

**ЗАО «КапиталЪ Управление активами»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8

Примечания к финансовой отчетности:

1	Общество и его основная деятельность	9
2	Основные подходы к составлению отчетности	10
3	Ключевые профессиональные суждения и оценки	10
4	Основные положения Учетной политики	11
5	Новые учетные положения	17
6	Денежные средства и их эквиваленты	20
7	Депозиты в банках	20
8	Выданные займы	21
9	Дебиторская задолженность	21
10	Основные средства	22
11	Прочие активы	22
12	Налог на прибыль	23
13	Займы полученные	24
14	Кредиторская задолженность	24
15	Оценочное обязательство по оплате отпусков	25
16	Акционерный капитал	25
17	Выручка	25
18	Административные расходы	26
19	Процентные доходы и расходы	26
20	Прочие доходы и расходы	27
21	Управление финансовыми рисками	27
22	Управление капиталом	31
23	Условные обязательства	31
24	Справедливая стоимость финансовых инструментов	32
25	Операции со связанными сторонами	34
26	События после отчетной даты	35

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

АКЦИОНЕРУ ЗАО «КАПИТАЛЬ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Капиталь Управление активами», состоящей из отчета о финансовом положении на 31 декабря 2017 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Закрытого акционерного общества «Капиталь Управление активами» (далее - Общество) по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

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

Мы являемся независимыми по отношению к Обществу 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.

Прочие сведения

Аудит годовой финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Капиталь Управление активами» за 2016 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 26 апреля 2017 года.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, 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 Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности Общества.

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 выпуске 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:

› 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;

› 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 Общества;

› оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Общества;

› делаем вывод о правомерности применения руководством 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 Общества 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

› 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление, 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.

И.Е. Авдеева
Заместитель Генерального директора по аудиту
ЗАО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
на основании доверенности №005-АФ-2018 от 12.01.2018

25 апреля 2018 года

**Аудируемое лицо**

Закрытое акционерное общество
«КапиталЪ Управление активами»
ОГРН 1087746129888
123100, г. Москва, Краснопресненская набережная,
дом 6

Аудиторская организация

Закрытое акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 1027700190253
111123, РФ, г. Москва, ул. 1-я Владимирская, д. 10А, стр. 1
Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации
«Содружество»
ОРНЗ 11606054850

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о финансовом положении на 31.12.2017 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	27 743	2 906	13 700
Депозиты в банках	7	5 451	5 736	-
Выданные займы	8	163 471	170 263	136 285
Дебиторская задолженность	9	5 342	22 017	12 717
Основные средства	10	6	35	79
Прочие активы	11	508	867	384
Отложенные налоговые активы	12	3 211	8 951	8 814
ИТОГО АКТИВЫ		205 732	210 775	171 979
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства				
Займы полученные	13	53 411	98 247	59 313
Кредиторская задолженность	14	17	32	31
Оценочное обязательство по оплате отпусков	15	1 088	4 358	3 637
Текущие обязательства по налогу на прибыль		376	-	-
Итого обязательства		54 892	102 637	62 981
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	16	100 000	100 000	100 000
Нераспределенная прибыль (убыток)		50 840	8 138	8 998
Итого капитал и резервы		150 840	108 138	108 998
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		205 732	210 775	171 979

Генеральный директор

Главный бухгалтер



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

«12» апреля 2018 г.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей)

	Прим.	2017 год	2016 год
		тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	17	77 789	38 635
Административные расходы	18	(32 650)	(45 855)
Операционная прибыль (убыток)		(45 140)	(7 220)
Процентные доходы	19	9 084	7 681
Процентные расходы	19	(426)	(270)
Чистые процентные доходы (расходы)		8 658	7 411
Прочие расходы	20	(304)	(1 189)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		53 494	(998)
Налог на прибыль	12	(10 792)	138
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		42 702	(860)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		42 702	(860)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Компании (в рублях):			
- базовая		427	(9)
- разводненная		427	(9)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«12» апреля 2018 г.



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

**Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей)**

	Прим	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2016 года	16	100 000	8 998	108 998
Совокупный доход		-	(860)	(860)
Остаток на 31 декабря 2016 года	16	100 000	8 138	108 138
Совокупный доход			42 702	42 702
Остаток на 31 декабря 2017 года		100 000	50 840	150 840

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«12» апреля 2018 г.



В.Т. Ярош

И.Н.Миловидова

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей)

	Прим.	2017 год	2016 год
Поток денежных средств от операционной Деятельности			
Поступления от покупателей		94 464	29 336
Платежи поставщикам		(4 307)	(4 270)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(31 539)	(41 344)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		(84)	(3)
Чистые поступления / (платежи) по операциям РЕПО		7 508	(33 417)
Прочие поступления		371	45
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		66 413	(49 653)
Налог на прибыль уплаченный		(4 675)	-
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		61 738	(49 653)
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Размещение депозитов		(125 473)	(80 353)
Возврат депозитов		125 473	73 000
Проценты полученные		8 366	7 113
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		8 366	(240)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Получение займов	13	405 823	340 027
Возврат полученных займов	13	(450 668)	(301 100)
Проценты уплаченные	13	(418)	(263)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(45 263)	38 664
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		24 841	(11 229)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(4)	435
Денежные средства на начало периода	6	2 906	13 700
Денежные средства на конец периода	6	27 743	2 906

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«12» апреля 2018 г.



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Закрытого акционерного общества «КапиталЪ Управление активами»

за год, закончившийся 31.12.2017 г.

1. Общество и его основная деятельность

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами». Сокращенное наименование: ЗАО «КапиталЪ Управление активами».

Государственная регистрация:

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 008846885, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве. Основной государственный регистрационный номер 1087746129888. Дата внесения записи 29.01.2008 г.

Местонахождение: 123100, г.Москва, Краснопресненская набережная, д.6.

Далее в тексте настоящей отчетности Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами» именуется «Общество».

Общество не имеет дочерних или зависимых обществ.

Органы управления

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров.

Состав Совета директоров с 11.10.2017 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности:

- Михайлов С.А. – председатель Совета директоров,
- Зайцев Е.Ю
- Ильинская Е.Ф.,
- Кольцова И.В.,
- Нейман П.П.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

С 18.01.2011 г. по 30.01.2017г. Генеральным директором являлся Гриценко А.В. С 31.01.2017г. по 10.04.2017г. Временно исполняющим обязанности Генерального директора была Широкова С.В. На момент подписания настоящей финансовой отчетности Генеральным директором является Ярош Вадим Тарасович.

Основная деятельность

Основной вид деятельности Общества – доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации.

Общество осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- 1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00549, выдана ФСФР России 08.04.2008 г., бессрочно.
- 2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11317-001000, выдана ФСФР России 29.05.2008 г., без ограничения срока действия.

Численность персонала Общества на конец 2017 года составляет 11 человек (на конец 2016 года – 12 человек, на конец 2015 года – 12 человек).

Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Российская экономика в 2017 году начала восстанавливаться после кризиса. Экономика адаптировалась к ухудшению конъюнктуры на рынке нефти и газа и введенным международным санкциям. В частности в 2017 году рост ВВП составил 1,5% по отношению к 2016 году, в то время как в 2016 году ВВП сократился на 0,2%. В 2017 году произошло снижение инфляции до 2,5%, в то время как к концу 2016 года инфляция снизилась до 5,4%. Ситуация на финансовых рынках улучшилась, индекс РТС в 2017 году вырос на 0,2%, индекс ММВБ вырос на 5,5% по сравнению с 2016 годом.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Общества. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Общества. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, реклассификации финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации».

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества.

Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Составление финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует от руководства Общества вынесения суждений и определения оценочных значений, которые влияют 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.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

3.1 Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит тестирование дебиторской задолженности на предмет обесценения. Невозмещаемые суммы списываются непосредственно на прибыли и убытки. Кроме того, создаются резервы под обесценение, сформированные на основе исторических данных о погашаемости дебиторской задолженности.

3.2 Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31.12.2017 руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства. Величина признанных налоговых активов по состоянию на 31.12.2017 составляет 3 211 тыс. руб. (2016: 8 951 тыс. руб., 2015: 8 814 тыс. руб.).

4. Основные положения Учетной политики

Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС).

Доходы Общества признаются на следующих основаниях:

Доход от оказания услуг

Доходы по заключенным договорам на доверительное управление, предоставление в субаренду помещений, а также от оказания других услуг признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных договоров.

Процентный доход

Процентный доход признается в прибылях и убытках в момент начисления, по методу эффективной ставки дохода. Процентный доход включает амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход включает также дивиденды, которые включаются на дату, когда у Общества возникает право на их получение.

Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете по методу эффективной ставки процента по выданному Обществом обязательству.

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Общество выплачивает установленные законодательством РФ сборы, в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда:

Операции с иностранной валютой

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках, в случае если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Компании, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива, отраженную при первоначальном признании, за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – еще и за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий за риск или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается в момент возникновения права требования по договору.

Если Общество обладает достаточным свидетельством того, что сумма дебиторской задолженности не будет погашена, Компания формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности, уменьшающий текущую стоимость дебиторской задолженности. Результат от обесценения дебиторской задолженности отражается через счета прибылей и убытков текущего года отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Компания регулярно анализирует дебиторскую задолженность и предоплаты на предмет обесценения.

Выданные займы

Предоставление Обществом денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику отражается в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается как справедливая стоимость денежных средств, выделенных на предоставление займа, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа признаётся в отчете о финансовом положении на момент передачи денежных средств заемщику.

Отражение обесценения займа происходит при наличии объективных данных о том, что Общество не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

Прочие финансовые активы

Общество классифицирует инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги по следующим группам:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Общество относит к данной категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Общества планирует не перепродавать до наступления даты погашения, кроме выданных займов, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения. Такие финансовые активы признаются долгосрочными активами, если объявленный срок погашения превышает двенадцать месяцев с отчетной даты. В противном случае финансовые активы признаются краткосрочными (оборотными) активами.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, которые планируется держать в течение неопределенного срока и которые могут быть проданы в случае изменения их ликвидности или процентных ставок, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и включаются в долгосрочные активы.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, для всех финансовых активов, не отраженных в прибылях и убытках. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

В дальнейшем финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по их справедливой стоимости. Займы, размещенные депозиты, дебиторская задолженность, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе за период, когда произошло изменение справедливой стоимости, в части финансового результата отчетного года.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы (расходы) отчетного года.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;

- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;

- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);

- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (то есть косвенно наблюдаемые рыночные данные) (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Общество оценивает наличие признаков обесценения тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, рассматривается как признак их обесценения. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценения, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Общество относит к данной категории финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые обязательства, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи), займы ценных бумаг

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, отражаются по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» либо «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи. В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то финансовые активы реклассифицируются в отчете о финансовом положении как «активы, переданные в обеспечение с правом продажи» и показываются в составе категорий, из которых были переданы, отдельной строкой.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются в составе обязательств. Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные репо») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процент-

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов. Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о совокупных доходах по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Основные средства

Общество отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату Руководство Общества определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Прочие
Срок полезного использования (в годах)	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о совокупном доходе как расходы отчетного периода по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих

правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и, с высокой степенью вероятности, принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования.

Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу действующей процентной ставки.

Акционерный капитал

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Долевые инструменты, выпускаемые Обществом, признаются как поступления, за вычетом прямых операционных издержек.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после признания выручки. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентах совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признается, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически беспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

5. Новые учетные положения

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Общества и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2017 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2017 год или после этой даты):

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в январе 2016 года и касается изменений в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью. Такими обстоятельствами являются, в том числе: изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности; изменения, обусловленные получением или потерей контроля над дочерними организациями или прочими бизнесами; влияние изменений валютных курсов; изменения в справедливой стоимости и пр. Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Общество раскрыло соответствующую информацию в Примечании 14.

- Поправки к Международному стандарту финансовой (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в январе 2016 года, касаются признания отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (п. 29А МСФО (IAS) 12). Также новая редакция МСФО (IAS) 12 требует учитывать вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, относящейся к тому же самому налоговому органу и той же самой организации, против которых можно признавать вычитаемые временные разницы, что является важным аспектом при составлении консолидированной отчетности группы.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, досрочное применение разрешается), выпущены в декабре 2016 года, касаются обязанности раскрывать в примечаниях к финансовой отчетности информацию о дочерних и ассоциированных организациях, совместных предприятиях и операциях, а также неконсолидируемых структурированных организациях.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Как видно из изложенного выше, применение Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Общество намерено применить эти стандарты с даты их вступления в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в 2011 году, 2013 году и 2014 году, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Основные отличия нового стандарта:

- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых финансовых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе

- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Группы ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»); все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка;

- все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости;

- долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка; для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка; доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка; это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента; дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций;

- изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, связанные с кредитным риском самой компании признаются как прочий совокупный доход;

- стандарт регламентирует отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

- вводится новая модель для признания убытков от обесценения модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что компании при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения по дебиторской задолженности по финансовой аренде и торговой дебиторской задолженности.

- пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет компаниям 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 в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

В течение 2017 года Общество проводило оценку объема и сложности применения требований МСФО (IFRS) 9, в результате которой были выявлены различия в подходах к учету между МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39. Общество проанализировало бизнес-модели по удерживаемым ею финансовым активам. По оценке Общества, применение новых требований по классификации финансовых активов и обязательств не окажет значительного влияния на учет финансовых активов и обязательств Общества.

В настоящее время Общество находится в процессе количественной оценки влияния изменений в модели обесценения финансовых активов на входящее сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в 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 отдель-

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

но, 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 капитализоваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, досрочное применение разрешается), выпущен в январе 2016 года и изменяет учет у арендаторов: любая аренда, за небольшим исключением, будет приводить к отражению активов и обязательств в отчете о финансовом положении. Согласно IFRS 16 любая аренда для арендатора рассматривается как операция финансирования.

Ключевые изменения в учете аренды в новом стандарте IFRS 16:

- вводится единая бухгалтерская модель для всех типов аренды у арендаторов
- вводится требование об отдельном учете сервисного элемента арендных договоров

Арендаторы должны использовать единый подход ко всем арендным договорам, операционная аренда в понимании МСФО 17 перестает существовать.

- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2010 года и вступают 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.

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по учету текущего и отложенного налога, но не содержит рекомендаций о том, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности в отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности налогового учета отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности.

По результатам предварительного анализа, проведенного Обществом, был сделан вывод, что изменения, привносимые вышеперечисленными стандартами и разъяснениями, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Исправление ошибок прошлых лет

В финансовой отчетности Общества, составленной по состоянию на конец 2016 года, в составе денежных средств и их эквивалентов ошибочно включен остаток на расчетном счете по соглашению о неснижаемом остатке в размере 93 000 долл., срок размещения которого более трех месяцев, данный актив удовлетворяет критериям депозитов, установленным Учетной политикой Общества.

Влияние корректировок на показатели финансовой отчетности Общества по состоянию на 31 декабря 2016 года представлено ниже:

1) Влияние корректировок на показатели **Отчета о финансовом положении** по состоянию на 31 декабря 2016 года

Наименование строки Отчета о финансовом положении	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки на 31 декабря 2016 года
Денежные средства и их эквиваленты	8 642	(5 736)	2 906
Депозиты в банках	0	5 736	5 736
ИТОГО АКТИВЫ	210 775	0	210 775

2) Влияние корректировок на показатели **Отчета о движении денежных средств** по состоянию на 31 декабря 2016 года

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Наименование строки Отчета о движении денежных средств	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки на 31 декабря 2016 года
Размещение депозитов	(73 000)	(7 353)	(80 353)
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	7 113	(7 353)	(240)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(1 182)	1 617	435
Денежные средства на конец периода	8 642	(5 736)	2 906

6. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках	27 719	2 843	13 683
Филиал Петрокоммерц ПАО Банка «ФК Открытие»	357	2 465	4 301
Банк ГПБ (АО)	27 212	248	2 180
ПАО «Промсвязьбанк»	150	130	7 202
Наличные деньги в кассе	24	63	17
Итого денежных средств и их эквивалентов	27 743	2 906	13 700

Брокером Общества является ЗАО «Сбербанк КИБ».

Обществом заключены соглашения о выплате ему процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете со всеми банками, указанными выше. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2017 года составляли от 6,75% до 9,30% (в течение 2016 года составляли от 8,20% до 10,80%)

На конец 2017 года имеется действующая сделка на сумму неснижаемого остатка 26 000 тыс.руб. Ставка процентов по сделке составляет 6,75% (дата начала 28.12.2017-дата окончания 10.01.2018)

По состоянию на 31.12.2017 г. (на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.) денежные средства и их эквиваленты являются текущими и не обесцененными.

Для целей составления отчета о движении денежных средств поступление процентов на остаток на расчетном счете не выделяется из общей суммы поступлений процентов (отражается в составе поступлений от инвестиционной деятельности).

7. Депозиты в банках

На конец 2017 года имеется действующая сделка на сумму неснижаемого остатка в размере 5 357 тыс руб. (93 тыс. долларов), процентная ставка составляет 2%, дата начала 13.02.2017, дата окончания 13.02.2018г.

На конец 2016 года имелась одна действующая сделка на общую сумму неснижаемого остатка 5 641 тыс.руб. (93 тыс. долларов) , процентная ставка - 1,9%, дата начала 11.02.2016, дата окончания 13.02.2017.

На конец 2015 года соглашений о неснижаемом остатке сроком, превышающем три месяца, отсутствуют.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.
Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период трех месяцев (Банк ГПБ (АО))	5 451	5 736	0
Итого депозиты в банках	5 451	5 736	0

По состоянию на 31.12.2017 г. (на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.) депозиты в банках являются текущими и не обесцененными.

8. Выданные займы

В 2017 и в 2016 годах Общество предоставляло денежные средства в займы юридическим лицам по операциям РЕПО и в виде займов денежными средствами. По сделкам РЕПО сделки совершались со связанными сторонами.

Выданные займы на 31.12.2017 г., 31.12.2016 г., 31.12.2015 г. представляют собой только средства, переданные контрагенту по договорам покупки ценных бумаг с условием обратной продажи («обратные РЕПО»). Обратные РЕПО заключаются Обществом на срок, не превышающий одного месяца.

На каждую отчетную дату, представленную в финансовой отчетности, отражено по 1 займу, предоставленному по операции «обратного РЕПО».

Числившийся на 31.12.2017 г. заём был погашен – в январе 2018 года (аналогично займы, числившиеся на 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.).

Эффективная процентная ставка (процентная ставка) по выданным займам на конец 2017 года составляла 6,52% (на конец 2016 года – 7,77 %, на конец 2015 года – 8,6%).

Займы, предоставленные по операциям «обратного РЕПО», обеспечены ценными бумагами: акциями российских эмитентов, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Справедливая стоимость обеспечения, определённая на основании биржевой котировки по данным ММВБ, на 31.12.2017 г. составила 570 954 тыс. руб. (на 31.12.2016 г. – 548 560 тыс.руб., на 31.12.2015 г. – 446 994 тыс.руб.).

Справедливая стоимость выданных займов, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

По состоянию на 31.12.2017 г., на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г. выданные займы являются текущими и не обесцененными.

9. Дебиторская задолженность

	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление			
по вознаграждению за доверительное управление по договорам с физическими лицами	4 562	3 089	11 833
по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	778	808	639
по вознаграждению за доверительное управление по договорам с юридическими лицами	-	18 120	245
Дебиторская задолженность за прочие услуги	2	-	-
ИТОГО:	5 342	22 017	12 717

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

По состоянию на 31.12.2017 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2017 год, оплаченное клиентами в начале 2018 года и начисленное вознаграждение за прочие услуги, оплаченное в 2018 году (аналогично на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.).

По состоянию на 31.12.2017 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 4 152 тыс. руб. или 77,72% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 4 716 тыс.руб. или 88,27% от общей суммы дебиторской задолженности

По состоянию на 31.12.2016 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 17 983 тыс. руб. или 82% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 20 668 тыс.руб. или 94% от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31.12.2015 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 11 313 тыс.руб. или 89% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 11 770 тыс.руб. или 93% от общей суммы дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность не обеспечена. Проценты на дебиторскую задолженность не начисляются.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2017, 2016 и 2015 годов, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2017 г. (на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.) вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

10. Основные средства

	вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2015 г.	731	155	886
Накопленная амортизация	(731)	(106)	(837)
Остаточная стоимость на 01.01.2015 г.	-	49	49
Амортизационные отчисления	-	(23)	(23)
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	784	155	939
Накопленная амортизация	(731)	(129)	(860)
Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.	53	26	79
Амортизационные отчисления	(25)	(19)	(44)
Выбыла первоначальная стоимость	(172)	0	(172)
Выбыла накопленная амортизация	172	0	172
Первоначальная стоимость на 31.12.2016 г.	612	155	767
Накопленная амортизация	(584)	(148)	(732)
Остаточная стоимость на 31.12.2016 г.	28	7	35
Поступления	0	0	0
Амортизационные отчисления	(26)	(3)	(29)
Выбыла первоначальная стоимость	(351)	0	(351)
Выбыла накопленная амортизация	351	0	351
Первоначальная стоимость на 31.12.2017 г.	261	155	416
Накопленная амортизация	(259)	(151)	(410)
Остаточная стоимость на 31.12.2017 г	2	4	6

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Общества, составляет на 31.12.2017 г. 340 тыс.руб. (31.12.2016 г. 691 тыс.руб., на 31.12.2015 г. - 731 тыс.руб.)

11. Прочие активы

Показатель	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Авансы поставщикам	155	443	354
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	353	424	30

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ИТОГО:	508	867	384
---------------	------------	------------	------------

По своему характеру указанные суммы представляют собой prepaid расходы и не являются финансовыми активами.

12. Налог на прибыль

	За год, закончив- шийся 31.12.2017 г.	За год, закончив- шийся 31.12.2016 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(5 052)	-
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	(5 740)	138
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в других статьях в составе совокупного дохода	-	-
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(10 792)	138

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли (убытка) Общества, в 2017 и в 2016 годах составляет 20%. Отложенные налоги рассчитаны по ставке 20%.

Далее представлено сопоставление условного дохода (расхода) по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, закончив- шийся 31.12.2017 г.	За год, закончив- шийся 31.12.2016 г.
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(93)	(62)
в том числе:		
членские взносы в НП «Национальная лига управляющих»	(72)	(60)
Прочие расходы, не принимаемые к налогообложению	(21)	(2)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(10 792)	138

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20%.

Показатель	На 31.12.2015	До- ход/расход за период	На 31.12.2016	До- ход/расход за период	На 31.12.2017
Отложенные налоговые активы					
Оценочное обязательство	727	144	871	(654)	217
Прочие активы	181	(12)	168	(34)	134
Накопленный налоговый убы-	7 906	6	7 912	(5 052)	2 860

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ТОК					
ИТОГО:	8 814	138	8 951	(5 740)	3 211
Отложенные налоговые обязательства					
ИТОГО:	-	-	-	-	-
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	8 814	138	8 951	(5 740)	3 211

13. Займы полученные

В 2017 и 2016 годах Общество привлекало краткосрочные займы от юридических лиц, резидентов РФ. Все операции с займами осуществлялись со связанными сторонами.

Процентные ставки по займам, привлеченным в 2017 году, находились в диапазоне от 6,5% до 7,75 % годовых (в 2016 году – от 3 до 8,55% годовых).

По состоянию на 31.12.2017 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. в составе привлеченных средств имеется по одному краткосрочному займу от юридических лиц.

Числившийся на 31.12.2017 г. заём, полученный 28.12.2017, был возвращен в срок – «09» января 2018 года (аналогично возвращены в срок займы, числившиеся на 31.12.2016 г. – в январе 2017 года и на 31.12.2015 г. – в январе 2016 года).

Эффективная процентная ставка по не погашенному на конец 2017 года займу составляет 6,50% (на конец 2016 года – 7,75%, на конец 2015 года – 8,55%).

Общество не допускало просрочки исполнения обязательств по привлеченным займам.

Справедливая стоимость привлеченных займов по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

Обеспечение по привлеченным займам не предоставлялось.

Наименование показателя	Прочие заемные средства	Итого обязательства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	59 313	59 313
Поступление	340 027	340 027
Погашение	(301 100)	(301 100)
Выплата процентов	(263)	(263)
Начисление процентов	270	270
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	98 247	98 247
Поступление	405 823	405 823
Погашение	(450 668)	(450 668)
Выплата процентов	(418)	(418)
Начисление процентов	426	426
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	53 411	53 411

14. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Обязательства перед поставщиками	17	32	30
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	-	-	1

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ИТОГО:	17	32	31
---------------	-----------	-----------	-----------

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет. Общество не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Общество не предоставляло обеспечение по кредиторской задолженности.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

15. Оценочное обязательство по оплате отпусков

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Общество предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

16. Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой средства акционеров, внесённые в оплату акций (уставного капитала Общества).

На начало 2015 года и до даты утверждения настоящей финансовой отчетности уставный капитал Общества составляет 100 000 тыс.руб. Уставный капитал разделён 100 000 штук обыкновенных акций номиналом 1 000 рублей каждая.

Дивиденды за 2017 год (а также за 2016 и 2015 годы) не объявлялись и не выплачивались.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию, представленной в настоящей отчетности были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества.

Факторов, разводняющих прибыль, в 2017 и 2016 годах не было.

В соответствии с российским законодательством часть нераспределённой прибыли резервируется на покрытие убытков. Резервный фонд Общества создается, согласно учредительным документам, в размере 5% уставного капитала Общества путем ежегодных отчислений не менее 5% чистой прибыли в соответствии с российским законодательством.

Резервный фонд на 31.12.2017 г. (на 31.12.2016 г. и на 31.12.2015 г.) сформирован в полном объеме в соответствии с уставом Общества и составляет 5 000 тыс.руб.

В соответствии с законодательством Российской Федерации сумма прибыли Общества, подлежащая распределению между акционерами, определяется исходя из прибыли по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, накопленная нераспределённая прибыль составляет 372 362 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года 306 447 тыс. руб. , на 31 декабря 2015 года – 253 287 тыс. руб.).

17. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	9 233	8 537

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Выручка от прочих услуг доверительного управления	68 554	30 096
Выручка от оказания других услуг	2	2
ИТОГО выручка:	77 789	38 635

18. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Расходы на оплату труда	28 308	42 142
Консультационно-информационные услуги	470	689
Аренда помещений	662	673
Членские взносы в НП «Национальная лига управляющих»	360	301
Расходы по услугам рейтинговых агентств	762	186
Расходы на аудит	527	500
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	560	526
НДС по приобретенным товарам, работам, услугам	394	315
Инвентарь, канцелярские расходы, ГСМ и прочее	1	0
Комиссии за услуги банков	92	161
Расходы по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	84	3
Прочие административные расходы	430	359
ИТОГО административные расходы:	32 650	45 855

19. Процентные доходы и расходы

	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Процентные доходы		
Процентные доходы на остаток на расчетных счетах	3 595	5 750
Процентный доход по банковским депозитам	4 757	1 370
Процентный доход по выданным займам (в части сделок РЕПО)	715	561
Процентный доход по выданным займам	17	-
Итого процентные доходы	9 084	7 681
Процентные расходы		
Процентные расходы по полученным займам	(426)	(270)
Итого процентные доходы	8 658	7 411

Общество в 2017 году разместило денежные средства на 3 срочных вклада сроком от 9 дней до 351 дней (на общую сумму 120 млн. руб.) под процентную ставку от 7,6% годовых до 9,2% годовых.

20. Прочие доходы и расходы.

В 2017 и в 2016 году прочие операционные доходы отсутствуют.

В 2017 и 2016 году прочие операционные расходы представляют собой убыток от переоценки валютных остатков, штрафы.

21. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Общества осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Общества по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

В компании существует многоуровневый контроль выявления рисков. Утвержден ряд внутренних документов по управлению рисками. Работают коллегиальные органы контроля по управлению рисками.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Общества и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения и оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

Управление кредитным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности. Данные лимиты устанавливаются для целей минимизации возможных кредитных рисков.

Так, в рамках управления кредитным риском, Обществом устанавливаются следующие лимиты:

-лимит максимального риска на одного заемщика/эмитента, устанавливается в процентах от суммарной величины портфеля выданных займов и корпоративных облигаций. Размер лимита, устанавливается в зависимости от рейтинга кредитного качества определяемого на основании внутренних методик;

-лимит максимальной доли эшелонов кредитного качества. Устанавливается в процентах от суммарной величины портфеля выданных займов и корпоративных облигаций. Размер лимита, устанавливается в зависимости от рейтинга кредитного качества определяемого на основании внутренних методик;

Внутренние методики оценки кредитного качества отдельных эмитентов/контрагентов/банков учитывают специфику их деятельности, отраслевой принадлежности и основаны на балльной системе рейтинговой оценки кредитного качества. Методики включают анализ качественных и количественных показателей.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	27 719	2 843	13 683
Депозиты в банках	5 451	5 736	

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Выданные займы	163 471	170 263	136 285
Дебиторская задолженность	5 342	22 017	12 717
ИТОГО	201 983	200 859	162 685

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских счетах и депозитов в банках с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Standard & Poor's и Moody's для российских банков:

Показатель	На 31.12.2017 г. Moody's	На 31.12.2016 г. Moody's	На 31.12.2015 г. Standard & Poor's
■ рейтинг ВВВ-	-	-	-
■ рейтинг ВВ-(Вa3)	-	2 595	11 503
■ рейтинг В+	-	-	-
■ рейтинг В++(Вa2)	33 170	5 984	2 180
Итого денежных средств в банках	33 170	8 579	13 683

Данные о выданных займах приведены в примечании 8, о дебиторской задолженности – в примечании 9.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Общество не хеджировало свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Общества.

Общество подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к евро и доллару.

Управление валютным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности.

Оценка валютного риска осуществляется по открытой/общей валютной позиции. Для ограничения валютного риска Обществом устанавливаются следующие лимиты:

- лимиты совокупного валютного риска – абсолютная сумма необходимая для покрытия возможных потерь вследствие неблагоприятного изменения валютного курса. Лимиты устанавливаются в процентах по основным валютным парам – «рубли/доллар» и «рубли/евро».

Руководство отслеживает колебания курсов валюты и предпринимает необходимые действия.

В таблице ниже представлены данные о величине финансовых активов Общества в иностранной валюте (евро и доллар) на отчетные даты, характеризующие риск изменения курса валюты, который принимает на себя Общество:

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты (евро)	69	66	83
Денежные средства и их эквиваленты (доллар)	124	46	6 954
Депозиты в банках (доллар)	5 451	5 736	
ИТОГО	5 644	5 848	7 037

В таблице ниже представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, относительно функциональной валюты Общества, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
укрепление евро на 5%	3	3	4
ослабление евро на 5%	(3)	(3)	(4)
укрепление доллар на 5%	279	289	348
ослабление доллар на 5%	(279)	(289)	(348)

Представленные данные о валютном риске на конец года отражают типичный валютный риск в течение года.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Управление процентным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности. Для управления процентным риском Обществом устанавливаются следующие лимиты:

- лимит максимальных потерь вследствие неблагоприятного изменения процентной ставки. Лимит устанавливается в абсолютном размере.

В случае существенного изменения процентных ставок на рынке, приведших к нарушению установленного лимита Общество проводит ребалансировку портфеля для снижения дюрации.

Все имеющиеся у Общества процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по имеющимся активам приведены в примечаниях 6,7, 8,9.

Привлеченные займы получены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по имеющимся обязательствам приведены в примечании 13. Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и также не влечет за собой процентных расходов.

Финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой у Общества нет.

Риск изменения % ставки на депозит и займы с фиксированной ставкой не повлияет.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Общество минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

В процессе управления ликвидностью Общество руководствуется следующими принципами:

- управление ликвидностью осуществляется ежедневно и непрерывно;
- осуществляется планирование расходов/доходов на различных временных интервалах для оценки потребности в ликвидных средствах
- информация о планируемых поступлениях или списаниях денежных средств своевременно передается ответственным за управление ликвидностью;
- при принятии решений об инвестировании свободных средств, в первую очередь внимание уделяется обеспечению ликвидности даже в ущерб доходности;
- при размещении активов в различные финансовые инструменты компания строго учитывает срок возврата (дюрацию);

В процессе управления риском ликвидности устанавливаются следующие лимиты ликвидности:

- лимит текущей ликвидности – абсолютная сумма необходимая для исполнения обязательств на срок до 1 месяца. Поддержание данного лимита обеспечивается свободными денежными средствами на банковских счетах и краткосрочными размещения на депозиты (с возвратом до 2-х недель)
- лимит среднесрочной ликвидности - абсолютная сумма необходимая для исполнения обязательств на срок до 6 месяцев. Данный показатель обеспечивается инвестициями в банковские продукты сроком погашения от 3-х до 6 месяцев
- лимит долгосрочной ликвидности – сумма необходимая для обеспечения исполнения обязательств на срок до 1 года. В данной группе в расчет принимаются инвестиционные ценные бумаги с распределением срока погашения от 9 мес до 1,5 лет

В части управления ликвидностью Общество контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Данные о сроках погашения финансовых активов и финансовых обязательств приведены в примечаниях 6, 7, 8, 9, 13, 14.

Не дисконтированная сумма обязательств не отличается сколько-нибудь существенно от суммы, отраженной в отчете о финансовом положении.

Прочие риски

Общэкономические условия, актуальные для России, а также существующие во всем мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Такие процессы как инфляция, безработица, рост ВВП непосредственно связаны с экономическим курсом каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах, следовательно, затронуть Общество.

Деятельность Общества, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Общество планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Правовой риск - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Общества в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке.

Риск потери деловой репутации представляет собой риск потери части доходов или капитала в связи с негативным общественным мнением в отношении Общества. В целях минимизации риска потери деловой репутации в соответствии с характером и масштабами деятельности Общества в 2017 году применялись

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

следующие основные подходы: Общество проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события.

22. Управление капиталом

Управление капиталом Общества имеет следующие цели:

- соблюдение требований законодательства;
- обеспечение продолжения своей деятельности;
- предоставление акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Общество обязано соблюдать следующие нормативные требования к капиталу – величине собственных средств (которая рассчитывается в соответствии с требованиями нормативных документов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей (с 01.09.2017г).

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Общества.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

	На 31.12.2017 г.		На 31.12.2016 г.		На 31.12.2015 г.	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
в тыс.руб.	470 304	20 000	387 624	35 000	357 592	80 000

В течение 2017 и 2016 годов Общество соблюдало все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

23. Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2017г. и 31.12.2016 г. судебные разбирательства, в которых участвует Общество, отсутствуют.

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Арендные обязательства

В ходе обычной деятельности Общество заключает договоры аренды.

Объектами по договорам аренды являются помещения, в которых располагаются подразделения Общества, а также машиноместа.

На конец 2017 года Обществом заключен один договор операционной аренды помещений, срок которого истекает в 2018 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2018 году останутся на уровне затрат на аренду 2017 года.

На конец 2016 и 2015 года Обществом заключен один договор операционной аренды помещений и один договор операционной аренды машиномест, срок которых истекает в 2017 и в 2016 году соответственно.

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2017 и 2016 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Общества считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом начисленных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Выданные займы и размещенные депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками, а сами инструменты носят краткосрочный характер.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Полученные займы и другие привлеченные средства отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость полученных займов и других привлеченных средств незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками, а сами инструменты носят краткосрочный характер.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят в основном краткосрочный характер.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	27 719	-	-	27 719	27 719
Депозиты в банках	5 451			5 451	5 451
Выданные займы	-	-	163 471	163 471	163 471
Дебиторская задолженность	-	-	5 342	5 342	5 342
Итого финансовых активов	33 170	-	168 813	201 983	201 983
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	17	17	17
Итого финансовых обязательств	-	-	17	17	17

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2016 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2 843			2 843	2 843
Депозиты в банках	5 736			5 736	5 736
Выданные займы	-	-	170 263	170 263	170 263
Дебиторская задолженность	-	-	22 017	22 017	22 017
Итого финансовых активов	8 579	-	192 280	200 859	200 859
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	32	32	32
Итого финансовых обязательств	-	-	32	32	32

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2015 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	13 683	-	-	13 683	13 683
Выданные займы	-	-	136 285	136 285	136 285
Дебиторская задолженность	-	-	12 717	12 717	12 717
Итого финансовых активов	13 683	-	149 002	162 685	162 685
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	31	31	31
Итого финансовых обязательств	-	-	31	31	31

25. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Единственным акционером Общества является Акционерное общество «Группа КапиталЪ Управление Активами».

Наиболее вышестоящей материнской организацией для Общества является Акционерное общество «Капитал».

Конечными бенефициарами Общества являются Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович.

Общество рассматривает в качестве связанных сторон компании, контролируемые или в состав ключевого управленческого персонала которых входят физические лица – конечные бенефициары Общества. В ходе своей обычной деятельности Общество также проводит операции с компаниями, находящимися под общим контролем.

К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Общества и его заместители. Вознаграждение ключевого управленческого персонала Общества в 2017 году составило 6 478 тыс. рублей (2016 год: 14 679 тыс. рублей). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами, необходимые сборы в бюджет, а также расходы, связанные с добровольным медицинским страхованием сотрудников, взносами на добровольное пенсионное страхование и добровольное страхование жизни.

В таблице ниже приведена информация об операциях и остатках по операциям со связанными сторонами:

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2017 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2017 г.	За год, закончившийся 31.12.2016 г.
Операции с акционерами Общества:		
Кредиторская задолженность (обязательства перед поставщиками)		
на начало года	(10)	(10)
на конец года	-	(10)
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Административные расходы	(120)	(120)
Движение денежных средств:		
Платежи поставщикам	(130)	(120)
Другие связанные стороны:		
Займы выданные		
на начало года	170 263	136 285
на конец года	163 471	170 263
Займы полученные		
на начало года	98 248	59 313
на конец года	53 411	98 248
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Процентные доходы по выданным займам (в части сделок РЕПО)	715	561
Административные расходы	(782)	(795)
Процентные расходы	(426)	(270)
Движение денежных средств:		
Поступления по получению займов	405 823	340 027
Платежи по возврату займов (включая проценты)	(451 086)	(301 363)
Сальдо поступлений (платежей) по операциям РЕПО)	(7 508)	(33 417)
Платежи поставщикам	(782)	(795)

26. События после отчетной даты

Прибыль Общества в 2017 году не распределялась.

На момент подписания отчетности общее собрание акционеров по итогам 2017 года не проводилось.

Прочие события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, не имели места.

Генеральный директор

В.Т. Ярош

Главный бухгалтер

И.Н.Миловидова

«12» апреля 2018 г.

