

КОПОЛ АУДИТ

197342, г. Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д.41,
тел./факс: +7 (812)702-67-76

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
«Северо-западная управляющая компания»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

***О ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СЕВЕРО-ЗАПАДНАЯ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ»***

за 2015 год

г. Санкт Петербург
2016 год

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Северо-западная управляющая компания»
Место нахождения: 197342, г. Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д.41
ОГРН: 1037821001756

АУДИТОРСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Жопол Аудит»
Место нахождения: 197342, г. Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д.41
ОГРН: 1037843009907
Членство в саморегулируемой организации аудиторов: Корпоративный член Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество»; ОРНЗ № 11206027563

Мы провели аудит годовой консолидированной финансовой отчетности *Общества с ограниченной ответственностью «Северо-западная управляющая компания»*, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую бухгалтерскую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом.

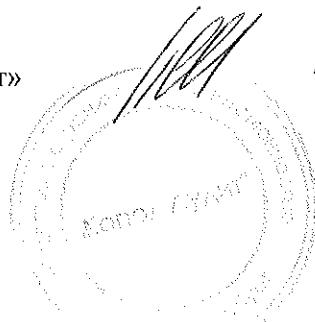
Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение *Общества с ограниченной ответственностью «Северо-западная управляющая компания»* по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Директор по аудиту ООО «Копол Аудит»

Т.Е. Смирнова



21 апреля 2016 года

**ООО Северо-западная управляющая
компания**

**Консолидированная финансовая
отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Содержание

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	01 января 2014 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	9	42 485	25 171	21 088
Остаток средств на брокерском счете	9	20 879	42 700	42 299
Финансовые активы	10	250 231	220 698	245 229
Займы выданные	10	32 972	29 000	26 764
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	807	1 261	769
Активы по текущему налогу на прибыль		1 849	277	61
Основные средства и нематериальные активы		53	9	12
Отложенные налоговые активы	8(b)	153	121	84
Итого активов		349 429	319 237	336 306

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 8 - 47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.		31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	01 января 2014 года
	Прим.			
Обязательства				
Инвестиционные пая	14	214 757	200 531	218 215
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	1 188	1 321	870
Итого обязательств		215 945	201 852	219 085
Капитал				
Уставный капитал		26 000	26 000	26 000
Нераспределенная прибыль		107 484	91 385	91 221
Итого капитала	12	133 484	117 385	117 221
Итого капитала и обязательств		349 429	319 237	336 306

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

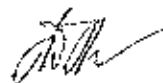
(подпись)

(подпись)



Главный бухгалтер

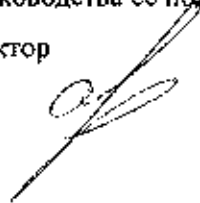
(подпись)



тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Доходы от управления		1	1
Чистая прибыль/(убыток) от реализации финансовых активов	6	(524)	(731)
Чистая прибыль/(убыток) от изменения рыночной стоимости финансовых активов	6	81 220	4 818
Доход в форме дивидендов	6	8 249	11 817
Процентный доход	6	8 590	7 588
Прочие операционные доходы	5(a)	1 315	1 082
Административные расходы	5(b)	(26 769)	(14 988)
Итого прибыль/(убыток)		72 082	9 586
Итого прибыль/(убыток), причитающийся собственникам Компании		16 596	2 093
Итого прибыль/(убыток), причитающийся пайщикам ПИФ	14	55 486	7 493
Прибыль/(убыток) до налогообложения, причитающийся собственникам Компании		16 596	2 093
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	8(a)	(498)	(1 929)
Прибыль/(убыток) за отчетный год, причитающийся собственникам Компании		16 098	164
Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся собственникам Компании		16 098	164

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор
(подпись)



Главный бухгалтер
(подпись)




тыс. руб.

Прим.	Капитал, причитающийся собственникам Компании		
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2014 года	26 000	91 221	117 221
Общий совокупный доход			
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	164	164
Остаток на 31 декабря 2014 года	26 000	91 385	117 385
Остаток на 1 января 2015 года	26 000	91 385	117 385
Общий совокупный доход			
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	16 098	16 098
Остаток на 31 декабря 2015 года	26 000	107 484	133 484

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор
(подпись)




Главный бухгалтер

(подпись)



тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Денежные потоки от операционной деятельности			
Доходы от операционной деятельности		1	193
Проценты полученные		9 045	7 671
Дивиденды полученные	6	8 249	11 817
Оплата труда сотрудников		(17 747)	(7 606)
Взносы на социальное страхование		(2 960)	(1 600)
Оплата поставщикам		(4 608)	(5 270)
Прочие расходы		(812)	(395)
Налог на прибыль уплаченный		(2 102)	(2 107)
Чистый поток денежных средств от/ (использованные в) операционной деятельности		(10 933)	2 703
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Чистый приток/(отток) денежных средств от операций с ценными бумагами		50 859	28 272
Поступления от погашения займов выданных		27 000	12 230
Приобретение векселей		(15 000)	-
Предоставление займов		(15 972)	(15 000)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		46 887	25 502
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Отток денежных средств в связи с погашением пива		(40 461)	(23 721)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) финансовой деятельности		(40 461)	(23 721)
Нетто увеличенне/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(4 507)	4 484
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	9	67 870	63 387
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	9	63 363	67 870

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор
(подпись)





Главный бухгалтер
(подпись)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 8 - 47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Отчитывающееся предприятие	9		
2 Основы учета	10		
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	10		
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	10		
5 Доходы и расходы	12		
6 Нетто-величина финансовых доходов и расходов	12		
7 Расходы на вознаграждение работникам	13		
8 Расход по налогу на прибыль	13		
9 Денежные средства и их эквиваленты	14		
10 Финансовые активы	15		
11 Торговая и прочая дебиторская задолженность	24		
12 Капитал и резервы	24		
13 Управление капиталом	24		
14 Инвестиционные паи	25		
15 Торговая и прочая кредиторская задолженность	26		
16 Справедливая стоимость и управление рисками	26		
17 Существенные дочерние предприятия и неконсолидируемые структурированные предприятия	34		
18 Условные активы и обязательства	35		
19 Связанные стороны	36		
20 События после отчетной даты	37		
21 База для оценки	37		
22 Основные положения учетной политики	37		
23 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	44		

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ.

Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Продолжающийся конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного».

Эти события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании в будущем, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на деятельность Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) Организационная структура и деятельность

Группа включает ООО «Северо-западная управляющая компания» (далее – «Компания») и паевые инвестиционные фонды, находящиеся под ее управлением (далее совместно именуемые «Группа»). Статус общества с ограниченной ответственностью и паевого инвестиционного фонда определен Гражданским кодексом Российской Федерации.

Компания была организована 11 декабря 1998 г. как общество с ограниченной ответственностью «СБ-Сервис» (Решение Регистрационной палаты Санкт-Петербурга 11.12.1998г. №125999). Изменение названия произошло 7 июня 2004 г. (зарегистрировано

МИ МНС РФ №9 по Санкт-Петербургу ГРН №2047839016718, свидетельство о регистрации 78 № 004052293 от 07.06.2004г.).

Компания зарегистрирована по адресу: 197342, Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д.41.

Основной деятельностью Компании является управление паевыми инвестиционными фондами, паевыми фондами и доверительное управление ценными бумагами. Деятельность Группы ведется в г. Санкт-Петербург.

Участниками Компании являются: закрытое акционерное общество «Альянс-Лизинг» (49% уставного капитала) и закрытое акционерное общество «Прогресс Сити» (51% уставного капитала).

Деятельность Компании сосредоточена на управлении тремя паевыми инвестиционными фондами, которые консолидируются и составляют с Компанией единую Группу. Подробная информация о принципах консолидации приведена в примечании 17 и об операциях со связанными сторонами – в примечании 19.

Исходя из структуры собственности Компании конечная контролирующая сторона для Группы, которая правомочна контролировать деятельность Группы, направлять ее по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах, принимать решения относительно деятельности Группы или влиять на их принятие, отсутствует.

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

Компания впервые применяет МСФО с 1 января 2014 года и данная отчетность является впервые подготовленной в соответствии с МСФО, поэтому при ее подготовке Компания применяла, в том числе МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО».

Компания не воспользовалась освобождением от требований ретроспективного применения некоторых аспектов других МСФО.

Компания не готовит консолидированную отчетность в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета («РПБУ»), поэтому анализ влияния перехода на МСФО на показатели финансовой отчетности, включая показатели финансового положения, результатов деятельности и денежных потоков, не проводился.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах

отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 17 – консолидация: имеет ли Группа де-факто контроль над объектом инвестиций.

Неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, отсутствуют.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости.

Группа специалистов по оценке на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то группа специалистов по оценке анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 16 – финансовые инструменты.

5 Доходы и расходы

(а) Прочие операционные доходы

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Агентское вознаграждение от операций с ценными бумагами		1 238	755
Прочие доходы		77	327
		1 315	1 082

(б) Административные расходы

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Оплата труда персонала	7	18 192	9 208
Взносы в социальные фонды	7	3 446	1 628
Услуги депозитария		1 513	1 324
Ведение реестра владельцев ценных бумаг		745	652
Обслуживание техники и программных продуктов		498	408
Аудиторские и консультационные услуги		435	363
Расходы на аренду		314	300
Представительские расходы		232	211
Услуги связи и интернет		202	201
Расходы на публикации		187	190
Прочие административные расходы		1 005	503
		26 769	14 988

6 Нетто-величина финансовых доходов и расходов

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Признанные в составе прибыли или убытка			
Процентный доход по:			
- финансовым активам, предназначенным для торговли	10	2 578	3 025
- займам и банковским депозитам	10	6 012	4 563
Итого процентный доход по финансовым активам	10	8 590	7 588
Дивидендный доход по финансовым активам, предназначенным для торговли	10	8 249	11 817
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, нетто	10	81 220	4 818
Финансовые доходы		98 059	24 223

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Убыток от реализации финансовых активов	10	(524)	(731)
Финансовые расходы		(524)	(731)
Нетто-величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка за период		97 535	23 492

7 Расходы на вознаграждение работникам

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Оплата труда персонала		18 192	9 208
Взносы в фонд социального страхования и Государственный пенсионный фонд		3 446	1 628
		21 638	10 836

8 Расход по налогу на прибыль

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применимая для Группы налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
<i>Текущий налог на прибыль</i>			
Отчетный год		530	1 966
		530	1 966
<i>Отложенный налог на прибыль</i>			
Возникновение и восстановление временных разниц		(32)	(37)
		(32)	(37)
Расход по налогу на прибыль		498	1 929
Расход по налогу на прибыль от продолжающейся деятельности		498	1 929
Общая сумма расхода по налогу на прибыль		498	1 929

Сверка эффективной ставки налога:

	2015		2014	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности, причитающийся участникам Общества	16 596		2 093	
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	3 319	20	419	20
Необлагаемые доходы	(2 789)	(17)	-	-
Невычитаемые расходы	-	-	1 547	74
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания или восстановления отложенных налоговых активов)	(32)	0	(37)	(2)
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	-	-	-	-
	498	(3)	1 929	92

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Торговая и прочая кредиторская задолженность	153	121	-	-	153	121
Налоговые активы/(обязательства)	153	121	-	-	153	121
Зачет налога	-	-	-	-	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	153	121	-	-	153	121

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Торговая и прочая кредиторская задолженность	121	84	-	-	121	84
Налоговые активы/(обязательства)	121	84	-	-	121	84
Зачет налога	-	-	-	-	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	121	84	-	-	121	84

9 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	2015	2014
Остатки на банковских счетах	42 485	22 171
Депозиты до востребования	-	3 000
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	42 485	25 171
Денежные средства на специальном брокерском счете	20 879	42 700
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	63 363	67 870

Депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты приобретения.

Концентрация счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах:

тыс. руб.	2014	2013
Сбербанк РФ (Moody's: Ba2 стабильный)	23 809	46 231
ФК «Открытие» (бывший НОМОС-БАНК) (S&P: BB-негативный)	39 520	21 466
Прочие	34	173
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	63 363	67 870

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 16.

10 Финансовые активы

тыс. руб.	2015	2014
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: предназначенные для торговли	250 231	220 698
Акции	219 024	189 372
Облигации	31 207	31 326
Прочие инвестиции:	32 972	29 000
Предоставленные займы	17 972	29 000
Векселя простые	15 000	-
	283 203	249 698

Процентные ставки по процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, с балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2015 года 32 972 тыс. руб. (в 2014 году: 29 000 тыс. руб.), были в диапазоне от 11% до 14% (в 2014 году: от 11% до 12%), и сроки погашения этих инструментов составляли от 1 до 2 лет.

Ниже представлена информация о займах выданных на 31 декабря 2015 года:

Категория заемщика	Дата предоставления	Номинальная процентная ставка, % годовых	Остаток задолженности, тыс. руб.	Дата погашения
Займ, выданный материнской компании	12.2015	11	4 000	03.2016
Займ, выданный участнику Компании	05.2013	12	2 000	05.2016
Займ, выданный участнику Компании	04.2015	14	10 000	03.2016
Необеспеченный займ, выданный прочим организациям	11.2015	0,1	1 972	10.2016
			17 972	

Ставка процентов по векселям установлена в размере 0,1% годовых, срок погашения – 01 октября 2016 г.

В отчетном году Группа получила процентный доход по займам выданным в общей сумме 6 012 тыс. руб. (2014: 4 563 тыс. руб.).

Применительно к инвестициям, определенным в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включая инвестиции, предназначенные для торговли, с общей балансовой стоимостью 250 231 тыс. руб. (в 2014 году: 220 698 тыс. руб.), справедливая стоимость определялась на основе соответствующих рыночных котировок. Указанные инвестиции включены в листинг Московской биржи.

Ниже представлена информация о портфеле инвестиций на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года.

Акции

Название эмитента	31.12.15		31.12.14		2016 г. Колебания за 3 мес. макс-мин.	28.03.16 Средняя стоимость 1 шт., руб.	Уровень ликвидности	Котировка льный лист	Дивиденды за 2014 г., руб.	Комментарии		
	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость в 1 шт., руб.	Кол-во, шт.							Балансовая стоимость, тыс. руб.	
ОАО Сбербанк России - акции обыкновенные 10301481В	167 990	16 997	101,18 руб.	492 030	26 525	53,91 руб.	1: 4,19-85,1	108,65	высокая	1 уровень	0,45	Сбербанк является крупнейшим коммерческим банком на территории Российской Федерации и СНГ. Его активы составляют более четверти банковской системы страны. Кредитный портфель Сбербанка включает в себя около трети всех выданных в России кредитов. Филиальная сеть банка включает 17 территориальных банков и около 20 тысяч подразделений по всей стране. Дочерние банки Сбербанка работают в Казахстане, Украине и Белоруссии. Открыто представительство в Германии и филиал в Италии. По данным журнала The Banker, стоимость бренда "Сбербанк" в 2013 году составила до 3,39 млрд. долл., позволив Сбербанку занять 13 позицию в мире и 2 место в Европе в рейтинге коммерческих банков по стоимости бренда. Акции Сбербанка, наряду с акциями Газпрома, являются самыми ликвидными инструментами на российском фондовом рынке. На Московской бирже торгуются обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка. По состоянию на закрытия реестра акционеров (11 апреля 2013 года), держателем 50% и 1 акции Сбербанка был Банк России, что придает дополнительную надежность финансовому состоянию банка.
ОАО Сбербанк России - акции привилегированные с 20301481В	608 907	46 478	76,33 руб.	550 607	13 214	37,69 руб.	80,64-63,45	79,03	средняя	1 уровень	0,45	ПАО «Газпром» — одна из крупнейших энергетических компаний в мире. Основными направлениями ее деятельности являются геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация углеводородов, а также производство и сбыт электрической и тепловой энергии. Группа «Газпром» является на сегодняшний день крупнейшей компанией мира по величине запасов природного газа. Акции Газпрома, наряду с акциями Сбербанка, являются самым ликвидным инструментом на российском фондовом рынке
ОАО "Газпром" - акции обыкновенные 1-02-00023-A	165 030	14 310	136,25 руб.	82 050	10 788	131,48 руб.	150,74-122,75	145,73	высокий	1 уровень	7,20	ОАО "Банк ВТБ" и его дочерние банки — международная финансовая группа (группа ВТБ), предоставляющая широкий спектр банковских услуг в России, СНГ, странах Западной Европы, Азии и Африки. Сеть продаж группы ВТБ (Группа) состоит из 957 офисов в России, СНГ и Европе. Контрольный пакет группы принадлежит государству Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом контролирует 60,9% акционерного капитала. 25,8% акций группы торгуются в свободном обращении на Московской бирже, 13,2 % акций ВТБ находятся в свободном обращении в форме глобальных депозитарных расписок на
ОАО "Банк ВТБ" - акции обыкновенные 10401000В (кол-во в тыс. шт., стоимость - за 1 тыс. шт.)	84 597	6 700	79,20 руб.	257 207	16 989	66,05 руб.	79,9-66,1	72,80	высокий	1 уровень	< 0,01	

ООО Северо-западная управляющая компания
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Название эмитента	31.12.15		31.12.14				2016 г.		Уровень ликвидности	Котировальный лист	Движение за 2014 г., руб.	Комментарии
	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость, руб.	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость, руб.	Кол-во, шт.	Средняя стоимость, руб.				
ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" - акции обыкновенные I-01-00102-A	529 250	33 232	62,79	449 410	29 234	65,05	84,44-56,31	82,34	2 уровень	1,93 за 3 кв. 2015	<p>Лондонской фондовой бирже.</p> <p>НЛМК – одна из крупнейших в мире металлургических компаний в мире. Группа производит широкий спектр листового и сортового стального проката. НЛМК является ведущим поставщиком слэбов и трансформаторной стали в мире и крупнейшим российским поставщиком продукции с высокой добавленной стоимостью, включая прокат с полимерным покрытием, оцинкованную и электролитическую сталь, а также сортовую металлопродукцию.</p> <p>Северсталь - предприятие с полным металлургическим циклом и широким спектром продукции: горячекатаный и холоднокатаный стальной прокат, трубы и профили и сортовой прокат, большая группа коксующейся и сопутствующей продукции. Компания входит в тройку лидеров российской черной металлургии и двадцатку крупнейших мировых сталелитейных компаний.</p> <p>Компания состоит из 3 дивизионов: «Северсталь Российская сталь»; «Северсталь Интернашнл»; «Северсталь Ресурс».</p> <p>«Северсталь Российская сталь» - поставщик высококачественного листового и сортового проката и стальных труб для российского строительства, машиностроения, автомобильной и нефтегазовой отраслей. «Северсталь Интернашнл» занимает важнейшие позиции на рынках США, Италии и Франции, обслуживая высококачественной продукцией потребителей в автомобилестроении, строительстве, энергетическом секторе, производстве бытовой техники и упаковочной промышленности. «Северсталь Ресурс» - один из крупнейших российских производителей балтовой техники и коксующегося угля и золота.</p> <p>Акции Северстали торгуются в России на Московской бирже. За рубежом акции Северстали обращаются в форме глобальных депозитарных расписок (GDR) на Лондонской фондовой бирже. По состоянию на июль 2012 года, 79,2% акций Северстали контролировал А.Мордашев, остальные 20,8% акций находились в свободном обращении.</p>	
ОАО "Северсталь" - акции обыкновенные I-02-00143-A	25 211	15 417	611,50	36 681	18 243	497,35	718,9-607,6	712,30	1 уровень	20,27 за 4 кв. 2015	<p>ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы компании в России представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов.</p> <p>ММК производит широкий сортимент металлургической с</p>	
ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", I-03-00078-A	1 118 600	20 655	18,47	2 386 300	25 047	10,50	22,57-16,3	21,64	1 уровень	0,58 за 6 мес. 2015	<p>ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» входит в число крупнейших мировых производителей стали и занимает лидирующие позиции среди предприятий черной металлургии России. Активы компании в России представляют собой крупный металлургический комплекс с полным производственным циклом, начиная с подготовки железорудного сырья и заканчивая глубокой переработкой черных металлов.</p> <p>ММК производит широкий сортимент металлургической с</p>	

000 Северо-западная управляющая компания
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Название эммитента	31.12.15		31.12.14		2016 г.	Уровень ликвидности	Котировка льяль лист	Динамика за 2014 г., руб.	Комментарии	
	Код-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.						Кол-во, шт.
ОАО "ГМК "Норильский никель" - акции обыкновенные, I-01-40155-F	1 230	11 283	9 173,00	1 463	11 941	8 162,00	9 494 - 7 840	9 004,90	321,95 за 9 мес. 2015	Преобладающей долей продукции с высокой добавленной стоимостью "Норильский никель" - крупнейший в мире производитель никеля и палладия, один из крупнейших производителей платины и меди. Помимо этого компания производит побочные металлы - кобальт, хром, родий, серебро, золото, иридий, рутений, а также селен, теллур и сурь. Производственные подразделения Группы находятся на трех континентах в пяти странах мира - России, Австралии, Ботсване, Финляндии и ЮАР. Основные российские производственные подразделения включают: Заполыгский филиал и «Кольскую ГМК», Акции Норникеля обладают значительной ликвидностью, и входят в состав индекса голубых фишек Московской биржи.
ОАО "Мобильные ТелеСистемы" - акции обыкновенные, I-01-04715-A	25 030	5 279	210,90	26 090	4 480	171,70	240-197,75	236,20	5,61 за 6 мес. 2015	ОАО «Мобильные ТелеСистемы» (МТС) является одним из ведущих телекоммуникационных операторов в России и странах СНГ. МТС имеет лицензию на оказание услуг связи стандарта 3G и предоставляет абонентам услуги «стремлого поколения» в России, Армении, Беларуси и Узбекистане, развивает сеть стандарта CDMA-450 в Украине, в 2010 году запустила сеть LTE в Узбекистане
ОАО "НК "Роснефть" - акции обыкновенные, I-02-00122-A	91 297	23 386	256,15	61 737	12 066	195,45	322,75-229	303,00	8,21	"Роснефть" является лидером российской нефтяной отрасли и одной из крупнейших публичных нефтегазовых компаний мира. Основными видами деятельности компании являются разведка и добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов и продукция нефтехимии, а также сбыт произведенной продукции. "Роснефть" входит в перечень стратегических предприятий России. География деятельности «Роснефть» в секторе разведки и добычи охватывает все основные нефтегазовые провинции России: Западную Сибирь, Южную и Центральную Россию, Тимано-Течору, Восточную Сибирь, Дальний Восток, шельф Арктических морей. Компания также реализует проекты в Казахстане, Алжире, Венесуэле и ОАЭ. Семь крупных НПЗ «Роснефти» расположены по территории России от побережья Черного моря до Дальнего Востока, а сбытовая сеть охватывает 41 регион страны. 75,16% акций Роснефти принадлежит ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ», которое на 100% принадлежит государству, в свободном обращении находится около 10% акций компании. Акции Роснефти являются одними из наиболее ликвидных инструментов в секции фондового рынка Московской биржи, и входят в состав индекса голубых фишек Московской биржи. За рубежом акции Роснефти обращаются в виде глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже.

ООО Северо-западная Управляющая компания
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Название эмитента	31.12.15		31.12.14		2016 г. Кол-во я за 3 мес. макс-кв.	28.03.16 Средняя стоимость 1 шт., руб.	Урове нь ликвид ности	Коти ров ка лист	Дивиденды за 2014 г., руб.	Комментарии
	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимост ь 1 шт., руб.	Кол-во, шт.						
ОАО "АвтоВАЗ" - акция привилегированная с, 2-04-00002-А	436 500	1 323	3 03	1 223 900	3 347	2,74	3,20	2 уровень	тогда в 2007	АвтоВАЗ является крупнейшим в России автопроизводителем. Общества, входящие в Группу АВТОВАЗ, ведут деятельность более чем в 17 государствах; в нее входят около 270 дочерних предприятий, общая численность персонала превышает 20 тыс. человек. На Московской бирже торгуются обыкновенные и привилегированные акции АвтоВАЗа, глобальные депозитарные расписки на акции АвтоВАЗа также обращаются на Франкфуртской фондовой бирже.
ОАО "НОВАТЭК" - акция обыкновенные, I- 02-00268-Е	12 488	7 435	593,40	7 188	3 134	436,00	605,20	1 уровень	6,9 за 6 мес. 2015	НОВАТЭК - крупнейший в России независимый производитель природного газа и второй по добыче природного газа в России после ОАО "Газпром". Все месторождения и лицензионные участки ОАО «НОВАТЭК» расположены в Ямало-Ненецком автономном округе, являющемся крупнейшим в мире регионом по добыче природного газа, на долю которого приходится более 90 % всего объема добычи природного газа в России и приблизительно 20% мирового объема добычи газа.
ОАО АК Транснефть - акция привилегированная с, 2-01-00205-А	13	2 467	189 800,00	13	1 602	123 250,00	181 600,00	средний	757,87	Основными направлениями деятельности "Транснефть" являются: оказание услуг в области транспортировки нефти и нефтепродуктов по системе магистральных трубопроводов в России и за ее пределами; проведение профилактических, диагностических и аварийно-восстановительных работ на магистральных трубопроводах; координация деятельности по комплексному развитию сети магистральных трубопроводов и других объектов трубопроводного транспорта. Компания является субъектом естественных монополий, 100% голосующих акций компании находится в федеральной собственности
ОАО "Сургутнефтегаз" - акция обыкновенные, I- 01-00155-А	0	0	0,00	151 400	3 605	23,81	38,53	высокий	0,65	«Сургутнефтегаз» - одно из крупнейших предприятий нефтяной отрасли России. Основными направлениями бизнеса компании являются: разведка и добыча углеводородного сырья, переработка газа и производство электроэнергии, производство и маркетинг нефтепродуктов, товарного газа, продуктов газопереработки; выработка продуктов нефтехимии.
ОАО "Сургутнефтегаз" - акция привилегированная с, 2-01-00155-А	0	0	0,00	95 200	2 799	29,40	44,13	высокий	8,21	59 структурных подразделений предприятия осуществляют весь комплекс работ по разведке и разработке месторождений, по строительству производственных объектов и трубопроводов, обеспечению экологической безопасности производства и автоматизации производственных процессов

ООО Северо-западная управляющая компания
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Наименование эмитента	31.12.15		31.12.14			Уровень ликвидности	Котируемый лист	Динамика за 2014 г., руб.	Комментарии	
	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоймость в 1 шт., руб.	Колесбаня за 3 мес. макс-мин.	Средняя стоимость 1 шт., руб.					
ОАО "Татнефть" - акции привилегированные с. 2-03-00161-А	2 610	516	197,70	16 610	2 232	134,40	204,5-176,1	200,70	10,58	«Татнефть» — одна из крупнейших российских несырьевых компаний. В состав Группы входят: нефтедобывающие подразделения (НГДУ, ЗАО «Татнефть-Самара» и др.); нефтегазоперерабатывающие производства («Татнефтегазпереработка», ОАО «ТАНЕКО»); нефтехимические производства, предприятия по реализации нефти, газа, нефтегазопродуктов и нефтехимии; блок сервисных структур. Обладают большой частью лицензий на разведку и добычу нефти на территории Республики Татарстан, «Татнефть» продолжает расширять свою ресурсную базу за счет поисковых и разведывательных работ на территориях Республики Калмыкия, Оренбургской, Самарской, Ульяновской областей и Ненецкого автономного округа
ОАО "Татнефть" - акции обыкновенные, 1-03-00161-А	22 870	7 305	319,40			365-277,5	347,10	10,58		
ОАО "Уралкалий" - акции обыкновенные, 1-01-00296-А	0	0	0,00	28 450	3 700	130,05	164,75	10,58	2,96	Объединенная компания «Уралкалий» создана в июне 2011 года путем слияния ОАО «Уралкалий» и ОАО «Сольвент». «Уралкалий» — вертикально интегрированная компания, контролирующая всю производственную цепочку — от добычи калийной руды до поставок единственного в России игрока за калийном рынке
ОАО "ЛУКОЙЛ" - акции обыкновенные, 1-01-00077-А	2 492	5 863	2 352,60			2 840 - 2 040	2 390,00	65 руб. за 9 мес. 2015	1	ЛУКОЙЛ — одна из крупнейших международных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний. Основными видами деятельности компании являются разведка и добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции, а также сбыт произведенной продукции. Основной ресурсной базой является Западная Сибирь. ЛУКОЙЛ владеет современными нефтеперерабатывающими, газоперерабатывающими и нефтехимическими заводами, расположенными в России, Восточной и Западной Европе, а также странах ближнего зарубежья. Производство Компании реализуется в России, Восточной и Западной Европе, странах ближнего зарубежья и США. Компания является второй крупнейшей частной нефтегазовой компанией в мире по размеру доказанных запасов углеводородов. Акции ЛУКОЙЛ являются одним из старейших и наиболее ликвидных инструментов российского фондового рынка, и стабильно входят в индекс голубых фишек Московской биржи. Акции ЛУКОЙЛ также торгуются в форме американских депозитарных расписок (АДР) на Лондонской (LSE) и Франкфуртской (PSE) фондовых биржах, и на американском внебиржевом рынке (OTC US).
Прочие		379		0	425					
Итого акции		219 024			189 372					

Облигации

Название эмитента	31.12.15			31.12.14			Цена срязв. чистая, % от номинала на 31.03 годовых	Доходность к погаш. на 31.03.15, % годовых	Текущая доля, % гол.	Дата погашения	Периодичность выплаты купона	Рейтинги
	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость за 10 шт., руб.	Кол-во, шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость за 10 шт., руб.						
"Банк ВТБ" ПАО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-22, 4B022201000B	3 986	3 980	99,85	3 981	3 734	93,80	погашен		16.02.2016	4 р/год		
Москва, облигации внутреннего займа процентные документарные на предъявителя, серия 25067, RU25067MOS0	6 169	6 085	98,64	6 405	5 829	91,00	99,33	11,067	01.06.2016	2 р/год	РИА Рейтинг Рейтинги надежности облигационного выпуска, 02.09.2014 AAA/Стаб, Установлен	
"Новатэк" ОАО, биржевые облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск БО-4, 4B02-04-00268-E	0	0	0,00	5 225	5 105	97,70	погашен		12.10.2015	2 р/год		
"РЖД" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 10, 4-10-65045-D	0	0	0,00	0	0		погашен		06.03.2014	2 р/год		
Москва, облигации внутреннего займа процентные документарные на предъявителя, серия 31062, RU31062MOS0	0	0	0,00	0	0		погашен		08.06.2014	4 р/год		
"Элрон" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск А11, 4-11-00028-A	0	0	0,00	0	0		погашен		24.06.2014	2 р/год		
"Роснефть" ПАО, облигации процентные документарные на предъявителя, серии 19, 4-65-0124-A	2 917	2 901	99,43	3 917	3 839	98,02	99,897	10,839	06.03.2018	2 р/год	Нет	
"Мобильные ТелеСистемы" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск02, 4-02-04715-A	0	0	0,00	4 986	4 825	96,78	погашен		20.10.2015	2 р/год		
"Российские железные дороги" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 14, 4-14-65045-D	0	0	0,00	4 599	4 537	98,65	погашен		07.04.2015	2 р/год		
"Банк ВТБ" ПАО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-21, 4B022101000B	1 658	1 656	99,89	1 658	1 537	92,72	погашен		19.01.2016	4 р/год	Moody's Кредитный рейтинг старших необеспеченных облигаций, международная шкала, национальные валюты, 23.06.2015 Ba1, (Подтвержден)	
"Газпромбанк" ОАО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-3, 4B020300354B	0	0	0,00	287	286	99,51	погашен		01.02.2015	2 р/год		

Наименование эмитента	31.12.15			31.12.14			Текущая доходность, % год.	Дата погашения	Периодичность выплаты купона	Рейтинги
	Код-во. шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость за 10 шт., руб.	Код-во. шт.	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Стоимость за 10 шт., руб.				
Акционерная компания "АПРОСА" ПАО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-01, 4B02-01-40046-N	0	0	0,00	1 423	1 387	97,50		30.10.2015	2 р/год	
АКБ "Бинбанк" ОАО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-02, 4B020202562B	5 686	5 690	100,07	248	246	99,39	13,987	24.09.2016	2 р/год	Национальное Рейтинговое Агентство Индивидуальный рейтинг кредитоспособности выпусков облигаций 30.09.2014 АА Установлен Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, международная шкала 29.10.2014 ВВВ+Стаб Повышен Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, национальная шкала 29.10.2014 АА+ Повышен
"Газпромбанк" АО, облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-06	3 134	3 115	99,40				10,851	25.09.2016	2 р/год	Moody's Кредитный рейтинг старших несобеспеченных облигаций, международная шкала, национальная валюта 24.02.2015 Вад2 Подержан Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, международная шкала 01.10.2014 А+Стаб Поддержан Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, национальная шкала 01.10.2014 ААА Поддержан
"Российские железные дороги" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 15	5 243	5 180	98,79				11,029	20.06.2016	2 р/год	Moody's Кредитный рейтинг старших несобеспеченных облигаций, международная шкала, национальная валюта 10.03.2016 Ва1 Поддержан
ПАО "Мобильные ТелеСистемы" об 5 выпуск	2 640	2 600	98,48				11,008	19.07.2016	1 р/год	Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, международная шкала 04.03.2013 ВВВ-Стаб Установлен Рус-Рейтинг Рейтинг облигаций, национальная шкала 04.03.2013 АА- Установлен
Итого облигации		31 207		0	31 326					

Moody's: Кредитный рейтинг старших несобеспеченных облигаций, международная шкала, национальная валюта
 Fitch: Приоритетный несобеспеченный долг, национальная валюта, международная или национальная шкала

В отчетном году Группа получила доход в виде дивидендов по акциям в общей сумме 8 249 тыс. руб. и купонный доход по облигациям в общей сумме 2 578 тыс. руб. (в 2014: 11 817 тыс. руб. и 3 025 тыс. руб. соответственно).

В отчетном году Группа осуществляла операции с финансовыми активами, предназначенными для торговли, чистый убыток от сделок по реализации составил 524 тыс. руб. (в 2014: убыток 731 тыс. руб.).

Чистый доход от изменения рыночной стоимости финансовых инструментов за отчетный год составил 81 220 тыс. руб. (в 2014: 4 818 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 16.

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Задолженность по купонам (облигации)		639	488
Задолженность по процентам (займы выданные)		79	313
Переплата по НДС		-	390
Прочая дебиторская задолженность		89	70
Торговая и прочая дебиторская задолженность		807	1 261

12 Капитал и резервы

(а) Уставный капитал

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Компании на конец отчетного года составляет 26 000 тыс. руб. (2014: 26 000 тыс. руб.).

Участниками общества являются: закрытое акционерное общество «Альянс-Лизинг» (49% уставного капитала) и закрытое акционерное общество «Прогресс Сити» (51% уставного капитала).

Все участники обладают одинаковыми правами в отношении остаточных активов Компании.

13 Управление капиталом

Политика Совета Директоров направлена на поддержание устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечение будущего развития бизнеса. Совет директоров контролирует показатель доходности капитала; этот показатель определяется Группой как отношение результата от операционной деятельности к общей величине капитала, принадлежащего участникам Компании.

Совет директоров стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне привлеченных в управление средств и размещенных паев паевых инвестиционных фондов, которые находятся в управлении Компании, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

14 Инвестиционные паи

В течение отчетного года под управлением Компании находились три открытых паевых инвестиционных фонда: ОПИФ акций «Северо-западный – Фонд акций» (сокращенно «ФА»), ОПИФ облигаций «Северо-западный – Фонд облигаций» (сокращенно «ФО»), ОПИФ смешанных инвестиций «Северо-западный» (сокращенно «ФСИ»).

Для целей составления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства указанных фондов консолидируются с активами и обязательствами управляющей компании, которые вместе составляют Группу. Подробная информация о принципах консолидации приведена в примечании 17.

Информация о количестве, стоимости инвестиционных паев и приросте/(уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, представлена ниже:

	ФСИ	ФО	ФА	Итого
Стоимость 1 пая на 1 января 2015, руб.	2 064	2 432	1 561	
Количество паев на 1 января 2015, шт.	44 643	16 334	43 987	
Общая стоимость инвестиционных паев на 1 января 2015 года, тыс.руб.	92 161	39 718	68 652	200 531
Прибыль/(убыток) за отчетный год, причитающаяся пайщикам, тыс. руб.	28 673	5 572	21 241	55 486
Прирост/(уменьшение) имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев, тыс. руб.	(21 214)	(3 799)	(16 246)	(41 260)
Общая стоимость инвестиционных паев на 31 декабря 2015, тыс. руб.	99 620	41 490	73 647	214 757
Количество паев на 31 декабря 2015, шт.	36 652	14 893	36 006	
Стоимость 1 пая на 31 декабря 2015, руб.	2 718	2 786	2 045	
<hr/>				
	ФСИ	ФО	ФА	Итого
Стоимость 1 пая на 1 января 2014, руб.	1 957	2 496	1 469	
Количество паев на 1 января 2014, шт.	50 817	19 131	48 335	
Общая стоимость инвестиционных паев на 1 января 2014 года, тыс.руб.	99 463	47 758	70 995	218 215
Прибыль/(убыток) за отчетный год, причитающаяся пайщикам, тыс. руб.	4 537	(1 128)	4 084	7 493
Прирост/(уменьшение) имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев, тыс. руб.	(11 839)	(6 912)	(6 427)	(25 178)
Общая стоимость инвестиционных паев на 31 декабря 2014, тыс. руб.	92 161	39 718	68 652	200 531
Количество паев на 31 декабря 2014, шт.	44 643	16 334	43 987	
Стоимость 1 пая на 31 декабря 2014, руб.	2 064	2 432	1 561	

Более подробная информация о подверженности Группы риску ликвидности представлена в примечании 16.

15 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Начисления по оплате отпусков сотрудников		766	605
Начисленные расходы		229	77
Задолженность перед депозитарием		183	192
Задолженность перед инвесторами		-	429
Прочая задолженность		10	18
		1 188	1 321

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 16.

16 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Классификация в отчетности и справедливая стоимость

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, а также соответствующие уровни иерархии справедливой стоимости. Таблица не содержит информацию о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, которые не оцениваются по справедливой стоимости, если их балансовая стоимость является разумным приближением справедливой стоимости: займы выданные и краткосрочная дебиторская, а также стоимость инвестиционных паев и кредиторская задолженность.

Прим.	тыс. руб.	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость				
		Предназначенные для торговли	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	31 декабря 2015 года								
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
	Долговые ценные бумаги	31 207			31 207	31 207			31 207
	Долевые ценные бумаги	219 024			219 024	219 024			219 024
	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости								
	Денежные средства и их эквиваленты		63 363		63 363				63 363
	Займы и векселя выданные		32 972		32 972				32 972
	Торговая и прочая дебиторская задолженность		807		807				807
		250 231	97 142		347 373	250 231			250 231
	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости								
	Торговая кредиторская задолженность			1 188	1 188				1 188
	Инвестиционные паи			214 757	214 757				214 757
				215 945	215 945				215 945

(b) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (прим. 16(b)(ii));
- риск ликвидности (прим. 16(b)(iii));
- рыночный риск (прим. 16(b)(iv)).

(i) Основные принципы управления рисками

Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание участников, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание участников принимает наиболее важные решения относительно деятельности Компании.

Общее собрание участников определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Компанией.

Законодательством Российской Федерации и уставом Компании определена исключительная компетенция Общего собрания участников и компетенция Совета Директоров.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором.

Контроль за финансовой деятельностью осуществляется Ревизором, который избирается Общим собранием участников.

По состоянию на 31 декабря 2015 года состав исполнительных и контрольных органов Компании был следующим:

Генеральный директор – Грачева Ольга Витальевна;

Совет директоров: Грачева Ольга Витальевна, Овсенко Матвей Анатольевич, Кочергин Дмитрий Сергеевич. Председатель Совета директоров – Овсенко Матвей Анатольевич;

Ревизор – Бабич Светлана Сергеевна.

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Группа осуществляет инвестиционную деятельность руководствуясь правилами управления фондами (Правила доверительного управления ОПИФ облигаций "Северо-западный - Фонд облигаций", Правила доверительного управления ОПИФ акций "Северо-западный - Фонд акций", Правила доверительного управления ОПИФ смешанных инвестиций "Северо-западный"), данными об инвестиционных и кредитных рейтингах ведущих рейтинговых агентств (Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investors Service, Fitch Ratings

Инс., Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА»)). Ответственный за принятие решений в части управления финансовыми рисками – начальник отдела управления активами Бичуцкий Д.А.

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Предприятие предоставляет займы связанным сторонам и третьим лицам. Балансовая стоимость таких займов составляет 32 972 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года (2014: 29 000 тыс. руб.). Все эти займы являются необеспеченными.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Группы незначительна и составляет 807 тыс. руб. на 31 декабря 2015 года (2014: 1 261 тыс. руб.). Вся задолженность текущая и необесцененная.

Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, кредитный рейтинг которых выше среднего. Руководство активно следит за изменением кредитных рейтингов, и, учитывая тот факт, что Группа осуществляла инвестиции только в ценные бумаги с высоким кредитным рейтингом, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы отсутствуют инвестиции, удерживаемые до погашения, которые являются просроченными, но необесцененными (в 2014 году: отсутствовали).

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 63 363 тыс. руб. (в 2014 году: 67 870 тыс. руб.), которая отражает максимальный уровень подверженности Группы кредитному риску. Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих высокий кредитный рейтинг.

(iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

31 декабря 2015

тыс. руб.

Непроизводные финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Инвестиционные пай

Денежные потоки по договору

Балансовая стоимость	Итого	По требованию		Свыше 5 лет
		Менее 2 мес.	От 2 до 5 лет	
1 188	1 188	1 188		
214 757	214 757	214 757		
215 945	215 945	214 757	1 188	

31 декабря 2014

тыс. руб.

Непроизводные финансовые обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Инвестиционные пай

Денежные потоки по договору

Балансовая стоимость	Итого	По требованию		Свыше 5 лет
		Менее 2 мес.	От 2 до 5 лет	
1 321	1 321	1 321		
200 531	200 531	200 531		
201 852	201 852	200 531	1 321	

(iv) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

В целях управления рыночными рисками Группа осуществляет покупки и продажи финансовых инструментов, что является основным видом деятельности Группы. Все такие операции осуществляются в соответствии с Правилами фондов, находящихся в управлении Компании, и в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность управляющих компаний паевых инвестиционных фондов. Группа не применяет учет хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

Валютный риск

Группа не подвергается валютному риску, поскольку активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отсутствуют.

(v) Процентный риск

Группа не подвержена процентному риску, поскольку доля процентных финансовых инструментов незначительна и все они имеют фиксированную ставку.

Подверженность процентному риску

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2015	2014
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	32 972	29 000
Финансовые обязательства	-	-
	32 972	29 000
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	-	-
	-	-

Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

(vi) **Прочие риски изменения рыночной цены**

Риск изменения цены долевых инструментов возникает в отношении долевых ценных бумаг, предназначенных для торговли. Руководство Группы отслеживает соотношение долговых и долевых ценных бумаг в своем инвестиционном портфеле на основе рыночных индексов. Существенные по величине инвестиции в составе данного портфеля управляются по отдельности.

Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимальное увеличение доходности инвестиций, для того чтобы максимизировать доходы от управления.

Анализ чувствительности – риск изменения цены акции

Инвестиции Группы в долевые инструменты включены в листинги Московской биржи. Изменение их котировок, главным образом, влияет на стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов и соответственно на стоимость инвестиционных паев.

17 Существенные дочерние предприятия и неконсолидируемые структурированные предприятия

Существенные дочерние предприятия

Для целей составления отчетности Группа включает ООО «Северо-западную управляющую компанию» («Компания») и находящиеся в ее управлении три паевых инвестиционных фонда:

1. Открытый паевый инвестиционный фонд (ОПИФ) акций «Северо-западный – Фонд акций»

Правила Фонда зарегистрированы в ФСФР России 01.12.2004г. за №0286-58234122.

Срок формирования фонда с 09 декабря 2004 года по 09 марта 2005 года, либо ранее, по достижении стоимости имущества фонда 2 500 000 (Двух миллионов пятисот тысяч) рублей.

2. Открытый паевый инвестиционный фонд (ОПИФ) облигаций «Северо-западный – Фонд облигаций»

Правила Фонда зарегистрированы в ФСФР России 01.12.2004г. за №0287-58234205.

Срок формирования фонда с 09 декабря 2004 года по 09 марта 2005 года, либо ранее, по достижении стоимости имущества фонда 2 500 000 (Двух миллионов пятисот тысяч) рублей.

3. Открытый паевый инвестиционный фонд (ОПИФ) смешанных инвестиций «Северо-западный»

Правила Фонда зарегистрированы в ФСФР России 01.12.2004г. за №0288-58234286

Срок формирования фонда с 09 декабря 2004 года по 09 марта 2005 года, либо ранее, по достижении стоимости имущества фонда 2 500 000 (Двух миллионов пятисот тысяч) рублей.

Дата окончания срока действия договоров доверительного управления каждым фондом 09.12.2019 года. Срок действия договора доверительного управления фондом считается продленным на тот же срок, если на дату его окончания владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев или не наступили иные основания для прекращения фонда.

Решение о консолидации финансовых показателей управляющей компании и паевых инвестиционных фондов было принято на основании того, что доходы Компании практически полностью состоят из доходов по управлению указанными фондами и в соответствии с Правилами каждого фонда владельцы инвестиционных паев (пайщики) не имеют права заменить управляющую компанию.

В соответствии с Правилами фондов Учредитель доверительного управления передает имущество в доверительное управление управляющей компании для объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления и включения его в состав фонда на определенный срок, а управляющая компания обязуется осуществлять управление имуществом в интересах учредителя доверительного управления.

Присоединение к договору доверительного управления фондом осуществляется путем приобретения инвестиционных паев фонда (далее - инвестиционные пай), выдаваемых управляющей компанией.

Имущество, составляющее фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Раздел имущества, составляющего фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются.

Присоединение к договору доверительного управления фондом означает отказ владельцев инвестиционных паев от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее фонд.

Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.

Владельцы инвестиционных паев имеют право требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, в любой рабочий день, а также право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда) в размере, пропорциональном приходящейся на инвестиционный пай доле имущества, распределяемого среди владельцев инвестиционных паев.

Таким образом, стоимость инвестиционных паев представляет собой обязательства перед пайщиками по выплате в случае принятия решения о погашении пая либо прекращении договора доверительного управления фондом и в консолидированной отчетности представлена как обязательство Группы.

18 Условные активы и обязательства

(а) Налоговые риски

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах

этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

19 Связанные стороны

(a) Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

Непосредственным материнским предприятием Компании является закрытое акционерное общество «Прогресс Сити». Исходя из структуры собственности Компании конечная контролирующая сторона для Группы, которая правомочна контролировать деятельность Группы, направлять ее по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах, принимать решения относительно деятельности Группы или влиять на их принятие, отсутствует.

Ни материнское предприятие Компании, ни ее конечная контролирующая сторона не представляют финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, выплаченные основному управленческому персоналу в 2015 году, составили 15 930 тыс. руб. (2014: 6 242 тыс. руб.), в том числе краткосрочные вознаграждения – 15 930 тыс. руб. (2014: 6 242 тыс. руб.), отражены в составе затрат на персонал (см. примечание 7):

(c) Прочие операции со связанными сторонами

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2015	2014	2015	2014
Продажа товаров и услуг:				
Материнское предприятие	138	722	15	99
Предприятия, имеющие значительное влияние	1 290	528	-	-
Приобретение товаров и услуг:				
Материнское предприятие	276	300	-	2
				36

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2015	2014	2015	2014
Займы выданные:				
Материнское предприятие	16 000	3 000	4 000	6 000
Предприятия, имеющие значительное влияние	10 000	-	12 000	2 000
	27 704	4 550	16 015	8 101

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение месяца после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной. Группа не выдавала и не получала гарантий в отношении связанных сторон.

20 События после отчетной даты

После 31 декабря 2015 года в деятельности Группы не произошло никаких событий, которые могли бы оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

21 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих статей, которые оценивались на альтернативной основе на каждую отчетную дату:

Статья	База для оценки
Финансовые активы, предназначенные для торговли	Справедливая стоимость

22 Основные положения учетной политики

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

Ниже приведен перечень основных положений учетной политики, подробная информация о которых изложена далее:

(a)	Принципы консолидации	38
(b)	Выручка	38
(c)	Финансовые доходы и расходы	39
(d)	Вознаграждения работникам	39
(e)	Налог на прибыль	39
(f)	Основные средства	41
(g)	Финансовые инструменты	42
(h)	Аренда	44

(a) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(ii) *Операции, исключаемые (элиминлируемые) при консолидации*

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминруются.

(b) Выручка

(i) *Услуги*

Выручка по договорам на оказание услуг признается пропорционально выполнению работ по договору по состоянию на отчетную дату.

(ii) *Комиссионные вознаграждения*

В тех случаях, когда Группа действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Группой.

(с) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- дивидендный доход;
- нетто-величина прибыли или убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Группы появляется право на получение выплаты.

(d) Вознаграждения работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(e) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;

- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(f) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- здания 40 лет
- установки и оборудование 5-12 лет
- оснащение и приспособления 5-10 лет
- значительные компоненты 3-5 лет.

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

(g) Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(i) Производные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как удерживаемый для торговли или определены в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими

инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Затраты, непосредственно относящиеся к сделке, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

К активам, определенным в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, относятся долевыми и долговые ценные бумаги, находящиеся в управлении Компании или включенные в инвестиционные портфели паевых инвестиционных фондов.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 11), прочие инвестиции в виде займов выданных (см. примечание 10) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 9).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

(ii) Производные финансовые обязательства - оценка

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся торговая и прочая кредиторская задолженность.

(iii) Уставный капитал

Доли в уставном капитале

Доли в уставном капитале классифицируются как капитал.

(h) Аренда

(i) Определение наличия в соглашении элемента аренды

На дату начала отношений по соглашения Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

(ii) Арендованные активы

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(iii) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

23 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS 9) <i>«Финансовые инструменты»</i>	<p>МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 <i>«Выручка по договорам с покупателями»</i>	<p>МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов».</p> <p>Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность

Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
<i>МСФО (IFRS) 16 «Аренда»</i>	<p>МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.</p> <p>Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.</p>	<p>Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность</p>

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- *МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).*
- *«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).*
- *«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).*
- *Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).*

- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Признание отложенного налогового актива по нерезализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор
(подпись)



Главный бухгалтер
(подпись)

