

**ЗАО «КапиталЪ Управление активами»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАПИТАЛЪ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на страницах 3-5 аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «КапиталЪ Управление активами» (далее – ЗАО «КапиталЪ Управление активами»).

Руководство ЗАО «КапиталЪ Управление активами» отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале ЗАО «КапиталЪ Управление активами» за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что ЗАО «КапиталЪ Управление активами» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в ЗАО «КапиталЪ Управление активами»;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении ЗАО «КапиталЪ Управление активами» и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов ЗАО «КапиталЪ Управление активами»; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

От имени ЗАО «КапиталЪ Управление активами»

Генеральный директор

В.Т. Ярош

«18» апреля 2017 г.



ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «КАПИТАЛЬ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет о движении денежных средств	8
Отчет об изменениях капитала	9
Примечания к финансовой отчетности	10 - 37



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Акционерам Закрытого акционерного общества
«КапиталЪ Управление активами».**

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «КапиталЪ Управление активами» (ОГРН 1087746129888; 123100, г. Москва, Краснопресненская набережная, д.6.), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

Основание для выражения мнения .

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Закрытому акционерному обществу «КапиталЪ Управление активами» (далее – ЗАО «КапиталЪ Управление активами») в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

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

Ответственность руководства ЗАО «КапиталЪ Управление активами» за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности ЗАО «КапиталЪ Управление активами» 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 ЗАО «КапиталЪ Управление активами», прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 ЗАО «КапиталЪ Управление активами»;

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

- 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 ЗАО «КапиталЪ Управление активами» 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 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 ЗАО «КапиталЪ Управление активами» утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством ЗАО «КапиталЪ Управление активами», доводя его 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.

Аудитор:


М.Е. Баварова

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000007 (нового образца), выдан на основании Решения № 18 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 05.09.2011 г., на неограниченный срок).

ООО «Консультационно-аудиторская фирма «Деловая Перспектива»
Местонахождение: РФ, г.Москва, 127006, ул.М.Дмитровка, д.3
Основной государственный регистрационный номер 1027700305588
Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов»
Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 11603077648

Генеральный директор


Е.В. Петренко

«26» апреля 2017 г.



Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о финансовом положении на 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	8 642	13 700	104 223
Выданные займы	8	170 263	136 285	82 637
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	0	0	3 264
Дебиторская задолженность	11	22 017	12 717	1 668
Основные средства	12	35	79	49
Прочие активы	13	867	384	686
Текущие требования по налогу на прибыль		0	0	1 768
Отложенные налоговые активы	14	8 951	8 814	7 341
ИТОГО АКТИВЫ		210 775	171 979	201 636
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства				
Займы полученные	15	98 247	59 313	82 638
Кредиторская задолженность	16	32	31	32
Оценочное обязательство по оплате отпусков	17	4 358	3 637	3 856
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	-	-
Итого обязательства		102 637	62 981	86 526
Капитал и резервы				
Акционерный капитал	18	100 000	100 000	100 000
Нераспределенная прибыль (убыток)		8 138	8 998	15 110
Итого капитал и резервы		108 138	108 998	115 110
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		210 775	171 979	201 636

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2017 г.



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.
Выручка	19	38 635	22 905
Валовая прибыль		38 635	22 905
Административные расходы	20	(45 855)	(42 873)
Операционная прибыль (убыток)		(7 220)	(19 968)
Процентные доходы	21	7 681	11 964
Процентные расходы	21	(270)	(532)
Чистые процентные доходы (расходы)		7 411	11 432
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22	-	191
Прочие доходы	23	-	760
Прочие расходы	23	(1 189)	-
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		(998)	(7 585)
Налог на прибыль	14	138	1 473
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		(860)	(6 112)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		(860)	(6 112)
Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Компании (в рублях):			
- базовая		(9)	(61)
- разводненная		(9)	(61)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2017 г.



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2016 год	2015 год
Поток денежных средств от операционной Деятельности			
Поступления от покупателей		29 336	11 856
Платежи поставщикам		(4 270)	(4 270)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(41 344)	(38 939)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		(3)	(132)
Чистые поступления / (платежи) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	3 455
Чистые поступления / (платежи) по операциям РЕПО		(33 417)	(53 067)
Прочие поступления		45	2 334
Прочие платежи		-	(10)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		(49 653)	(78 773)
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(49 653)	(78 773)
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Размещение депозитов		(73 000)	(172 000)
Выдача займов		-	-
Возврат депозитов		73 000	172 000
Возврат выданных займов		-	-
Проценты полученные		7 113	11 382
Приобретение основных средств		-	(52)
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		7 113	11 330
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Получение займов		340 027	320 928
Возврат полученных займов		(301 100)	(344 228)
Проценты уплаченные		(263)	(557)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		38 664	(23 857)
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(1 182)	777
Денежные средства на начало периода	7	13 700	104 223
Денежные средства на конец периода	7	8 642	13 700

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2017 г.



В.Т.Ярош

И.Н.Миловидова

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»

**Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)**

	Прим	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2014 года	18	100 000	15 110	115 110
Остаток на 1 января 2015 года	18	100 000	15 110	115 110
Совокупный доход		-	(6 112)	(6 112)
Остаток на 31 декабря 2015 года	18	100 000	8 998	108 998
Остаток на 1 января 2016 года	18	100 000	8 998	108 998
Совокупный доход			(860)	(860)
Выплата дивидендов				
Другие направления использования прибыли, в том числе:				
Остаток на 31 декабря 2016 года		100 000	8 138	108 138

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2017 г.



В.Т. Ярош

И.Н.Миловидова

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Закрытого акционерного общества «КапиталЪ Управление активами»

за год, закончившийся 31.12.2016 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.б.

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 04.07.2011 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности:

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

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 2016 года составляет 12 человек (на конец 2015 года – 12 человек, на конец 2014 года – 13 человек).

Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Российская экономика в течение 2016 года демонстрировала неустойчивую динамику. Ряд экономических показателей 2016 года свидетельствуют о снижении влияния основных негативных факторов развития экономики. В частности в 2016 году ВВП сократился на 0,2 %, хотя в 2015 году сокращение ВВП было на 3,7% в годовом выражении. В 4 квартале 2016 года был зафиксирован рост ВВП на 0,6% за вычетом сезонных факторов. Промышленное производство выросло на 1,1 % по сравнению с 2015 годом, по итогам которого было сокращение. В 2016 году произошло снижение инфляции до 5,4%. В то же самое время в течение 2016 года наблюдалось колебание цен на нефть, что обусловило колебание курса рубля. При этом ситуация на финансовых рынках значительно улучшилась, индекс РТС в 2016 году вырос на 52,2%, индекс ММВБ вырос на 26,8%.

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) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность. 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

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Общества приходится делать определенные оценки и предположения, 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. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

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.

Убытки от обесценения по выданным займам (размещенным депозитам) и дебиторской задолженности.

Общество анализирует выданные займы (размещенные депозиты) и дебиторскую задолженность на обесценение на отчетную дату. При определении необходимости признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Общество использует суждение о существовании данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых потоках денежных средств. Такое свидетельство может включать данные о том, что произошло изменение в кредитоспособности контрагента. При планировании будущих потоков денежных средств Общество использует оценки, основанные на историческом опыте по убыткам от активов с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичные содержащимся в портфеле.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Обществом. Модель основана на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Эффективная процентная ставка

Все финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, признаются в бухгалтерском учете и отчетности с использованием эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента. Для беспроцентных финансовых инструментов за эффективную процентную ставку Обществом принимается ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации.

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, а также внутренними положениями/регламентами Общества.

Доход от процентов

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов.

Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку 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. У Общества нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Общества недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

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.

Дивиденды

В финансовой отчетности дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором общим собранием акционеров было принято решение об их выплате.

Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе, деньги на расчетных счетах и деньги, переданные брокерам для осуществления операций на рынке ценных бумаг.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в отчете о совокупном доходе при существовании объективных данных об обесценении актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.

Авансы полученные

Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления отчета о финансовом положении. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.

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.

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 котировочных 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:

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

- 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;

- 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 обесценивания 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 обесценивания. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценивания, 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.

Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

Выпущенные Обществом долговые ценные бумаги включают векселя и облигации. Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента

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 процентный 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».

Дочерние и ассоциированные предприятия

Данные каких-либо дочерних или ассоциированных предприятий не включены в настоящую отчетность, в связи с тем, что Общество не имеет дочерних и ассоциированных (зависимых) предприятий.

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 признаётся, 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. Применение новой версии МСФО

Применение новой версии МСФО

Как уже было сказано выше (в примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Общества и вступили в силу для годовых периодов с 01.01.2016 г. (и применяются к отчетности, составленной за 2016 год или после этой даты):

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 16 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 38)» по разъяснению допустимых методов амортизации.

Поправками установлено:

- не допускается в отношении основных средств применение метода амортизации, основанного на выручке, генерируемой в результате деятельности, в которой задействован актив;

- устанавливаются требования к выбору допустимого метода амортизации нематериальных активов в случае, когда, организация может определить преобладающий ограничивающий фактор, присущий данному нематериальному активу (в частности – выручки).

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 11)» «Учет долей приобретения в совместных операциях». Поправки описывают требования, которые применяются организациями к сделкам по приобретению доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности».

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа и вложение активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием».

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 2016 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 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- 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 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 нереализованной и реализованной 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.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволят повысить сопоставимость финансовой отчетности, подготавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

Основной принцип нового стандарта заключается в том, чтобы компании признавали выручку таким образом, чтобы представить передачу товаров или услуг покупателям в суммах, отражающих возмещение (т.е. плату), на которое компания предполагает получить право в обмен на эти товары или услуги. Но-

вый стандарт позволит раскрывать более качественную информацию о выручке, и будет содержать указания о порядке учета операций, которые раньше не рассматривались в необходимой степени (например, выручка от предоставления услуг и последствия модификации условий договоров), а также пересмотренные указания по учету многокомпонентных соглашений.

- 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 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 касаются 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 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.

- «Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» (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 изменения порядка оценки по справедливой стоимости.

Поправками разрешено инвестиционным организациям оценивать инвестиции в имеющиеся ассоциированные организации или совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». При этом решение по каждой инвестиции принимается индивидуально на момент ее первоначального признания (п. 18 МСФО (IAS) 28). Организации, не являющиеся инвестиционными, могут сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную их ассоциированными организациями или совместными предприятиями, являющимися инвестиционными, к своим дочерним организациям. Решение необходимо будет принимать отдельно в отношении каждой такой инвестиции.

6. Информация по сегментам

Сегментный анализ Обществом не осуществляется, поскольку ценные бумаги Общества не обращаются на организованном рынке.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

7. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках	8 579	13 683	104 034
Филиал Петрокоммерц ПАО Банка «ФК Открытие»	2 465	4 301	-
ОАО «Банк Петрокоммерц»	-	-	91 199
Банк ГПБ (АО)	5 984	2 180	10 199
ПАО «Промсвязьбанк»	130	7 202	2 636
Остаток денежных средств на брокерских счетах в российских небанковских организациях	-	-	161
Наличные деньги в кассе	63	17	28
Итого денежных средств и их эквивалентов	8 642	13 700	104 223

Брокером Общества является ЗАО «Сбербанк КИБ».

Банк ГПБ (АО) переименован в декабре 2014 года из Банка ГПБ (ОАО).

ПАО «Промсвязьбанк» переименован в сентябре 2015 года из ОАО «Промсвязьбанк».

ОАО «Банк Петрокоммерц» в июне 2015 года присоединен к ПАО «Банк «ФК Открытие».

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 2016 года составляли от 8,20% до 10,80% в рублях, от 0,24% до 1,9% в долларах (в течение 2015 года составляли от 8,55% до 21,00% в рублях, от 0,24% до 2,7% в долларах).

На конец 2016 года имеется 1 действующая сделка на общую сумму неснижаемого остатка 5 641 тыс.руб. (93 000 тыс. долларов) (на конец 2015 года имелась 1 сделка на общую сумму неснижаемого остатка 6 705 тыс.руб. (92 000 тыс. долларов), на конец 2014 года 2 сделки на общую сумму 90 000 тыс.руб.).

Ставка процентов по сделке составляет от 1,90%, дата окончания февраль 2017 года (на конец 2015 года процентная ставка составляет 0,24%, дата окончания январь 2016 года, на конец 2014 года процентные ставки составляют от 16,50% до 21,00%, даты окончания сделок – январь 2015 г.).

Средняя эффективная ставка процента по сделкам составляет на 31.12.2016 г. 1,90% (на 31.12.2015 г. 0,24%, на 31.12.2014 г. – 20,50%).

По остаткам на счете у брокера проценты не выплачиваются.

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

Показатель	На 31.12.2016 г. Moody's	На 31.12.2015 г. Standard & Poor's	На 31.12.2014 г. Standard & Poor's
■ рейтинг BBB-	-	-	10 199
■ рейтинг BB-(Ba3)	2 595	11 503	2 636
■ рейтинг B+	-	-	91 199
■ рейтинг B++(Ba2)	5 984	2 180	-
Итого денежных средств в банках	8 579	13 683	104 034

Брокеры Общества рейтинг Standard & Poor's не присвоен.

По состоянию на 31.12.2016 г. (на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 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).

8. Выданные займы

В 2016 и в 2015 годах Общество предоставляло денежные средства в займы юридическим лицам только по операциям РЕПО.

Выданные займы на 31.12.2016 г., 31.12.2015 г., 31.12.2014 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 31.12.2016 г. заём был возвращен в срок – в январе 2017 года (аналогично займы, числившиеся на 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г.).

Эффективная процентная ставка (процентная ставка) по выданным займам на конец 2016 года составляла 7,77 (на конец 2015 года – 8,6%, на конец 2014 года – 16,3%).

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 31.12.2016 г. составила 548 560 тыс. руб. (на 31.12.2015 г. – 446 994 тыс.руб., на 31.12.2014 г. – 310.436 тыс.руб.).

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

По состоянию на 31.12.2016 г., на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 г. выданные займы являются текущими и не обесцененными.

9. Депозиты в банках

Общество в 2016 году разместило денежные средства на 3 срочных вклада сроком от 9 дней до 85 дней (на общую сумму 73 млн. руб.) под процентную ставку от 9,32% годовых до 9,4% годовых.

Все депозиты возвращены до конца 2016 года.

Обеспечение по депозитам не предоставляется.

Общество в 2015 году разместило денежные средства на 4 срочных вклада сроком от 26 дней до 6 месяцев (на общую сумму 172 млн. руб.) под процентную ставку от 11% годовых до 14,3% годовых.

Все депозиты возвращены до конца 2015 года.

Обеспечение по депозитам не предоставляется.

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

В 2016 году Общество не осуществляло сделки по купле-продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В 2015 году Общество через брокеров совершало сделки по купле-продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Общество классифицирует финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» как «предназначенные для торговли».

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Операции совершались только с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке (допущенными к торгам на ММВБ).

По состоянию на 31.12.2016г. и на 31.12.2015 финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток отсутствуют.

По состоянию на 31.12.2014 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлены корпоративными облигациями.

Корпоративные облигации представлены номинированными в рублях облигациями крупных российских компаний и банков, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. Срок погашения варьируется с: на 31.12.2014 г. – май 2015 года. Доходность к погашению составляет: на 31.12.2014 г. – 9,45% годовых.

Имеющиеся у Общества финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток представляют собой ликвидные ценные бумаги, которые могут быть реализованы в короткий срок. Поэтому при управлении портфелем Общество, фактически, не использует данные о сроке погашения ценных бумаг.

Средняя процентная ставка по имеющимся у Общества облигациям составляет: на 31.12.2014 г. – 9,45%. При анализе процентных рисков Общество, фактически, не применяет данные о различии в сроках погашения облигаций, или в сроках объявления купона по следующему купонному периоду.

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется на основании котировок ММВБ.

Указанная справедливая стоимость отражает также оценку кредитного риска, поэтому Общество не отслеживает признаки обесценения указанных ценных бумаг.

11. Дебиторская задолженность

	На 31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление			
по вознаграждению за доверительное управление по договорам с физическими лицами	3 089	11 833	1 161
по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	808	639	507
по вознаграждению за доверительное управление по договорам с юридическими лицами	18 120	245	-
ИТОГО:	22 017	12 717	1 668

По состоянию на 31.12.2016 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2016 год, оплаченное клиентами в начале 2017 года (аналогично на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 г.).

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.

По состоянию на 31.12.2014 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 860 тыс.руб. или 52% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 1.367 тыс.руб. или 82 % от общей суммы дебиторской задолженности.

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2016, 2015 и 2014 годов, по мнению руководства Общества, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

По состоянию на 31.12.2016 г. (на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 г.) вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

12. 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
Поступления	53	-	-
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
Поступления	-	-	-
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

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

По мнению руководства Общества, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

13. Прочие активы

Показатель	На 31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
Авансы поставщикам	443	354	621
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	424	30	54
Прочие запасы	-	-	11
ИТОГО:	867	384	686

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

14. Налог на прибыль

	За год, закончив- шийся 31.12.2016 г.	За год, закончив- шийся 31.12.2015 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	138	1 473
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в других статьях в составе совокупного дохода	-	-
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	138	1 473

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли (убытка) Общества, в 2016 и в 2015 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, закончившийся 31.12.2016 г.	За год, закончившийся 31.12.2015 г.
Прибыль (убыток) до вычета налогов	(988)	(7 585)
облагаемая по ставке 20%	(988)	(7 585)
облагаемая по ставке 15%	-	-
облагаемая по ставке 9%	-	-
облагаемая по ставке 0%	-	-
Условный доход (расход) по налогу на прибыль - теоретические налоговые отчисления	200	1 517
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(62)	(44)
в том числе:		
членские взносы в НП «Национальная лига управляющих»	(60)	(38)
Прочие расходы, не принимаемые к налогообложению	(2)	(6)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	138	1 473

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 31.12.2014	Доход / расход за период	На 31.12.2015	Доход/расход за период	На 31.12.2016
Отложенные налоговые активы					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	16	(16)	-	-	-
Оценочное обязательство	771	(44)	727	144	871
Прочие активы	194	(13)	181	(12)	168
Накопленный налоговый убыток	6 360	1 546	7 906	6	7 912
ИТОГО:	7 341	1 473	8 814	138	8 951
Отложенные налоговые обязательства					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	-	-	-	-	-
ИТОГО:	-	-	-	-	-
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	7 341	1 473	8 814	138	8 951

15. Займы полученные

В 2016 и 2015 годах Общество привлекало краткосрочные займы от юридических лиц, резидентов РФ.

Процентные ставки по займам, привлеченным в 2016 году, находились в диапазоне от 3% до 8,55 % годовых (в 2015 году – от 7% до 17% годовых).

По состоянию на 31.12.2016 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г. в составе привлеченных средств имеется по одному краткосрочному займу от юридических лиц.

Числившийся на 31.12.2016 г. заём был возвращен в срок – в январе 2017 года (аналогично возвращены в срок займы, числившиеся на 31.12.2015 г. – в январе 2016 года и на 31.12.2014 г. – в январе 2015 года).

Эффективная процентная ставка по не погашенному на конец 2016 года займу составляет 7,75% (в на конец 2015 года – 8,55%, на конец 2014 года – 17,0%).

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.

16. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Обязательства перед поставщиками	32	30	31
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	-	1	1
ИТОГО:	32	31	32

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.

17. 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.

18. Акционерный капитал

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

На начало 2014 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 2016 год (а также за 2015 и 2014 годы) не объявлялись и не выплачивались.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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 2016 и 2015 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 31.12.2016 г. (на 31.12.2015 г. и на 31.12.2014 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 2016 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, накопленная нераспределённая прибыль составляет 306.447 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года – 253.287 тыс. руб.; на 31 декабря 2014 года – 193.124 тыс. руб.

19. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2016 г.	За год, закончившийся 31.12.2015 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	8 537	6 727
Выручка от прочих услуг доверительного управления	30 096	16 176
Выручка от оказания других услуг	2	2
ИТОГО выручка:	38 635	22 905

20. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2016 г.	За год, закончившийся 31.12.2015 г.
Расходы на оплату труда	42 142	38 618
Консультационно-информационные услуги	689	756
Аренда помещений	673	667
Членские взносы в НП «Национальная лига управляющих»	301	189
Расходы по услугам рейтинговых агентств	186	441
Расходы на аудит	500	600
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	526	570
НДС по приобретенным товарам, работам, услугам	315	321
Инвентарь, канцелярские расходы, ГСМ и прочее	0	12
Комиссии за услуги банков	161	123
Расходы по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	3	131
Прочие административные расходы	359	445
ИТОГО административные расходы:	45 855	42 873

21. Процентные доходы и расходы

	За год, закон- чившийся 31.12.2016 г.	За год, закон- чившийся 31.12.2015 г.
Процентные доходы		
Процентные доходы на остаток на расчетных счетах	5 750	5 746
Процентный доход по банковским депозитам	1 370	5 637
Процентный доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентный доход по выданным займам (в части сделок РЕПО)	561	581
Итого процентные доходы	7 681	11 964
Процентные расходы		
Процентные расходы по полученным займам	(270)	(532)
Итого процентные доходы	7 411	11 432

22. Доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток

	За год, закон- чившийся 31.12.2016 г.	За год, закон- чившийся 31.12.2015 г.
Доходы (расходы) от купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	127
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	64
Итого доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	191

Общество классифицирует финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» как «предназначенные для торговли».

23. Прочие доходы и расходы.

В 2016 году прочие операционные доходы отсутствуют, в 2015 году показанные в отчетности прочие операционные доходы в основном представляют собой доходы за вычетом расходов от переоценки валютных остатков и от операций по купле-продаже валюты.

В 2016 году прочие операционные расходы представляют собой убыток от переоценки валютных остатков. В 2015 году прочие операционные расходы отсутствуют.

24. 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 даль-

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

нейшее 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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты	8 642	13 700	104 223
Выданные займы	170 263	136 285	82 637
Корпоративные облигации	0	0	3 264
Дебиторская задолженность	22 017	12 717	1 668
ИТОГО	200 922	162 702	191 792

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Общества, приведены выше (в примечании 7).

Данные о выданных займах приведены в примечании 8, о приобретенных облигациях - в примечании 10, о дебиторской задолженности – в примечании 11.

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.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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 – «рубль/доллар» и «рубль/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:

Показатель	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты (евро)	66	83	71
Денежные средства и их эквиваленты (доллар)	5 782	6 954	-
ИТОГО	5 848	7 037	71

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 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
укрепление евро на 5%	3	4	3
ослабление евро на 5%	(3)	(4)	(3)
укрепление доллар на 5%	3	4	-
ослабление доллар на 5%	(3)	(4)	-

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.

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

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 7, 8, 9, 10 и 11.

Привлеченные займы получены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по имеющимся обязательствам приведены в примечании 15. 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.

В таблице ниже представлен риск Общества в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

Показатель	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	388	418	466
Уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(388)	(418)	(466)

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Данному риску подвержены все финансовые активы, отраженные по строке «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» отчета о финансовом положении. Руководство Общества постоянно контролирует стоимость данных финансовых активов.

Данные о наличии рыночных цен финансовых активов приведены в примечании 10.

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

Управление ценовым риском по портфелям инструментов долевого участия осуществляется на основании системы результативных лимитов (лимиты стоп-лосс).

- лимит стоп-лосс по отдельной позиции устанавливается на различных уровнях отклонения текущей рыночной цены позиции в процентах относительно ее средней стоимости, рассчитанной с начала года или с даты начала формирования позиции (если позиция была открыта в течение года).

Дополнительно, для оценки ценового риска по портфелям инструментов долевого участия используется методология Value-at-Risk, (с утвержденными параметрами).

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 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 месяца. 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 8, 9, 10, 11, 15, 16.

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

Прочие риски

Общезкономические 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 2016 году применялись следующие основные подходы: Общество проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события.

25. 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):

1. Норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - 35 млн. руб.

2. Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - 10 млн. руб.

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 31.12.2016 г.		На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
(1) и (2) в тыс.руб.	387 624	35 000	357 592	80 000	295 582	80 000

В течение 2016 и 2015 годов Общество соблюдало все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

26. Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2016г. и 31.12.2015 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 существующе-

го 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 2016 года Обществом заключен один договор операционной аренды помещений и один договор операционной аренды машиномест, срок которых истекает в 2017 году. По мнению руководства Общества, затраты на аренду в 2017 году останутся на уровне затрат на аренду 2016 года.

На конец 2015 года и 2014 года Обществом было заключено также по одному договору аренды помещений и машиномест, срок которых истек в 2016 году (и 2015 году, соответственно).

Обязательства кредитного характера

По состоянию на 31.12.2016 (31.12.2015г. и 31.12.2014г.) у Общества отсутствовали выданные обеспечения по обязательствам третьих лиц.

27. 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 2016 и 2015 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, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котированных рыночных цен (Примечание 10).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной 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 руково-

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

дства 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.

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 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	8 642			8 642	8 642
Выданные займы	-	-	170 263	170 263	170 263
Дебиторская задолженность	-	-	22 017	22 017	22 017
Итого финансовых активов	8 642	-	192 280	200 922	200 922
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	32	32	32
Итого финансовых обязательств	-	-	32	32	32

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	13 700			13 700	13 700
Выданные займы	-	-	136 285	136 285	136 285
Дебиторская задолженность	-	-	12 717	12 717	12 717
Итого финансовых активов	13 700	-	149 002	162 702	162 702
Финансовые обязательства					

Закрытое акционерное общество «КапиталЪ Управление активами»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	31	31	31
Итого финансовых обязательств	-	-	31	31	31

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2014 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	104 223	-	-	104 223	104 223
Выданные займы	-	-	82 637	82 637	82 637
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 264	-	-	3 264	3 264
Дебиторская задолженность	-	-	1 668	1 668	1 668
Итого финансовых активов	107 487	-	84 305	191 792	191 792
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	31	31	31
Итого финансовых обязательств	-	-	31	31	31

28. Операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Наиболее вышестоящей материнской организацией для Общества является Закрытое акционерное общество «ИФД КапиталЪ». В ходе своей обычной деятельности Общество проводит операции с компаниями группы «ИФД КапиталЪ».

Конечными бенефициарами Общества являются: Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович. Общество рассматривает в качестве связанных сторон компании, в состав ключевого управленческого персонала которых входят физические лица – конечные бенефициары Общества.

К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Общества и его заместители. Вознаграждение ключевого управленческого персонала Общества в 2016 году составило 14 679 тыс. рублей (в 2015 году: 12 393 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.

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 31.12.2016 г.
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2016 г.	За год, закончившийся 31.12.2015 г.
Операции с акционерами Общества:		
Кредиторская задолженность (обязательства перед поставщиками)		
на начало года	(10)	(10)
на конец года	(10)	(10)
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Административные расходы	(120)	(120)
Движение денежных средств:		
Платежи поставщикам	(120)	(120)
Другие связанные стороны:		
Денежные средства на расчетном счете		
на начало года	0	91 199
на конец года	0	0
Займы выданные		
на начало года	136 285	82 637
на конец года	170 263	136 285
Кредиторская задолженность (обязательства перед поставщиками)		
на начало года	0	(5)
на конец года	0	0
Займы полученные		
на начало года	59 313	82 638
на конец года	92 248	59 313
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Процентные доходы по выданным займам (в части сделок РЕПО)	561	581
Прочие доходы		
Административные расходы	(795)	(874)
Процентные расходы	(270)	(533)
Движение денежных средств:		
Поступления по получению займов	340 027	320 928
Платежи по возврату займов (включая проценты)	(301 363)	(344 785)
Сальдо поступлений (платежей) по операциям РЕПО	(33 417)	(53 067)
Платежи поставщикам	(795)	(879)

30. События после отчетной даты

Прибыль Общества в 2017 году не распределялась.

На момент подписания отчетности годовое общее собрание акционеров 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.Миловинова

«18» апреля 2017 г.





Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 38 Приказа востанов.
"26" апреля 2017 г.