

**Финансовая отчетность**

**Закрытого акционерного общества  
«Металлинвесттраст»**

*за 2016 год*

## СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о финансовом положении.....	3
Отчет о совокупном доходе .....	4
Отчет о движении денежных средств .....	5
Отчет об изменениях в капитале .....	6

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Информация о компании. ....	7
Организационная структура и деятельность .....	7
Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации. ....	8
2. Принципы составления финансовой отчетности.....	8
3. Существенные положения учетной политики .....	9
4. Денежные средства и их эквиваленты .....	18
5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	19
6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления.....	20
7. Предоплаты .....	20
8. Основные средства .....	20
9. Нематериальные активы .....	21
10. Прочие нефинансовые активы .....	21
11. Прочие нефинансовые обязательства .....	22
12. Уставный капитал.....	22
13. Вознаграждение доверительного управляющего .....	22
14. Операционные доходы (расходы) от основной деятельности.....	22
15. Административные и прочие операционные расходы .....	23
16. Налогообложение .....	23
17. Управление рисками .....	25
18. Справедливая стоимость финансовых активов.....	28
19. Операции со связанными сторонами .....	29
20. События после отчетной даты.....	30

*Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.*

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА 2016 ГОД**

(в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	4	404	29 910	59 392
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5	75 903	25 392	10 839
Расчеты по договорам доверительного управления	6	43 505	49 262	13 340
Дебиторская задолженность (предоплаты)	7	3 028	138	91
Основные средства	8	41 469	41 544	41 628
Нематериальные активы	9	673	165	209
Отложенные налоговые активы		-	-	55
Прочие нефинансовые активы	10	6	533	906
<b>Итого активов</b>		<b>164 988</b>	<b>146 944</b>	<b>126 460</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Отложенные налоговые обязательства		239	53	-
Текущие налоговые обязательства		3 828	4 973	-
Прочие нефинансовые обязательства	11	1 727	306	2 096
<b>Итого обязательств</b>		<b>5 794</b>	<b>5 332</b>	<b>2 096</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>				
Уставный капитал	12	42 277	42 277	42 277
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(372)		
Нераспределенная прибыль		117 289	99 335	82 087
<b>ИТОГО ЧИСТЫХ АКТИВОВ</b>		<b>159 194</b>	<b>141 612</b>	<b>124 364</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ЧИСТЫХ АКТИВОВ</b>		<b>164 988</b>	<b>146 944</b>	<b>126 460</b>

Генеральный директор  
21 апреля 2017 года



Сотников Виталий Николаевич

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
<b>Выручка (вознаграждение доверительного управляющего)</b>	13	54 308	65 250
<b>Процентные доходы</b>		6 250	3 130
<b>Операционные доходы (расходы)</b>	14	3 548	(11 807)
<b>Прочие доходы</b>		275 998	695 988
<b>Прочие расходы</b>		(272 450)	(722 055)
<b>Административные расходы</b>	15	(28 486)	(25 544)
<i>Расходы на содержание персонала</i>		<i>(19 748)</i>	<i>(19 191)</i>
<i>Прочие общехозяйственные и административные расходы</i>		<i>(8 738)</i>	<i>(6 353)</i>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		22 096	4 962
<b>Налог на прибыль</b>		(3 747)	(4 957)
<b>Отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	16	(187)	(108)
<b>Прочее</b>		(208)	-
<b>Прибыль за период</b>		17 955	(103)
<b>Итого совокупный (убыток) прибыль за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>17 955</b>	<b>(103)</b>

Генеральный директор

Сотников Виталий Николаевич

21 апреля 2017 года



Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ, 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>		
Прибыль (убыток) до налогообложения	22 096	4 962
корректировки:	(51 603)	(34 444)
направлено на приобретение инвестиционных ценных бумаг, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(50 510)	(14 553)
изменение расчетов по договорам ДУ	5 757	(35 922)
изменение дебиторской задолженности	(2 890)	(47)
изменение основных средств	74	85
изменение НМА	(509)	44
изменение прочих нефинансовых активов	527	373
изменение прочих нефинансовых обязательств	(3 553)	3 183
прочее	(499)	12 393
<b>Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности</b>	(29 506)	(29 482)
<b>Чистый приток (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	-	-
<b>Чистый приток (отток) денежных средств от финансовой деятельности</b>	-	-
<b>Чистый приток (отток) денежных средств и их эквивалентов</b>	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	29 910	59 392
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	404	29 910

Генеральный директор

Сотников Виталий Николаевич

21 апреля 2017 года



Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	(Накопленные убытки) нераспределенная прибыль	Итого чистые активы (капитал)
<b>Остаток по состоянию на 01.01.2015</b>	42 277	82 087	<b>124 364</b>
<i>Поступило (образовано) в отчетном году</i>	-	(103)	<b>(103)</b>
<i>Израсходовано (использовано) в отчетном году</i>	-	17 351	<b>17 351</b>
<b>Общий совокупный доход (расход) за год</b>	-	17 249	<b>17 249</b>
<b>Остаток по состоянию на 31.12.2015</b>	42 277	99 335	<b>141 612</b>
<i>Поступило(образовано) в отчетном году</i>	-	17 955	<b>17 955</b>
<i>Израсходовано(использовано) в отчетном году</i>	(372)	(1)	<b>(373)</b>
<b>Общий совокупный доход (расход) за год</b>	(372)	17 954	<b>17 582</b>
<b>Остаток по состоянию на 31.12.2016</b>	41 905	117 289	<b>159 194</b>

Генеральный директор



Сотников Виталий Николаевич

21 апреля 2017 года

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2016 ГОД

### 1. Информация о компании.

#### Организационная структура и деятельность

сведения о Закрытом акционерном обществе «Металлинвесттраст»	
Адрес местонахождения Почтовый адрес	115184, г. Москва, Озерковская набережная, д.28, стр.1
ИНН / КПП	770938235/ 770501001
ОГРН - регистрировавший орган - дата внесения записи - серия и № Свидетельства	1027709000197 Инспекция МНС РФ № 9 по ЦАО г. Москвы, 01.07.2002 г. серия 77 № 003374515
Постановка на учет в налоговом органе - дата - налоговый орган - адрес налогового органа - Свидетельство о постановке на учет	01.04.2009г. Инспекция ИФНС РФ № 5 по ЦАО г. Москвы г. Москва, Земляной вал, д.9 серия 77 № 011548631
Регистрационный номер работодателя в ПФ РФ	087-105-038226
Регистрационный номер страхователя в ФСС РФ	7708017324
Код по ОКПО	58702557
Код по ОКАТО	45376000
Код по ОКВЭД	67.11,67.12,74.15
Код по ОКФС	16
Код по ОКОПФ	67
ЛИЦЕНЗИЯ на осуществление деятельности по управлению инвестиционными Фондами, паевыми инвестиционными Фондами и негосударственными пенсионными Фондами - лицензирующий орган, - дата внесения записи, - серия и № Лицензии	21-000-1-00082  ФСФР РФ 25.10.2002г. серия 04 № 003465
ЛИЦЕНЗИЯ профессионального участника рынка ценных бумаг - лицензирующий орган, - дата внесения записи, - серия и № Лицензии	177-12672-001000  ФСФР РФ 10.11.2009г. серия 01 № 008629

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Целью деятельности Компании является извлечение прибыли из предметов и видов деятельности, определенных Уставом.

Компания осуществляет свою деятельность на основании Федерального закона РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.95 г. № 208-ФЗ, других федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, а также Устава.

Компания не имеет в своем составе территориально обособленных структурных подразделений (филиалов).

Компания заключает договоры доверительного управления ценными бумагами с Клиентами, а также договоры доверительного управления с Клиентами (негосударственными пенсионными фондами) для размещения пенсионных резервов, инвестирования средств пенсионных накоплений. Компания ведет учет имущества, обязательств, доходов и расходов, возникающих по заключенным договорам доверительного управления с Клиентами, обособлено от имущества и обязательств Компании.

### **Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации.**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам. Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускает возможность разных толкований и создает дополнительные трудности для осуществления деятельности в Российской Федерации.

Продолжающаяся неопределённость и волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор.

Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

## **2. Принципы составления финансовой отчетности**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также за исключением обязательства по пенсионной деятельности.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной отчетности, представлены ниже.

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета в соответствии с РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей презентации с учетом требований МСФО.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

### **Использование оценок и суждений.**

Подготовка данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.



Подготовка данной отчетности также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

**В части оценки справедливой стоимости финансовых вложений.** Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

### **3. Существенные положения учетной политики**

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денежных средств, текущих счетов, краткосрочных депозитов и депозитных сертификатов сроком до 91 (девяноста одного) дня с даты выпуска, не имеющие каких-либо контрактных ограничений в использовании.

#### **Депозиты в банках**

В ходе своей обычной деятельности Компания размещает депозиты в кредитных организациях на различные сроки. Средства, размещенные в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Бессрочные размещения в банках учитываются по номинальной стоимости. Средства в кредитных учреждениях отражаются за вычетом резерва под обесценение.

#### **Финансовые активы и обязательства**

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные ниже финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как: финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как займы, выданные и дебиторская задолженность, либо как инвестиции, удерживаемые до погашения, либо как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или

убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном признании в учете финансовых активов Компания присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

### **Доходы первого дня**

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Компания немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в составе прибыли или убытка. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в составе прибыли или убытка только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, если только они не были классифицированы как инструменты, используемые для хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

После первоначальной оценки такие финансовые инвестиции оцениваются по справедливой стоимости. Корректировки справедливой стоимости и реализованные прибыли и убытки признаются в составе прибыли или убытка.

Для инвестиций, классифицированных как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не предназначенных для торговли, должны выполняться следующие критерии:

Такая классификация устраняет или существенно снижает непоследовательность в методе учета, которая возникла бы в результате оценки активов или обязательств, либо признания доходов или расходов по ним на различной основе; или

Активы и обязательства являются частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или и тех, и других, управление которыми осуществляется, и результаты по которым оцениваются на основе справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной политикой управления риском или инвестиционной стратегией.

### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Компания твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. Финансовые инвестиции, удерживаемые на неопределенный срок, не включаются в эту категорию. После первоначальной оценки финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости,

определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав инвестиционных доходов в отчете о совокупном доходе. Доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении данных инвестиций, а также в ходе процесса амортизации.

#### **Займы выданные и прочая дебиторская задолженность**

Займы выданные и прочая дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменения амортизированной стоимости.

#### **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального признания, прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением убытков от обесценения и прибылей и убытков от изменения валютных курсов, до момента прекращения признания данного финансового актива. В этот момент накопленные прибыль и убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в составе прибыли или убытка за год.

#### **Определение справедливой стоимости**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

#### **Взаимозачет**

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Компания создает резерв под обесценение финансовых активов, когда существует вероятность того, что Компании не удастся взыскать основную сумму долга и проценты в соответствии с условиями выданных займов, финансовых активов удерживаемых до погашения и прочих финансовых активов, учитываемых по первоначальной и амортизированной стоимости. Резерв на обесценение финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому инструменту. Для инструментов, по которым не установлены фиксированные сроки погашения, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Компания рассчитывает реализовать данный финансовый инструмент.

Резерв базируется на исторической информации Компании в отношении убытков и оценках руководства в отношении уровня убытков, который вероятнее всего будет признан по активам каждой категории кредитного риска, исходя из возможности обслуживания долга и кредитной истории заемщика. Резерв под обесценение финансовых активов определяется на основе существующих экономических и политических условий. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Изменения резерва отражаются в составе прибыли или убытка за соответствующий период. Когда взыскание задолженности невозможно, она списывается против соответствующего резерва под обесценение, если величина обесценения снижается вследствие события, произошедшего после списания, сумма восстановления резерва кредитуется на соответствующее обесценение финансовых активов в составе прибыли или убытка.

### **Предоплаты**

Предоплаты включают в себя суммы, отраженные по цене приобретения, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ожидается, что они будут списаны на расходы в течение года с момента окончания отчетного периода.

### **Резерв неиспользованных отпусков**

Компания рассчитывает резерв неиспользованных отпусков на основании фактического количества дней неиспользованных отпусков на отчетную дату, а также допущения о средней заработной плате и ставке страховых взносов.

### **Основные средства**

Все основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой и установкой оборудования, отражаемые по факту понесения, в случае, если они отвечают критериям капитализации.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно.

Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента

готовности объекта к вводу в эксплуатацию. Амортизация по основным средствам рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования.

Расходы, связанные с ремонтом и модернизацией, начисляются по факту и включаются в административные и операционные расходы, если они не подлежат капитализации.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя стоимость разработки веб-сайта и программного обеспечения

Приобретенные нематериальные активы показаны по исторической стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость лицензий списывается в течение срока их полезного использования.

Срок амортизации и метод начисления амортизации нематериального актива с конечным сроком полезного использования должны анализироваться не реже, чем в конце каждого финансового года. Если ожидаемый срок полезного использования данного актива отличается от предыдущих расчетных оценок, то срок амортизации должен быть скорректирован соответствующим образом.

Приобретенные нематериальные активы капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные капитализированные затраты амортизируются линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования.

Затраты на создание логотипов, товарных знаков списываются на расходы периода.

### **Заемные средства**

К заемным средствам относятся средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации.

### **Аренда**

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

### **Налогообложение**

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство,

применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, а непосредственно в капитале, также не признается в составе прибыли или убытка.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

### **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции, не подлежащие погашению привилегированные акции, с произвольными дивидендами классифицируются как капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются как вычет из поступлений от продажи в капитале. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

### **Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы нераспределенной прибыли наконец отчетного периода, только если они объявлены до конца отчетного периода. Дивиденды раскрываются, когда они объявлены до конца отчетного периода, а также объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

*Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.*

## **Признание выручки**

### **Признание доходов и расходов**

Если результат операции, предполагающей предоставление услуг, поддается надежной оценке, выручка от операции признается в соответствии со стадией завершенности операции на конец отчетного периода. Результат операции можно надежно оценить, если выполняются все следующие условия:

- сумма выручки надежно оценена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, поступят в Компанию;
- стадия завершенности операции по состоянию на конец отчетного периода надежно оценена;
- затраты, понесенные при выполнении операции, и затраты, необходимые для ее завершения, надёжно оценены.

Следующие критерии признания также должны быть выполнены для признания выручки:

- Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки;
- Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу начисления, когда услуга была предоставлена;
- А также не процентные расходы признаются в момент совершения операции.

### **Вознаграждение доверительного управления**

Сумма вознаграждения Компании удерживается ею из полученных за отчетный год доходов от инвестирования средств клиентов, переданных в доверительное управление, за исключением случаев, когда стоимость чистых активов, составляющих инвестиционный портфель Компании уменьшилась по сравнению с предыдущим годом. Активы под управлением составляют активы в доверительном управлении, и не отражаются в финансовой отчетности Компании, так как они не принадлежат ей.

### **Процентные доходы**

Проценты признаются в отчете о совокупном доходе по мере начисления и рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные проценты включаются в балансовую стоимость процентного финансового актива.

### **События после отчетной даты**

В финансовую отчетность были внесены правки для отражения событий, произошедших после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, при условии, что они свидетельствуют об условиях, существовавших на конец отчетного периода. Некорректирующие события – события, которые возникают после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, и указывают на условия после отчетной даты – не приводят к корректировке финансовой отчетности, но отражаются в примечаниях к отчетности.

### **Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Компании, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств.

### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»*

В мае 2014 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

В настоящий момент Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.



МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Компания не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Компания полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

*Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»*

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление о позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г. В настоящее время Компания оценивает влияние данных поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки.

В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит

некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Компанию.

*Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. В настоящий момент Компания оценивает влияние данных поправок и планирует применить их на дату вступления в силу.

**4. Денежные средства и их эквиваленты**

	<i>31 декабря 2016</i>	<i>31 декабря 2015</i>	<i>31 декабря 2014</i>
Расчетные счета в банках	401	29 899	46 436
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и овернайты	-	-	12 300
Денежные средства на счетах брокеров	3	11	656
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>404</b>	<b>29 910</b>	<b>59 392</b>

Расчетные счета в банках деноминированы в:

Российских рублях	401	29 899	46 436
<b>Итого расчетные счета в банках</b>	<b>401</b>	<b>29 899</b>	<b>46 436</b>

Расчетные счета в банках представлены счетами в ведущих российских банках в рублях.

По мнению руководства Компании, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31.12.2016, 31.12.2015 и 31 декабря 2014 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

#### 5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются ни просроченными, ни обесцененными.

по состоянию на 31.12.2016 г.

<i>(в тыс. рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	75 903	-	-	75 903
<b>Итого финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости</b>	75 903	-	-	75 903

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

**по состоянию на 31.12.2015 г.**

<i>(в тыс. рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 035			25 392
<b>Итого финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости</b>	<b>13 035</b>			<b>25 392</b>

**по состоянию на 31.12.2014 г.**

<i>(в тыс. рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
<b>Финансовые активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10 822	-	17	10 839
<b>Итого финансовых активов, отражаемые по справедливой стоимости</b>	<b>10 822</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>10 839</b>

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости.

**6. Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления**

Расчеты по договорам доверительного управления представляют собой дебиторскую задолженность по вознаграждениям доверительного управляющего.

**7. Предоплаты**

	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Прочие расчеты с персоналом	6	8	18
Расчеты с социальными фондами	-	-	59
Расчеты с бюджетом	221	-	0
Прочие предоплаты (в том числе за обслуживание ПО)	2 801	130	14
<b>Итого предоплаты</b>	<b>3 028</b>	<b>138</b>	<b>91</b>

**8. Основные средства**

	<i>Земельные участки</i>	<i>Компьютеры и оборудование</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>41 469</b>	<b>720</b>	<b>42 189</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>41 469</b>	<b>720</b>	<b>42 189</b>
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>41 469</b>	<b>720</b>	<b>42 189</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>-</b>	<b>561</b>	<b>561</b>

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Амортизация	-	84	84
<b>31 декабря 2015 года</b>	-	<b>645</b>	<b>645</b>
Амортизация	-	75	75
<b>31 декабря 2016 года</b>	-	<b>720</b>	<b>720</b>
<b>Балансовая стоимость:</b>			
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>41 469</b>	<b>159</b>	<b>41 628</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>41 469</b>	<b>75</b>	<b>41 544</b>
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>41 469</b>	<b>0</b>	<b>41 69</b>

#### 9. Нематериальные активы

	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Веб сайт</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>199</b>	<b>116</b>	<b>315</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>199</b>	<b>116</b>	<b>315</b>
Поступление активов	728		
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>927</b>	<b>116</b>	<b>1043</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>35</b>	<b>71</b>	<b>106</b>
Амортизация	21	23	44
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>56</b>	<b>94</b>	<b>150</b>
Амортизация	198	22	220
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>254</b>	<b>116</b>	<b>370</b>
<b>Балансовая стоимость:</b>			
<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>164</b>	<b>45</b>	<b>209</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>143</b>	<b>22</b>	<b>165</b>
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>673</b>	<b>0</b>	<b>673</b>

Программное обеспечение представляет собой лицензии неисключительного права на программные продукты. Срок амортизации программного обеспечения соответствует сроку действия лицензии.

#### 10. Прочие нефинансовые активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>			
Расчеты по ценным бумагам	-	197	-
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	73	77
Расчеты прочими дебиторами, кредиторами	6	263	828
<b>Итого прочих нефинансовых активов</b>	<b>6</b>	<b>533</b>	<b>905</b>

**11. Прочие нефинансовые обязательства:**

	<i>31 декабря 2016</i>	<i>31 декабря 2015</i>	<i>31 декабря 2014</i>
Резерв на оплату отпусков	1 561	136	2
Расчеты с поставщиками	1	-	53
Расчеты с бюджетом	156	156	-
Расчеты с персоналом	-	-	-
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	8	14	2 041
<b>Итого прочих нефинансовых обязательств</b>	<b>1 726</b>	<b>306</b>	<b>2 096</b>

**12. Уставный капитал**

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	<i>Количество акций</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2014 г.</b>	420 000	100	42 000 000
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>420 000</b>	<b>100</b>	<b>42 000 000</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>420 000</b>	<b>100</b>	<b>42 000 000</b>

Уставный капитал составляет 42 000 тыс. руб. Уставный капитал сформирован полностью. С учетом пересчета стоимости уставного капитала в результате действия гиперинфляции, уставный капитал составляет 42 277 тыс.руб.

**13. Вознаграждение доверительного управляющего**

(тыс. руб.)

	<b>за 2016 г.</b>	<b>за 2015 г.</b>
Вознаграждения по договорам доверительного управления	43 422	52 537
Вознаграждения от управления паевыми инвестиционными фондами	10 886	12 713
<b>ИТОГО</b>	<b>54 308</b>	<b>65 250</b>

**14. Операционные доходы (расходы) от основной деятельности**

<i>Наименование показателя</i>	<i>за 2016 г.</i>	<i>за 2015 г.</i>
Доходы от операций с ценными бумагами	275 271	695 988
Процент на неснижаемый остаток на расчетном счете	727	-
<b>Итого</b>	<b>275 998</b>	<b>695 988</b>

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Наименование показателя	за 2016 г.	за 2015 г.
Расходы от операций с ценными бумагами	271 616	721 891
Услуги банка	84	-
Штрафные санкции	750	-
<b>Итого</b>	<b>272 450</b>	<b>721 891</b>

#### 15. Административные и прочие операционные расходы

Наименование показателя	за 2016 г.	за 2015 г.
Материальные затраты	135	136
Расходы на оплату труда	16 221	15 765
Отчисления на социальные нужды	3 712	3 426
Амортизация	69	85
Аренда помещений	2 174	2 184
Расходы на программное обеспечение	694	860
Расходы на интернет	23	28
Услуги аудитора	410	260
Прочие затраты	2 606	1 493
Резерв на оплату отпусков	2 442	1 316
<b>Итого управленческие расходы</b>	<b>28 486</b>	<b>25 544</b>

#### 16. Налогообложение

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

Начисление текущего налога за год:

	2016	2015
Текущий налог на прибыль	(3 747)	(4 957)
Доход по отложенному налогу	(187)	(108)
Прочее	(208)	
<b>Итого (расход)/доход по налогу на прибыль</b>	<b>(4 214)</b>	<b>(5 065)</b>

Расчет Отложенных налогов 2014 (в рублях)

Статья баланса/ BS caption		Налоговая стоимость актива	Бухгалтерская стоимость актива	Временные разницы
Денежные средства и их эквиваленты	Текущие счета в банках	46 435 905,00	46 435 905	-
Денежные средства и их эквиваленты	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	12 300 000,00	12 300 000	-
Денежные средства и их эквиваленты	Денежные средства на счетах брокеров	655 755,00	655 755	-
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по	Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по	11 070 922,92	10 838 793	232 130

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	справедливой стоимости через счет прибылей и убытков			
Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность	91 319,45	91 319	0
Основные средства	Основные средства	42 189 468,10	42 189 468	0
Основные средства	Накопленная амортизация	-561 115,71	(561 116)	0
Нематериальные активы	Нематериальные активы	0,00	315 184	(315 184)
Нематериальные активы	Накопленная амортизация		(106 427)	106 427
Текущие налоговые активы	Текущие налоговые активы	0,00	-	-
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>112 182 254,76</b>	<b>112 158 881</b>	<b>23 374</b>
Прочие нефинансовые обязательства	Кредиторская задолженность	-1 844 155,62	(2 094 356)	250 200
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>-1 844 155,62</b>	<b>(2 094 356)</b>	<b>250 200</b>
<b>ИТОГО ЧИСТЫХ АКТИВОВ</b>		0,00	-	273 574
	ОНА 20%			<b>54 715</b>

Расчет Отложенных налогов 2015 (в рублях)

Статья баланса/ BS caption		Налоговая стоимость актива	Бухгалтерская стоимость актива	Временные разницы
Денежные средства и их эквиваленты	Текущие счета в банках	29 898 913,00	29 898 913	-
Денежные средства и их эквиваленты	Денежные средства на счетах брокеров	11 372,00	11 372	-
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	25 292 055,45	25 392 038	(99 983)
Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность	138 365,49	138 365	0
Основные средства	Основные средства	41 892 290,17	41 892 290	0
Основные средства	Накопленная амортизация	-348 607,50	(348 608)	1
Нематериальные активы	Нематериальные активы	0,00	164 870	(164 870)
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>96 884 388,61</b>	<b>97 149 240</b>	<b>(264 851)</b>
Прочие нефинансовые обязательства	Кредиторская задолженность	-5 142 353,70	(5 142 354)	0
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>-5 142 353,70</b>	<b>(5 142 354)</b>	<b>0</b>
<b>ИТОГО ЧИСТЫХ АКТИВОВ</b>		0,00	-	(264 851)
	ОНА 20%			<b>(52 970)</b>

Расчет Отложенных налогов 2016 г. (в рублях)

Статья баланса/ BS caption		Налоговая стоимость актива	Бухгалтерская стоимость актива	Временные разницы
Денежные средства и их эквиваленты	Текущие счета в банках	401 514,00	401 514	-

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



Денежные средства и их эквиваленты	Денежные средства на счетах брокеров	2 576,00	2 576	-
Денежные средства и их эквиваленты	Прочие денежные средства	0,00	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	75 379 653,33	75 902 500	(522 847)
Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность	46 555 414,00	46 555 414	-
Основные средства	Основные средства	41 628 944,42	41 628 944	0
Основные средства	Накопленная амортизация	(159 744)	(159 744)	(0)
Нематериальные активы	Нематериальные активы	0,00	673 493	(673 493)
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>163 786 173,33</b>	<b>164 982 513</b>	<b>(1 196 340)</b>
Отложенные налоговые обязательства	Отложенные налоговые обязательства		-	-
Текущие налоговые обязательства			(3 828 496)	3 828 496
Прочие нефинансовые обязательства	Кредиторская задолженность	(3 993 608)	(165 113)	(3 828 495)
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>(3 993 608)</b>	<b>(3 993 609)</b>	<b>1</b>
Добавочный капитал	Резервный капитал	1 636 260,00	<b>1 636 260</b>	
<b>ИТОГО ЧИСТЫХ</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>(1 196 339)</b>
	ОНА/ОНО 20%			<b>(239 268)</b>

Отложенный налоговый актив признается в отношении переноса налоговых убытков только в той мере, в которой возможна реализация соответствующей налоговой льготы.

## 17. Управление рисками

Управление финансовыми рисками - неотъемлемый элемент деятельности Компании. Основными финансовыми рисками, которым подвержена Компания кредитный риск, риск ликвидности и риски, связанные с изменением рыночных процентных ставок и фондовых индексов, а также валютный риск.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров 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.

*Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.*

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

### **Кредитный риск**

#### **Инвестиции**

Компания руководствуется следующими принципами в инвестиционной политике: инвестирование в инструменты с требуемым уровнем доходности и обеспечение высокой степени безопасности осуществляемых инвестиций. В то же время учитывается необходимость сохранения достаточной ликвидности и диверсификации. Компания осуществляет инвестиционную деятельность через банки и брокеров.

#### **Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска**

Компания определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов. Внутренняя рейтинговая система основывается на использовании финансового анализа и доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

Финансовые активы ранжируются следующим образом:

- *Высокого кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
  - Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета, овернайт и касса за исключением переводов в пути и замороженных счетов;
  - Депозиты в банках – банковские депозиты и проценты, начисленные на банковские депозиты.
- *Стандартного кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
  - Денежные средства и их эквиваленты – переводы в пути;
  - Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления – непросроченная дебиторская задолженность;
  - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, за исключением активов нестандартного качества;
  - Займы выданные – векселя и займы, выданные связанным сторонам, персоналу и другим компаниям с хорошей кредитной историей;
  - Прочие финансовые активы – торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением зарезервированной.
- *Низкого кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
  - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, корпоративные, государственные и

- муниципальные облигации, которые имеют признаки дефолта;
- Займы выданные – векселя и займы, выданные компаниям со значительным объемом просроченной дебиторской задолженности.

	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		<b>Итого</b>
	<i>Высокого кредитного качества</i>	<i>Стандартн ого кредитного качества</i>	
<b>31 декабря 2016 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	404	-	404
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	-	43 505	43 505
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	75 903	75 903
<b>Итого</b>	<b>404</b>	<b>119 408</b>	<b>119 812</b>
	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
	<i>Высокого кредитного качества</i>	<i>Стандартн ого кредитного качества</i>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	29 910	-	29 910
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	-	49 262	49 262
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	25 392	25 392
<b>Итого</b>	<b>29 910</b>	<b>74 654</b>	<b>104 564</b>
	<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
	<i>Высокого кредитного качества</i>	<i>Стандартн ого кредитного качества</i>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	59 392	-	59 392
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления	-	13 340	13 340
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	10 839	10 839
<b>Итого</b>	<b>59 392</b>	<b>24 179</b>	<b>83 571</b>

Просроченных активов по состоянию на 31 декабря 2016, 31 декабря 2015, и 31 декабря 2014 года не было.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности

*Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.*

возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

Ниже приведен анализ активов и обязательств Компании по срокам, оставшимся до погашения по состоянию на отчетную дату на основании сроков погашения по договору или ожидаемой даты погашения:

### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен. Для управления рыночным риском Компания производит периодические расчеты потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате изменения рыночных цен, а также устанавливает и контролирует суммы предельных убытков.

### **Валютный риск**

Компания не имеет вложений в активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте. В связи с этим Компания не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

### **Риск изменения рыночных цен**

Риск изменения рыночных цен возникает у Компании по финансовым активам и финансовым обязательствам, справедливая стоимость которых изменяется в результате изменения рыночных цен.

Вызывать такие изменения могут как факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, так и факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торгуемые на рынке.

Компания управляет риском изменения рыночных цен путем определения целей и ограничений в отношении инвестиций, создавая планы диверсификации, ограничивая инвестиции в определенные страны, отрасли и на каждом рынке, а также за счет осмотрительного и запланированного использования производных финансовых инструментов.

## **18. Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), депозитов до востребования и сберегательных счетов с неустановленным сроком погашения делается допущение, что их балансовая стоимость

примерно равна их справедливой стоимости.

*Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой*

Расчетная справедливая стоимость некотируемых долговых финансовых инструментов основывается на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием преобладающих процентных ставок для долговых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

**19. Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

**Управляющая компания контролируется:**

**Юридическими лицами:**

ЗАО «РИКОМ» (ОГРН 1057747917963)- имеет право распоряжаться 34,4 % общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «Металлинвесттраст»;

ЗАО «РубаТэкс» (ОГРН 1047796698510) - имеет право распоряжаться 34,0 % общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «Металлинвесттраст»,

**Физическими лицами:**

Анисимов Сергей Евгеньевич (паспортные данные не раскрываются) – имеет право распоряжаться 21,55 % общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «Металлинвесттраст», и является членом Совета директоров ЗАО «Металлинвесттраст»;

Анисимов Валерий Павлович (паспортные данные не раскрываются) – имеет право распоряжаться косвенно, через свое дочернее предприятие ЗАО «РИКОМ» (доля участия в уставном капитале 99,99%), 34,39 % голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «Металлинвесттраст»;

Соловцова Елена Ивановна (паспортные данные не раскрываются) - имеет право распоряжаться косвенно, через свое дочернее предприятие ЗАО «РубаТэкс» (доля участия в уставном капитале 75,0%), 25,50 % голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «Металлинвесттраст».

**Управляющая компания контролирует:**

ОАО «ТехИндустрия» (ОГРН 1087746819786) - ЗАО «Металлинвесттраст» имеет право распоряжаться 99,0 % общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции в уставном капитале ЗАО «ТехИндустрия».

Управляющая компания и связанные с ней лица не контролируются, на них не оказывается значительное влияние (непосредственно или через третьи юридические лица) одним и тем же юридическим и (или) физическим лицом (одной и той же группой лиц).

К основному управленческому персоналу относятся:

Члены Совета Директоров;

Генеральный директор, заместители Генерального директора, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью Компании.

В течение 2016 г. Управляющая компания выплатила следующие вознаграждения основному управленческому персоналу в совокупности и по каждому из следующих видов выплат (тыс. руб.):

Наименование	2016 г.
<p><b>Краткосрочные вознаграждения:</b> суммы, подлежащие выплате в течение отчетного периода и 12 месяцев после отчетной даты (оплата труда за отчетный период, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи в соответствующие бюджеты и внебюджетные фонды, ежегодный оплачиваемый отпуск за работу в отчетном периоде, оплата организацией лечения, медицинского обслуживания, коммунальных услуг и т.п. платежи в пользу основного управленческого персонала)</p>	<p><b>9 299</b></p>

**20. События после отчетной даты**

Значительных событий, произошедших после 31 декабря 2016 года, которые требуют корректировок финансовой отчетности или раскрытия, не произошло.