

Открытое акционерное общество «РОНИН Траст»

**Финансовая отчетность и
аудиторское заключение
за год, закончившийся
31 декабря 2016 г.**

Москва, 2017

Общество с ограниченной ответственностью
ВНЕШАУДИТ КОНСАЛТИНГ

119034, г. Москва, ул. Пречистенка, д. 10, оф. 15



<http://vneshaudit.consulting>



1@vac.ac



+7 (499) 766-93-04

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ПРИМЕЧАНИЯ:	
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ	7
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ УЧАСТНИКОВ.....	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	11



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Открытого акционерного общества «РОНИН Траст»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «РОНИН Траст», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о совокупных доходах за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, отчета об изменении чистых активов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «РОНИН Траст» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений,

относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того,

представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Генеральный директор
ООО «Внешаудит консалтинг»



Трохова О. В.
Квалификационный аттестат аудитора
№ 03-000481 от 04.12.2012 г.,
ОРНЗ 29503007188

28 апреля 2017 года

Аудируемое лицо:

Открытое акционерное общество «РОНИН Траст»

ОГРН 1027739348999

Местонахождение: 105064, г. Москва, ул. Казакова, д. 23, стр. 1

Независимый аудитор:

Общество с ограниченной ответственностью «Внешаудит консалтинг».

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц

28 января 2003 года и присвоен ГРН 1037739256180.

Местонахождение: 119034, г. Москва, ул. Пречистенка, дом 10, офис 15.

ООО «Внешаудит консалтинг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), далее – СРО РСА, аккредитованной Министерством финансов РФ (регистрационные номер записи о внесении сведений в реестр – 03). Запись в реестре аудиторов и аудиторских организаций СРО РСА от 23 декабря 2009 года за ОРНЗ 10203000816 (Свидетельство СРО РСА от 03 августа 2016 года).

ОАО «РОНИН Траст»

**Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей,
выраженных с учетом покупательной способности
российского рубля на 31 декабря 2016 года)**

Название статьи отчета о финансовом положении по МСФО	Примечания	31.12.2016	31.12.2015
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 305	241
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	1 227 756	1 042 193
Дебиторская задолженность	7	764	436
Основные средства	8	5 925	7 425
Запасы		-	-
Отложенный налоговый актив		-	-
Прочие активы	9	436 685	401 888
Итого Активов:		1 672 435	1 452 183
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты		-	-
Кредиторская задолженность	10	64	35
Прочие обязательства	11	73 658	49 191
Резервы	12	13 978	11 402
Итого Обязательств:		87 700	60 628
Уставный капитал	13	105 000	105 000
Нераспределенная прибыль прошлых лет		273 788	216 745
Нераспределенная прибыль отчетного периода		301 582	207 043
Субординированный займ	14	904 365	862 767
Итого Собственных средств:		1 584 735	1 391 555
Итого Пассивов:		1 672 435	1 452 183

Генеральный директор ОАО "РОНИН Траст"
Стукалов С. А.

Главный бухгалтер ОАО "РОНИН Траст"
Воробьева М.В.




(подпись)

место печати


(подпись)

ОАО «РОНИН Траст»

Отчет о совокупных доходах
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей,
выраженных с учетом покупательной способности
российского рубля на 31 декабря 2016 года)

Название статьи отчета о совокупных доходах по МСФО	Примечания	31.12.2016	31.12.2015
выручка от продаж	15	496 900	407 619
себестоимость продаж		0	-
Валовая прибыль		496 900	407 619
Расходы	15	(105 535)	(114 323)
Прибыль/убыток от продаж		391 365	293 296
Проценты к получению		4	26 770
Процентные расходы по займам		(134 365)	(92 767)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(60 997)	-
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	16	209 528	43 813
Доходы / (расходы) по формированию резервов		(1 949)	-
Прочие операционные доходы	17	3 759 491	1 244 206
Чистые доходы (расходы)		4 163 077	1 473 484
Операционные расходы	18	(3 782 282)	(1 216 568)
Операционные доходы / (расходы)		380 795	256 916
Доля в приросте стоимости чистых активов ассоциированной компании		0	-
Доход от зависимых (дочерних) организаций		0	-
Прибыль / (убыток) до налогообложения		380 795	256 916
Расходы по налогу на прибыль	19	(79 213)	(49 872)
Чистая прибыль / (убыток)		301 582	207 043
Уплаченные дивиденды		0	-
Чистая прибыль / (убыток) в распоряжении участников		301 582	207 043

Генеральный директор ОАО "РОНИН Траст"
Стукалов С. А.

Главный бухгалтер ОАО "РОНИН Траст"
Воробьева М.В.



(подпись)

(подпись)

ОАО «РОНИН Траст»

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей,
выраженных с учетом покупательной способности
российского рубля на 31 декабря 2016 года)**

Название статьи отчета о движении денежных средств по МСФО	Примечания	31.12.2016	31.12.2015
Денежные средства от операционной деятельности			
Денежные поступления от продажи товаров и услуг		496 900	407 619
Денежные выплаты		(105 535)	(114 323)
Проценты полученные		4	26 770
Проценты уплаченные		(134 365)	(92 767)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		209 526	
Комиссии полученные			-
Комиссии уплаченные			-
Прочие операционные доходы		3 759 491	16 492 997
Уплаченные операционные расходы		(3 779 874)	(16 454 970)
Уплаченный налог на прибыль		(79 213)	(49 872)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		366 934	215 453
Прирост / (снижение) операционных активов и обязательств			
Чистый (прирост) / снижение по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(246 731)	5 599 029
Чистый (прирост) / снижение по дебиторской задолженности		(798)	1 133
Чистый (прирост) / снижение по прочим активам		(40 077)	126 686
Чистый прирост / (снижение) по кредиторской задолженности		(149 971)	(2 194)
Чистый прирост / (снижение) по прочим обязательствам		24 467	44 481
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		(46 176)	5 984 590
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Изменение стоимости финансовых активов, относящихся к категории "имеющиеся в наличии для продажи"			-
Изменение стоимости финансовых активов, относящихся к категории "удерживаемых до погашения"			-

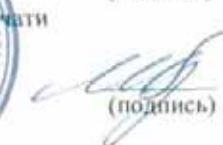
Изменение стоимости основных средств и НМА		(280)	(46)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности		(280)	(46)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Эмиссия обыкновенных акций		-	-
Эмиссия привилегированных акций		-	-
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров		-	-
Изменение стоимости долговых ценных бумаг		-	-
Изменение стоимости заемных средств		41 598	862 767
Выплаченные дивиденды			-
Прочие выплаты акционерам			-
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности		41 598	862 767
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		5 921	(6 847 275)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		1 063	36
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		241	206
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 305	241

Генеральный директор ОАО "РОНИН Траст"
Стукалов С. А.

Главный бухгалтер ОАО "РОНИН Траст"
Воробьева М.В.




(подпись)

Место печати

(подпись)

ОАО «РОНИН Траст»

**Отчет об изменении чистых активов
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей,
выраженных с учетом покупательной способности
российского рубля на 31 декабря 2016 года)**

Название статьи отчета о изменениях в капитале	Уставный капитал	Дополнительный капитал (субординированный займ)	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31.12.2014	105 000	-	216 745	321 745
Изменение за период	-	862 767	207 043	1 069 810
Остаток на 31.12.2015	105 000	862 767	423 788	1 391 555
Изменение за период	-	41 598	151 582	193 180
Остаток на 31.12.2016	105 000	904 365	575 370	1 584 735

Генеральный директор ОАО "РОНИН Траст"
Стукалов С. А.

Главный бухгалтер ОАО "РОНИН Траст"
Воробьева М.В.



(подпись)

(подпись)

Примечания к финансовой отчетности

Ниже приведен порядок отражения информации в Примечаниях к финансовой отчетности. При отражении информации в отчетности необходимо учитывать специфику операций, осуществляемых ОАО "РОНИН Траст".

1. Основная деятельность

Данная финансовая отчетность является отчетностью Открытого акционерного общества «РОНИН Траст» (далее - Компания).

ОАО «РОНИН Траст» - одна из ведущих независимых компаний в секторе доверительного управления. Будучи подразделением группы RONIN Partners, компания специализируется на управлении активами институциональных инвесторов, в том числе негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний, эндаумент-фондов, юридических лиц, а также состоятельных частных клиентов. Под управлением компании находятся активы паевых инвестиционных фондов. Компания осуществляет свою деятельность с 2002 года.

Основная деятельность Компании заключается в управлении закрытыми паевыми инвестиционными фондами недвижимости и негосударственными пенсионными фондами. На отчетную дату Компания управляет следующими фондами:

- НПФ «АВТОВАЗ»
- НПФ «Будущее»
- НПФ «ВНИИЭФ ГАРАНТ»
- НПФ «Образование»
- НПФ «Телекомсоюз»
- НПФ «АО Транснефть»
- НПФ «ОПК»
- НПФ «УРАЛСИБ»
- НПФ «Ханты-Мансийский»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Цитадель»
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Казакова 23»
- Открытый паевой инвестиционный фонд акций "РОНИН фонд акций".

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: 105064, Российская Федерация, г. Москва, ул. Казакова, д. 23, стр.1

Компания осуществляет свою деятельность на основании:

- Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00100 от 24.12.2002, предоставлена ФСФР России.
- Лицензия № 077-09333-001000 профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами выдана ФСФР России 08.08.2006 г.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании «РОНИН Траст» на уровне А+ «Очень высокий уровень надежности и

качества услуг», прогноз по рейтингу «стабильный». 22.11.2016 Рейтинговым агентством АК&М подтвержден рейтинг надежности ОАО «РОНИН Траст» на уровне «А++» со стабильным прогнозом.

Среднесписочная численность работников составила: 2016г.: 31 сотрудник (2015г.: 32 сотрудника).

По состоянию на 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года контролирующим (владеющим 100% уставного капитала) участником Компании является Закрытое акционерное общество "РОНИН Холдинг".

Обособленных подразделений у компании нет. Дочерних и зависимых обществ нет.2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская экономика в течение 2016 года демонстрировала неустойчивую динамику. Ряд экономических показателей 2016 года свидетельствует о снижении влияния основных негативных факторов развития экономики. При этом факторы сокращения инвестиций и снижения потребления домохозяйств продолжают оказывать значимое негативное влияние на рост экономики Российской Федерации. В дополнение к данным факторам длительность и глубина рецессии были обусловлены неблагоприятной сырьевой конъюнктурой, в частности низкими ценами на нефть, а также действием международных секторальных санкций, введенных против России.

Сокращение ВВП по итогам 2016 года составило 0,2%1 в годовом выражении, при этом по итогам 2015 года сокращение ВВП составляло 3,7%1. Динамика ВВП, очищенная от влияния сезонных факторов, перешла к росту. В четвертом квартале 2016 года был зафиксирован рост ВВП на 0,6% за вычетом сезонных эффектов.

Промышленное производство за 2016 год выросло на 1,1%1 по сравнению с 2015 годом, по итогам которого сокращение промышленного производства составило 3,4%.

Розничные продажи за 2016 год сократились на 5,2%1 против сокращения на 10,0%1 за 2015 год. Причиной углубления спада в рознице стало продолжающееся снижение реальных располагаемых доходов (на 5,9%1 за 2016 год, в сравнении со снижением на 4,0%1 в 2015 году). При этом розничное кредитование, сокращение которого ранее способствовало сжатию потребления, показало рост на 1,4%2 за 2016 год, в то время как за 2015 год розничное кредитование снизилось на 6,3%2, с учетом поправки на валютную переоценку.

Приверженность населения к накоплению сбережений снизилась до докризисных уровней - доля доходов, направляемых на сбережения, в 2016 году составила 11,3%1. Этот показатель существенно снизился по сравнению с показателем за 2015 год (14,3%1 доходов). Индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения, в четвертом квартале 2016 года по сравнению с третьим кварталом 2016 года повысился на 1,0% и составил (18,0%).

Инфляция в годовом выражении снизилась с 12,9%1 в декабре 2015 года до 5,4% в декабре 2016 года. Тренд на снижение инфляции дал возможность Банку России в 2016 году поэтапно снизить ключевую ставку и повышает вероятность снижения Банком России ключевой ставки в 2017 году. В июне 2016 года ключевая ставка Банка России была понижена на 50 базисных пунктов по сравнению с показателем на начало года до 10,5%, в сентябре 2016 года ставка была понижена еще на 50 базисных пунктов до 10,0%.

В течение 2016 года цена за баррель нефти марки Urals колебалась в интервале 24,5 - 53,9 долларов США за баррель, достигнув локального минимума в 24,5 доллара США за баррель в январе 2016 года. Динамика курса российского рубля в течение 2016 года определялась динамикой цен на нефть и снижением геополитических рисков. К концу января 2016 года курс достиг 82 рублей за доллар США вслед за удешевлением нефти. Но за постепенным ростом цен на нефть и снижением геополитической напряженности вокруг России последовало укрепление рубля. К концу декабря 2016 года рубль укрепился до 60,7 рублей за доллар США, то есть на 16,8% за 2016 год в целом.

Профицит счета текущих операций за 2016 год составил 22,2 миллиарда долларов США против

69,0 миллиардов долларов США за 2015 год. Сокращение профицита счета текущих операций вызвано сжатием экспорта из-за снижения цен на нефть. Отток капитала за 2016 год составил 15,4 миллиардов долларов США в сравнении с 57,5 миллиардов долларов США за 2015 год. Внешний долг Российской Федерации за 2016 год вырос на 0,3 миллиардов долларов США до 518,7 миллиардов долларов США за счет роста задолженности нефинансового реального сектора.

При этом ситуация на финансовых рынках в течение 2016 года заметно улучшилась. Индекс РТС за 2016 год вырос на 52,2%, при этом индекс ММВБ вырос на 26,8%. Рублевая капитализация Банка за 2016 год выросла на 71,0%.

В сентябре 2016 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor's изменило прогноз по рейтингам Российской Федерации с «Негативного» на «Стабильный». В октябре 2016 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings также изменило прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента Российской Федерации с «Негативного» на «Стабильный». Также в октябре 2016 года рейтинговое агентство Fitch Ratings изменило с «Негативного» на «Стабильный» прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента Банка, при этом рейтинги Банка были подтверждены на инвестиционном уровне.

3. Основа подготовки отчетности

а) Заявление о соответствии

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского учета с учетом корректировок, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО). Эти корректировки включают определенные реклассификации для отражения экономической сущности операций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи финансовой отчетности.

б) Первое применение МСФО

Финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., была первой финансовой отчетностью, подготовленной согласно МСФО. За предыдущие отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2014 г., компания готовила финансовую отчетность согласно национальным общепринятым принципам бухгалтерского учета (далее - «национальные ОПБУ» или «предыдущие ОПБУ»).

Соответственно, компания подготовила финансовую отчетность, соответствующую МСФО, которые применяются в отношении отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2015 г., вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2014 г. и за годовые периоды, завершившиеся на указанные даты. При подготовке финансовой отчетности за 2015 год соответствующий МСФО вступительный отчет о финансовом положении компании был подготовлен на 1 января 2014 г., дату перехода Компании на МСФО.

При подготовке вступительного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 года и сравнительного периода на 31 декабря 2014 года применялась версия стандартов и интерпретаций МСФО, действительных на 31 декабря 2015 года.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» освобождает компании, впервые применяющие МСФО, от ретроспективного применения некоторых МСФО. Компания не использовало данные освобождения.

в) Принципы оценки

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости.

г) Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании является российский рубль, который является национальной валютой Российской Федерации и наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства событий и обстоятельств, относящихся к ним. Рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи.

д) Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Наиболее значимые сферы, требующие использования оценочных суждений и допущений, включают:

- оценочные обязательства по неиспользованным отпускам;
- признание отложенного налогового актива;
- условные обязательства

оценочные обязательства по неиспользованным отпускам

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства и при условии, что размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Формирование оценочных обязательств неотъемлемо связано с наличием значимых суждений и оценок в этом отношении руководства.

признание отложенного налогового актива

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых параметрах деятельности. Для оценки вероятности реализации отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая результаты прошлых лет, операционный план, истечение срока возмещения налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от оценок, или если эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативный эффект на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если оценка реализации отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о прибылях и убытках,

условные обязательства

По своей природе, условные обязательства будут определены наступлением или не наступлением одного или более будущих событий. Оценка условных обязательств неотъемлемо связана с формированием значимых суждений и оценок в отношении последствий будущих событий.

4. Принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и являются единообразными для всех периодов.

Финансовые инструменты

Признание финансовых инструментов

Стандартные операции по приобретению и реализации финансовых активов и обязательств отражаются на дату совершения сделки. Датой сделки считается дата получения права на актив и обязательство.

Руководство определяет соответствующую классификацию финансовых инструментов при первоначальном признании. Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс, в случае если финансовый актив или финансовое обязательство не являются оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению и выпуску финансового актива или обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, средства, размещенные на расчетных счетах, брокерских счетах или «овернайт» депозитах в банках и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

Денежные потоки, связанные с полученными процентами и дивидендами, классифицируются как инвестиционная деятельность.

Прекращение признания финансовых инструментов

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются или аннулируются.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде только в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерения сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и урегулировать обязательства одновременно.

Обесценение активов

Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости. Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости, представляют собой дебиторскую задолженность.

Если существует объективное свидетельство того, что подобные активы обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и приведенной к текущему моменту стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, с использованием текущих рыночных норм прибыли по аналогичным финансовым активам. Все убытки от обесценения отражаются в составе прибыли или убытка.

Начисленные процентные доходы

Начисленные процентные доходы входят в балансовую стоимость дебиторской задолженности.

Уставный капитал

Вложения в уставный капитал отражаются по фактической стоимости.

Субординированные займы.

Субординированные займы являются долгосрочными займами, привлеченными Компанией на международных финансовых рынках или на внутреннем рынке. В случае ликвидации Компании кредиторы по субординированному займу будут последними по очередности выплаты долга. Субординированные займы учитываются по амортизированной стоимости и признаются как элемент дополнительного капитала.

Критерии признания и база оценки депозитов

Все депозиты в банках отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Первоначально они отражаются по справедливой стоимости, а затем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Процентные доходы по депозитам в банках отражаются в составе прибыли или убытка как процентные доходы, начисляемые по методу эффективной процентной ставки.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его ликвидационной стоимости.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Компьютерная техника	от 3 до 5 лет
----------------------	---------------

Офисное оборудование	от 3 до 5 лет
----------------------	---------------

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

Налогообложение

Расходы по текущему налогообложению отражены в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Налог на прибыль включает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или операциям с участниками, отражаемых непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно на счетах капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении активов и обязательств, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенных налоговых активов и обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Процентный доход

Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по всем финансовым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки — это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка — это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки, Компания оценивает денежные потоки с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или дисконты.

Доходы и расходы

Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления активами отражается равномерно в течение периода оказания услуг

Прочие доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка, в момент получения соответствующего товара и оказания соответствующей услуги.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения сделки. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в

функциональную валюту по обменному курсу на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, которые оцениваются по исторической стоимости, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка.

Активы в доверительном управлении

Активы и обязательства, удерживаемые Компанией от своего имени, но по существу принадлежат третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении (Примечание 19). Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности отражается в составе прибыли и убытка как комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

Операционная аренда

В случае, когда Компания выступает в роли арендатора, общая сумма арендных платежей по договорам операционной аренды, включая договоры, по которым предполагаются расторжения, признается в качестве расходов равномерно на протяжении всего срока аренды.

Резервы

Резервы отражаются в учете в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной, степенью точности, в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

Вознаграждения сотрудников

Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, которые Компания отчисляет в отношении своих сотрудников, относятся на расходы по мере их возникновения.

Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации:

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу, начиная с 1 января 2016 года.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 позволяет компаниям, которые впервые применяют МСФО, признавать суммы, относимые на регулирование с помощью процентной ставки, в соответствии с прежними требованиями локального законодательства, которым они следовали до перехода на МСФО. Но в целях сопоставимости отчетности компаний, уже применяющих МСФО и не признающих данные суммы, стандарт требует отдельного представления эффекта от регулирования с помощью ставки.

Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях - Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и

нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов.

Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичны производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятие, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41.

Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод долевого участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны применять этот метод на дату перехода на МСФО.

Инициатива в сфере раскрытия информации - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- Требования к существенности МСФО (IAS) 1,
- Отдельные статьи в отчете(ах) о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы,
- У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности,
- Доля прочего совокупного дохода зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибылях и убытках, и прочем совокупном доходе.

Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (поправки должны применяться на ретроспективной основе, выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Усовершенствования МСФО, цикл 2012-2014 гг. (выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Они включают следующие изменения:

- МСФО (IFRS) 5 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность; изменения в методах выбытия. Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должна считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов выбытия, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты.
- МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации - договоры обслуживания. МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах B30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому годовому отчетному периоду, в котором компания впервые применила поправки.
- МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации - применимость раскрытий информации о взаимозачете в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 г. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, должна ли соответствующая информация быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.
- МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам - проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка. Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развития рынка высококачественных корпоративных облигаций

основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

- МСФО (IAS) 34 Промежуточная финансовая отчетность - раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности. Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по международным стандартам финансовой отчетности указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Вышеизложенные пересмотренные стандарты, применимые с 1 января 2016 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Новые учетные положения

Некоторые новые стандарты вступили в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Компанией:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств от активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты теперь не отделяются от финансовых активов, а включаются в

их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за двенадцать месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убытком за двенадцать месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, однако существенного влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Компании не ожидается.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16 учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующее финансовое обязательство на балансе. Актив должен амортизироваться в

течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (с учетом последних изменений от 15 декабря 2015 года; выпущены в сентябре 2014 года; дата начала применения не определена). Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только в той мере, в которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверже изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). В соответствии с данными поправками наделение правами, привязанное к нерыночным условиям результативности, будет оказывать влияние на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами таким же образом, что и на оценку вознаграждений, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами. В поправках также разъясняется классификация операций, которые имеют характеристики расчета на нетто-основе и при проведении которых организация удерживает определенную часть долевого инструмента, которые в ином случае были бы выпущены в пользу контрагента при исполнении (или наделении правами), в обмен на погашение налогового обязательства контрагента, которое связано с платежом, основанным на акциях. Такие соглашения будут классифицироваться как соглашения, расчеты по которым полностью осуществляются долевыми инструментами.

Наконец, в поправках также разъясняется порядок бухгалтерского учета выплат, основанных на

акциях, с расчетами денежными средствами в случае, когда они были модифицированы в выплаты с расчетами долевыми инструментами, а именно: (а) платеж, основанный на акциях, оценивается на основе справедливой стоимости долевого инструмента, предоставленного в результате модификации, на дату модификации; (б) при модификации признание обязательства прекращается, (с) платеж, основанный на акциях, с расчетами долевыми инструментами признается в отношении услуг, которые уже были оказаны до даты модификации, и (д) разница между балансовой стоимостью обязательства на дату модификации и суммой, признанной в составе капитала на эту же дату, сразу же отражается в прибылях и убытках.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки вводят два новых подхода: (i) подход наложения и (ii) подход на основе отсрочки. У страховщиков будет возможность выбора: до момента выпуска нового стандарта по договорам страхования они смогут признавать волатильность, которая может возникать при применении МСФО (IFRS) 9, не в составе прибылей и убытков, а в прочем совокупном доходе. Кроме того, организации, деятельность которых связана преимущественно со страхованием, смогут воспользоваться временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9 в период до 2021 года.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 □ для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 □ для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки оказывают влияние на три стандарта.

Поправки уточняют, что требования МСФО (IFRS) 12 к раскрытию информации, за исключением относящихся к раскрытию обобщенной финансовой информации о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, распространяются на инвестиции в другие организации, которые классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5. МСФО (IFRS) 1 был изменен, и некоторые из краткосрочных исключений из МСФО, касающиеся раскрытия информации о финансовых инструментах, вознаграждений работникам и инвестиционных компаний, были удалены после того, как они были применены по назначению. Поправки к МСФО (IAS) 28 уточняют, что организация □ инвестор имеет выбор применительно к каждому объекту инвестиции применять оценку объекта инвестиций по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, если в качестве инвестора выступает организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях или паевой инвестиционный фонд, доверительный паевой фонд или подобного рода организация, включая связанные с инвестициями страховые фонды. Помимо этого, у организации, которая не является инвестиционной компанией, может быть ассоциированная организация или совместное предприятие, которые являются инвестиционной компанией. МСФО (IAS) 28 разрешает такой организации при применении метода долевого участия применять оценку по справедливой стоимости, которая была использована такой ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционной компанией. Поправки уточняют, что такой выбор также возможен применительно к каждому объекту инвестиции.

КРМФО (IFRIC) 22 - Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), □ это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого

платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным.

Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости - Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки уточняют требования к переводу в состав / из состава инвестиционной недвижимости в части объектов незавершенного строительства. До выхода поправок, в МСФО (IAS) 40 не было отдельного руководства в отношении перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости применительно к объектам незавершенного строительства. Поправка уточняет, что не было намерения запретить перевод в состав инвестиционной недвижимости объектов инвестиционной недвижимости, находящихся в процессе строительства или развития и классифицированных как запасы, в случае очевидного изменения характера использования. МСФО (IAS) 40 был дополнен для подкрепления порядка применения принципов перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 с уточнением, что перевод в состав / из состава инвестиционной недвижимости может быть совершен только в случае изменения характера использования недвижимости; и такое изменение характера использования будет требовать оценки возможности классификации недвижимости в качестве инвестиционной. Такое изменение характера использования должно быть подтверждено фактами.

В настоящее время Компания изучает положения этих стандартов, их влияние на Компанию и сроки их применения.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	2016	2015
Расчетные счета	1 305	141
Валютные счета	-	-
Специальные счета в банках (депозиты)	-	100
Переводы в пути	-	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 305	241

Денежные средства являются высоко ликвидным активом, не имеющим каких-либо ограничений на использование.

По состоянию на 31 декабря 2016 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам, а также признаки обесценения по ним.

6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2016	2015
Долговые обязательства Российской Федерации	1 049 513	45 626
Долговые обязательства субъектов Российской Федерации	-	-
Долговые обязательства резидентов (корпоративные облигации)	178 243	267 282
Долговые обязательства иностранных государств	-	729 285
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 227 756	1 042 193

В составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток отражены финансовые вложения в ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг и имеющие рыночную стоимость. Финансовых вложений, имеющих устойчивые признаки обесценения, у Компании нет.

Финансовые вложения приобретались с целью последующей перепродажи. У Компании отсутствует намерение удерживать облигации до погашения.

Фактов неисполнения обязательств эмитентами облигаций по погашениям суммы основного долга и процентам, не было. Признаков обесценения нет.

Переоценка финансовых вложений произведена на конец отчетного года. Для определения рыночных цен использовались данные ОАО Московская биржа («рыночная 3») на последний торговый день 30.12.2016 (в отчетности за 2015 год – на 30.12.2015). Переоценка облигаций США US912828C814 произведена по цене закрытия рынка указанных финансовых инструментов, определенной по итогам торгов на иностранной фондовой бирже на 31.12.2015 (по данным агентства Блумберг).

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, что уже включает возможное обесценение, обусловленное кредитным риском. Так как торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе объективных рыночных данных, Банк отдельно не анализирует и не отслеживает признаки их обесценения.

В таблице ниже приведен анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтинга	Итого
Долговые обязательства Российской Федерации	-	1 049 513	-	1 049 513
Долговые обязательства субъектов Российской Федерации	-	-	-	-
Долговые обязательства резидентов (корпоративные облигации)	-	178 243	-	178 243
Долговые обязательства иностраннх государств	-	-	-	-
Итого долговых торговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	1 227 756	-	1 227 756

В таблице ниже приведен анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству в соответствии с наличием рейтингов международных рейтинговых агентств по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтинга	Итого
Долговые обязательства Российской Федерации	-	45 626	-	45 626
Долговые обязательства субъектов Российской Федерации	-	-	-	-
Долговые обязательства резидентов (корпоративные облигации)	-	197 755	69 527	267 282
Долговые обязательства иностраннх государств	729 285	-	-	729 285
Итого долговых торговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2015 года	729 285	243 381	69 527	1 042 193

Определения рейтингов в таблицах выше соответствуют определениям рейтингов, представленным в рейтинговой шкале международных рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании отсутствуют остатки по долговым ценным бумагам с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными. Торговые долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

7. Дебиторская задолженность

	2016	2015
НДС по приобретенным ценностям	-	-
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	764	436
Расчеты с персоналом по оплате труда	-	-
Итого кредиты и дебиторская задолженность	764	436

В составе дебиторской задолженности отражены:

— авансы и предоплаты выданные поставщикам в сумме 764 тыс. руб. (2015 г.: 436 тыс. руб.)

8. Основные средства

Основные средства в 2016 году:

	Автомобили	Компьютеры	Офисное оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость				
Первоначальная стоимость на 01.01.2016	10 386	408	97	10 891
Приобретение	-	280	-	280
Выбытие	-	(102)	-	(102)
Первоначальная стоимость 31.12.2016	10 386	586	97	11 069
Амортизация				
Амортизация на 01.01.2016	3 234	185	48	3 466
Начисленная за период	1 614	147	19	1 780
Амортизация по выбывшим ОС	0	(102)	-	(102)
Амортизация на 31.12.2016	4 847	230	67	5 144
Балансовая стоимость на 01.01.2016	7 152	223	49	7 425
Балансовая стоимость на 31.12.2016	5 539	356	30	5 925

Основные средства в 2015 году:

	Автомобили	Компьютеры	Офисное оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость				
Первоначальная стоимость на 01.01.2015	10 386	486	2 057	12 929
Приобретение	0	46	0	46
Выбытие	0	(123)	(1 960)	(2 084)
Первоначальная стоимость 31.12.2015	10 386	408	97	10 891
Амортизация				
Амортизация на 01.01.2015	1 620	185	1 989	3 794
Начисленная за период	1 614	124	19	1 757
Амортизация по выбывшим ОС	0	(123)	(1 960)	(2 084)
Амортизация на 31.12.2015	3 234	185	48	3 466
Балансовая стоимость на 01.01.2015	8 766	301	69	9 136
Балансовая стоимость на 31.12.2015	7 152	223	49	7 425

Прочие активы

	2016	2015
Расчеты с покупателями и заказчиками	434 389	349 516
Расчеты по налогам и сборам	37	43
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	29	65
Расчеты с подотчетными лицами	12	12
Расчеты с персоналом по прочим операциям	-	-
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	2 035	51 882
Расходы будущих периодов	183	370
Итого прочие активы	436 685	401 888

9. Кредиторская задолженность

	2016	2015
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	64	35
Расчеты с персоналом по оплате труда	-	-
Итого кредиторская задолженность	64	35

10. Прочие обязательства

	2016	2015
Расчеты с покупателями и заказчиками	-	-
Расчеты по налогам и сборам	73 658	49 167
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	-
Расчеты с разными кредиторами	-	24
Итого прочих обязательств	73 658	49 191

Балансовая стоимость каждой категории сумм прочих обязательств приблизительно равна справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года оценочная справедливая стоимость прочих обязательств составляла 73 658 тыс. руб. (2015 г. : 49 191 тыс. руб.).

11. Резервы

	2016	2015
Резервы по сомнительным долгам	8 292	6 344
Резервы предстоящих расходов	5 686	5 058
Итого резервы	13 978	11 402

В связи с наличием сомнительной дебиторской задолженности на 31.12.2016 года создан резерв за счет финансового результата. Сомнительной является дебиторская задолженность по начисленному вознаграждению НПФ «Благоденствие» (договор ДУ №121/ПН от 02.10.2013), т.к. в связи с отзывом лицензии у НПФ (приказ ЦБ РФ от 19.11.2015 №ОД-3244) и назначением временной администрации по управлению фондом, она с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, а также не обеспечена соответствующими гарантиями. Компанией признан резерв в 100% размере от величины дебиторской задолженности данного контрагента.

12. Уставный капитал

Компания функционирует в форме открытого акционерного общества. В течение текущего года Компания не увеличивала размер своего уставного капитала

По состоянию на 31.12.2016 и 31.12.2015 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составляет 105 000 тыс. руб.

По состоянию на 31.12.2016 и 31.12.2015 г. единственным участником Компании является ЗАО "РОНИН Холдинг".

13.Добавочный капитал

14.

По состоянию на 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. субординированный займ с компанией "Джобо энтерпрайсиз лимитед" был классифицирован как гибридный финансовый инструмент, сочетающий в себе свойства обязательства и капитала, и отражен в финансовой отчетности как элемент добавочного капитала.

Субординированный займ привлечен в размере 770 000 тыс. руб. от нерезидента, процентная ставка составляет 17,45%; срок погашения 25.04.2020 года. Займ отражен по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость субординированного займа составляет 904 365 тыс. руб. (2015 г.: 862 767 тыс. руб.)

15. Выручка от продаж и расходы

Выручка Компании получена от деятельности на территории РФ.

Оплата производится денежными средствами путем безналичных расчетов.

Расходы Компании по обычным видам деятельности представляют собой расходы, связанные с обеспечением осуществляемой деятельности – управленческие расходы в сумме 114323 (92 612).

	2016	2015
Выручка от продаж		
Вознаграждение Доверительного Управляющего (индивидуальное ДУ средствами физических лиц)	466	410
Вознаграждение Доверительного Управляющего (индивидуальное ДУ средствами юридических лиц)	2 762	3 353
Вознаграждение ДУ средствами пенсионных накоплений (ПН) и выплатного резерва (ВР) накопительной пенсии	403 659	331 090
Вознаграждение ДУ средствами пенсионных резервов НПФ (ПР)	57 522	45 810
Вознаграждение Управляющей Компании Паевых инвестиционных фондов (ПИФ)	32 491	26 956
Итого выручки от продаж	496 900	407 619
Расходы		
Управленческие расходы	105 535	114 323
Итого расходы	105 535	114 323
Прибыль от продаж	391 365	293 296

16. Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой

Чистые доходы от операций с иностранной валютой представляют собой:

	2016	2015
Доходы по операциям валютный своп	217 676 937	15 204 346
Расходы по операциям валютный своп	217 467 410	15 240 159
Итого:	209 527	43 813

17. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы представляют собой:

	2016	2015
Выручку от реализации (погашения) ценных бумаг в сумме	3 759 043	1 134 243
Положительную курсовую валютную разницу	-	21 533
Положительную разницу между рыночной стоимостью финансовых вложений по состоянию на конец отчетного года и фактическими затратами на их приобретение	275	88 418
Списание резерва на возмещение убытков	-	12
Выручка от продажи основного средства	-	-
Прочие	173	37 791
Итого прочих операционных доходов	3 759 491	1 244 206

18. Операционные расходы

Операционные расходы представляют собой:

	2016	2015
Себестоимость реализованных ценных бумаг в сумме	3 757 654	1 108 581
Отрицательную разницу между рыночной стоимостью финансовых вложений по состоянию на конец года и фактическими затратами на их приобретение	18 832	60 944
Комиссии кредитных и брокерских организаций в сумме	4 303	1 050
Безвозмездная реализация в сумме	657	506
Создание резерва на возмещение убытков	-	6 374
Налоги, сборы, пошлины	-	170
Отрицательные курсовые разницы	-	1 063
Прочие расходы	835	37 880
Итого операционных расходов	3 782 281	1 216 568

19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2016	2015
Текущая часть расходов / (возмещения) по налогу на прибыль	79 213	49 872
Изменение величины отложенного налога обязательство / (актив)	-	-
Расходы / (возмещение) по налогу на прибыль за год	79 213	49 872

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2015 г.: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	2016	2015
Прибыль до налогообложения	380 795	256 916
Теоретические налоговые отчисления /(возмещение) по законодательно установленной ставке (2016 г.: 20%; 2015 г.: 20%)	76 159	51 383
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу		
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам (15%)		
Прочие постоянные разницы	3 054	(1 511)
Расходы / (возмещение) по налогу на прибыль за год	79 213	49 872

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлено следующим образом:

	2016	2015
Прибыль до налога на прибыль	380 795	256 916
Налог по установленной ставке (20%)	76 159	51 383
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам (15%)		
Налоговый эффект от постоянных разниц	3 054	(1 511)
Расходы / (возмещение) по налогу на прибыль	79 213	49 872
Текущие расходы по налогу на прибыль	79 213	49 872
Изменение величины отложенного налога		
обязательство / (актив)	-	-
Расходы / (возмещение) по налогу на прибыль за год	79 213	49 872

20. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе профессиональной и инвестиционной деятельности Компании и является существенным элементом операционной политики компании.

Управление рисками осуществляется в отношении основных типов риска: кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, и операционный риск. В компании создан Департамент управления рисками.

Политика в отношении управления рисками разработана таким образом, чтобы выявить и проанализировать имеющиеся риски, установить надлежащие лимиты риска и системы контроля, и осуществлять мониторинг рисков и лимитов. Политика управления рисками основана на нормативных документах РФ.

Финансовое управление рисками в Компании осуществляется в отношении кредитных, рыночных рисков и риска ликвидности.

Руководство несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на единоличный исполнительный орган Компании.

а) Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Компанией в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах и депозитах в банках. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

Кредитные лимиты по контрагентам Компании рассчитываются единоличным исполнительным органом Компании на регулярной основе. Внутренняя методика расчета лимитов по контрагентам основана на оценке их официальной финансовой отчетности и определенной нефинансовой информации.

Единоличный исполнительный орган Компании контролирует соблюдение установленных кредитных лимитов на ежемесячной основе.

Компания устанавливает уровень своего кредитного риска путем определения максимальной суммы риска, принимаемого по индивидуальным контрагентам и типам долговых инструментов.

Максимальный уровень кредитного риска представлен в таблице ниже. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Финансовые активы классифицируются в соответствии с присвоенными международно-признанными агентствами международными кредитными рейтингами.

б) Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных факторов. Рыночный риск включает три вида рисков: валютный риск, риск изменения процентной ставки и другие ценовые риски.

Ценовой риск

Ценовой риск - это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по долевым финансовым инструментам. Компания не подвержена существенным ценовым рискам.

Процентный риск

Риск изменения процентных ставок - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвергается риску изменения процентных ставок в отношении активов, по которым начисляются проценты. Прочие активы Компании главным образом являются непопроцентными. Управление риском изменения процентных ставок осуществляется путем анализа подверженности колебаниям процентных ставок по отдельным инструментам. Выводы, сделанные из данного анализа, определяют инвестиционную политику Компании.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовым инструментам в связи с изменением обменных курсов валют. Компания не принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Ниже представлен анализ валютного риска по состоянию на 31.12.2016 г.

Активы и обязательства отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между контрактной

суммой валютных производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Валютные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Банка в случае изменения обменных курсов.

	Рубли	\$	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 305				1 305
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 227 756				1 227 756
Дебиторская задолженность	689	76			765
Основные средства	5 925				5 925
Запасы	0				0
Отложенный налоговый актив	0				0
Прочие активы	436 509	176			436 685
Итого Активов:	1 672 184	252	0	0	1 672 435
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Займы и кредиты	0				0
Кредиторская задолженность	64				64
Прочие обязательства	73 658				73 658
Резервы	13 978				13 978
Итого Обязательств:	87 700	0	0	0	87 700

Ниже представлен анализ валютного риска по состоянию на 31.12.2015 г.

	Рубли	\$	Евро	Прочие	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	241				241
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	312 908	729 285			1 042 193
Дебиторская задолженность	359	77			436
Основные средства	7 425				7 425
Запасы	0				0
Отложенный налоговый актив	0				0
Прочие активы	351 746	50 142			401 888
Итого Активов:	672 679	779 504	0	0	1 452 183
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Займы и кредиты	0				0
Кредиторская задолженность	35				35
Прочие обязательства	49 191				49 191
Резервы	11 402				11 402
Итого Обязательств:	60 628	0	0	0	60 628

Ниже представлена позиция по ликвидности с учетом контрактных сроков погашения активов и обязательств на 31 декабря 2016 года:

	До востребования и менее 1 месяца	до 1 года	1 - 3 года	Более 3 лет	С неопределенным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 305					1 305
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	588 863	150 498	488 395		1 227 756
Дебиторская задолженность	765					765
Основные средства	5 925					5 925
Запасы	0					0
Отложенный налоговый актив	0					0
Прочие активы	436 685					436 685
Итого Активов:	444 679	588 863	150 498	488 395	0	1 672 435
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Займы и кредиты	0					0
Кредиторская задолженность	64					64
Прочие обязательства	73 658					73 658
Резервы	0	13978				13 978
Итого Обязательств:	73722	13978	0	0	0	87 700
Чистая балансовая позиция	1 140 056	0	0	0	0	1 140 056
Накопленная балансовая позиция	1 140 056	1 140 056	1 140 056	1 140 056	1 140 056	

Ниже представлена позиция по ликвидности с учетом контрактных сроков погашения активов и обязательств на 31 декабря 2015 года:

	До востребования и менее 1 месяца	до 1 года	1 - 3 года	Более 3 лет	С неопределенным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	141	100				241
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(0)	782 061	114 217	145 915		1 042 193
Дебиторская задолженность	436					436
Основные средства	0				7 425	7 425
Запасы	0					0
Отложенный налоговый актив	0					0
Прочие активы	401 518				370	401 888
Итого Активов:	402 095	782 161		145 915	7 795	1 452 000

						183
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Займы и кредиты	0					0
Кредиторская задолженность	35					35
Прочие обязательства	49 191					49 191
Резервы	0					11 402
Итого Обязательств:	49 226	0	0	11 402	60 628	
Чистая балансовая позиция	(49 227)	782 161	0	145 915	(3 607)	981 564
Накопленная балансовая позиция	(49 227)	732 934	732 934	878 849	875 242	

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 305		1 305
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 227 756		1 227 756
Дебиторская задолженность	765		765
Основные средства	5 925		5 925
Запасы	0		0
Отложенный налоговый актив	0		0
Прочие активы	436 685		436 685
Итого Активов:	1 672 435	0	1 672 435
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	0		0
Кредиторская задолженность	64		64
Прочие обязательства	73 658		73 658
Резервы	13 978		13 978
Итого Обязательств:	87 700	0	87 700

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	241		241
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 042 193		1 042 193
Дебиторская задолженность	436		436
Основные средства	7 425		7 425
Запасы	0		0
Отложенный налоговый актив	0		0
Прочие активы	401 888		401 888
Итого Активов:	1 452 183		1 452 183

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Займы и кредиты	0	0
Кредиторская задолженность	35	35
Прочие обязательства	49 191	49 191
Резервы	11 402	11 402
Итого Обязательств:	60 628	60 628

Управление рисками капитала

Компания управляет своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для участников за счет оптимизации структуры рисков структуры активов и капитала.

Структура капитала состоит из капитала, включающего уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, как раскрыто в отчете об изменениях в капитале.

Руководство рассматривает структуру капитала на регулярной основе. В рамках этого обзора руководство рассматривает стоимость достаточности капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Инвестиционная стратегия компании ориентирована на низкую степень риска и консервативный подход к риску. Также Компания должна соответствовать требованиям к минимальному капиталу российского регулятора (Центральный банк). Компания соответствует этим требованиям.

20. Условные обязательства и производные финансовые инструменты

а) Активы под управлением

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограниченными правами на принятие решений по управлению активами в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Компания может нести ответственность за убытки, вызванные небрежным управлением или умышленными неправомерными действиями до тех пор, пока средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск компании в любой момент времени равен объему средств клиентов, плюс (минус) нереализованная прибыль (убыток) по позиции клиента.

Размер средств, находящихся в доверительном управлении компании.

Вид договора	на 31.12.2016	на 31.12.2015
Доверительное управление Пенсионными резервами НПФ	7 663 227	10 680 784
Доверительное управление средствами Пенсионных накоплений	76 129 124	48 824 679
Доверительное управление Паевыми инвестиционными фондами	4 578 613	4 266 616
Доверительное управление ценными бумагами	397 125	179 126
ИТОГО	88 768 089	63 951 205

б) Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его

окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2015, 31 декабря 2014 и 01 января 2014 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

с) Судебные разбирательства

Компания за 2016 и 2015 годы не имела судебные претензии, в которых бы выступало ответчиком.

d) Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы

По состоянию конец года оценочные обязательства в связи с гарантиями перед работниками по оплате отпусков в соответствии с Трудовым Кодексом РФ составили: 2015 г.: 5 686 тыс. руб. (2015 г.: 5 058 тыс. руб.)

Оценочное обязательство по предстоящей оплате отпусков формируется исходя из величины, равной сумме обязательства организации оплатить неиспользованный очередной отпуск каждому работнику с учетом страховых взносов. Порядок расчета предусмотрен Учетной политикой Общества. Увеличение оценочного обязательства по оплате отпусков работников относится на расходы по обычным видам деятельности (управленческие расходы).

Условных обязательств и условных активов в отчетном периоде нет.

е) Гарантии, предоставленные клиентам

Являясь доверительным управляющим активами и имуществом ПИФ, НПФ и других юридических и физических лиц, Общество ведет отдельные балансы доверительного управления и хранит активы клиентов, включая денежные средства и ценные бумаги, на отдельных банковских счетах и счетах «депо» с пометкой «ДУ» в наименовании владельца счета.

В процессе своей деятельности Общество заключает соглашения об управлении средствами физических и юридических лиц, как правило, без обязательств в отношении убытков, понесенных клиентами в результате обычных рисков, связанных с инвестированием активов, кроме случаев грубой небрежности или умышленного нарушения обязательств со стороны Общества. В соответствии с соглашениями по управлению активами, заключенными с негосударственными пенсионными фондами, Общество гарантирует клиентам возврат основной суммы инвестиций.

В связи с порядком расчета вознаграждения Управляющей компании по договорам доверительного управления средствами негосударственных пенсионных фондов, предусматривающим расчет вознаграждения нарастающим итогом с начала управления, Общество несет риск неполучения (уменьшения суммы) вознаграждения в связи с уменьшением стоимости активов НПФ при неблагоприятной ситуации на фондовом рынке.

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

По состоянию на 31.12.2016г. связанными сторонами Общества являлись:

Гомин Алексей Евгеньевич	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст».
Стукалов Сергей Александрович	Лицо осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «РОНИН Траст» - генеральный директор ОАО «РОНИН Траст», Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст».
Закрытое акционерное общество «РОНИН Холдинг» (ЗАО «РОНИН Холдинг»)	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст»
Компания «Блоджеттекс Файнанс Лимитед» (Blodgettex Finance Limited)	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
Ветров Игорь Юрьевич	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст»
Гаск Андрей Юрьевич	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
Ощепков Владислав Алексеевич	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст»
Делендик Артем Иванович	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст»
Компания Ронин Партнерс Б.В. (Ronin Partners B.V.)	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
РОНИН ПРОДЖЕКТС ЛИМИТЕД (RONIN PROJECTS LIMITED)	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица

По состоянию на 31.12.2015г. связанными сторонами Общества являлись:

Гомин Алексей Евгеньевич	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст».
Стукалов Сергей Александрович	Лицо осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «РОНИН Траст» - генеральный директор ОАО «РОНИН Траст», Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст».
Закрытое акционерное общество «РОНИН Холдинг» (ЗАО «РОНИН Холдинг»)	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал

Холдинг»)	вклады, доли данного юридического лица Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст»
Компания «Блэдгеттекс Файнанс Лимитед» (Blodgettex Finance Limited)	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
Ветров Игорь Юрьевич	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст»
Гаек Андрей Юрьевич	<i>Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица</i>
Ощепков Владислав Алексеевич	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст»
Делендик Артем Иванович	Член Совета директоров ОАО «РОНИН Траст»
Компания Ронин Партнерс Б.В. (Ronin Partners B.V.)	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
РОНИН ПРОДЖЕКТС ЛИМИТЕД (RONIN PROJECTS LIMITED)	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст» Лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции, либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица
РОНИН ТУ ФАЙНАЛ ЛИМИТЕД (RONIN TO FINAL LIMITED)	Лицо принадлежит к той же группе лиц, к которой принадлежит ОАО «РОНИН Траст»

Бенефициарным владельцем является Гаек Андрей Юрьевич (ИНН 770902314947).

В течение 2016г. Общество проводило операции со связанными сторонами:

- Краткосрочные вознаграждения основного управленческого персонала, входящего в состав связанных сторон составило – 22 030 тыс. руб. (29 824 тыс. руб.).
- Обязательств по начислению долгосрочных вознаграждений в пользу основного управленческого персонала нет.

В течение 2015г. Общество проводило операции со связанными сторонами:

- Краткосрочные вознаграждения основного управленческого персонала, входящего в состав связанных сторон составило – 2015г.: 11 523 тыс. руб. (2014г.: 23 279 тыс. руб.).
- Обязательств по начислению долгосрочных вознаграждений в пользу основного управленческого персонала нет.

22. События после отчетной даты

События, произошедшие после отчетной даты, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.