



Отчет за хозяйствственный год

AS KIT Finance Europe

Код по коммерческому
регистру:

Адрес: ул. Роозикрантси, 11, г. Таллинн

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 2014
31 декабря 2014

Правление: Андрей Галушкин
Галина Рубан

Председатель Совета: Михаил Шабанов

Члены совета: Майви Отс
Елена Шилова

Аудитор: Villem 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.....	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 годовой финансовой отчетности.....	9
Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала	16
Приложение 3 Денежные средства и банковские счета	20
Приложение 4 Деривативные финансовые инструменты	20
Приложение 5 Займы и требования к клиентам.....	21
Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплата	22
Приложение 7 Налоги	22
Приложение 8 Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций	22
Приложение 9 Основные средства	23
Приложение 10 Нематериальные активы	23
Приложение 11 Задолженность клиентам	24
Приложение 12 Начисленная задолженность	24
Приложение 13 Отчисления в резервы	24
Приложение 14 Акционерный капитал.....	25
Приложение 15 Подоходный налог.....	25
Приложение 16 Комиссии и платы за услуги.....	25
Приложение 17 Чистый процентный доход	26
Приложение 18 Залоги и заложенное имущество.....	26
Приложение 19 Финансовые инструменты	27
Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства.....	28
Приложение 21 Сделки со связанными сторонами	28
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	31
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД. 32	
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	33

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционеры и общее управление

АО «KIT Finance Europe» (далее «KFE» или «Инвестиционное общество») - 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. Деятельность Инвестиционного общества регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии. Финансовый контроль над Инвестиционным обществом осуществляют Финансовая инспекция Эстонии. Основным видом деятельности KFE является предложение брокерских услуг розничным и институциональным инвесторам. В настоящее время KFE предоставляет доступ для торговли на рынках ценных бумаг США, Европы, России и Гонконга.

Бизнес-деятельность

В 2014 году KFE продолжил оказание инвестиционных услуг и развитие клиентских отношений. KFE предлагает свои услуги в основном через филиал в Лимассоле (Кипр) и представительство в Санкт-Петербурге (Россия).

По сравнению с концом 2013 года клиентская база увеличилась на 11%.

Бизнес-среда

2014 год был ознаменован углублением геополитического кризиса (российско-украинский конфликт), падением цен на нефть, значительным укреплением курса доллара США по отношению к евро и завершением программы количественного смягчения (QE) Федеральной резервной системы США. На фоне усиления рисков дефляции и слабых финансовых результатов темпы роста в еврозоне замедлились.

Несмотря на геополитическое напряжение в мире глобальные финансовые рынки в первой половине 2014 года оставались стабильными. Во второй половине года положение существенно изменилось: цена на сырую нефть потеряла около половины своей стоимости в долларах США, и к концу года цена барреля нефти была меньше \$ 60. Из-за резкого падения цен на нефть, российский рубль к концу 2014 года обесценился по отношению к евро на 52% (по сравнению с концом 2013 г.). Во второй половине года евро подешевел по отношению к доллару США на 14%.

На конец отчетного периода фондовый индекс S&P500 вырос по сравнению с предшествующим периодом почти на 14%, индекс FTSE 100 упал на 3%, а индекс РТС снизился на 50%.

Существенные события в 2014 году

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2014г. – 13 719 085 евро (2013г. – 14 641 308 евро, уменьшение по сравнению с прошлым годом -6%), административные расходы и расходы на персонал уменьшились и составили в 2014г. – 1 662 883 евро (2013г. - 1 791 270 евро, изменение по сравнению с прошлым годом -7%).

Чистая прибыль в 2014г. составила 3 429 845 евро (2013г. – 4 984 754 евро, изменение -31%). Уменьшение чистой прибыли в отчетном периоде было главным образом связано с выплатой облагаемых подоходным налогом дивидендов.

Управляющий банкротным производством MF Global из KPMG LLP в соответствии с планом распределения клиентских средств вернул в общей сложности 90,65% от замороженных активов KFE. Финальные выплаты планируются в 2015 году. В связи с банкротством MF Global созданный резерв был использован для покрытия расходов, связанных с изменениями курса

валюты в размере 358 971 евро, оставшаяся сумма в размере 289 553 евро была отражена в составе прочих доходов в отчете о прибылях и убытках.

Основные финансовые показатели Инвестиционного общества (в евро)

	2014г.	2013г.	Изменение
Доход, включая комиссии, процентные и прочие доходы	13 719 085	14 641 308	-6%
Чистая прибыль	3 429 845	4 984 754	-31%
Собственный капитал (среднее значение)	34 584 783	32 877 483	5%
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	9,9	15,2	
Активы (среднее значение)	39 917 940	41 776 870	-4%
Рентабельность активов, (ROA), %	8,6	11,9	
Операционные расходы	1 662 883	1 791 270	-7%
Чистый доход всего	6 583 187	7 250 831	-9%
Соотношение расход/доход %	25,3	24,7	

- 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

Персонал

На конец 2014 года общая численность работников (в т.ч. филиалы) составляла 27 человек (2013 г. –26 человек), из них одна сотрудница находилась в отпуске по уходу за ребенком. За отчетный период работникам была начислена зарплата (в т.ч. филиалы), подлежащая обложению налогом, в сумме 418 122 евро (2013 – 411 513 евро).

Цели на следующий финансовый год

Основной целью Инвестиционного общества на следующий год является сохранение и укрепление позиции на рынке инвестиционных услуг, рост качества услуг, предоставляемых клиентам, а также предложение новых финансовых услуг на новых финансовых рынках.

Существенные события после отчетной даты

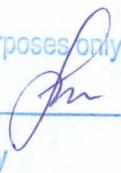
В целях более эффективного использования капитала единственный акционер KFE 16.02.2015 принял решение об уменьшении уставного капитала инвестиционного общества на 14 001 255 евро путем уменьшения номинальной стоимости акций.

На дату утверждения годового отчета процедура уменьшения капитала осуществляется в рамках установленных законодательством требований, и фактическое уменьшение капитала еще не осуществлено.

ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

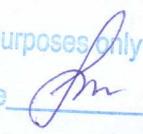
Отчет о финансовой позиции (в евро)

	Приложение №	31.12.2014	31.12.2013
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Денежные средства и банковские счета	3,19	21 278 398	20 136 958
Деривативные финансовые инструменты	4	0	204 191
Займы и требования к клиентам	5,19	19 530 090	18 062 455
Прочие требования	6,19	2 760	28
Начисленные поступления и предоплаты	6,19	262 140	332 482
Основные средства	9	8 316	8 897
Нематериальные активы	10	3 273	5 892
ИТОГО АКТИВЫ		41 084 977	38 750 903
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Задолженность клиентам	11,19	6 431 748	2 229 966
Деривативные финансовые инструменты	4,19	365 075	0
Задолженность поставщикам	19	63 539	60 161
Задолженность по налогам	7,19	44 195	352 949
Начисленная задолженность	12,19	380 715	89 443
Отчисления в резервы	13	0	648 524
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 285 272	3 381 043
Собственный капитал			
Акционерный капитал	14	15 613 965	15 613 965
Обязательный резервный капитал		996 877	747 639
Нераспределенная прибыль прошлых периодов		13 759 018	14 023 502
Прибыль (убыток) за отчетный период		3 429 845	4 984 754
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		33 799 705	35 369 860
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		41 084 977	38 750 903

Initiated for identification purposes only
 Date 06.04.15 Signature 
 Villem Donoway

Отчет о совокупном доходе
 (в евро)

	Приложение №	01/01/14 - 31/12/14	01/01/13 - 31/12/13
Комиссии полученные	16	4 214 989	4 396 490
Комиссии уплаченные		-1 753 479	-2 164 308
Чистый комиссионный доход		2 461 510	2 232 182
Процентные доходы	17	9 504 096	10 244 818
Процентные расходы		-6 949 341	-6 198 035
Чистый процентный доход		2 554 755	4 046 783
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	8	1 393 013	-82 691
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	8	173 909	1 054 557
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых операций		1 566 922	971 866
Расходы на обработку данных		-565 384	-546 336
Административные расходы		-381 323	-400 705
Прочие доходы (расходы), связанные с деятельностью		67 583	-15 705
Расходы на персонал		-775 896	-817 078
Амортизация основных средств	9,10	-7 863	-11 446
Итого расходы		-1 662 883	-1 791 270
Обесценивание кредитного портфеля	5	-270 345	-48 584
Прибыль за отчетный период		4 649 959	5 410 977
Налог на прибыль	15	-1 220 114	-426 223
Итого совокупный доход за период		3 429 845	4 984 754
Итого совокупный доход, который причитается Акционерам группы		3 429 845	4 984 754

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature


Villems Donoway

**Отчет о движении денежных средств
 (в евро)**

	Приложение №	2014	2013
Денежные потоки от операционной деятельности			
Чистая прибыль		3 429 845	4 984 754
Корректировки:			
Амортизация и обесценивание	9,10	7 863	11 446
Прибыль (убыток) от финансовых активов	8	0	-348 635
Чистый процентный доход		-2 554 755	-4 046 783
Налог на прибыль	15	1 220 114	426 223
Изменение требований и предоплаты		-5 679 788	-1 468 580
Изменение задолженностей и предоплаты		-32 695	47 532
Уплаченный налог на прибыль		-1 413 438	-160 000
Уплаченные проценты		-6 949 341	-6 197 906
Итого денежные потоки от операционной деятельности		-11 972 195	-6 751 949
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	9	-4 663	-1 455
Доход от финансовых активов		0	540 608
Предоставленные займы		4 415 131	8 068 276
Полученные проценты		9 501 385	10 244 947
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		13 911 853	18 852 376
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Полученные займы		4 201 782	-11 350 443
Уплаченные дивиденды		-5 000 000	0
Итого денежные потоки от финансовой деятельности		-798 218	-11 350 443
Итого денежные потоки		1 141 440	749 984
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
	3	20 136 958	19 386 974
Денежные средства и их эквиваленты изменение			
		1 141 440	749 984
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
	3	21 278 398	20 136 958

Initiated for identification purposes only
 Date 06.04.15 Signature 
 Viljems Donoway

Отчет об изменении собственного капитала
 (в евро)

	Акционер- ный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
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
Обязательный резервный капитал	0	249 238	-249 238	0
Совокупный доход за период	0	0	3 429 845	3 429 845
Дивиденды	0	0	-5 000 000	-5 000 000
Сальдо на 31.12.2014	15 613 965	996 877	17 188 863	33 799 705

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

Initiated for identification purposes only
 Date 06.04.16 Signature Villems 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 розничным и институциональным инвесторам.

Подтверждение соответствия

Годовая финансовая отчетность АО «KIT Finance Europe» за 2014 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 06 апреля 2015г. 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 2014 и закончился 31 декабря 2014 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
- займы и требования
- инвестиции, удерживаемые до погашения

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Покупки и продажи финансовых активов 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 и смежным предприятиям. Требования к покупателям отражаются по амортизированной стоимости (т.е. номинальная стоимость за вычетом убытков от обесценивания).

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

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villem Donoway

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
---	---------

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.

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Viljems Donoway

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. С 01.01.2015 ставка подоходного налога была снижена и составляет 20/80. 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.

Налог на прибыль в филиале на Кипре составляет 12,5%.

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

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

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 рассчитаны 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 2014 и датой составления годового отчета, подтверждающие существовавшие в отчетном или более ранних периодах хозяйствственные сделки.

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

Взаимозачет

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

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

На дату составления финансовой отчетности были принятые некоторые новые международные стандарты финансовой отчетности, а также изменения и толкования, которые стали обязательными с 01 января 2014 года или после этой даты. Ниже представлена оценка правления о возможном влиянии новых стандартов и трактовок.

Изменения в МСФО (IAS) 32 «Сальдирование финансовых активов и обязательств» (применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. или позднее). Изменение внесло

Initialed for identification purposes only

Date 06.04.16 Signature

Villems Donoway

дополнительные уточнения по применению стандарта МСФО (IAS) 32 для устранения противоречий при применении некоторых критериев сальвирования. По оценке правления Инвестиционного общества изменения не влияют на финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IFRS) 10, 12 и 27 – «Инвестиционные предприятия» (опубликовано 31.10.2012, применяются к отчетным периодам, начиная с 1 января 2014). В изменениях указано определение инвестиционного предприятия, а также требование, чтобы инвестиционные предприятия оценивали свои дочерние компании в отчетах о прибылях и убытках по справедливой стоимости и консолидировали исключительно те дочерние предприятия, которые предоставляют услуги, связанные с инвестиционной деятельностью инвестиционного предприятия. МСФО 12 изменили, чтобы требовать раскрытия новой информации, в том числе значимых решений в определении того, является ли предприятие инвестиционным предприятием, и неконсолидированному дочернему предприятию планируется или уже оказана денежная или прочая помощь. По оценке правления Инвестиционного общества изменения не влияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRIC) 21 – „Обязательные платежи” (опубликовано 20 мая 2013, применяется к отчетным периодам, начиная с 1 января 2014). Интерпретация разъясняет обязанность отражать оплату пошлины (которая не является подоходным налогом). Событие, являющееся основанием для возникновения обязательства, является определенное в правовых актах событие, которое приводит к обязательству по уплате пошлины. По оценке правления Инвестиционного общества изменения не влияют на финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 36 – „Опубликование возмещаемой стоимости нефинансовых активов” (опубликовано в мае 2013, применяется к отчетным периодам, начиная с 1 января 2014; раннее применение разрешено, если в отношении отчетного и сравнительного периода применяется стандарт IFRS 13). Изменениями отменяется требование по раскрытию возмещаемой стоимости, если генерирующее доход подразделение содержит гудвилл или имеет неограниченный срок полезного использования, в связи с чем снижение стоимости не произошло.

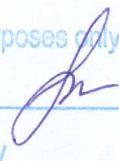
По оценке правления Инвестиционного общества изменения не влияют на финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 39 – „Обновление производных инструментов и продолжение учета хеджирования” (опубликовано в июне 2013, применяются к отчетным периодам, начиная с 1 января 2014). Изменениями разрешается продолжение учета хеджирования в ситуации, когда применяемый для хеджирования производный инструмент обновляется (т.е. контрагенты соглашаются с заменой первичного контрагента на нового контрагента) в результате законов или регуляций для осуществления клиринга со средним контрагентом при выполнении определенных условий. По оценке правления Инвестиционного общества изменения не влияют на финансовую отчетность.

Остальные новые или измененные стандарты и интерпретации, которые впервые вступили в силу в течение финансового года, начиная с 1.01.2014, не оказывают существенного влияния на Инвестиционное общество.

Изменения, опубликованные в других источниках

Издан ряд новых стандартов и интерпретаций, применение которых является обязательным для отчетных периодов, которые начинаются с 01 января 2015 года или позднее, и которые предприятие еще не начало применять.

Initialed for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

МСФО (IFRS) 9 „Классификация и оценка финансовых инструментов” (изменено в июле 2014, применяется в отношении отчетных периодов, которые начинаются 01.01.2018 или позже). Главные требования нового стандарта следующие:

- финансовые активы нужно квалифицировать по трем категориям: активы, которые отражаются в дальнейшем по амортизированной стоимости приобретения, активы, которые отражают по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе и активы, которые отражают по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках;
- классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами, и от того, содержат ли договорные денежные потоки только выплаты основной суммы и процентов;
- инвестиции в инструменты собственного капитала отражают всегда по справедливой стоимости. В то же время руководство может делать неотменяемый выбор отразить изменения по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе, если инструменты хранятся с целью продажи. Если инструмент собственного капитала сохраняется с целью продажи, изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках;
- большинство требований IAS 39 для классификации и измерения финансовых обязательств перенесли без изменений в стандарт IFRS 9. Главное изменение в том, что в случае финансовых обязательств, которые нужно отражать по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках, предприятие должно отражать изменения справедливой стоимости, вызванное изменениями кредитного риска, в прочем совокупном доходе;
- в IFRS 9 представлена новая модель отражения убытка от обесценения - модель предполагаемых убытков по кредитам;
- внесены изменения в требования по учету хеджирования в целях приведения в соответствие с управлением рисками. Предприятие будет учитывать данное изменение с 01.01.2018.

Дополнения в IFRS в 2012г. (опубликовано в декабре 2013г., применяются к отчетным периодам начиная с 1.06.2014 или позже, если не указано иначе). Дополнения включают изменения по семи следующим стандартам: IFRS 2, 3, 8, 13, IAS 16, 38 и 39. По оценке правления Инвестиционного общества дополнения не влияют на финансовую отчетность.

Дополнения МСФО (IFRS) в 2013г.(опубликовано в декабре 2013, применяются к отчетным периодам начиная с 1.07.2014 или позже). Дополнения включают изменения по четырем следующим стандартам: IFRS 1, 3, 13 и IAS 40. По оценке правления Инвестиционного общества дополнения не влияют на финансовую отчетность.

Изменения в IFRS 11 (опубликовано 06.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). Данным изменением определены новые инструкции для отражения приобретения участия совместном предпринимательстве, определённом как предприятие.

Изменения в IAS 16 и IAS 38 (опубликовано 12.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). В этом изменении IASB уточнил, что использование методов на основании доходов не уместно для расчета амортизации актива.

IFRS 15, «Выручка по договорам с клиентами» (опубликовано 28.05.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2017 или позже). Новый стандарт устанавливает основной принцип о том,

что доход должен быть отражен при передаче клиенту товаров или услуг по стоимости сделки. Изменения в IAS 27 (опубликовано 12.08.2014, применяются к отчетным периодам, начиная с 1.01.2016). Согласно изменениям предприятию разрешается использовать метод долевого участия при отражении сделанных инвестиций в дочерние, совместные и связанные компании в своих отдельных бухгалтерских отчетах.

Изменения в IFRS 10 и IAS 28 (опубликовано 11.09.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). Эти изменения призваны уменьшить противоречия между

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villem Donoway

указанными требованиями в МСФО 10 и МСФО 28 по отражению продажи или передачи активов инвестора и его связанного или совместного предприятия.

Вышеописанные изменения не оказывают значительного влияния на финансовую отчетность Инвестиционного общества.

Дополнения МСФО (IFRS) в 2014 г. (опубликовано 25.09.2014, применяются к отчетным периодам начиная с 1.01.2016 или позже). Изменения влияют на четыре стандарта.

IFRS 5 изменили с целью уточнения того, что изменение в способе отчуждения / реклассификации активов, удерживаемых для продажи в активы для распределения и наоборот не означает изменения планов продажи или маркетинговых планов, и поэтому не должно быть таким образом отражено.

Изменениями в IFRS 7 даются дополнительные инструкции для помощи руководству в принятии решения по вопросу выполнения требований IFRS 7 по дальнейшему раскрытию в связи с условиями соглашения об обслуживании переданных финансовых активов. Изменениями также уточняется, что предусмотренное IFRS 7 требование по раскрытию информации о взаимозачете не является обязательным для всех промежуточных периодов, если это не требует IAS 34.

Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала

Правлением разработана и утверждена Политика по управлению рисками, в которой определены принципы управления и контроля возникающих в ходе деятельности АО KIT Finance Europe рисков. Управление рисками регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии, директивой Европарламента и совета 2013/36/EL, а также рекомендациями положения Европарламента 575/2013. Нормативные требования обеспечиваются в полном объеме по тем статьям, которые могут применяться в деятельности Инвестиционного общества.

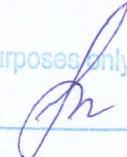
Стратегия управления рисками основывается на оптимизации принципа доходности Инвестиционного общества от коммерческой деятельности и допускаемых обществом рисков. Разработка критериев оценки рисков и численных параметров для создания полностью входит в компетенцию правления Инвестиционного общества. Принципы и методы управления рисками регулярно пересматриваются и обновляются по мере необходимости. Процесс управления рисками состоит из непрерывного последовательного выявления и оценки рисков, воздействия на риски в соответствии с выбранными методами и контроля над процессом управления рисками.

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. Инвестиционное общество предлагает дополнительные денежные средства для торговли под залог ликвидных финансовых инструментов сроком на один день, срок кредита может быть продлен. Максимальная сумма кредита зависит от рыночной стоимости залоговых средств и установленных лимитов. Порядок кредитования регулируется Регламентом оказания инвестиционных услуг, Политикой управления рисками, иными внутренними документами и находится под постоянным контролем риск-менеджера Инвестиционного общества.

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

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Viljems Donoway

конкретном случае принимает Правление Инвестиционного общества на основании заключения риск-менеджера.

По состоянию на 31.12.2014 нормативное требование к капиталу для покрытия кредитных рисков составляло 349 799 евро и было распределено следующим образом:

2.1.1. Качество кредита

Позиция кредитного риска	Позиция кредитного риска (в евро)	Требование капитала (в евро)
Требования к банкам	21 278 257	340 452
Займы и требования к клиентам	20 056 661	6 149
Прочие активы	53 441	3 198
Итого	41 388 359	349 799

Расчет требований к капиталу на покрытие кредитных рисков инвестиционное общество производит по стандартному методу.

2.2. Рыночный риск

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

2.2.1. 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 не владеет активным торговым портфелем, вследствие чего существенного рыночного риска от процесса торговли не возникает.

Инвестиционное общество снижает валютный риск при помощи деривативных финансовых инструментов. В соответствии с правилами управления валютными рисками риск-менеджер ежедневно оценивает возможные изменения курсов валют.

В следующей таблице приводятся требования к валютному риску по состоянию на 31.12.2014:

Валюта	Итого позиция рисков	Требования к капиталу (в евро)
AUD	212	17
CAD	59 474	4 758
HKD	21 846	1 748

Initiated for identification purposes only
 Date 06.04.15 Signature
 Villem Donoway

GBP	704 460	56 357
SGD	6 469	518
SEK	1 224	98
CHF	538	43
JPY	446	36
прочее	845	68
ИТОГО	795 514	63 643

2.2.2. 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.

2.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что у инвестиционного общества будет недостаточно ликвидных активов для своевременного выполнения своих обязательств. Инвестиционное общество непрерывно осуществляет оценку ликвидного и других рисков, в частности, взаимодействие кредитного риска, рыночного риска и операционного рисков. Система управления рисками ликвидности включает в себя все виды деятельности, которые необходимы для достоверного определения, измерения, контроля и мониторинга данного риска.

Целью управления ликвидным риском является способность Инвестиционного общества своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства, а также обеспечение непрерывной деятельности в течение длительного периода в условиях кризиса ликвидности. В следующей таблице приводятся финансовые активы и финансовые обязательства, за исключением деривативных финансовых инструментов, которые разделены на группы по будущим денежным потокам.

Обязательства по срокам погашения 31.12.2014	До 3 месяцев	3-12 месяцев	Итого
Обязательства перед клиентами	6 431 748	0	6 431 748
Прочие обязательства	488 449	0	488 449
Деривативные финансовые инструменты	365 079	0	0
Итого	7 285 276	0	6 920 197

Риски ликвидности на распределение активов по срокам погашения 31.12.2014	До 3 месяцев	3-12 месяцев	Итого
Требования к банкам	21 278 398	0	21 278 398
Займы и требования к клиентам	19 530 090	0	19 530 090
Прочие требования	264 900	0	264 900
Итого	41 073 388	0	41 073 388

Initialed for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature

Villems Donoway

Разница между активами и обязательствами	33 788 112	0	34 153 191
---	-------------------	----------	-------------------

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

Риски ликвидности на распределение активов по срокам погашения 31.12.2013	До 3 месяцев	12-24 месяцев	Итого
Требования к банкам	20 136 921	0	20 136 921
Займы и требования к клиентам	18 062 455	0	18 062 455
Прочие требования	332 510	0	332 510
Итого	38 531 886	0	38 531 886
Разница между активами и обязательствами	35 799 367	-648 524	35 150 843

2.4. Концентрация риска

Концентрация риска рассчитывается для каждого клиента или группы связанных лиц отдельно. Концентрация рисков является высокой, если она превышает 10 %. Риск-менеджер инвестиционного общества периодически проводит мониторинг позиций, которые превышают данный уровень. По состоянию на 31.12.2014 превышения разрешенного законом уровня концентрации риска не было.

2.5. 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 введена программа инцидент-менеджмента с использованием автоматической системы оповещения. Риск-менеджер Инвестиционного общества несет ответственность за мониторинг позиций риска.

Для расчета требования для покрытия операционного риска Инвестиционное общество использует базовый метод, требование к капиталу на 31.12.2014 составило 1 014 896 евро.

2.6. Адекватность капитала

Собственные средства при расчете адекватности капитала	31.12.2014
Уплаченный уставный капитал	15 613 965
Образованный за счет прибыли резервный капитал	996 877

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villem Donoway

Нераспределенная прибыль прошлых лет	13 759 018
Нематериальные активы (с минусом)	-3 273
Итого собственные средства первого уровня	30 366 587
Требования к капиталу в отношении кредитного риска и кредитного риска контрагента	349 799
Требования к капиталу в отношении валютного риска	63 641
Операционный риск (базовый метод)	1 014 896
Требования к капиталу для расчета адекватности	1 428 336
Нормативное (минимальное) требование к собственным средствам	8%
Адекватность капитала	265.75%
Нормативное требование к буферному капиталу	4.50%
Итого нормативные требования к собственным средствам	12.50%
Адекватность капитала всего	170.08%

КФЕ выполняет установленные требования к капиталу, как это установлено Законом о рынке ценных бумаг Эстонии, директивой Европарламента и совета 2013/36/EL, а также рекомендациями положения Европарламента 575/2013. Для обеспечения своей надежности и уменьшения связанных с оказанием услуг рисков Инвестиционное общество обязано постоянно контролировать нормативы достаточности капитала. Собственные средства и адекватность капитала КФЕ превышают минимальный размер, установленный законодательством.

Приложение 3
Денежные средства и банковские счета

Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2014	31.12.2013
Наличные в кассе в евро	140	37
Вклады до востребования в евро	13 156 900	16 472 045
Вклады до востребования в валюте	8 118 162	3 661 680
Срочные депозиты в евро (до 3 месяцев)	3 196	3 196
Итого денежные средства и их эквиваленты	21 278 398	20 136 958

Приложение 4
Деривативные финансовые инструменты

	Кол-во контрактов	Актив/обязательство (справедливая стоимость)
Сальдо на 31.12.2013		
Валютный фьючерс (EUR/USD)	113	204 191
Валютный фьючерс (EUR/RUB)	13 130	0
Деривативы всего	13 243	204 191

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature
Villems Donoway

Сальдо на 31.12.2014

Валютный фьючерс (EUR/USD)	131	-365 075
Итого	131	-365 075

АО KIT Finance Europe использует валютные фьючерсы для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций. Валютные фьючерсы EUR / USD переоцениваются каждый день по справедливой стоимости. Все контракты имеют трёхмесячный срок погашения. Сумма одного контракта EUR / USD равна 125 000 евро.

Приложение 5
Займы и требования к клиентам

	2014	2013
Выданные займы	19 476 789	18 059 545
Прочие требования	53 301	2 910
Займы и требования к клиентам (приложение 19)	19 530 090	18 062 455

	2014	2013
Выданные займы		
Займы юридическим лицам	15 090 879	9 193 305
Займы физическим лицам	4 965 781	15 278 486
Уценка	-579 871	-6 412 246
Итого	19 476 789	18 059 545

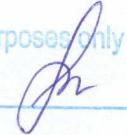
Движение резерва уценки 2014
Займы 2014
Займы 2013

По состоянию на 01.01	-6 412 246	-7 762 542
Итого обесценивание задолженности	-270 345	-48 584
Уценка в течение года	-1 412 497	-1 646 271
Изменение уценки в течение года	1 142 152	1 597 687
Списание в течение года	6 535 123	990 140
Прибыль / - убыток от переоценки	-432 403	408 741
По состоянию на 31.12	-579 871	-6 412 246

В данной таблице приведены выданные краткосрочные кредиты, которые предоставляются под залог ценных бумаг с процентной ставкой от 5% до 15%. По состоянию на 31.12.2014 такие займы составляли 19 476 789 евро. Правление считает, что справедливая стоимость этих кредитов не отличается от их балансовой стоимости.

В 2014 году была произведена уценка требований на сумму 1 412 497 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

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villems Donoway

изменением стоимости залогов резерв, созданный в предыдущем году, был уменьшен в отчетном периоде на сумму 1 142 152 евро.

Резерв в размере 6 535 123 евро списан с баланса в связи с реструктуризацией задолженности.

Приложение 6
Прочие требования, начисленные поступления и предоплата

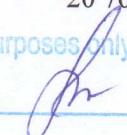
	31.12.2014	31.12.2013
Требования по процентам	2 721	9
Прочие требования	39	19
Итого прочие требования (приложение 19)	2 760	28
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 7)	18 894	76 321
Предоплаченные расходы будущих периодов	243 246	256 161
Итого начисленные поступления (приложение 19)	262 140	332 482

Приложение 7
Налоги

	31.12.2014	31.12.2013		
	Предоплата	Долг	Предоплата	Долг
Налог с оборота	8 079	0	0	14 332
Налог с оборота, уплаченный за рубежом	7 846	0	601	0
Налог на прибыль	0	871	0	728
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом	0	1 365	71 534	266 223
Подоходный налог	0	12 702	0	24 014
Социальный налог	15	22 659	0	40 925
Обязательная накопительная пенсия	0	1 192	0	2 234
Страхование по безработице	0	1 376	0	1 792
Сальдо по предоплате	2 954	0	4 186	0
Другие налоги за рубежом	0	4 030	0	2 701
Общая сумма налога	18 894	44 195		
(Приложение 6,19)			76 321	352 949

Приложение 8
Чистая прибыль (- убыток) от финансовых операций

	2014	2013
Изменение валютных курсов:	-1 365 478	-787 005
Прибыль от конвертирования валюты, полученная от клиентских сделок	67 772	107 882
Прибыль/-убыток от валютной переоценки	-1 433 250	-894 887
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	2 202 996	583 203
в т.ч. доходы в виде дивидендов от ценных бумаг	0	20 764

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature

Villem Donoway

Деривативные финансовые инструменты в валюте:	555 495	121 111
Рассчитанные в денежном выражении (+полученные/-уплаченные)	555 495	121 111
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	1 393 013	-82 691

	2014	2013
Деривативные финансовые инструменты в валюте	173 909	578 978
Чистая прибыль (- убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	0	475 579
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов	173 909	1 054 557

Приложение 9
Основные средства

	Машины и оборудование	Прочий инвентарь	Итого
Стоимость приобретения на 31.12.2013	47 391	95 746	143 137
Приобретение	3 119	1 544	4 663
Списание	-14 586	-3 067	-17 653
Стоимость приобретения на 31.12.2014	35 924	94 223	130 147
Накопленная амортизация на 31.12.2013	44 096	90 144	134 240
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	4 478	766	5 244
Амортизация списанных основных средств	-14 586	-3 067	-17 653
Накопленная амортизация на 31.12.2014	33 988	87 843	121 831
Остаточная стоимость на 31.12.2013	3 295	5 602	8 897
Остаточная стоимость на 31.12.2014	1 936	6 380	8 316

Приложение 10
Нематериальные активы

	Приобретенное брокерское программное обеспечение, лицензии и т.д
Стоимость приобретения на 31.12.2013	41 358
Приобретение	0
Списание	-31 939
Стоимость приобретения на 31.12.2014	9 419

Initiated for identification purpose only
Date 06.04.15 Signature

Viljems Donoway

Накопленная амортизация на 31.12.2013	35 466
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	2 619
Амортизация списанных основных средств	-31 939
Накопленная амортизация на 31.12.2014	6 146
Остаточная стоимость на 31.12.2013	5 892
Остаточная стоимость на 31.12.2014	3 273

Приложение 11 Задолженность клиентам

Задолженность клиентам в разрезе валют	31.12.2014	31.12.2013
USD	0	656 100
CAD	607 611	0
RUB	5 527 323	0
JPY	0	576
EUR	84 591	1 470 495
HKD	212 223	102 795
Итого задолженность клиентам (приложение 19)	6 431 748	2 229 966

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 российских рублях и CAD).

Приложение 12 Начисленная задолженность

	31.12.2014	31.12.2013
Задолженность перед работниками	17 161	15 554
Доходы будущих периодов	253 325	34 415
Прочая начисленная задолженность	110 229	39 474
Начисленная задолженность всего	380 715	89 443

Приложение 13 Отчисления в резервы

	31.12.2014	31.12.2013
Прочие отчисления в резервы	0	648 524
Прочие отчисления в резервы всего	0	648 524

Резерв, сформированный инвестиционным обществом в связи с банкротством MF Global в размере 648 524 евро, был использован на покрытие расходов, связанных с изменениями валютных курсов в сумме 358 971 евро, остальная часть в сумме 289 553 евро была отражена в составе прочих доходов в отчете о прибылях и убытках.

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Приложение 14 Акционерный капитал
Акционерный капитал

	31.12.2014	31.12.2013
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.

Дивиденды

В 2014 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам в сумме 5 000 000 евро. С выплаченных дивидендов в сумме 2 429 501 евро былдержан подоходный налог в размере 645 817 евро, дивиденды в сумме 2 570 499 евро были выплачены за счет нераспределённой чистой прибыли Кипрского филиала Инвестиционного общества без дополнительного налогообложения.

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.

Приложение 15 Подоходный налог

	2014	2013
Подоходный налог с дивидендов	645 817	0
Подоходный налог иностранных компаний	574 297	426 223
Итого подоходный налог	1 220 114	426 223

Потенциальный подоходный налог

Свободный собственный капитал по состоянию на 31.12.2014 составлял 17 017 371 евро (2013г.: 18 759 018 евро). По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить акционеру дивиденды в сумме 14 361 225 евро (2013г.: 14 819 624 евро), в т.ч. за счет чистой прибыли Кипрского филиала после налогообложения 3 736 640 евро. Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 2 656 146 евро (2013: 3 939 394 евро).

Приложение 16 Комиссии и платы за услуги

Географические регионы	2014	2013
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия, Италия, Ирландия, Польша, Эстония, Швеция)	395 984	582 512

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature

Villems Donoway

Другие страны (Россия, Казахстан, Израиль, Китай, Украина и др)	3 819 005	3 813 978
Итого	4 214 989	4 396 490
Виды деятельности	2 014	2013
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)	4 214 989	4 396 490
Итого	4 214 989	4 396 490

Приложение 17 Чистый процентный доход

Процентные доходы	2014	2013
Срочные депозиты	0	239
Депозиты до востребования	34 421	31 333
Предоставленные займы	9 469 675	10 213 246
Итого	9 504 096	10 244 818

Процентные расходы	2014	2013
Прочие процентные расходы	-6 949 341	-6 198 035
Итого	-6 949 341	-6 198 035

Процентные доходы по предоставленным заямам по местонахождению клиентов	2014	2013
Евросоюз (Кипр, Латвия, Великобритания, Финляндия, Германия)	37 163	41 455
Другие страны (Россия, Казахстан, Украина и др)	9 432 512	10 171 791
Итого	9 469 675	10 213 246

Процентные доходы по срочным депозитам по местонахождению кредитного учреждения	2014	2013
Евросоюз (Эстония)	0	239
Итого	0	239

Приложение 18 Залоги и заложенное имущество

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

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature 
Villems Donoway

Приложение 19 Финансовые инструменты
Распределение активов и обязательств в разрезе валют

31.12.2014	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Активы							
Денежные средства и банковские счета	13 160 236	7 475 268	625 152	7 945	0	9 797	21 278 398
Займы и требования к клиентам	4 374 911	8 402 013	79 323	5 770 994	668 275	234 574	19 530 090
Прочие требования	39	0	0	2 721	0	0	2 760
Начисленные поступления и предоплаты	261 405	0	735	0	0	0	262 140
Итого	17 796 591	15 877 281	705 210	5 781 660	668 275	244 371	41 073 388
Обязательства							
Задолженность клиентам	84 591	0	0	5 527 323	607 611	212 223	6 431 748
Деривативные финансовые инструменты	365 075	0	0	0	0	0	365 075
Задолженность поставщикам	25 970	31 680	648	5 241	0	0	63 539
Задолженность по налогам	44 195	0	0	0	0	0	44 195
Начисленная задолженность	44 105	81 425	102	253 325	1 190	568	380 715
Итого	563 936	113 105	750	5 785 889	608 801	212 791	7 285 272
31.12.2013	EUR	USD	GBP	RUB	CAD	прочие	Итого
Активы							
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							
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

Принципы управления рисками, приведены в Приложении 2.

Initiated for identification purposes only
Date 06.04.15 Signature

 Villems Donoway

Приложение 20 Внебалансовые активы и обязательства

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

Активы	31.12.2014	31.12.2013
Денежные средства клиентов	51 315 522	335 294 043
Ценные бумаги клиентов	396 308 745	267 055 983
Итого	447 624 267	602 350 026
Обязательства	31.12.2014	31.12.2013
Ценные бумаги клиентов	258 688	1 176 240
Итого	258 688	1 176 240

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). В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами следующим образом:

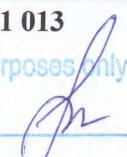
	2014	2013		
Сделки со связанными сторонами				
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные
Материнское предприятие	786 368	9 251	799 709	6 835
Предприятия, входящие в группу	0	2 397 806	0	2 151 942
Итого сделки со связанными сторонами	786 368	2 407 057	799 709	2 158 777

	2014	2013
Процентные доходы		
Материнское предприятие	30 485	30 541
Предприятия, входящие в группу	8 538 571	8 608 602
Итого процентные доходы	8 569 056	8 639 143

	2014	2013
Процентные расходы		
Материнское предприятие	5 880 006	2 826 695
Предприятия, входящие в группу	0	1 278 976
Итого процентные расходы	5 880 006	4 105 671

	2014	2013
Валютные производные инструменты по справедливой стоимости		
Предприятия, входящие в группу	2 351 013	0
Итого	2 351 013	

Initiated for identification purposes only

Date 06.04.15 Signature 

Villems Donoway

Чистая прибыль/-убыток от торговых операций

Предприятия, входящие в группу	2 202 177	564 719
Итого	2 202 177	564 719

Сделки со связанными сторонами:

31.12.2014 31.12.2013

Денежные средства и банковские счета
Банковские счета в материнском
предприятии

12 498 924 15 218 651

Краткосрочные требования

Требования по процентам к материнскому предприятию	13 399 607	5 908 150
---	------------	-----------

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие	1 821	3 220
Предприятия, входящие в группу	221	0
Итого краткосрочная задолженность	2 042	3 220

Прочие задолженности и предоплаты

Предприятия, входящие в группу	253 325	34 415
--------------------------------	---------	--------

Правлению и членам высшего руководящего органа были в отчетном периоде начислены вознаграждения в сумме 158 081 евро (2013 – 203 010 евро). 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 06.04.15 Signature 
Villem Donoway

**ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ И СОВЕТА ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2014
ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД**

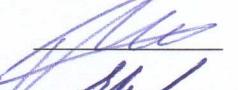
06 апреля 2014 г. Правление составило отчет о деятельности и годовую финансовую отчетность АО KIT Finance Europe.

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>06.04.2015</u>
Галина Рубан	член правления		<u>06.04.2015</u>

Михаил Шабанов	председатель совета		<u>15.04.2015</u>
Майви Отс	член совета		<u>10.04.2015</u>
Елена Шилова	член совета		<u>13.04.2015</u>

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО «KIT Finance Europe»

Нами проведен аудит годового бухгалтерского отчета АО «KIT Finance Europe», представленного на страницах с 5 по 29, который содержит отчет о финансовой позиции по состоянию на 31 декабря 2014 отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях собственного капитала и отчет о денежных потоках в хозяйственном году, закончившемся приведенного выше числа, описание основных учетных принципов, 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, как они приняты 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.

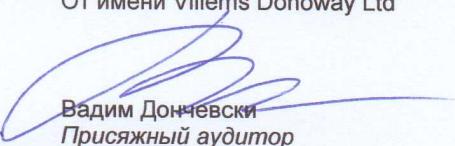
Аудит охватывает проведение процедур, необходимых для сбора доказательного материала аудита о представленных в годовом бухгалтерском отчете числовых данных и опубликованной информации. Количество и содержание этих процедур зависят от решений аудитора, в том числе от оценок риска того, что годовой бухгалтерский 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, 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 достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «KIT Finance Europe» по состоянию на 31 декабря 2014, финансовые результаты и денежные потоки хозяйственного года, завершившегося этого числа в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, как они приняты в Европейском Союзе.

Таллинн, 6 апреля 2015 года
От имени Villems Donoway Ltd



Вадим Дончевски
Присяжный аудитор
Номер сертификата 248

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД
(в евро)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов	13 759 018
Чистая прибыль за 2014 год	3 429 845
Итого прибыль к распределению на 31.12.2014:	17 188 863

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

Отчисления в обязательный резервный капитал	171 492
Остаток нераспределенной прибыли после распределения прибыли	17 017 371

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	2014
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)	<u>4 214 989</u>
Итого	<u>4 214 989</u>

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (ЕМТАК 66121)