпущенные права подписки на акции, за которые было получено вознаграждение в иностранной валюте, больше не классифицируются как производные инструменты. По оценке руководства предприятия, изменения в МСФО (IAS) 32 не повлияют на финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 32 «Сальдирование финансовых активов и обязательств» (применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. или позднее; еще не приняты Европейским Союзом). Изменение внесло дополнительные указания по применению в стандарт МСФО (IAS) 32 для устранения противоречий, замеченных при применении некоторых критериев сальдирования. Среди прочего, было разъяснено значение «действующего юридического права на сальдирование», а также то, что некоторые системы брутто-расчетов можно считать соразмерными нетто-расчетам. Руководство предприятия оценивает воздействие изменений на финансовую отчетность.

КРМФО (IFRIC) 20 «Расходы на вскрышные работы при разработке открытым способом на этапе добычи» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее; еще не принято Европейским Союзом). В разъяснении разъясняется, что выгоды от вскрышных работ необходимо отражать в бухгалтерском учете согласно стандарту МСФО (IAS) 2 «Запасы» в том объеме, в каком выгоды реализуются в качестве производимого запаса. В том объеме, в каком выгода заключается в улучшении доступа к полезному ископаемому, эти расходы необходимо отражать среди основных средств в виде «актива, полученного от деятельности по удалению

вскрыши», при условии выполнения определенных критериев. По оценке руководства предприятия, изменения в разъяснении не повлияют на финансовую отчетность.

Приложение 2

Общие принципы управления рисками

Принципы определения, управления и контроля возникающих в ходе деятельности АО КИТ 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 повлияет на стоимость активов и доходов Предприятия при пересчете в евро по сравнению со стоимостью обязательств и расходов.

Доходы Предприятия, в основном, номинированы в долларах США и российских рублях, а расходы в евро. Ввиду этого Предприятие подвержено валютному риску в части колебания курсов этих валют. Дополнительно валютный риск возникает в связи с приобретением ценных бумаг и возникновением обязательств, номинированных в иностранной валюте. Информация об активах и обязательствах в иностранной валюте приведена в приложении 20.

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 неадекватно 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 «четырёх 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.

Initialed for identification purposes only
Date 30.04.12 Signature 
Donoway Assurance

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, (730 000 евро), а также покрывать 25% от постоянных расходов Предприятия. Собственные средства Предприятия по состоянию на отчетную дату превышают минимальный размер, установленный законодательством. В течение 2011 года адекватность капитала Предприятия соответствовала требованиям, установленным законодательством.

Приложение 3 Наличные денежные средства и банковские счета

	31.12.2011	31.12.2010
Денежные средства и их эквиваленты		
Наличные в кассе в валюте	34	6
Вклады до востребования	18 282 234	761
Вклады до востребования в валюте	2 214 551	2 487 265
Срочные депозиты (до 3 месяцев)	1 003 196	3 503 196
Итого денежные средства и их эквиваленты	21 500 015	5 991 228

Приложение 4 Краткосрочные финансовые вложения

	31.12.2011	31.12.2010
Срочные депозиты (от 3 до 12 месяцев)	4 504 120	18 979 226
Итого краткосрочные финансовые вложения	4 504 120	18 979 226

Процентная ставка срочных депозитов находится в промежутке 1,1% - 9,15%.

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.

	Облигации 2011	Облигации 2010
В начале периода	104 984	213 280
Продажа	-100 000	-100 000
Доходы по процентам за период	5 019	12 198
Поступление процентов за период	-6 450	-14 250
Изменение справедливой стоимости	-3 553	-6 244
В конце периода (приложение 20)	0	104 984

Приложение 8
Налоги

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	Предоплата	Задолжен- ность	Предоплата	Задолжен- ность
Налог с оборота	7 757	0	7 173	0
Налог с оборота, оплаченный в иностранном государстве	3 214	0	5 168	0
Подоходный налог предприятия	0	563	0	306
Налог на прибыль, оплаченный в иностранном государстве	83 984	0	25 334	0
Подоходный налог с частного лица	0	14 176	0	13 793
Социальный налог	0	24 711	0	23 746
Обязательная накопительная пенсия	0	1 147	0	916
Платеж по страхованию от безработицы	0	1 937	0	1 985
Остаток счета предоплаты	3 691	0	1 337	0
Прочие налоги в иностранном государстве	25	2 620	0	8 337
Итого налоги (приложения 7, 20)	98 671	45 154	39 012	49 083

Приложение 9
Чистый убыток от финансовых операций

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Чистая прибыль (убыток) от изменения курса валюты:	504 867	283 269
<i>прибыль от конвертирования валюты, полученная от клиентских сделок</i>	166 616	48 178
<i>прибыль(убыток) от валютной переоценки</i>	338 251	235 091
Чистая прибыль (убыток) от торговых операций	-155 616	-575 269
Деривативные финансовые инструменты в валюте:	-282 683	-257 857
<i>рассчитанные (+поступившие/-уплаченные)</i>	-282 683	-257 857
Чистый убыток от торговых операций	66 568	-549 857

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Деривативные финансовые инструменты в валюте:		
переоценка по справедливой стоимости	-134 970	-44 159
Чистая прибыль (убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	-3 553	-6 244
Чистый убыток от финансовых активов	-138 523	-50 403

Initialed for identification purposes only
 Date 10.04.12 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Приложение 10 Основные средства

	Машины и оборудова ние	Прочий инвентарь	Всего
Стоимость приобретения на 31.12.2010	60 223	106 189	166 412
Приобретение	4 020	10 336	14 356
Списание	-28 451	-7 795	-36 246
Стоимость приобретения на 31.12.2011	35 792	108 730	144 522
			0
Накопленная амортизация на 31.12.2010	55 081	83 332	138 413
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	3 161	11 135	14 296
Амортизация списанных основных средств	-28 451	-5 339	-33 790
Накопленная амортизация на 31.12.2011	29 791	89 128	118 919
			0
Остаточная стоимость на 31.12.2010	5 142	22 857	27 999
Остаточная стоимость на 31.12.2011	6 001	19 602	25 603

Приложение 11 Нематериальные активы

Движения:

 Приобретенное брокерское
 программное обеспечение,
 лицензии и т.д.

Остаточная стоимость на 31.12.2010	2 373
Начисленная амортизация за отчетный период	-1 503
Накопленная амортизация на 31.12.2011	-48 784
Остаточная стоимость на 31.12.2011	870

Приложение 12 Задолженность клиентам

	31.12.2011	31.12.2010
Задолженность клиентам в USD	4 976 388	63 717
Задолженность клиентам в GBP	822 133	0
Задолженность клиентам в CAD	164 129	115 623
Задолженность клиентам в RUB	6 663 965	0
Задолженность клиентам в SEK	185	0
Итого задолженность клиентам в (приложение 20)	12 626 800	179 340

Денежные средства Предприятия, в основном, номинированы в евро, в связи с этим при расчетах клиентских сделок возникают краткосрочные задолженности в других валютах (в основном в долларах США и российских рублях). По сравнению с предыдущим периодом задолженность выросла в связи с увеличением объемов клиентских сделок.

Initialed for identification purposes only
 Date 30.12.11 Signature 
 Donoway Assurance

Приложение 13 Начисленная задолженность

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Задолженность перед работниками	11 713	33 425
Задолженность по процентам	0	12 143
Прочая начисленная задолженность	27 241	12 718
Начисленная задолженность всего	38 954	58 286

Приложение 14 Отчисления в резервы

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Прочие отчисления в резервы	648 524	0
Прочие отчисления в резервы всего	648 524	0

Для покрытия потенциальных расходов на юридические услуги, связанных с банкротством MF Global, правление KFE сформировало резерв в сумме 648 524 EUR. Правление считает возникновение в будущем указанных расходов вероятным.

Приложение 15 Собственный капитал
Акционерный капитал

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Акционерный капитал (в евро)	15 616 811	15 616 811
Число акций (шт.)	244 350	244 350
Номинальная стоимость акций (в евро)	64	64

Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 15 616 811 EUR, а максимальный размер – 62 467 244 EUR, 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 2011 составлял 13 047 979 EUR (2010: 12 350 926 EUR). По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 10 307 904 EUR (2010: 9 757 232 EUR) Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 2 740 075 EUR (2010: 2 593 694 EUR).

Приложение 16 Комиссии полученные

Географические регионы	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия, Швеция)	584 465	841 061

Initialed for identification purposes only
 Date 20.12.11 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Иные государства (Россия, Казахстан, Армения, Украина и др) 6 535 196 7 036 826

Итого	7 119 661	7 877 887
Виды деятельности	2011	2010
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)	7 118 671	7 877 887
Финансовые консультации (ЕМТАК 66191)	990	0
Итого	7 119 661	7 877 887

Приложение 17 Чистый процентный доход

Процентные доходы	2011	2010
Срочные депозиты	746 321	1 693 029
Депозиты до востребования	6 429	304
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли (приложение 5)	5 019	12 198
Предоставленные займы	4 509 214	695 615
Итого	5 266 983	2 401 146
Процентные расходы	2 011	2 010
Прочие процентные расходы	-241 602	-76 565
Kokku	-241 602	-76 565
Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов	2 011	2 010
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия, Швеция)	1 290 115	48 060
Иные государства (Россия, Украина, Казахстан, Армения и др)	3 219 099	647 555
Итого	4 509 214	695 615
Процентные доходы по срочным депозитам по местонахождению кредитного учреждения	2 011	2 010
Евросоюз (Эстония)	2 574	68
Иные государства (Россия)	743 747	1 692 961
Итого	746 321	1 693 029

Приложение 18 Операционная аренда

Предприятие арендует на условиях операционной аренды автомобиль. В отчетном периоде в расходах отражены арендные платежи в сумме 9 991 EUR. В следующих отчетных периодах подлежащие оплате арендные платежи распределяются следующим образом:

	31.12.2011	31.12.2010
Арендная плата сроком до одного года	9 991	9 991
Арендная плата сроком от одного года до пяти лет	3 330	13 321

 Initialed for identification purposes only
 Date 30.04.18 Signature [Signature]
 Donoway Assurance

Предприятие арендует на условиях операционной аренды офисные помещения. В отчетном году в расходах отражены арендные платежи в сумме 106 527 EUR (в т.ч. филиалы).

Приложение 19 Заложенное имущество

Предприятию акционерным обществом «SEB Bank» выпущена кредитная карта VISA с лимитом в 3196 EUR. Для обеспечения расчетов по карте Предприятием данным банке открыт депозит в сумме 3196 EUR.

Приложение 20 Финансовые инструменты

Распределение активов и обязательств в разрезе валют

31.12.2011	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	др.	Итого
Активы							
Наличные денежные средства и банковские счета	18 952 809	1 544 909	0	983 267	0	19 030	21 500 015
Краткосрочные финансовые вложения	1 990 000	0	0	2 514 120	0	0	4 504 120
Финансовые активы	0	0	0	0	0	0	0
Займы и требования к клиентам	1 077 682	6 395 027	1 031 346	8 580 985	168 980	0	17 254 020
Прочие требования	86 809	0	0	170 348	0	0	257 157
Начисленные поступления и предоплата	182 779	0	19 650	1 413	0	0	203 842
Итого	22 290 079	7 939 936	1 050 996	12 250 133	168 980	19 030	43 719 154

Обязательства							
Задолженность клиентам	0	4 976 388	822 133	6 663 965	164 129	185	12 626 800
Деривативные финансовые инструмент	134 970	0	0	0	0	0	134 970
Задолженность поставщикам	109 053	14 299	78	766 560	0	0	889 990
Задолженность по налогам	44 146	0	1 008	0	0	0	45 154
Начисленная задолженность и отчисления в резервы	676 233	2 405	5 128	3 607	0	105	687 478
Итого	964 402	4 993 092	828 347	7 434 132	164 129	290	14 384 392

31.12.2010	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	др.	Итого
Активы							
Наличные денежные средства и банковские счета	3 713 002	77 049	208 868	1 992 309	0	0	5 991 228
Краткосрочные финансовые вложения	17 754 531	0	0	1 224 695	0	0	18 979 226
Финансовые активы	104 984	0	0	0	0	0	104 984
Займы и требования к клиентам	531 394	2 063 970	40	2 872 004	0	0	5 467 408
Прочие требования		1	0	52 940	0	0	62 122
Начисленные поступления и	215 696	0	23 287	25	0	0	239 008
Итого	22 319 607	2 141 020	232 195	6 141 973	0	0	30 843 976

Обязательства							
Задолженность клиентам	0	63 717	0	0	115 623	0	179 340
Деривативные финансовые инструмент	44 159	0	0	0	0	0	44 159
Задолженность поставщикам	248 634	0	9 847	1 657 457	0	0	1 915 938
Задолженность по налогам	42 157	0	6 926	0	0	0	49 083
Начисленная задолженность	30 332	7 593	16 908	3 453	0	0	58 286
Итого	365 282	71 310	33 681	1 660 910	115 623	0	2 246 806

Общие принципы управления рисками отражены в приложении 2.

Валютный риск

Предприятие работает на международных рынках ценных бумаг осуществляет сделки в валюте, отличной от функциональной валюты, которой является евро. Предприятие снижает свои валютные риски с помощью производных инструментов. В соответствии с правилами управления валютными рисками риск-менеджер оценивает ежедневно возможные влияния от изменения курсов валют. Анализ чувствительности позиций, открытых валютным рискам, и влияния на совокупный доход в следствие возможных изменений в случае, если все остальные показатели останутся неизменными, приведен в следующей таблице:

Влияние на совокупный доход	Изменение курса %	Изменение курса %	
		31.12.2011	31.12.2010
Курс USD	10%	294 684	206 946
	-10%	-294 684	-206 946
Курс RUB	10%	481 600	448 104
	-10%	-481 600	-448 104
Курс GBP	10%	21 600	19 142
	-10%	-21 600	-19 142

Кредитный риск

- Кредитный риск - это возможность возникновения убытков вследствие неоплаты или просроченной оплаты контрагентом своих финансовых обязательств. Кредитный риск может возникнуть в следующих случаях:
- при размещении собственных средств Предприятия на банковские депозиты, в облигации и прочие финансовые инструменты;
- при выдаче маржинальных кредитов клиентам для осуществления сделок с ценными бумагами на рынке;
- в следствие операций клиентов на рынках ценных бумаг без предварительного депонирования необходимого гарантийного обеспечения;
- в случае других сделок, в результате которых могут возникнуть необеспеченные обязательства перед Предприятием.

При расчете требований к капиталу для покрытия кредитного риска Предприятие использует стандартный метод. Требования к капиталу для покрытия кредитного риска по состоянию на 31.12.2011 и 31.12.2010 представлены в следующей таблице:

Активы	31.12.2011			31.12.2010		
	Стоимость	Взвешенный риск %	Треб. к капиталу	Стоимость	Взвешенный риск %	Треб. к капиталу
Наличные денежные средства и банковские счета	20 496 819	0%	0	2 488 032	0%	0
Срочные депозиты (до 3-х месяцев)	1 003 196	20%	20 064	3 503 196	20%	70 064
Краткосрочные финансовые вложения	4 504 120	100%	450 412	18 979 226	100%	1 897 923
Финансовые активы	0	0%	0	104 984	100%	10 498
Займы и требования к клиентам	17 254 020	100%	1 725 402	5 467 408	100%	546 741
Прочие требования	257 157	100%	25 716	62 122	100%	6 212
Начисленные поступления и предоплаты	203 842	100%	20 384	239 008	100%	23 901
Основные средства	25 603	100%	2 560	27 999	100%	2 800
ВСЕГО	43 744 757		2 244 538	30 871 975		2 558 139

Процентный риск

В случае, если выданные займы или краткосрочные вложения оформлены на условиях фиксированного процента, и он окажется ниже рыночного уровня аналогичных финансовых инструментов, у предприятия может возникнуть процентный риск. По оценке правления вероятность возникновения процентного риска у Предприятия мала, т.к. осуществляется постоянный контроль за рентабельностью инструментов, приносящих процентный доход, и движением процентных ставок на рынке.

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 21 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:

Активы	31.12.2011	31.12.2010
Денежные средства клиентов	76 162 081	199 065 927
Ценные бумаги клиентов	2 473 612 759	2 908 041 515
Итого	2 549 774 840	3 107 107 442

Обязательства	31.12.2010	31.12.2010
Ценные бумаги клиентов	10 046 270	10 495 407
Итого	10 046 270	10 495 407

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

Приложение 22 Прочие расходы, связанные с деятельностью

	2011	2010
Уценка требований по кредитам (приложение 6)	-4 021 552	0
Отчисление в резерв (приложение 14)	-648 524	0
Прочие расходы	-12 781	0
Всего	-4 682 857	0

Приложение 23 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 контролируемые. Материнским предприятием Предприятия является КИТ Финанс (ООО). В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами:

Сделки со связанными сторонами	2011		2010	
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
Материнское предприятие	436 496	39	407 326	10 705
Предприятия, входящие в группу	0	21 801	13 882	505 508
Итого сделки со связанными сторонами	436 496	21 840	421 208	516 213

Процентные доходы

Материнское предприятие	5 352	0
Предприятия, входящие в группу	1 215	1 793 935
Итого процентные доходы	6 567	1 793 935

Процентные расходы

Материнское предприятие	62 560	1 640
Итого процентные расходы	62 560	1 640

Чистая прибыль от торговых операций

Предприятия, входящие в группу	0	2 706
Чистая прибыль от торговых операций	0	2 706

Сделки со связанными сторонами:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Наличные денежные средства и банковские счета		
Банковские счета в материнском предприятии	15 505 182	0
Банковские счета в предприятиях, входящих в группу	0	2 069 574
Депозиты в предприятиях, входящих в группу (приложение 4)	0	18 979 226
Итого наличные денежные средства и банковские счета	15 505 182	21 048 800

Краткосрочные требования

Требования по процентам к материнскому предприятию	1 558	0
Требования к предприятиям, входящим в группу	0	1 030
Требования по процентам к предприятиям, входящим в группу (приложение 7)	0	56 273
Итого краткосрочные требования	1 558	57 303

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие	1 561	2 057
Предприятия, входящие в группу	0	58
Итого краткосрочная задолженность	1 561	2 115

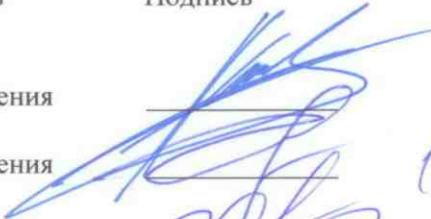
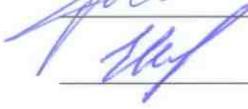
По оценке руководства Предприятия, в сделках с указанными выше сторонами не использовались цены, существенно отличающиеся от рыночных. Вознаграждений, облагаемых социальным налогом, выплачено членам правления в 2011 году в сумме 146 505 EUR (2010 – 108 125 EUR). При завершении договора членам правления 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 2011 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

16 апреля 2011 г. Правление составило отчет о деятельности и годовую финансовую отчетность АО «KIT Finance Europe».

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

Отчет за хозяйственный год подписан всеми членами правления и совета.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Кайдо Кальюлайд	член правления		<u>16.04.12</u>
Жюльнар Асфари	член правления		<u>16.04.12</u>
Александр Свинцов	председатель совета		<u>14.06.2012</u>
Майви Отс	член совета		<u>05.06.2012</u>
Елена Шилова	член совета		<u>11.06.2012</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 28, который содержит баланс по состоянию на 31 декабря 2011, 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. 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 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, 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, 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 представляет должным образом во всех существенных аспектах финансовое положение АО «KIT Finance Europe» по состоянию на 31 декабря 2011 и финансовые результаты и денежные потоки завершившегося этого числа хозяйственного года в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, принятых в Европейском Союзе.

Таллинн, 30 апреля 2012

От имени Donoway Assurance LLC ,



Вадим Дончевски
Присяжный аудитор

**ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**

(в евро)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	12 350 970
Чистая прибыль за 2011 год	733 694
<i>Итого прибыль к распределению на 31.12.2011:</i>	<i>13 084 664</i>

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

Отчисления в обязательный резервный капитал	36 685
---	--------

<i>Остаток нераспределенной прибыли после распределения прибыли</i>	<i>13 047 979</i>
--	--------------------------

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

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	2011
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (66121)	7 118 671
Финансовое консультирование (ЕМТАК 66191)	990
Итого	7 119 661

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)