

Отчет за хозяйственный год

AS KIT Finance Europe

**Код по
коммерческому
регистру:** 11058103

Адрес: Roosikrantsi 11, Tallinn 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 2018
31 декабря 2018

Правление: Андрей Галушкин
Галина Рубан

**Председатель
Совета:** Елена Шилова

Члены совета: Майви Отс
Ирина Яшумова

Аудитор: Crowe DNW 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 годовой финансовой отчетности.....	10
Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала	17
Приложение 3 Денежные средства и банковские счета	21
Приложение 4 Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли	21
Приложение 5 Займы и требования к клиентам.....	22
Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплаты	23
Приложение 7 Налоги	23
Приложение 8 Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через отчет о прибыли	23
Приложение 9 Основные средства	24
Приложение 10 Нематериальные активы	24
Приложение 11 Финансовые обязательства по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли.....	24
Приложение 12 Начисленная задолженность	25
Приложение 13 Акционерный капитал.....	25
Приложение 14 Подоходный налог.....	25
Приложение 15 Комиссии и платы за услуги.....	26
Приложение 16 Чистый процентный доход	26
Приложение 17 Залоги и заложенное имущество.....	26
Приложение 18 Финансовые инструменты	27
Приложение 19 Внебалансовые активы и обязательства	27
Приложение 20 Сделки со связанными сторонами	28
ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2018 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	30
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	31
ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД.....	32
ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	34

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционеры и общее управление

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее «KFE» или «Инвестиционное общество») - зарегистрированное в 2004 году в Эстонии инвестиционное общество. Единственным акционером KFE является российская компания КИТ Финанс (АО), одна из ведущих брокерских компаний на российском рынке ценных бумаг. Деятельность Инвестиционного общества регулируется Законом о рынке ценных бумаг Эстонии, а также Директивами и регуляциями Европейского Парламента и Совета. 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 2018 году KFE продолжил оказание инвестиционных услуг частным клиентам, профессиональным инвесторам и брокерам, банкам и страховым компаниям, инвестиционным- и хедж-фондам на рынках акций, облигаций и деривативов, а также предлагает прямой доступ к российским и зарубежным рынкам. Головная контора АО KIT Finance Europe находится в Таллинне, в Санкт Петербурге открыто представительство компании и в Лимассоле филиал.

КФЕ предлагает своим клиентам:

- Прямой доступ к биржам России, Америки, Европы и Азии (DMA)
- Единая денежная позиция в разных валютах и на всех рынках
- Передовые технологии
- Торговый терминал QUIK, KIT Finance TWS и их мобильные приложения
- Использование личного кабинета на сайте КФЕ
- Специальное предложение для субброкеров и агентов
- Высокий уровень сервиса
- Персональный менеджер
- Гибкий подход к тарификации услуг
- Индивидуальные схемы подключения и продукты «под клиента»
- Удобные отчеты

Бизнес-среда

В первой половине 2018 года на рост мировой экономики большое влияние оказали США. Расширение торговой войны между Китаем и США негативно повлияло на финансовые рынки. В то же время рост экономики в Еврозоне, Великобритании и Японии замедлился.

Крупнейшие фондовые рынки двигались в течение первых трех кварталов 2018 г. в разностороннем направлении. Финансовые результаты американских компаний в первой половине года оказались лучше ожидаемых, поэтому индексы акций к концу сентября поднялись до новых рекордных уровней. Индекс S&P 500 поднялся за девять месяцев почти на 9%. Европейские рынки акций из-за растущего напряжения на торговых рынках и высокого курса евро несколько снизились.

Во второй половине 2018 года риски экономического роста усилились – растущие цены на нефть, высокие ставки процентов в долларах США, а также растущее напряжение из-за торговых войн между странами способствовало краткосрочному повышению волатильности на рынках. Влияние торговых войн на экономику Китая особенно существенно, т.к. рост экономики Китая по данным

МВФ составляет одну треть от глобального роста экономики. Также негативное влияние на рынки акций Европы оказала неопределенность с принятием бюджета Италии.

В начале октября из-за ужесточения денежной политики и возможного влияния торговых противоречий с Китаем цены на акции предприятий США начали снижаться. Это повлекло снижение цен на акции развитых и развивающихся регионов соответственно на 5,4% и 6,8%. Лидировали по снижению цен в основном акции технологических компаний США.

К концу отчетного периода курс евро относительно доллара США упал на 5%. Новые санкции США и Евросоюза негативно повлияли на Российскую экономику и курс российской валюты. Курс рубля упал относительно курса евро на 15%, курса доллара США на 21%. Индекс МЕОХ в течение года отличался высокой волатильностью и к концу года показал тенденцию к росту и в итоге вырос к концу года на 9,5%. Индекс S&P 500 после девятимесячного роста упал к концу года на 13%.

На финансовые результаты Инвестиционного общества рост процентных ставок в долларах США повлиял положительно, в то же время негативное влияние оказал на стоимость акций, а также на валютные курсы российского рубля, фунта стерлингов и доллара США.

Целью управления финансовыми рисками финансовых инструментов в отчетном периоде является снижение рисков, связанных с изменением процентных ставок, валютных и биржевых курсов.

Основные принципы по управлению финансовыми рисками описаны в приложении к годовому отчету №2 «Управление рисками Инвестиционного общества».

Финансовые результаты деятельности

Комиссионный и процентный доход KFE составил в 2018 году – 7,766,408 EUR (2017.a – 7,262,962 EUR, увеличение по сравнению с прошлым годом - 7%), хозяйственные расходы составили в 2018 году – 1,688,846 EUR (2017.a - 1,448,224 EUR, изменение по сравнению с прошлым годом -17%). Чистая прибыль в 2018 году составила 161,786 EUR (2017.a – 81,368 EUR, рост на 99%).

Основные финансовые показатели Инвестиционного общества (EUR)

	2018 г.	2017 г.	Изменение
Комиссионный и процентный доход	7,766,407	7,262,962	7%
Чистая прибыль	161,786	81,368	99%
Собственный капитал (среднее значение)	16,426,376	16,745,871	-2%
Прибыль на собственный капитал (ROE), %	1.0	0.5	0.5
Активы (среднее значение)	17,621,586	19,334,408	-9%
Рентабельность активов, (ROA), %	0.9	0.4	0.5
Операционные расходы	1,688,846	1,448,224	17%
Доходы всего	1,892,452	1,540,555	23%
Соотношение расход/доход %	89.2	94.0	-4.8

- 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 (среднее значение) * 100
- Активы (среднее значение) = (Активы на конец отчетного года + Активы на конец прошлого года)/2
- Соотношение расход/доход (%) = Производственные расходы всего / Доходы всего *100

- Доходы всего = Чистый комиссионный доход + Чистый процентный доход + Чистая прибыль /убыток от финансовых сделок

Руководство

Правление Инвестиционного общества состоит из двух членов, Совет – из трех членов. В 2018 году был отозван член Совета Александр Большаков, новым членом Совета была избрана Ирина Яшумова.

Персонал КФЕ

На конец 2018 года общая численность персонала (в т.ч. филиалы) составляла 28 человек (2017 г. – 27 человек), из них 3 сотрудницы находились в отпуске по уходу за ребенком. За отчетный период работникам, членам совета и правления была начислена зарплата и выплаты (в т.ч. филиалы), подлежащая обложению социальным налогом, в сумме 710,104 EUR (в 2017 г. работникам и членам правления было начислено – 667,248 EUR).

Цели на следующий финансовый год

Основной целью Инвестиционного общества на следующий год является продолжение своей деятельности на мировых финансовых рынках, расширение доли рынка, а также, оказание клиентам качественных брокерских услуг.

ГОДОВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовой позиции (EUR)

	Приложение №	31.12.2018	31.12.2017
АКТИВЫ			
Оборотное имущество			
Денежные средства и банковские счета	3,18	5,645,829	8,022,996
Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли в т.ч.	4,18	1,542,858	2,779,893
<i>Финансовые активы для торговли</i>	4,18	1,504,878	2,689,705
<i>Производные инструменты</i>	4,18	37,980	90,188
Займы и требования к клиентам	5,18	10,164,916	6,614,735
Прочие требования	6,18	1,202	0
Начисленные поступления и предоплаты	6,18	220,301	224,828
Основные средства			
Материальные основные средства	9	15,158	7,980
Нематериальные активы	10	1,138	1,338
ИТОГО АКТИВЫ		17,591,402	17,651,770
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Финансовые обязательства по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли			
Задолженность поставщикам	11,18	937,482	860,219
Задолженность по налогам	18	47,461	50,770
Начисленная задолженность	7,18	75,380	41,288
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		12,262,533	1,127,887
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	1,612,710	1,612,710
Обязательный резервный капитал		161,271	161,271
Нераспределенная прибыль прошлых периодов		14,393,102	14,668,534
Прибыль (убыток) за отчетный период		161,786	81,368
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		16,328,869	16,523,883
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		17,591,402	17,651,770

**Отчет о совокупном доходе
(EUR)**

	Приложение №	01/01/18 - 31/12/18	01/01/17 - 31/12/17
Комиссии полученные	15	3,417,522	4,102,405
Комиссии уплаченные		-1,916,545	-2,597,452
Чистый комиссионный доход		1,500,977	1,504,953
Процентные доходы	16	4,348,885	3,160,557
Процентные расходы		-2,384,243	-2,252,863
Чистый процентный доход		1,964,642	907,694
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через отчет о прибыли	4	-332,490	232,930
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций		-207,588	-199
Чистая прибыль (-убыток) от курсовой разницы		-1,033,089	-1,104,823
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через отчет о прибыли	8	-1,573,167	-872,092
Расходы на обработку данных		-374,632	-332,912
Административные расходы		-410,484	-326,572
Прочие доходы (расходы), связанные с деятельностью		3,587	105,679
Расходы на персонал		-902,458	-889,437
Амортизация основных средств	9,10	-4,859	-4,982
Итого расходы		-1,688,846	-1,448,224
Прибыль за отчетный период		203,606	92,331
Налог на прибыль	14	-41,820	-10,963
Итого совокупный доход за период		161,786	81,368
Итого совокупный доход, который причитается Акционерам группы		161,786	81,368

**Отчет о движении денежных средств
(EUR)**

	Приложение №	2018	2017
Денежные потоки от операционной деятельности			
Совокупный доход за период		161,786	81,368
Корректировки:			
Амортизация и обесценивание	9,10	4,859	4,982
Прибыль (убыток) от финансовых вложений	4	308,589	-491,544
Чистый процентный доход		-1,964,642	-907,694
Налог на прибыль	14	41,820	10,963
Изменение требований и предоплаты		-334,470	168,937
Изменение задолженностей и предоплаты		11,358	35,719
Уплаченный налог на прибыль		-7,000	-12,000
Изменение предоставленных и полученных заемов		-3,468,151	7,371,819
Полученные и уплаченные проценты		2,006,868	888,217
Итого денежные потоки от операционной деятельности		-3,238,983	7,150,767
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение материального основного имущества	9	-10,986	-915
Приобретение нематериальных активов	10	-850	0
Полученные проценты от ценных бумаг	4	25,847	18,514
Приобретение ценных бумаг	4	-1,393,960	-1,248,728
Продажа ценных бумаг	4	2,598,565	197,683
Итого денежные потоки от инвестиционной деятельности		1,218,616	-1,033,446
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Уплаченные дивиденды	13	-356,800	-525,344
Итого денежные потоки от финансовой деятельности		-356,800	-525,344
Итого денежные потоки		-2,377,167	5,591,977
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3	8,022,996	2,431,019
Денежные средства и их эквиваленты изменение		-2,377,167	5,591,977
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	3	5,645,829	8,022,996

**Отчет об изменении собственного капитала
(EUR)**

	Акционерный капитал	Обязатель- ный резервный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Сальдо на 31.12.2016	1,612,710	161,271	15,193,878	16,967,859
Чистая прибыль отчетного периода	0	0	81,368	81,368
Распределенные дивиденды	0	0	-525,344	-525,344
Сальдо на 31.12.2017	1,612,710	161,271	14,749,902	16,523,883
Чистая прибыль отчетного периода	0	0	161,786	161,786
Распределенные дивиденды	0	0	-356,800	-356,800
Сальдо на 31.12.2018	1,612,710	161,271	14,554,888	16,328,869

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

ПРИЛОЖЕНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Акционерное Общество «KIT Finance Europe» (далее – «Инвестиционное 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 2018 г. составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), как они приняты Европейским Союзом.

Правление одобрило опубликование годовой финансовой отчетности 29 марта 2019 года. 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 2018 и закончился 31 декабря 2018 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.

Влияние поправок к стандартам и новых стандартов, которые вступили в силу 1 января 2018 года

МСФО 9 «Финансовые инструменты» вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Он регулирует классификацию, оценку, признание и прекращение финансовых активов и обязательств. Он заменил классификацию и модели измерения, определенные в IAS 39.

Классификация и оценка облигаций основаны на бизнес-модели предприятия, управлении финансовыми активами и договорных показателях движения денежных средств.

- Долговый инструмент оценивается по амортизированной стоимости, если целью бизнес-модели является сбор денежных потоков по финансовым активам, а договорные денежные потоки по инструменту представляют собой только основную сумму и процентные платежи (SPPI).
- Долговый инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда в соответствии с бизнес-моделью целью является сбор и продажа договорных потоков денежных средств по финансовому активу SPPI.
- Все остальные долговые инструменты должны признаваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Однако предприятие может решить оценивать финансовый актив по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первичном применении стандарта. Это в случае, когда это устраняет или значительно уменьшает несогласованность измерений или обнаружения.

Производные инструменты и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением инструментов собственного капитала, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

МСФО 9 также вводит новую модель обесценения ожидаемых кредитных убытков.

МСФО 9 был внедрен перспективно Инвестиционной компанией и не изменил классификацию или оценку финансовых инструментов, как описано в разделе «Финансовые активы». Инвестиционный портфель Компании по-прежнему оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток и прочие финансовые активы учитываются по амортизированной стоимости.

Внедрение новой модели обесценения не оказало существенного влияния на финансовые отчеты в 2018 году.

Другие стандарты, поправки или интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2018 года, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность компании.

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:

- удерживаемые для торговли или продажи облигации оцениваются по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли
- в целях получения договорных денежных потоков, а также удерживаемые для продажи облигации оцениваются по справедливой стоимости через отчет о совокупном доходе
- только в целях получения договорных денежных потоков удерживаемые облигации оцениваются по амортизированной стоимости
- инструменты собственного капитала (инвестиции в акции) - оцениваются по справедливой стоимости через отчет о прибыли
- займы и требования оцениваются по амортизированной стоимости

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 и с учетом процентных доходов в последующие периоды.

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.

Обесценение и уценка

В соответствии с требованиями МСФО 9 моделью убытка является трехступенчатая модель ожидаемого убытка, которая опирается на изменения кредитного качества финансовых активов:

- действующие активы (*performing*) – активы, у которых отсутствуют существенные признаки ухудшения кредитного качества, в момент их принятия на учет отражается убыток, который потенциально мог бы возникнуть в течение следующих 12 месяцев, оценка осуществляется по группам активов на основании прошлого опыта и будущего прогноза;
- неэффективные активы (*underperforming*) – активы, у которых с момента принятия на учет кредитный риск существенно возрос, отражается убыток, который потенциально может возникнуть на протяжении всего срока использования актива, оценка индивидуальная или группами с похожими признаками;
- не функционирующие активы (*non-performing*) – активы, которые не поступят и не действуют, отражается дополнительный убыток, который потенциально может возникнуть на протяжении всего срока использования актива, оценка индивидуальная по каждому виду актива.

Деривативные финансовые инструменты

Деривативные (производные) 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 невозвраталяемые 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
Прочный инвентарь и ИТ-устройства	20–35% в год

Нематериальные активы

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

Программное обеспечение, патенты, 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. Амортизированная стоимость краткосрочных финансовых обязательств, как правило, равна их номинальной стоимости, в результате чего краткосрочные 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. Ставкой налога на распределенную на дивиденды прибыль с 01.01.2019 г. является или 20/80 или 14/86 с выплаченной нетто-суммы (до 31.12.2018 ставка была только 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.

С 1 января 2019 г. Законом о подоходном налоге Эстонии установлена пониженная ставка на регулярно выплачиваемые дивиденды юридическим лицам, с которых коммерческое предприятие-резидент заплатил в Эстонии налог на прибыль по ставке 14% или 14/86 с нетто-суммы дивидендов.

Налог на прибыль на Кипре составляет 12,5% с суммы прибыли филиала.

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 учитываются по кассовому методу. Дивиденды отражаются тогда, когда у собственника возникло законное право на их получение.

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 2018 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 стандарты, интерпретации и их изменения

Издан ряд новых стандартов и интерпретаций, применение которых является обязательным для отчетных периодов, которые начинаются с 01 января 2019 года или позднее, и которые предприятие еще не начало применять.

МСФО 9 (Дополнения) «Досрочное погашение с отрицательной компенсацией» (вступает в силу для годовых периодов, начинаяющихся 1 января 2019 года или после этой даты)

Поправка также допускает признание определенных ссуд и долговых ценных бумаг по амортизированной стоимости, даже если они могут быть погашены на сумму, меньшую, чем скорректированная стоимость приобретения, например, если погашение производится по справедливой стоимости или если погашение включает разумную компенсацию для кредитора, измеренную в оставшийся срок действия инструмента по приведенной стоимости. Кроме того, в отчет о прибылях и убытках включается информация, которая подтверждает действующие рекомендации МСФО (IFRS) 9, которые требуют, чтобы финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, которые изменились или обменивались без их исключения из баланса, то влияние отражается в отчете о прибыли. Поэтому в большинстве случаев компании не могут изменить внутреннюю процентную ставку по кредиту на оставшийся срок кредита, чтобы избежать влияния на отчет о прибылях и убытках во время изменения условий кредита. Влияние изменений еще не известно или может быть оценено.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых периодов, начинаяющихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Новый стандарт устанавливает принципы признания, измерения, представления и раскрытия договоров аренды. Стандарт прекращает два типа модели бухгалтерского учета для аренды и требует, чтобы компании учитывали большую часть активов и обязательств, возникающих в результате аренды, в балансе на основе единой модели. Как правило, арендаторы должны признавать все договоры аренды так, как если бы они были финансовыми. Исключением могут быть аренда на срок до 12 месяцев и аренда малооцененных активов. Согласно оценке потенциального влияния инвестиционной компании МСФО (IFRS) 16, руководство компаний ожидает, что первоначальное применение нового стандарта не окажет существенного влияния на активы и обязательства в бухгалтерском балансе компании.

Изменения в концептуальной структуре финансовой отчетности (вступает в силу для годовых периодов, начинаяющихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Пересмотренная концептуальная основа включает новую главу об измерениях, руководство по финансовой отчетности, улучшенные концепции и указания (например, определение обязательства) и пояснения о роли ключевых областей в финансовой отчетности, таких как осмотрительность, консерватизм, неопределенность

измерения при использовании ресурсов, доверенных руководству. Изменения могут повлиять на финансовую отчетность следующих отчетных периодов.

Влияние изменений еще не известно или может быть оценено.

Поправки к МСФО 3 «Бизнес-концепция» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Изменения скорректировали понятие бизнеса. Предприятия должны иметь вклады и осмысленный процесс, который в совокупности вносит значительный вклад в способность создавать результаты. Новое руководство обеспечивает основу для оценки процессов вкладов и контента, включая компании на ранних этапах, которые не производили результаты. Если нет результатов, то необходимо, чтобы организованная рабочая сила была классифицирована как бизнес-деятельность. Концепция результата служится и в настоящее время фокусируется на товарах и услугах, предлагаемых покупателям, а также на получении дохода от инвестиций и других доходов; эта концепция больше не охватывает экономию средств и другие экономические выгоды.

Влияние изменений еще не известно или может быть оценено.

МСБУ 1 и МСБУ 8 Поправки к определению существенности (действительно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты; еще не принят Европейским союзом).

Изменения проясняют понятие существенности и способы применения концепции путем включения в определение принципов, которые ранее содержались в других стандартах. Объяснения, сопровождающие концепцию, также были дополнены. В результате внесения изменений концепция существенности соответствует всем стандартам МСФО. Информация важна, если ее неразглашение, искажение или скрытие могут разумно повлиять на решения, принятые основными пользователями финансовой отчетности общего назначения на основе этих отчетов.

Влияние изменений еще не известно или может быть оценено.

КИМСФО 23 «Налог на прибыль» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

МСБУ 12 устанавливает порядок учета за отчетный период и отложенный налог, но не учитывает влияние факторов неопределенности. Интерпретация объясняет, как применять требования МСФО (IAS) 12 к признанию и оценке, когда существует неопределенность в отношении учета налогов на прибыль.

Предприятию необходимо решить, будет ли каждый неопределенный налоговый режим рассматриваться отдельно или в сочетании с одним или несколькими другими налоговыми режимами, в зависимости от того, какой метод лучше прогнозирует разрешение неопределенности. Компания должна предположить, что налоговая инспекция проверит налоговый учет, которые она имеет право контролировать, и что налоговая инспекция знает всю соответствующую информацию на момент этой проверки. Если предприятие приходит к выводу, что принятие налоговым органом неопределенного режима налогообложения маловероятно, влияние неопределенности следует учитывать при оценке налогооблагаемой прибыли или убытка, налоговой базы, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок с использованием наиболее вероятной суммы или ожидаемой суммы, в зависимости от того, какой метод лучше прогнозируют разрешение неопределенности.

Последствия изменений в базовых данных и обстоятельствах или новой информации, которые влияют на решения или оценки предприятия, должны быть признаны как изменение в бухгалтерской оценке в зависимости от вида изменений. Примеры изменений в данных и обстоятельствах или новой информации, которые могут привести к изменению оценку, включают, среди прочего, процедуру контроля или иные действия налоговой инспекции, изменение правил, установленных налоговой инспекцией, или истечение права налогового органа на проверку. В случае отсутствия согласия или несогласие налогового органа с конкретным налоговой интерпретацией, маловероятно, что это будет отдельно рассматриваться как изменение данных или обстоятельств или как новая информация, которая может повлиять на решения или оценки сделанные в соответствии с такой интерпретацией.

Изменения могут повлиять на финансовую отчетность следующих отчетных периодов.

Влияние изменений еще не известно или может быть оценено.

Приложение 2 Управление рисками и принципы расчета достаточности капитала

Управление рисками Инвестиционного общества предполагает непрерывное последовательное проведение идентификации, оценки рисков, воздействия на риски в соответствии с выбранными подходами и методами, а также контроля процесса управления. Основные принципы управления и контроля возникающих в ходе деятельности Инвестиционного общества рисков изложены во Внутренних правилах и в Политике по управлению рисками AS KIT Finance Europe. Управление рисками Инвестиционного общества осуществляется в соответствие с действующими нормативными актами Эстонской республики и Евросоюза.

Стратегия управления рисками основывается на оптимизации принципа доходности Инвестиционного общества от коммерческой деятельности и допускаемых обществом рисков. За процесс управления рисками отвечает Риск-менеджер и Правление. Принципы и методы управления рисками регулярно пересматриваются и обновляются по мере необходимости.

2.1. Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения убытков, связанных с неисполнением или ненадлежащим исполнением контрагентом, клиентом или эмитентом своих обязательств перед Инвестиционным обществом. Основными источниками возникновения кредитного риска является предоставление Клиентам возможности маржинальной торговли под залог ликвидных финансовых инструментов сроком на один день (срок кредита может быть продлен) и собственные средства, депонированные в кредитные и инвестиционные общества.

Расчет требований к капиталу на покрытие кредитных рисков Инвестиционное общество производит по стандартному методу, а оценку обеспечения по комплексному методу.

По состоянию на 31.12.2018 нормативное требование к капиталу для покрытия кредитных рисков составляло 122,590 евро и было распределено следующим образом:

2.1.1. Качество кредита

Позиция кредитного риска	Позиция кредитного риска до применения методов смягчения (в евро)	Позиция кредитного риска после применения методов смягчения (в евро)	Требование к капиталу 8% (в евро)
Требования к банкам	5,688,600	1,525,039	122,003
Займы и требования к клиентам	10,112,136	3,178	254
Прочие активы	66,210	4,159	333
Итого	15,866,946	1,532,376	122,590

По оценке правления качество инвестиционного портфеля высокое и отвечает требованию политики по рискам.

2.2. Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой потенциальные убытки, которые могут возникнуть в результате неблагоприятного изменения рыночных факторов: курсов иностранных валют, котировок ценных бумаг или процентных ставок. Общее регуляторное требование к капиталу для покрытия рыночного риска составило 701,909 евро.

2.2.1. Валютный риск

Валютный риск - это риск неблагоприятного изменения валютных курсов, негативно влияющий на стоимость активов и обязательств Инвестиционного общества при пересчете в евро. Значительный валютный риск возникает в связи с возникновением обязательств, номинированных в иностранной валюте. Ввиду этого, Инвестиционное общество подвержено валютному риску в части колебания курсов этих валют.

Инвестиционное общество владеет небольшим торговым портфелем с целью соблюдений регуляторных требований к ликвидным активам, вследствие чего существенного валютного риска от процесса управления этим портфелем не возникает.

AS KIT Finance Europe использует производные инструменты для снижения риска от колебания курса открытых валютных позиций.

По состоянию на 31.12.2018 общая открытая валютная позиция составила 8,689,217 евро и нормативное требование к капиталу 695,137 евро.

2.2.2. Риск изменения стоимости портфеля ценных бумаг

С целью соблюдения нормативных требований к ликвидным активам Инвестиционное общество владеет консервативным портфелем высоко ликвидных инструментов. Принимая во внимание качество активов и объем портфеля существенных рисков изменения стоимости не возникает. По состоянию на 31.12.2018 позиция риска составила 84,649 евро и нормативное требование к капиталу 6,772 евро.

2.2.3. Риск изменения процентных ставок

Риск неблагоприятного изменения процентной ставки возникает в случае, если фиксированная процентная ставка по выданным клиентам займам или краткосрочным инвестициям окажется меньше рыночной для аналогичных финансовых инструментов. С учетом характера бизнеса и структуры требований Инвестиционного общества возникновение данного риска считается маловероятным.

2.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск, связанный с неспособностью Инвестиционного общества обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. В Инвестиционном обществе принята система управления рисками ликвидности, которая включает в себя все виды деятельности, необходимые для достоверного определения, измерения, контроля и мониторинга данного риска.

Инвестиционное общество рассчитывает коэффициент ликвидности в соответствии с регуляторными требованиями, согласно которым нетто приток средств не может составлять меньше 75% от нетто оттока средств.

Требования покрытия ликвидности (в евро)	31.12.2018
Ликвидные активы	1,279,146
Отток ликвидности	937,482
Приток ликвидности (75% оттока)	703,112
Чистый отток	234,370
Требование к капиталу (100% чистого оттока)	234,370
Коэффициент ликвидности	546%

2.4. Финансовый рычаг

Бизнес модель Компании не предполагает активного использования финансового рычага. Эффект финансового рычага возникает в ограниченном объеме при использовании кредитов, полученных в кредитных институтах. По состоянию на 31.12.2018 коэффициент левериджа составляет 93.06%.

Балансовые риски	17,370,685
Собственные средства первого уровня	16,164,403
Величина финансового рычага	93.06%

2.5 Стабильное финансирование

Показатель стабильного финансирования направлен на определение соответствия источников долгосрочного финансирования элементам, которым требуется финансирование на долгосрочной основе. Основным источником стабильного долгосрочного финансирования являются собственные средства. Временной интервал же, в пределах которого необходимо удовлетворить основной объем требований по стабильному финансированию, не превышает трех месяцев.

Компания обеспечивает адекватное удовлетворение долгосрочных обязательств инструментами стабильного финансирования

2.6 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. Концентрация риска каждого клиента или на группу связанных клиентов после применения методик снижения риска не должна превышать 25% собственных средств. По состоянию на 31.12.2018 превышения разрешенного законом уровня концентрации риска не было.

2.7. Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения потерь из-за ошибочных или несанкционированных действий персонала, сбоев или неадекватности технологических систем, несоответствия внутренних процессов характеру и масштабам деятельности, а также в результате внешних воздействий.

Существенная роль при оценке операционных рисков отводится контролю соответствия и внутреннему аудиту. В рамках мониторинга и фиксации операционных рисков работает программа инцидент-менеджмента с использованием автоматической системы оповещения. бизнес процессы Инвестиционного общества построены так что бы максимально минимизировать вероятность реализации операционных рисков. В том числе применяется принцип «двух пар глаз», в соответствии с которым для осуществления перевода денежных средств или ценных бумаг необходимо наличие подтверждения двух работников Инвестиционного общества.

Для расчета требования для покрытия операционного риска Инвестиционное общество использует базовый метод, требование к капиталу на 31.12.2018 составило 273,141 евро.

2.8. Буферы капитала

В соответствии с Директивой Европарламента и Совета 2013/36/EU, инвестиционные общества обязаны поддерживать в дополнение к капиталу первого уровня также буфер сохранения капитала в размере 2.5% величины капитала под риском.

Для повышения устойчивости финансового сектора к нециклическим рискам, которые могут оказать серьёзное негативное влияние на национальную финансовую систему или реальную экономику, Банком Эстонии установлен буфер системного риска капитала первого уровня в размере 1%.

Начиная с 2016 года все кредитные и инвестиционные общества должны поддерживать требование к собственным средствам для покрытия анти-циклических буферных требований. Установленная с 01.01.2016 Банком Эстонии ставка в размере 0% в 2018 году осталась без изменения

AS KIT Finance Europe учитывает обязательные буферы капитала при расчете адекватности капитала.

2.9 Адекватность капитала

Собственные средства при расчете адекватности капитала	31.12.2018	31.12.2017
Уплаченный уставный капитал	1,612,710	1 612 710
Образованный за счет прибыли резервный капитал	161,271	161 271
Нераспределенная прибыль прошлых лет	14,393,102	14 668 534
Нематериальные активы (с минусом)	-2,680	-1 338
Итого собственные средства первого уровня	16,164,403	16 441 177
Требования к капиталу в отношении кредитного риска и кредитного риска контрагента	122,590	369 449
Требования к капиталу в отношении рыночного риска	701,909	806 853
Операционный риск (базовый метод)	273,141	305 847
Требования к капиталу для расчета адекватности	1,097,640	1 482 149
Нормативное (минимальное) требование к собственным средствам	8%	8%
Буфер системного риска %	1%	1%
Буфер сохранения капитала %	2.5%	2.5%
Итого нормативные требования к собственным средствам	11.50%	11.50%
Адекватность капитала всего	117.81%	88.74%

Для обеспечения своей надежности и уменьшения связанных с оказанием услуг рисков Инвестиционное общество обязано постоянно контролировать нормативы достаточности капитала, величину собственных средств и адекватность капитала в рамках Процесса оценки достаточности внутреннего капитала (ICAAP). Эта оценка охватывает определение количества, видов основных источников рисков для Компании, распределение капитала, которое Компания считает адекватным для покрытия рисков. Данный процесс включает в себя также стресс-тестирование, проводимое в форме рассмотрения сценариев наступления различных неблагоприятных событий. Тестирование выявляет уязвимости Компании и позволяет определить запасы финансовой прочности и размер капитала, необходимого для покрытия возможных рисков. Процесс оценки достаточности внутреннего капитала (SREP) анализируется Финансовой инспекцией Эстонии в рамках обязательного надзора и руководства Европейской службы банковского надзора (EBA). Инвестиционное общество выполняет установленные законодательством требования к капиталу.

Приложение 3 Денежные средства и банковские счета

Денежные средства и их эквиваленты	31.12.2018	31.12.2017
Наличные в кассе в евро	6	92
Вклады до востребования в евро	1,537,280	1,387,875
Вклады до востребования в валюте	4,105,347	6,631,833
Срочные депозиты в евро (до 3 месяцев)	3,196	3,196
Итого денежные средства и их эквиваленты (Приложение 18)	5,645,829	8,022,996

Приложение 4 Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли
4.1. Облигации

Облигации и другие ценные бумаги с фиксированной доходностью, по мнению руководства относятся к категории финансовых активов, которые удерживаются для торговли и оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменений через отчет о прибыли.

Процентная ставка облигаций составляет 0.75%-1.3% и валютой является USD.

	2018	2017
На начало периода	2,689,705	1,634,691
Приобретение	1,388,553	1,477,967
Продажа (гашение)	-2,598,565	-197,683
Купонный доход за период	-25,847	-18,514
Процентный доход за период	24,574	22,800
Прибыль/убыток от валютной переоценки	5,407	-229,239
Изменение справедливой стоимости	21,051	-317
На конец периода (Приложение 18)	1,504,878	2,689,705

4.2. Деривативные финансовые инструменты

Деривативы	Актив/обязательство (справедливая стоимость)	
	2018	2017
Валютный фьючерс (EUR/USD)		
В начале периода	90,188	-46,568
Изменение справедливой стоимости	-354,214	469,061
Прибыль/убыток от валютной переоценки	-4,734	-6,575
Денежные расчеты (-поступления/+оплата)	306,740	-325,730
В конце периода (Приложение 18)	37,980	90,188

AS 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.

Деривативы отражены по справедливой стоимости через отчет о прибыли, Инвестиционное общество не использует особые правила учета хеджирования рисков (*hedge accounting*).

Приложение 5 Займы и требования к клиентам

	2018	2017
Выданные займы	10,093,916	6 552 311
Прочие требования	71,000	62 424
Займы и требования к клиентам		
(Приложение 18)	10,164,916	6 614 735
Выданные займы	2018	2017
Займы юридическим лицам	1,344,514	1 125 349
Займы физическим лицам	8,767,622	5 441 373
Уценка	-18.220	-14 411
Итого	10,093,916	6 552 311
Движение резерва уценки	Займы	Займы
	31.12.2018	31.12.2017
На начало периода	-14,411	-183,544
Итого обесценивание задолженности	5,675	99,357
<i>Уценка в течение года</i>		
<i>Действующие активы</i>	-5,011	0
<i>Недействующие активы</i>	-664	0
<i>Изменение уценки в течение года</i>	0	99,357
В течение года списано с баланса	0	52,919
Прибыль / - убыток от переоценки	1,866	16,857
На конец периода	-18,220	-14,411

В данной таблице приведены выданные краткосрочные кредиты, которые предоставляются под залог ценных бумаг и составляют 10,098,927 EUR (процентная ставка 2,5% - 16,95%) в зависимости от валюты займа. По оценке правления, справедливая стоимость этих кредитов не отличается от их балансовой стоимости.

Изменение кредитного качества выданных займов

На 31.12.2018

	Брутто-сумма займа	Уценка займов по модели ожидаемых убытков			Брутто-сумма займа
		Действую-щие	Неэффектив-ные	Не функциони-рующие	
Выданные займы	10,112,136	-5,011	-664	-12,545	10,093,916

Правление оценило кредитное качество выданных займов в соответствии с требованиями МСФО 9 на основании модели ожидаемых убытков. Ожидаемый убыток, который потенциально мог бы возникнуть в течение следующих 12 месяцев по действующим займам составил 5 011 EUR, по имеющим признаки неэффективных займов убыток составил 664 EUR, не функционирующий займ

прошлых лет (имеет резерв уценки) составил 12,545 EUR. Уценка выданных займов отражена в отчете о прибыли.

Приложение 6 Прочие требования, начисленные поступления и предоплаты

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Прочие требования	1,202	0
Итого прочие требования (Приложение 18)	1,202	0
Предоплата налогов и требования к возврату (приложение 8)	42,932	42 056
Предоплаченные расходы будущих периодов	177,369	182 772
Итого предоплаты (Приложение 18)	220,301	224 828

Приложение 7 Налоги

	<u>31.12.2018</u>			<u>31.12.2017</u>	
	Предоплата	Долг	Предоплата	Долг	
Налог с оборота	0	3,213	0	13,254	
Налог с оборота, уплаченный за рубежом	3,981	0	5,406	0	
Налог на прибыль	0	820	0	1,283	
Налог на прибыль, уплаченный за рубежом	33,946	34,820	33,946	0	
Подоходный налог	123	11,283	0	7,205	
Социальный налог	0	20,979	0	14,853	
Обязательная накопительная пенсия	0	723	0	765	
Страхование по безработице	0	733	0	636	
Сальдо по предоплате	4,882	0	2,704	0	
Другие налоги за рубежом	0	2,809	0	3,292	
Общая сумма налога (Приложение 6,18)	42,932	75,380	42,056	41,288	

**Приложение 8 Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных
по справедливой стоимости через отчет о прибыли**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Изменение валютных курсов:		
прибыль от конвертации валюты по клиентским сделкам	-1,027,682	-1,334,062
прибыль/-убыток от валютной переоценки	63,874	626,992
Чистая прибыль (-убыток) от торговых операций	-1,091,556	-1,961,054
Деривативы: по справедливой стоимости	-186,537	-517
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	-358,948	462,487
	-358,948	462,487
Чистая прибыль (-убыток) от финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости	-1,573,167	-872,092

Приложение 9 Основные средства

	Машины и оборудова- ние	Прочий инвентарь	Итого
Стоимость приобретения на 31.12.2017	53,317	83,814	137,131
Приобретение	5,112	5,874	10,986
Списание	-1,967	-3,567	-5,534
Стоимость приобретения на 31.12.2018	56,462	86,120	142,582
Накопленная амортизация на 31.12.2017	47,633	81,516	129,149
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	2,511	1,298	3,809
Амортизация списанного имущества	-1,967	-3,567	-5,534
Накопленная амортизация на 31.12.2018	48,177	79,247	127,424
Остаточная стоимость на 31.12.2017	5,683	2,297	7,980
Остаточная стоимость на 31.12.2018	8,285	6,873	15,158

Приложение 10 Нематериальные активы

	Приобретенное бронкерское программное обеспечение, лицензии и т.д
Стоимость приобретения на 31.12.2017	12,419
Приобретение	850
Стоимость приобретения на 31.12.2018	13,269
Накопленная амортизация на 31.12.2017	11,081
Начисленная амортизация за отчетный период (+)	1,050
Накопленная амортизация на 31.12.2018	12,131
Остаточная стоимость на 31.12.2017	1,338
Остаточная стоимость на 31.12.2018	1,138

**Приложение 11 Финансовые обязательства по справедливой стоимости с
изменениями через отчет о прибыли**

	31.12.2018	31.12.2017
Финансовые обязательства в разрезе валют		
GBP	937,408	860,219
CHF	74	0
Итого финансовые обязательства (Приложение 18)	937,482	860,219

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 английских фунтах). Финансовые обязательства оценены по справедливой стоимости.

Приложение 12 Начисленная задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
Задолженность перед работниками	23,754	66,300
Доходы будущих периодов	25,278	283
Прочая начисленная задолженность	153,178	109,027
Начисленная задолженность всего	202,210	175,610

Приложение 13 Акционерный капитал

Акционерный капитал

	31.12.2018	31.12.2017
Акционерный капитал (в евро)	1,612,710	1,612,710
Число акций (шт.)	244,350	244,350
Номинальная стоимость акций (в евро)	6.60	6.60

Акционерный капитал в полном размере внесен деньгами.

Минимальный размер акционерного капитала акционерного общества составляет 1,612,710 евро, а максимальный размер 6,450,840 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.

Прибыль на акцию составляет 0.33 евро.

Дивиденды

В 2018 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам в сумме 356,800 евро. Дивиденды в сумме 356,800 евро были выплачены за счет нераспределённой чистой прибыли после уплаты налога на прибыль Кипрского филиала Инвестиционного общества. В 2017 году были выплачены дивиденды в сумме 525,344 EUR.

Обязательный резервный капитал

В соответствии с Коммерческим кодексом образован обязательный резервный капитал в размере 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 14 Подоходный налог

	2018	2017
Подоходный налог иностранных компаний	41,820	10,963
Итого подоходный налог	41,820	10,963

Потенциальный подоходный налог

Свободный собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2018 составлял 14,554,888 EUR (2017: 14,749,902 EUR). По состоянию на дату составления баланса имеется возможность выплатить акционеру дивиденды в сумме 11,643,910 EUR (2017: 11,801,648 EUR). Выплата дивидендов сопровождалась бы подоходным налогом на дивиденды в сумме 2,910,978 EUR (2017: 2,948,254 EUR).

Приложение 15 Комиссии и платы за услуги

Географические регионы	2018	2017
Евросоюз (Латвия, Эстония, Литва, Кипр, Италия и др.)	414,872	412,964
Другие страны (Россия, Казахстан, Украина и др.)	3,002,650	3,689,441
Итого	3,417,522	4,102,405

Виды деятельности	2018	2017
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	3,417,522	4,102,405
Итого	3,417,522	4,102,405

Приложение 16 Чистый процентный доход

	2018	2017
Процентные доходы		
Депозиты до востребования	45,199	14,555
Финансовые активы по справедливой стоимости с изменениями через отчет о прибыли (Приложение 4)	24,574	22,800
Предоставленные займы	4,279,112	3,123,202
Итого	4,348,885	3,160,557
Процентные расходы		
Прочие процентные расходы	-2,384,243	-2,252,863
Итого	-2,384,243	-2,252,863

	2018	2017
Процентные доходы по предоставленным займам по местонахождению клиентов		
Евросоюз (Латвия, Эстония, Кипр, Польша и др.)	29,650	116,231
Другие страны (Россия, Украина и др.)	4,249,463	3,006,971
Итого	4,279,113	3,123,202

Приложение 17 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.

Приложение 18 Финансовые инструменты

Распределение активов и обязательств в разрезе валют

	31.12.2018	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	прочие	Итого
АКТИВЫ								
Денежные средства и банковские счета	1,537,280	3,838,102		0	23,654	161,361	85,432	5,645,829
Финансовые активы по справедливой стоимости в т.ч.	37,980	1,504,878		0	0	0	0	1,542,858
<i>Финансовые активы для торговли</i>	0	1,504,878		0	0	0	0	1,504,878
<i>Производные инструменты</i>	37,980	0	0	0	0	0	0	37,980
Займы и требования к клиентам	1,205,578	2,143,979	1,233,731	5,562,055	97	19,476	10,164,916	
Прочие требования	1,202	0	0	0	0	0	0	1,202
Начисленные поступления и предоплаты	220,301	0	0	0	0	0	0	220,301
Итого	3,002,341	7,486,959	1,233,731	5,585,709	161,458	104,908	17,575,106	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Финансовые обязательства по справедливой стоимости		0	937,408		0	0	74	937,482
Задолженность поставщикам	24,032	17,957	0	5,472	0	0	0	47,461
Задолженность по налогам	75,380	0	0	0	0	0	0	75,380
Начисленная задолженность	32,546	149,487	1,669	18,501	0	7	202,210	
Итого	131,958	167,444	939,077	23,973	0	81	1,262,533	
	31.12.2017	EUR	USD	GBP	RUB	HKD	прочие	Итого
АКТИВЫ								
Денежные средства и банковские счета	1,391,163	2,685,483	105	3,738,557	150,207	57,481		8,022,996
Финансовые активы по справедливой стоимости в т.ч.	90,188	2,689,705	0	0	0	0	0	2,779,893
<i>Финансовые активы для торговли</i>		2,689,705						2,689,705
<i>Производные инструменты</i>	90,188	0	0	0	0	0	0	90,188
Займы и требования к клиентам	675,072	2,608,232	1,016,974	2,312,755	545	1,157	6,614,735	
Прочие требования							0	
Начисленные поступления и предоплаты	224,631	197	0	0	0	0	0	224,828
Итого	2,381,054	7,983,617	1,017,079	6,051,312	150,752	58,638	17,642,452	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Финансовые обязательства по справедливой стоимости		0	860,219		0	0	0	860,219
Задолженность поставщикам	9,771	40,323	0	676	0	0	0	50,770
Задолженность по налогам	41,288	0	0	0	0	0	0	41,288
Начисленная задолженность	70,345	99,124	945	5,084	0	112	0	175,610
Итого	121,404	139,447	861,164	5,760	0	112	1,127,887	

Принципы управления рисками, приведены в Приложении 2.

Приложение 19 Внебалансовые активы и обязательства

AS KIT Finance Europe, который выступает управляющим счетов, хранит следующие средства и активы клиентов на своих именных счетах:

Активы	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства клиентов	150,912,046	151,099,752
Ценные бумаги клиентов	350,851,959	713,485,065
Итого	501,764,005	864,584,817

Обязательства	31.12.2018	31.12.2017
Ценные бумаги клиентов	13,677	155,656
Итого	13,677	155,656

Ценные бумаги отражены по их справедливой стоимости.

Приложение 20 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 (АО).

В отчетном периоде осуществлялись следующие сделки со связанными сторонами:

	2018	2017	
Сделки со связанными сторонами			
	Комиссии уплаченные	Комиссии полученные	Комиссии уплаченные
Материнское предприятие	849,300	22,454	689,256
Предприятия, входящие в группу	0	1,717,336	0
Прочие связанные лица	0	18,491	0
Итого сделки со связанными сторонами	849,300	1,758,281	689,256
	Комиссии полученные		
		2,306,804	

	2018	2017
Материнское предприятие	217	68
Предприятия, входящие в группу	3,536,421	1,191,047
Итого процентные доходы	3,536,638	1,191,115

	2018	2017
Материнское предприятие	1,505,105	1,489,063
Итого процентные расходы	1,505,105	1,489,063

	2018	2017
Материнское предприятие	89	168
Предприятия, входящие в группу	8,861	2,307
Чистая прибыль/-убыток от торговых операций	8,950	2,475

Сальдо по связанным сторонам:

	31.12.2018	31.12.2017
Денежные средства и банковские счета		
Банковские счета в материнском предприятии	15,019	3,735,804
Денежные средства и банковские счета всего	15,019	3,735,804

Краткосрочные требования

Материнское предприятие	0	1,274
Предприятия, входящие в группу	168,339	698,885
Прочие связанные лица	87	
Итого краткосрочные требования	168,426	700,159

Краткосрочная задолженность

Материнское предприятие	314	360
Итого краткосрочная задолженность	314	360

Начисленные расходы и предоплаты

Материнское предприятие	0	39
Предприятия, входящие в группу	25,278	244
Доходы будущих периодов всего	25,278	283

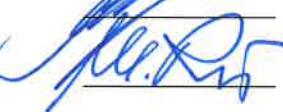
Правлению и членам высшего руководящего органа были в отчетном периоде начислены вознаграждения в сумме 279,911 EUR (2017 – 214,530 EUR, членам Совета не было выплат). Членам Совета при окончании доверенностей компенсации не выплачиваются, членам правления может быть выплачена компенсация в размере до трех среднемесячных выплат. В отчетном периоде компенсации не выплачивались. У членов правления и Совета нет опционов для приобретения акций АО KIT Finance Europe.

ПОДПИСИ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ ПОД ОТЧЕТОМ ЗА 2018 ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

29 марта 2019 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.

Имя, фамилия	Должность	Подпись	Дата
Андрей Галушкин	член правления		29.03.2019
Галина Рубан	член правления		29.03.2019

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО KIT Finance Europe

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО KIT Finance Europe (Компания), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о совокупном доходе, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а так же примечаний к финансовой отчетности, в том числе существенных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, как они приняты в Европейском Союзе.

Основание для выражения мнения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Эстония) (ISA (EE)). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности». Мы являемся независимыми от Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров (Эстония), и выполнили другие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочая информация

Ответственность за прочую информацию несет руководство. Прочая информация состоит из сведений, содержащихся в отчете руководства, но не включает в себя финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем о ней мнение в какой-либо форме.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией и при этом рассмотрение вопроса о том, не содержит ли она существенных несоответствий с данными финансовой отчетности или с информацией, полученной нами в ходе аудита, или в ином случае не является ли она существенно искаженной. Если на основании выполненной нами работы мы делаем вывод о том, что данная прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Факты, о которых мы обязаны были бы сообщить, отсутствуют.

Обязанности руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, в отношении финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность в обозримом будущем, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и использование принципа непрерывности деятельности в качестве основы бухгалтерского учета, за исключением случаев, когда

руководство намеревается ликвидировать организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзором над процессом подготовки финансовой отчетности Компании.

Обязанности аудитора по проверке финансовой отчетности

Нашей целью является получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, и выдать отчет аудитора, который включает в себя наше мнение. Достаточная уверенность является высоким уровнем уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с ISA (ЕЕ), всегда обнаруживает существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно на разумной основе предположить, что по отдельности или в совокупности, они могли бы повлиять на экономические решения, принимаемые пользователями на основе данной финансовой отчетности.

В ходе аудита, проводимого в соответствии с ISA (ЕЕ), мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того мы:

- определяем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита в ответ на эти риски, а также получаем доказательства, которые являются достаточной и надлежащей основой для составления нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать в себя говор, подлог, умышленные сокрытия, введение в заблуждение или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем представление о системе внутреннего контроля, связанной с аудитом, с целью разработки аудиторских процедур, которые уместны в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем уместность применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и раскрытие соответствующей информации;
- делаем выводы о правомерности использования руководством принципа непрерывности деятельности как основы для бухгалтерского учета, и на основании полученных аудиторских доказательств делаем выводы о том, существуют ли значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность в обозримом будущем, связанные с событиями или условиями, которые могут вызвать существенную неопределенность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, то мы должны обратить внимание в отчете аудитора на соответствующую раскрываемую в финансовой отчетности информацию или, если такого раскрытия информации недостаточно, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или обстоятельства могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно вести свою деятельность;
- оцениваем общее представление, структуру и содержание финансовой отчетности, включая требования к раскрытию информации, а также представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе сделки и события так, чтобы достигалось достоверное представление о них.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения в том числе и информацию о запланированном объеме и сроках аудита и значимых вопросах, которые привлекли внимание аудитора, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

29 марта 2019 года
От имени Crowe DNW OÜ



Вадим Дончевски
Сертифицированный аудитор

ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ПРИБЫЛИ ЗА ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ГОД

(в евро)

Нераспределенная прибыль предыдущих периодов 14,393,102
Чистая прибыль за 2018 год 161,786

Итого прибыль к распределению на 31.12.2018:

14,554,888

Правление АО KIT Finance Europe вносит общему собранию акционеров предложение не распределять прибыль.

ПЕРЕЧЕНЬ ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Виды деятельности	2018
Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)	3,417,522
Итого	3,417,522

Намеченные в новый отчетный период виды деятельности:

Маклерство по ценным бумагам и торговым договорам (EMTAK 66121)