

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 2013
31 декабря 2013

Правление Андрей Галушкин
Галина Рубан

Председатель Совета Михаил Шабанов

Члены совета Майви Отс
Елена Шилова

Аудитор Villems Donoway OÜ

**Приложенные
документы**

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

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	3
ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	6
Отчет о финансовой позиции.....	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменении собственного капитала	9
ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
Приложение 1 Основные принципы учета, использованные при составлении.....	10
годовой финансовой отчетности.....	10
Приложение 2 Управление рисками.....	16
Приложение 3 Наличные денежные средства и банковские счета.....	22
Приложение 4 Финансовые инвестиции	22
Приложение 5 Деривативные финансовые инструменты.....	22
Приложение 6 Займы и требования к клиентам	23
Приложение 7 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата	24
Приложение 8 Налоги	24
Приложение 9 Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций.....	25
Приложение 10 Основные средства.....	25
Приложение 11 Нематериальные активы.....	26
Приложение 12 Задолженность клиентам.....	26
Приложение 13 Начисленная задолженность	26
Приложение 14 Отчисления в резервы.....	27
Приложение 15 Акционерный капитал	27
Приложение 16 Комиссии и платы за услуги	28
Приложение 17 Чистый процентный доход.....	28
Приложение 18 Залоги и заложенное имущество	28
Приложение 19 Финансовые инструменты.....	29
Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства	30
Приложение 21 Сделки со связанными сторонами	30
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2013	
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	32
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	33
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД	34
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	35

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «KIT Finance Europe»

АО «KIT Finance Europe» (далее «КФЕ» или «Инвестиционное общество») - зарегистрированное в 2004 году в Эстонии инвестиционное общество. Единственным акционером КФЕ является российская компания КИТ Финанс (ООО), одна из ведущих брокерских компаний на российском рынке ценных бумаг. Деятельность Инвестиционного общества регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии. Финансовый контроль над Инвестиционным обществом осуществляют Финансовая инспекция Эстонии.

Основным видом деятельности КФЕ является предложение брокерских услуг розничным и институциональным инвесторам. В настоящее время КФЕ предоставляет доступ для торговли на рынках ценных бумаг Великобритании, США, Канады, Германии, Голландии, Франции, Италии, Испании, России, Гонконга и других стран.

Бизнес-деятельность

В 2013 году КФЕ продолжил оказание инвестиционных услуг и развитие клиентских отношений. КФЕ предлагает свои услуги в основном через филиал в Лимассоле (Кипр) и представительство в Санкт-Петербурге (Россия). Решением Совета КФЕ утверждено закрытие филиала в Лондоне с 1 марта 2014г. в рамках реструктуризации деятельности Инвестиционного общества.

В отчетном периоде клиентская база КФЕ увеличилась примерно на 15%.

Бизнес-среда

Глобальная экономика в 2013 году продолжила свое восстановление, но текущий рост по-прежнему остается слабым. Рост в странах G7 ускорился – США лидировали на фоне проведения сверхмягкой монетарной политики и снижения негативного эффекта от фискальной политики.

Страны еврозоны в 2013 году продолжили свое экономическое восстановление после недавнего долгового кризиса стран южной Европы (Португалия, Испания, Греция и др.). Правительства этих стран значительно сократили расходы, вследствие чего снизилось потребление, после чего упал импорт, что в свою очередь привело к улучшению счета текущих операций, и далее, к сокращению премии за риск по государственным облигациям. Таким образом, долговой кризис в Европе окончательно завершился в 2013 году. Теперь стоит вопрос о полноценном экономическом восстановлении. Однако еврозона поражена дефляцией и действия ЕЦБ пока не смогли предотвратить эту тенденцию, не желая проводить собственную программу выкупа активов, как это делал ФРС США.

Для развивающихся стран было важно то, что рост в Китае удержался на уровне в 7,5%, тем не менее, отмечен спад темпов роста на отсталых развивающихся рынках. Сильные валюты и стагнация в ценах на сырьевые ресурсы оказывали давление на развивающиеся экономики и соответственно их рынки акций, в том числе российский рынок.

Валютные рынки характеризовала волатильность курса евро и общее укрепление относительно доллара США и других основных валют. Российский рубль подешевел относительно доллара США и евро примерно на 10%. Цена золота в апреле 2013 года ушла в свободное падение, в результате чего падение составило около 9%.

К концу отчетного периода по сравнению с предыдущим индекс S&P 500 вырос на 26%, FTSE 100 на 13%, индекс РТС снизился на 11%

Существенные события в 2013 году

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2013 г – 14 641 308 евро (2012 год – 10 015 190 евро, рост по сравнению с прошлым годом 46%), административные расходы и расходы на персонал в 2013 году составили 1 791 270 евро (2012 год – 1 699 047 евро, рост на 5% по сравнению с предыдущим годом). Чистая прибыль 2013 года составила 4 984 754 евро (2012 год – 1 023 871 евро, рост на 387%). Значительный рост вызван увеличением объема операций клиентов, в том числе связанных компаний.

В связи с банкротством MF Global, правление KFE сформировало в 2011 году резерв в сумме 648 524 евро. Движений в резерве за отчетный период не было, правление KFE решило не делать дополнительных отчислений в резервы.

Управляющий банкротным производством MF Global из KPMG LLP в соответствии с планом распределения клиентских средств вернул в 2012-2013 г.г. в общей сложности 70% от замороженных активов KFE. В 2014 году ожидается продолжение возврата заблокированных активов.

Управление

Правление Инвестиционного общества состоит из двух человек. В связи с избранием Михаила Шабанова председателем совета КФЕ, он был отозван из состава правления КФЕ, и новым членом правления была избрана Галина Рубан. В декабре 2013 года в силу окончания срока договора с членом правления Кайдо Кальюлайд, новым членом правления был избран Андрей Галушкин. В текущем году членам правления была начислена плата, подлежащая обложению социальным налогом, с учетом компенсаций по окончанию договоров членов правления, на сумму 203 010 евро, (2012 - 130 359 евро).

Основные финансовые показатели Инвестиционного общества:

(в евро)

	2013.а	2012.а	Изменение
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы	14 641 308	10 015 190	46%
Чистая прибыль	4 984 754	1 023 871	387%
Собственный капитал (среднее значение)	32 877 483	29 873 171	10%
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	15,2	3,4	
Активы (среднее значение)	41 776 870	44 274 232	-6%
Рентабельность активов, (ROA), %	11,9	2,3	
Операционные расходы	1 791 270	1 699 047	5%
Чистый доход всего	7 250 831	6 463 908	12%
Соотношение расход/доход %	24,7	26,3	

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

Персонал

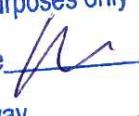
На конец 2013 года общее количество работников вместе с филиалами и представительством составляло 26 человек (2012 г.- 26 человек), трое сотрудников находились в отпуске по уходу за ребенком. За отчетный период работникам была начислена зарплата, подлежащая обложению налогом, в сумме 411 513 EUR (2012 – 424 645 евро).

Цели на следующий финансовый год

Основной целью Инвестиционного общества на следующий год является сохранение и укрепление позиции на финансовых рынках, рост качества услуг предоставляемых клиентам, а также предложение новых финансовых услуг, в том числе доверительное управление.

ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
**Отчет о финансовой позиции
(в евро)**

	Приложение №	31.12.2013	31.12.2012
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Наличные денежные средства и банковские счета	3	20 136 958	19 386 974
Финансовые активы	4	0	191 973
Деривативные финансовые инструменты	5	204 191	53 121
Займы и требования к клиентам	6	18 062 455	24 800 018
Прочие требования		28	316
Начисленные поступления и предоплаты	7	332 482	345 655
Основные средства	10	8 897	16 270
Нематериальные активы	11	5 892	8 510
ИТОГО АКТИВЫ		38 750 903	44 802 837
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность клиентам	12	2 229 966	13 580 409
Задолженность поставщикам		60 161	103 343
Задолженность по налогам	8	352 949	46 144
Начисленная задолженность	13	89 443	39 311
Отчисления в резервы	14	648 524	648 524
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 381 043	14 417 731
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	15 613 965	15 613 965
Обязательный резервный капитал		747 639	696 445
Нераспределенная прибыль		14 023 502	13 050 825
Прибыль за отчетный период		4 984 754	1 023 871
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		35 369 860	30 385 106
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		38 750 903	44 802 837

Initialed for identification purposes only
 Date 28.03.14 Signature 
 Villem Donoway

Отчет о совокупном доходе
(в евро)

	Приложение №	01/01/13 - 31/12/13	01/01/12 - 31/12/12
Комиссии полученные	16	4 396 490	3 209 626
Комиссии уплаченные		-2 164 308	-1 872 088
Чистый комиссионный доход		2 232 182	1 337 538
Процентные доходы	17	10 244 818	6 805 564
Процентные расходы		-6 198 035	-1 012 026
Чистый процентный доход		4 046 783	5 793 538
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	9	-82 691	-803 807
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	9	1 054 557	136 639
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых операций		971 866	-667 168
Расходы на обработку данных		-546 336	-577 348
Административные расходы		-400 705	-359 698
Прочие расходы, связанные с деятельностью		-15 705	-10 478
Расходы на персонал		-817 078	-736 989
Амортизация	10,11	-11 446	-14 534
Итого расходы		-1 791 270	-1 699 047
Обесценивание кредитного портфеля	6	-48 584	-3 740 990
Прибыль за отчетный период		5 410 977	1 023 871
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом		-426 223	0
Итого совокупный доход за период		4 984 754	1 023 871
Итого совокупный доход, который причитается:			
Акционерам группы		4 984 754	1 023 871

Initialed for identification purposes only

 Date 28.05.14 Signature 

Villems Donoway

Отчет о движении денежных средств
 (в евро)

	Приложение №	2013	2012
Денежные потоки от операционной деятельности			
Чистая прибыль		4 984 754	1 023 871
Корректировки:			
Амортизация и обесценивание	10,11	11 446	14 534
Прибыль (убыток) от финансовых активов	4,9	-348 635	-794
Чистый процентный доход		-4 046 783	-5 793 538
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом		426 223	0
Изменение требований и предоплат*		-1 468 580	-209 117
Изменение задолженностей и предоплат*		47 532	-920 270
Уплаченный налог на прибыль		-160 000	0
Уплаченные проценты		-6 197 906	-1 012 026
Итого денежные потоки от операционной деятельности		-6 751 949	-6 897 340
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	10	-1 455	-4 112
Приобретение нематериального основного имущества	11	0	-8 729
Доход от финансовых активов	4	540 608	0
Изменение срочных вкладов		0	4 504 120
Предоставленные займы*		8 068 276	-7 723 061
Полученные проценты		10 244 947	7 062 472
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		18 852 376	3 830 690
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы от клиентов, изменение		-11 350 443	953 609
Итого денежные потоки от финансовой деятельности		-11 350 443	953 609
Итого денежные потоки		749 984	-2 113 041
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
	3	19 386 974	21 500 015
Денежные средства и их эквиваленты изменение			
		749 984	-2 113 041
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
	3	20 136 958	19 386 974

* Элиминировано влияние неденежных операций

Initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature Villems Donoway 8

Villems Donoway

Отчет об изменении собственного капитала
(в евро)

	Акционер- ный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Сальдо на 31.12.2011	15 616 811	659 760	13 084 664	29 361 235
Обязательный резервный капитал	0	36 685	-36 685	0
Влияние перевода акционерного капитала в евро	-2 846	0	2 846	0
Совокупный доход за период	0	0	1 023 871	1 023 871
Сальдо на 31.12.2012	15 613 965	696 445	14 074 696	30 385 106
Обязательный резервный капитал	0	51 194	-51 194	0
Совокупный доход за период	0	0	4 984 754	4 984 754
Сальдо на 31.12.2013	15 613 965	747 639	19 008 256	35 369 860

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

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

АО «KIT Finance Europe» (далее – «Инвестиционной общество») – инвестиционная компания, зарегистрированная 2 августа 2004 г. в Эстонии. Офис Инвестиционного общества находится по адресу ул. Роозикрантси, 11, Таллинн, Эстония. Инвестиционное общество оказывает брокерские и кастодиальные услуги различным и институциональным инвесторам.

Подтверждение соответствия

Годовая финансовая отчетность АО «KIT Finance Europe» за 2013 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 28 марта 2014 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 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 2013 и закончился 31 декабря 2013 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 правление Инвестиционного общества использовало свои суждения и оценки. Эти оценки основаны на актуальной информации о положении Инвестиционного общества 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

Инвестиционное общество 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

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature 

- 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. Инвестиционное общество 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 непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первичного учета инвестиционное общество 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 инвестиционное общество не сможет получить обратно все причитающиеся по договору суммы, требования по такому договору признаются обесцененными, и инвестиционное общество 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 маловероятны, отражаются в балансе по вероятной сумме поступления. Безнадежные требования исключаются из баланса.

Требования к покупателям

В качестве требований к покупателям отражаются требования, возникшие в ходе обычной коммерческой деятельности инвестиционного общества, за исключением требований к другим предприятиям концерна

Initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

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 уцененных требований, поступление которых было маловероятным, отражается в качестве уменьшения расхода.

Деривативные финансовые инструменты

Деривативные финансовые инструменты (форварды, фьючерсы, свопы или опционы) 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 Инвестиционное общество не использует особые правила учета хеджирования рисков (hedge accounting).

Основные средства

К основным средствам относится используемое в хозяйственной деятельности Инвестиционного общества имущество, полезный срок эксплуатации которого составляет более одного года и стоимость которого превышает 640 евро.

Основные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая состоит из цены приобретения (включая таможенный сбор и иные невозвратаемые налоги) и расходов, прямо связанных с приобретением и необходимых для приведения материального имущества в работоспособное состояние и доставки на 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

Initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства (задолженность поставщикам, полученные займы, начисленные 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 Инвестиционного общества 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 как краткосрочные. 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 инвестиционного общества являются договорами аренды пользования. Платежи по аренде отражаются линейно в течение периода аренды как расход в отчете о прибыли.

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 в размере 21/79 от чистой суммы уплаченных дивидендов. Сопутствующий выплате дивидендов подоходный налог, подлежащий уплате при выплате дивидендов, инвестиционное общество 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. Налог на прибыль в филиале на Кипре составляет 12,5%.

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature 

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, 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, 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 Инвестиционного общества 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 случаев, если в поступлении процентов нет уверенности. В таких случаях процентные доходы учитывается 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 и влияющие на оценку активов и обязательств обстоятельства, которые произошли в промежуток времени между датой баланса 31 декабря 2013 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.

initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

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 с 01 января 2013 года или после этой даты. Ниже представлена оценка правления о возможном влиянии новых стандартов и трактовок:

Изменения в МСФО (IFRS) 2011, выпущенные в июне 2011 года, применяются к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позднее. Изменения включают в себя дополнения и уточнения в следующих стандартах и интерпретациях: МСФО 1 – уточнения относительно капитализации заемовых расходов, IAS 1 – уточнение относительно сравнительных данных, IAS 16 – уточнена классификация оборудования для технического обслуживания, IAS 32 – уточнения в сфере инструментов капитала, операций с капиталом и налога на прибыль, IAS 34 – уточнены требования, касающиеся промежуточной финансовой отчетности. Изменения не имеют влияния на финансовую отчетность.

Изменение в стандарте МСФО (IFRS) 7 «Требования к раскрытию – сальдинование финансовых активов и обязательств» (применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позднее). Изменение требует раскрытия такой информации, которая позволяет пользователю финансовой отчетности предприятия оценить соглашения о сальдинировании, включая действие или возможное действие прав сальдинирования. Руководство компании оценило влияние изменений на финансовую отчетность. Изменения не повлияют на оценку финансовых инструментов и их отражение в отчетности.

МСФО (IFRS) 9, «Финансовые инструменты» – был изменен в 2010, включает принципы классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, а также прекращения признания финансовых инструментов. В ноябре 2013 года в МСФО 9 было внесено изменение касательно учёта хеджирования, которое содержит существенные уточнения учёта хеджирования и отменяет дату вступления в силу 1 января 2015 года. Дата вступления в силу ещё окончательно не определена, а стандарт не будет принят ЕС до тех пор, пока МСФО 9 не будет выпущен полностью. Руководство компании оценивает влияние изменений на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 12, «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (одобрен ЕС для годичных периодов, начиная с 1 января 2014 года), применяется предприятиями, имеющими участие в дочерних, совместных, ассоциированных или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Он заменяет требования раскрытия, которые в настоящий момент приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». МСФО 12 обязывает предприятия раскрывать информацию, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить характер участия, а также риски и финансовое влияние, связанные с участием предприятия в дочерних, совместных, ассоциированных или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Руководство компании оценивает влияние изменений на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 13, «Оценка справедливой стоимости» (действует для годичных периодов, начиная с 1 января 2013 года) имеет целью улучшение логики и уменьшение сложности; стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, излагает в едином источнике основу для оценки справедливой стоимости и требует раскрытия информации об оценках справедливой стоимости. Руководство компании оценило влияние нового стандарта на финансовую отчетность. Стандарт не имеет значительного влияния на финансовую отчетность.

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

МСФО (IAS) 24, «Раскрытие информации о связанных сторонах» (действует для годичных периодов, начиная с 1 июля 2014 года, пока ещё не одобрен ЕС). Стандарт был изменен и теперь включает в качестве связанной стороны предприятие, предоставляющее услуги старшего руководящего персонала отчитывающемуся предприятию или материнской компании отчитывающегося предприятия («руководящее предприятие»). Отчитывающееся предприятие обязано раскрывать суммы, которое ему перечисляет руководящее предприятие за оказанные услуги. Руководство компании оценивает влияние изменений на финансовую отчетность.

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

Остальные новые или измененные стандарты и интерпретации, которые впервые вступили в силу в течение финансового года, начиная с 1.01.2013, не оказывают существенного влияния на Инвестиционное общество.

Приложение 2 Управление рисками

Принципы определения, управления и контроля возникающих в ходе деятельности АО KIT Finance Europe рисков, определены инвестиционным обществом 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 инвестиционного общества. Разработка методик управления рисками является компетенцией Правления. Принципы управления рисками и связанная методика регулярно пересматриваются и обновляются по мере необходимости.

2.1. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что инвестиционное общество понесет убытки из-за невыполнения, несвоевременного или неполного выполнения договорных обязательств со стороны контрагента в операциях с ценными бумагами или со стороны клиентов.

Основной кредитный риск возникает от предоставления клиентам займов с последующим их непогашением и прочих требований и операций.

Для снижения кредитного риска клиентов инвестиционное общество, 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 Инвестиционного общества. Максимальная сумма кредита зависит от рыночной стоимости залога и установленных лимитов.

Initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villems Donoway

2.1.1. Качество кредита

Максимальный размер кредитного риска	31.12.2013	31.12.2012	Приложение
Требования к банкам	20 136 921	19 386 802	3
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	0	191 973	4
Кредиты и авансы клиентам	18 062 455	24 800 018	6
Прочие активы	536 673	398 776	5,7
Другие требования	28	316	
Общий максимальный размер кредитного риска	38 736 077	44 777 885	

Расчет требований к капиталу на покрытие кредитных рисков инвестиционное общество производит по стандартному методу. В следующей таблице приведены требования капитала по кредитному риску по состоянию на 31.12.2013 и 31.12.2012:

Вид актива	31.12.2013		31.12.2012	
	Значение	Вес риска %	Значение	Вес риска %
Наличные денежные средства и банковские счета	20 133 762	0%	0	19 383 778
Срочные вклады (до 3 месяцев)	3 196	20%	64	3 196
Краткосрочные финансовые вложения	0	100%	0	0
Финансовые активы	0	100%	0	191 973
Займы и требования к клиентам	18 062 455	100%	1 806 246	24 800 018
Прочие требования	204 219	100%	20 422	53 437
Начисленные поступления и предоплаты	332 482	100%	33 248	345 655
Основные средства	8 897	100%	890	16 270
Итого	38 745 011		1 860 870	44 794 327
				2 540 800

Разделение займов в разрезе превышения срока:

Займы, предоставленные клиентам 31.12.2013	Не нуждающиеся в уценке и не превышающие срок требования	Превышающие срок и уцененные требования	Итого	Резерв на уценку	Нетто
Займы по ценным бумагам юридическим лицам	9 193 305		0	9 193 305	0
1-30 дней	2 826 700	0	2 826 700	0	2 826 700
31-60 дней	62 059	0	62 059	0	62 059
61-90 дней	76 027	0	76 027	0	76 027
91-180 дней	4 132 115	0	4 132 115	0	4 132 115

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

181-360 дней	261 825	0	261 825	0	261 825
более 360 дней	1 834 579	0	1 834 579	0	1 834 579
Займы по ценным бумагам физическим лицам	6 378 473	2 536 352	8 914 825	-48 585	8 866 240
1-30 дней	44 178	0	44 178	0	44 178
31-60 дней	245 762	0	245 762	0	245 762
61-90 дней	11 384	0	11 384	0	11 384
91-180 дней	1 973	0	1 973	0	1 973
181-360 дней	184 316	104 759	289 075	-104 759	184 316
более 360 дней	5 890 860	2 431 593	8 322 453	56 174	8 378 627
Итого займы клиентам (приложение 6)	15 571 778	2 536 352	18 108 130	-48 585	18 059 545

Займы, предоставленные клиентам 31.12.2012	Не нуждающиеся в уценке и не превышающие срок требования	Превышающие срок и уцененные требования	Итого	Резерв на уценку	Нетто
Займы по ценным бумагам юридическим лицам	2 963 440	0	2 963 440	0	2 963 440
1-30 дней	1 150 031	0	1 150 031	0	1 150 031
31-60 дней	15 289	0	15 289	0	15 289
61-90 дней	302 277	0	302 277	0	302 277
91-180 дней	422 909	0	422 909	0	422 909
181-360 дней	1 072 934	0	1 072 934	0	1 072 934
Займы по ценным бумагам физическим лицам	6 080 077	19 474 998	25 555 074	-3 740 990	21 814 084
1-30 дней	81 382	0	81 382	0	81 382
31-60 дней	40 941	0	40 941	0	40 941
61-90 дней	43 004	0	43 004	0	43 004
91-180 дней	20 502	0	20 502	0	20 502
181-360 дней	5 894 247	0	5 894 247	0	5 894 247
более 360 дней	0	19 474 998	19 474 998	-3 740 990	15 734 008
Итого займы клиентам (приложение 6)	9 043 517	19 474 998	28 518 515	-3 740 990	24 777 525

Требования оцениваются индивидуально. Превысившие срок, но не уцененные займы, имеют гарантию в виде котирующихся ценных бумаг

2.2. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, которые могут возникнуть в результате неблагоприятного изменения курсов иностранных валют, котировок ценных бумаг или

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

процентных ставок. Инвестиционное общество не владеет активным торговым портфелем, вследствие чего существенного рыночного риска от процесса торговли не возникает.

2.3. Валютный риск

Валютный риск - это риск того, что изменение валютных курсов непропорционально влияет на стоимость активов и доходов инвестиционного общества при пересчете в евро по сравнению со стоимостью обязательств и расходов.

Доходы инвестиционного общества, в основном, номинированы в долларах США и российских рублях, а расходы в евро. Ввиду этого, инвестиционное общество 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.

Инвестиционное общество снижает валютный риск при помощи деривативных финансовых инструментов. Управляющий рисками ежедневно оценивает возможные изменения курсов валют. Ниже приводится анализ чувствительности валютного риска, связанного с возможными последствиями изменения в прибылях и убытках, если все остальные переменные остаются неизменными:

Влияние на совокупный отчет о прибыли	Изменение курса %	31.12.2013	Изменение курса %	31.12.2012
USD курс	10%	-50 998	10%	336 256
	-10%	50 998	-10%	-336 256
RUB курс	15%	212 937	15%	802 703
	-15%	-212 937	-15%	-802 703
GBP курс	10%	283 934	10%	172 796
	-10%	-283 934	-10%	-172 796

Информация о валютных рисках раскрыта в приложении 19.

2.4. Риск изменения процентных ставок

В случае, если выданные клиентам займы или краткосрочные инвестиции связаны с фиксированной процентной ставкой, и она окажется меньше рыночной для аналогичных финансовых инструментов, у инвестиционного общества возникает риск неблагоприятного изменения процентной ставки. По оценке Правления инвестиционного общества, возникновение данного риска маловероятно, так как оно постоянно следит за изменениями процентных ставок на рынке.

2.5. Ликвидный риск

Ликвидный риск - это риск того, что у инвестиционного общества будет недостаточно ликвидных активов для своевременного выполнения своих обязательств. Инвестиционное общество 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. В следующей таблице приводятся финансовые активы и финансовые обязательства, за исключением деривативных финансовых

Initiated for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature 

инструментов, которые разделены на группы по будущим денежным потокам без расчёта их приведенной стоимости. В анализе денежные потоки распределяются по периодам, когда ожидается их возникновение.

Обязательства по срокам погашения 31.12.2013	До 3 месяцев	3-12 месяцев	12-24 месяцев	Итого
Обязательства перед клиентами	2 229 966	0	0	2 229 966
Прочие обязательства	502 553	0	0	502 553
Резервы	0	0	648 524	648 524
Итого	2 732 519	0	648 524	3 381 043

Обязательства по срокам погашения 31.12.2012	До 3 месяцев	3-12 месяцев	12-24 месяцев	Итого
Обязательства перед клиентами	13 580 409	0	0	13 580 409
Прочие обязательства	188 798	0	0	188 798
Резервы	0	648 524	0	648 524
Итого	13 769 207	648 524	0	14 417 731

Риски ликвидности на распределение активов по срокам погашения 31.12.2013	До 3 месяцев	3-12 месяцев	12-24 месяцев	Итого
Требования к банкам	20 136 921	0	0	20 136 921
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	0	0	0	0
Кредиты и обязательства клиентам	18 062 455	0	0	18 062 455
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	332 510	0	0	332 510
Итого	38 531 886	0	0	38 531 886
Разница между активами и обязательствами	35 799 367	0	-648 524	35 150 843

Риски ликвидности на распределение активов по срокам погашения 31.12.2012	До 3 месяцев	3-12 месяцев	12-24 месяцев	Итого
Требования к банкам	19 386 802	0	0	19 386 802
Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	191 973	0	0	191 973
Кредиты и обязательства клиентам	24 800 018	0	0	24 800 018
Прочая дебиторская задолженность и предоплата	345 971	0	0	345 971
Итого	44 724 764	0	0	44 724 764
Разница между активами и обязательствами	30 955 557	-648 524	0	30 307 033

2.6. Концентрация риска

Концентрации риска – это соотношение позиции риска инвестиционного общества и его собственных средств. Концентрация риска рассчитывается для каждого клиента или группы связанных лиц отдельно. Концентрация рисков является высокой, если она превышает 10 %. По

Initialed for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature 

состоянию на 31.12.2013 превышения разрешенного законом уровня концентрации риска (не более 25% от собственных средств инвестиционного общества) не было.

2.7. 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 инвестиционного общества, либо из-за внешних событий.

В отчетный период для минимизации возможных убытков применялся принцип «двух пар глаз», в соответствии с которым для осуществления перевода денежных средств или ценных бумаг было необходимо наличие подтверждения двух работников Инвестиционного общества. Существенная роль при оценке операционных рисков отводится контролю соответствия и внутреннему аудиту. В рамках мониторинга и фиксации операционных рисков введен инцидент-менеджмент с использованием автоматической системы оповещения.

2.8. Адекватность капитала

Собственные средства при расчете адекватности капитала	31.12.2013	31.12.2012
Уплаченный уставный капитал	15 613 965	15 613 965
Образованный за счет прибыли резервный капитал	747 639	696 445
Нераспределенная прибыль прошлых лет	14 023 502	13 050 825
Нематериальные активы (с минусом)	-5 892	-8 510
Итого собственные средства первого уровня	30 379 214	29 352 725
Требования к капиталу в отношении кредитного риска и кредитного риска контрагента	1 860 870	2 540 800
Требования к капиталу в отношении валютного риска	425 892	1 049 894
Операционный риск (базовый метод)	1 053 980	1 027 535
Требования к капиталу для расчета адекватности	3 340 742	4 618 229
Коэффициент адекватности капитала	90,94%	63,56%

При управлении капиталом инвестиционное общество выполняет требования, установленные Законом о рынке ценных бумаг ЭР. Для обеспечения своей благонадежности и уменьшения связанных с оказанием услуг рисков Инвестиционное общество обязано постоянно соблюдать нормативы достаточности капитала. Собственные средства и адекватность капитала превышают минимальный размер, установленный законодательством. В течение 2013 года не возникало проблем с выполнением требований по адекватности капитала.

2.9. Справедливая стоимость активов и пассивов

Справедливая стоимость активов и пассивов по оценке руководства существенно не отличается от их балансовой стоимости. Большую часть активов образуют денежные средства и их эквиваленты, а также краткосрочные инвестиции. Выданные кредиты, требования и задолженности кредитным учреждениям и клиентам являются краткосрочными.

Initialed for identification purposes only
Date 18.03.14 Signature 

Villem Donoway

Приложение 3
Наличные денежные средства и банковские счета

	31.12.2013	31.12.2012
Денежные средства и их эквиваленты		
Наличные в кассе в евро	37	172
Вклады до востребования в евро	16 472 045	16 263 078
Вклады до востребования в валюте	3 661 680	3 120 528
Срочные депозиты в евро (до 3 месяцев)	3 196	3 196
Итого денежные средства и их эквиваленты	20 136 958	19 386 974

Приложение 4
Финансовые инвестиции

В начале периода	Акции 2013	Акции 2012
	191 973	0
Котированные на бирже ценные бумаги (по стоимости приобретения)	5 649 003	191 179
Продажа котированных на бирже ценных бумаг	-6 189 611	0
Изменение справедливой стоимости	0	-2 415
Прибыль от продажи ценных бумаг	475 579	0
Валютная переоценка	-126 944	3 209
31.12.2013	0	191 973

Приложение 5
Деривативные финансовые инструменты

	Кол-во контрактов	Актив/обязательство (справедливая стоимость)
<u>Остаток по состоянию на 31.12.2012</u>		
Валютный фьючерс (EUR/USD)	53	53 121
Валютный фьючерс (EUR/RUB)	4 700	0
Итого	4 753	53 121
<u>Остаток по состоянию на 31.12.2013</u>		
Валютный фьючерс (EUR/USD)	113	204 191
Валютный фьючерс (USD/RUB)	13 130	0
Итого	13 243	204 191

Валютными фьючерсами торгуют на бирже и ежедневные прибыли/убытки от валютных фьючерсов USD / RUB незамедлительно переводятся на счёт AO KIT Finance Europe, в результате чего их балансовая стоимость равняется нулю. Валютные фьючерсы EUR / USD переоцениваются каждый день по справедливой стоимости. AO KIT Finance Europe использует валютные фьючерсы для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций. Все контракты имеют трёхмесячный срок погашения. Сумма одного контракта EUR / USD равна 125 000 евро, USD / RUB -1 000 USD.

Initialed for identification purposes only
 Date 28.03.14 Signature 

Приложение 6**Займы и требования к клиентам**

	2013	2012
Выданные кредиты	18 059 545	24 777 525
Прочие требования	2 910	22 493
Займы и требования к клиентам (приложение 19)	18 062 455	24 800 018

	2013	2012
Выданные кредиты		
Кредиты юридическим лицам	9 193 305	2 963 440
Кредиты физическим лицам	15 278 486	29 576 627
Уценка	-6 412 246	-7 762 542
Итого	18 059 545	24 777 525

	31.12.2013	31.12.2012
По состоянию на 01.01.2012	-7 762 542	-4 021 552
Итого обесценивание задолженности	-48 584	-3 740 990
Уценка в течение года	-1 646 271	-3 882 385
Изменение уценки в течение года	1 597 687	141 395
Списание в течение года	990 140	0
Прибыль/ - убыток от переоценки	408 740	0
По состоянию на 31.12.2013	-6 412 246	-7 762 542

В данной таблице приведены выданные краткосрочные кредиты, которые предоставляются под залог ценных бумаг с процентной ставкой от 5% до 15%. По состоянию на 31.12.2013 такие займы составляли 18 059 545 евро. Правление считает, что справедливая стоимость этих кредитов не отличается от их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по маржинальному кредитованию, по состоянию на 31.12.2013 превышает балансовые требования по займам.

В 2013 году была произведена уценка требований на сумму 1 646 271 евро (в 2012 г. уценка была - 3 882 385 евро). Правление осуществило оценку требований по маржинальному кредитованию индивидуально по каждому клиенту, используя консервативные принципы оценки с учетом всей имеющейся информации о платежеспособности клиента, стоимости залога и ликвидности фондового рынка. В связи с изменением стоимости залогов резерв, созданный в предыдущем году, был уменьшен в отчетном периоде на сумму 1 597 687 евро, в связи с реструктуризацией долга списание в отчетном году составило 990 140 евро.

Initiated for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature


Приложение 7
Прочие требования, начисленные поступления и предоплата

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 8)	76 321	96 413
Предоплаченные расходы будущих периодов	256 161	249 242
Итого начисленные поступления (приложение 19)	332 482	345 655

Приложение 8
Налоги

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>		
	Предоплата	Долг	Предоплата	Долг
Налог с оборота	0	14 332	3 076	0
Налог с оборота, уплаченный за рубежом	601	0	624	0
Налог на прибыль	0	728	0	711
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом	71 534	266 223	88 501	0
Подоходный налог	0	24 014	0	14 311
Социальный налог	0	40 925	0	25 561
Обязательная накопительная пенсия	0	2 234	0	1 421
Страхование по безработице	0	1 792	0	1 979
Сальдо по предоплате	4 186	0	4 212	0
Другие налоги за рубежом	0	2 701	0	2 161
Общая сумма налога (Приложение 7,19)	76 321	352 949	96 413	46 144

Initiated for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature 
Villem Donoway

Приложение 9 Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций

	2013	2012
Изменение валютных курсов:	-787 005	233 567
Прибыль от конвертирования валюты, полученная от клиентских сделок	107 882	121 374
Прибыль/-убыток от валютной переоценки	-894 887	112 193
Чистый убыток от торговых операций	583 203	-592 906
в т.ч. доходы в виде дивидендов от ценных бумаг	20 764	0
Деривативные финансовые инструменты в валюте:	121 111	-444 468
Рассчитанные в денежном выражении (+полученные/-уплаченные)	121 111	-444 468
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	-82 691	-803 807

	2013	2012
Деривативные финансовые инструменты в валюте:	578 978	139 054
Чистая прибыль (- убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости (приложение 4)	475 579	-2 415
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов	1 054 557	136 639

Приложение 10 Основные средства

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Итого
Стоимость приобретения на 31.12.2012	49 559	95 224	144 783
Приобретение	933	522	1 455
Списание	-3 099	0	-3 099
Стоимость приобретения на 31.12.2013	47 393	95 746	143 139
Накопленная амортизация на 31.12.2012	41 648	86 865	128 513
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	5 549	3 279	8 828
Амортизация списанных основных средств	-3 099	0	-3 099
Накопленная амортизация на 31.12.2013	44 098	90 144	134 242
Остаточная стоимость на 31.12.2012	7 911	8 359	16 270
Остаточная стоимость на 31.12.2013	3 295	5 602	8 897

Initialed for identification purposes only

 Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

Приложение 11 Нематериальные активы

Движения: Остаточная стоимость на 31.12.2012 Начисленная амортизация за отчетный период Остаточная стоимость на 31.12.2013	Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д. <hr/> 8 510 <hr/> -2 618 <hr/> 5 892
---	---

За отчетный период было списано полностью амортизированное нематериальное имущество на сумму 17 024 евро.

Приложение 12 Задолженность клиентам

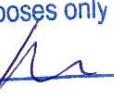
Задолженность клиентам в разрезе валют	31.12.2013	31.12.2012
USD	656 100	13 508 237
CAD	0	68 506
JPY	576	0
EUR	1 470 495	0
HKD	102 795	0
SEK	0	3 666
Итого задолженность клиентам (приложение 19)	2 229 966	13 580 409

Денежные средства инвестиционного общества, 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).

Приложение 13 Начисленная задолженность

	31.12.2013	31.12.2012
Задолженность перед работниками	15 554	15 333
Доходы будущих периодов	34 415	0
Прочая начисленная задолженность	39 474	23 978
Начисленная задолженность всего	89 443	39 311

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villem Donoway

Приложение 14 Отчисления в резервы

	31.12.2013	31.12.2012
Прочие отчисления в резервы	648 524	648 524
Прочие отчисления в резервы всего	648 524	648 524

В связи с банкротством MF Global, инвестиционное общество сформировала резерв в размере 648 524 евро. В течение отчетного года резерв не изменялся. В связи с продолжением процесса банкротства правление инвестиционного общества считает, что резерв следует сохранить, так как возникновение в будущем расходов в размере суммы резерва является вероятным.

Приложение 15 Акционерный капитал
Акционерный капитал

	31.12.2013	31.12.2012
Акционерный капитал (в евро)	15 613 965	15 613 965
Число акций (шт.)	244 350	244 350
Номинальная стоимость акций (в евро)	64	64

Акционерный капитал в полном размере внесен деньгами.

Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 15 613 965 евро, а максимальный размер – 62 455 860 евро, 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 инвестиционного общества 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 по состоянию на 31 декабря 2013 составлял 18 759 018 евро (2012: 14 023 502 евро). По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить собственникам дивидендами 14 819 624 евро (2011: 11 078 566 евро). Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 3 939 394 евро (2012: 2 944 936 евро).

Initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villems Donoway

Приложение 16 Комиссии и платы за услуги

Географические регионы	2013	2012
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия, Швеция)	582 512	457 853
Иные государства (Россия, Казахстан, Армения, Украина и др)	3 813 978	2 751 773
Итого	4 396 490	3 209 626
Виды деятельности	2013	2012
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)	4 396 490	3 209 626
Итого	4 396 490	3 209 626

Приложение 17 Чистый процентный доход

Процентные доходы	2013	2012
Срочные депозиты	239	27 621
Депозиты до востребования	31 333	42 466
Предоставленные займы	10 213 246	6 735 477
Итого	10 244 818	6 805 564
Процентные расходы	2013	2012
Прочие процентные расходы	-6 198 035	-1 012 026
Итого	-6 198 035	-1 012 026

Из-за переоценки процентных ставок процентные расходы содержат уценку по требованиям на сумму 1 832 913 евро.

Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов	2013	2012
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	41 455	190 060
Иные государства (Россия, Украина, Армения и др)	10 171 791	6 545 417
Итого	10 213 246	6 735 477
Процентные доходы по срочным депозитам по местонахождению кредитного учреждения	2013	2012
Евросоюз (Эстония)	239	2 489
Иные государства (Россия)	0	25 132
Итого	239	27 621

Приложение 18 Залоги и заложенное имущество

Инвестиционному обществу со стороны АО SEB Pank выдана кредитная карта VISA с лимитом в 3 196 евро. Для обеспечения расчетов по карте Инвестиционному обществу открыт в данном банке депозит в сумме 3 196 евро.

Initialled for identification purposes only
Date 28.03.14 Signature W.D.

Williams Donaway

Приложение 19 **Финансовые инструменты**

Распределение активов и обязательств в разрезе валют:

31.12.2013

АКТИВЫ	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Наличные денежные средства и банковские счета	16 475 279	982 434	847 806	1 814 251	2 298	14 890	20 136 958
Деривативные финансовые инструменты	204 191	0	0	0	0	0	204 191
Займы и требования к клиентам	4 566 920	4 950 999	1 102 743	7 324 661	2 336	114 796	18 062 455
Прочие требования	19	0	0	0	8	1	28
Начисленные поступления и предоплаты	326 472	0	6 010	0	0	0	332 482
Итого	21 572 881	5 933 433	1 956 559	9 138 912	4 642	129 687	38 736 114

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Задолженность клиентам	1 470 495	656 100	0	0	0	103 371	2 229 966
Задолженность поставщикам	30 827	14 341	4 808	10 185	0	0	60 161
Задолженность по налогам	352 222	0	727	0	0	0	352 949
Начисленная задолженность	23 276	27 551	700	37 719	50	147	89 443
Отчисления в резервы	648 524	0	0	0	0	0	648 524
Итого	2 525 344	697 992	6 235	47 904	50	103 518	3 381 043

31.12.2012

АКТИВЫ	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Наличные денежные средства и банковские счета	16 266 446	1 091 665	663 936	1 318 754	0	46 173	19 386 974
Финансовые активы	0	191 973	0	0	0	0	191 973
Деривативные финансовые инструменты	53 121	0	0	0	0	0	53 121
Займы и требования к клиентам	3 981 524	15 613 173	1 065 114	4 056 897	71 300	12 010	24 800 018
Прочие требования	177	0	139	0	0	0	316
Начисленные поступления и предоплаты	322 949	0	6 272	16 434	0	0	345 655
Итого	20 624 217	16 896 811	1 735 461	5 392 085	71 300	58 183	44 778 057

Initiated for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

Villems Donoway

29

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Задолженность клиентам	0	13 508 237	0	0	68 506	3 666	13 580 409
Задолженность поставщикам	47 832	12 573	5 458	37 480	0	0	103 343
Задолженность по налогам	45 815	0	782	-453	0	0	46 144
Начисленная задолженность	20 657	13 437	1 260	3 704	92	161	39 311
Отчисления в резервы	648 524	0	0	0	0	0	648 524
Итого	762 828	13 534 247	7 500	40 731	68 598	3 827	14 417 731

Принципы управления рисками, приведены в Приложении 2.

Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства

Инвестиционное общество хранит следующие средства и активы клиентов на своих именных счетах:

Активы	31.12.2013	31.12.2012
Денежные средства клиентов	335 294 043	97 152 828
Ценные бумаги клиентов	267 055 983	2 423 761 594
Итого	602 350 026	2 520 914 422
Обязательства	31.12.2013	31.12.2012
Ценные бумаги клиентов	1 176 240	1 032 270
Итого	1 176 240	1 032 270

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

Приложение 21 Сделки со связанными сторонами

Под сделками со связанными сторонами подразумеваются сделки с материнскими и дочерними компаниями, акционерами, членами руководящего органа, их близкими родственниками и предприятиями, ими контролируемыми. Материнской компанией для Инвестиционного общества является КИТ Финанс (ООО), которое в свою очередь на 100% принадлежит КИТ Финанс Холдинговая Компания (ООО). В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами:

Сделки со связанными сторонами	2013	2012		
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
Материнское предприятие	799 709	6 835	732 278	2 424
Предприятия, входящие в группу	0	2 151 942	0	449 747
Итого сделки со связанными сторонами	799 709	2 158 777	732 278	452 171

initialed for identification purposes only

Date 28.03.14 Signature 

<u>Процентные доходы</u>	2013	2012
Материнское предприятие	30 541	40 452
Предприятия, входящие в группу	8 608 602	1 257 072
Итого процентные доходы	8 639 143	1 297 524

<u>Процентные расходы</u>	2013	2012
Материнское предприятие	2 826 695	731 263
Предприятия, входящие в группу	1 278 976	0
Итого процентные расходы	4 105 671	731 263

<u>Чистая прибыль/ -убыток от торговых операций</u>	2013	2012
Предприятия, входящие в группу	564 719	49 015

Сделки со связанными сторонами:
31.12.2013 31.12.2012
Наличные денежные средства и банковские счета
 Банковские счета в материнском предприятии

15 218 651 15 188 441

Краткосрочные требования

Требования по процентам к материнскому предприятию 5 908 150 683 387

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие 3 220 13 312

Прочие задолженности и предоплаты

Предприятия, входящие в группу 34 415 0

Правлению и членам высшего руководящего органа были в 2013 году начислены вознаграждения в сумме 203 010 евро (2012 – 130 359 евро). Задолженность перед правлением по состоянию на 31.12.2013 составила 915 EUR (31.12.2012 – задолженности нет). При завершении договора членам правления выплачивается компенсация. Членам Совета при окончании доверенностей компенсации не выплачиваются. У членов правления и совета нет опционов для приобретения акций АО KIT Finance Europe.

Initialed for identification purposes only
Date 18.03.14 Signature

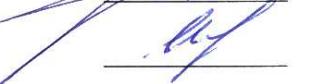

Villéms Donoway

**ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2013
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**

28 марта 2014 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
Андрей Галушкин	член правления		<u>28.03.2014</u>
Галина Рубан	член правления		<u>28.03.2014</u>
Михаил Шабанов	председатель совета		<u>07.04.2014</u>
Майви Отс	член совета		<u>04.04.14</u>
Елена Шилова	член совета		<u>07.04.14</u>

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру АО «KIT Finance Europe»

Нами проведен аудит годового бухгалтерского отчета АО «KIT Finance Europe», представленного на страницах с 6 по 31, который содержит отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013, сводный 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 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, внедренного с целью обоснованного и достоверного составления и представления годового бухгалтерского отчета, однако, не для того, чтобы высказать мнение об эффективности внутреннего контроля. Аудит охватывает также и оценку соответствия применяемых принципов учета, обоснованность бухгалтерских оценочных суждений, данных правлением, и оценку общего способа представления годового бухгалтерского отчета.

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

Мнение

По нашему мнению, вышеизванный годовой бухгалтерский отчет отражает в значительной части обоснованно и достоверно финансовое положение АО «KIT Finance Europe» по состоянию на 31 декабря 2013 и финансовые результаты и денежные потоки завершившегося этого числа хозяйственного года в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, принятых в Европейском Союзе.

Таллинн, 28 марта 2014

Villems Donoway Ltd



Дарья Роос

Присяжный аудитор

Номер сертификата 552

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД
(в евро)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	14 023 502
Чистая прибыль за 2013 год	4 984 754
Итого прибыль к распределению на 31.12.2013:	19 008 256

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

Отчисления в обязательный резервный капитал	249 238
Дивиденды	2 000 000
Остаток нераспределенной прибыли после распределения прибыли	16 759 018

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	2013
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (66121)	4 396 490
Итого	4 396 490

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)