

# **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»

## **А У Д И Т О Р С К О Е   З А К Л Ю Ч Е Н И Е**

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

**за 2016 год**

г. Санкт Петербург  
2017 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 «Копол Аудит»

Место нахождения:

197342, г. Санкт-Петербург, наб. Черной речки, д.41

ОГРН:

1037843009907

Членство в саморегулируемой организации аудиторов:

Корпоративный член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС); ОРНЗ № 11206027563

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности *Общества с ограниченной ответственностью «Северо-западная управляющая компания»*, состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 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 финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой 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 финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой 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 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 финансовой отчетности в целом.

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

### Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение *Общества с ограниченной ответственностью «Северо-западная управляющая компания»* по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Директор по аудиту ООО «Копол Аудит»

Т.Е. Смирнова

28 апреля 2017 года



**ООО Северо-западная управляющая  
компания**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2016 года**

## Содержание

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	7

*ООО Северо-западная управляющая компания*  
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	15 047	39 593
Остаток средств на брокерском счете	9	7 000	20 879
Финансовые активы	10	-	37 004
Займы выданные	10	21 000	32 972
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	3 473	1 758
Активы по текущему налогу на прибыль		1 214	1 849
Основные средства и нематериальные активы		23	52
Отложенные налоговые активы	8	422	153
<b>Итого активов</b>		<b>48 180</b>	<b>134 260</b>

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	2 116	777
<b>Итого обязательств</b>		<b>2 116</b>	<b>777</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		26 000	26 000
Нераспределенная прибыль		20 064	107 484
<b>Итого капитала</b>	12	<b>46 064</b>	<b>133 484</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>48 180</b>	<b>134 260</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2017 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор  
(подпись)




Главный бухгалтер

(подпись)



**ООО Северо-западная управляющая компания**  
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
Доходы от управления		20 735	20 363
Чистая прибыль/(убыток) от реализации финансовых активов	6	11 706	(368)
Чистая прибыль/(убыток) от изменения рыночной стоимости финансовых активов	6	(5 342)	13 854
Доход в форме дивидендов	6	173	560
Процентный доход	6	6 392	6 012
Административные расходы	5	(20 322)	(23 821)
<b>Итого прибыль/(убыток)</b>		<b>13 341</b>	<b>16 599</b>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>13 341</b>	<b>16 599</b>
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	8	(3 761)	(498)
<b>Прибыль/(убыток) за отчетный год, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>9 580</b>	<b>16 102</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>9 580</b>	<b>16 102</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2017 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор  
(подпись)





Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 31, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. руб.

Прим.	Капитал, причитающийся собственникам Компании		
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2015 года	26 000	91 382	117 382
<b>Общий совокупный доход</b>			
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	16 102	16 102
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>26 000</b>	<b>107 484</b>	<b>133 484</b>
Остаток на 1 января 2016 года	26 000	91 221	117 221
<b>Общий совокупный доход</b>			
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	9 580	164
<b>Операции с собственниками Компании</b>			
Дивиденды		(97 000)	(97 000)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>26 000</b>	<b>20 064</b>	<b>143 064</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2017 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор  
(подпись)



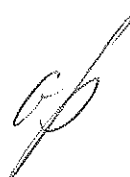
Главный бухгалтер  
(подпись)




тыс. руб.	Прим.	2015	2014
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Доходы от операционной деятельности		20 208	20 580
Проценты и дивиденды полученные	6	5 112	6 885
Оплата труда сотрудников		(17 112)	(21 063)
Оплата поставщикам		(1 796)	(1 837)
Прочие расходы		(491)	(935)
Налог на прибыль уплаченный		(3 415)	(2 102)
<b>Чистый поток денежных средств от/ (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>(2 847)</b>	<b>1 884</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Чистый приток/(отток) денежных средств от операций с ценными бумагами		43 794	4 291
Поступления от погашения займов выданных и векселей		19 972	30 049
Приобретение акций, векселей		(173)	(6 549)
Предоставление займов, приобретение ц.б.		(43 876)	(34 000)
<b>Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности</b>		<b>19 717</b>	<b>(6 209)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Уплата дивидендов и прочее распределение прибыли		(60 988)	-
<b>Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) финансовой деятельности</b>		<b>(60 988)</b>	<b>-</b>
<b>Нетто увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(38 424)</b>	<b>4 325</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	9	60 471	64 796
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>9</b>	<b>22 047</b>	<b>60 471</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2017 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор  
(подпись)




Главный бухгалтер  
(подпись)



Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 31, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



<b>Примечание</b>	<b>Стр.</b>	<b>Примечание</b>	<b>Стр.</b>
1	8		
2	9		
3	9		
4	9		
5	11		
6	11		
7	12		
8	12		
9	13		
10	13		
11	14		
12	14		
13	14		
14	15		
15	15		
16	20		
17	21		
18	22		
19	22		
20	22		
21	29		

## 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 вкуче с другими юридическими и фискальными преградами создаст дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Низкие цены на нефть, конфликт на Украине и экономические санкции, введенные в отношении российских граждан и юридических лиц, привели 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. 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

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 лит. В, помещение 70Н, кабинет 357.

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

Участниками Компании являются: закрытое акционерное общество «Прогресс Сити» (99,9% уставного капитала), Овсеенко М.А. (0,05 % уставного капитала), Шац Л.Г. (0,05 % уставного капитала).

Деятельность Компании сосредоточена на управлении тремя паевыми инвестиционными фондами

Конечной контролирующей стороной для Компании являются Овсеенко А.М. и Шац Л.Г. которое правомочно направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Они также владеет долями участия в других предприятиях, не относящихся к данной Компании.

## **2 Основы учета**

### **(a) Заявление о соответствии МСФО**

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

### **(b) Изменение отчетности**

В 2016 году Компания пересмотрела свои оценки в отношении контроля инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением и сделала вывод о его отсутствии. В связи с этим настоящая финансовая отчетность представляет собой отдельную отчетность Компании. Сопоставимые данные за предыдущие отчетные периоды были пересчитаны.

## **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 финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

## **4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки 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.

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 Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Компания установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости.

Компания 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 Компания 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 Компания 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.

Компания 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 15 – финансовые инструменты.

## 5 Доходы и расходы

### (а) Административные расходы

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
Оплата труда персонала	7	15 296	18 192
Взносы в социальные фонды	7	2 841	3 446
Обслуживание техники и программных продуктов		498	498
Аудиторские и консультационные услуги		270	285
Расходы на аренду		334	314
Представительские расходы		163	232
Услуги связи и интернет		202	202
Расходы на публикации		187	187
Прочие административные расходы		532	465
		<b>20 322</b>	<b>23 821</b>

## 6 Нетто-величина финансовых доходов и расходов

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
<b>Признанные в составе прибыли или убытка</b>			
Процентный доход по:			
- займам и банковским депозитам	10	6 392	6 012
Итого процентный доход по финансовым активам	10	6 392	6 012
Дивидендный доход по финансовым активам, предназначенным для торговли	10	173	560
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, нетто	10	-	13 854
Прибыль от реализации финансовых активов		11 706	
<b>Финансовые доходы</b>		<b>18 271</b>	<b>20 426</b>
Убыток от реализации финансовых активов	10	-	(368)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, нетто		(5 342)	-
<b>Финансовые расходы</b>		<b>(5 342)</b>	<b>(368)</b>
<b>Нетто-величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка за период</b>		<b>12 929</b>	<b>20 058</b>

## 7 Расходы на вознаграждение работникам

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
Оплата труда персонала		15 296	18 192
Взносы в фонд социального страхования и Государственный пенсионный фонд		2 841	3 446
		<b>18 137</b>	<b>21 638</b>

## 8 Расход по налогу на прибыль

### (а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

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

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
<i>Текущий налог на прибыль</i>			
Отчетный год		4 030	530
		<b>4 030</b>	<b>530</b>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>			
Возникновение и восстановление временных разниц		(269)	(32)
		<b>(269)</b>	<b>(32)</b>
<b>Расход по налогу на прибыль</b>		<b>3 761</b>	<b>498</b>
Расход по налогу на прибыль от продолжающейся деятельности		3 761	498
<b>Общая сумма расхода по налогу на прибыль</b>		<b>3 761</b>	<b>498</b>

**Сверка эффективной ставки налога:**

	2016		2015	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности, причитающийся участникам Общества	9 580		16 599	
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	2 668	20	3 320	20
Необлагаемые доходы	(823)	(6)	(2 854)	(17)
Невычитаемые расходы	-	-	-	-
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания или восстановления отложенных налоговых активов)	269	2	32	0
	<b>3 761</b>	<b>(18)</b>	<b>498</b>	<b>(3)</b>

**(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к статье торговая и прочая кредиторская задолженность.

**9 Денежные средства и их эквиваленты**

тыс. руб.	2016	2015
Остатки на банковских счетах	15 047	39 593
Денежные средства на специальном брокерском счете		20 879
Денежные средства на депозитном счете	7 000	
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств</b>	<b>22 047</b>	<b>60 471</b>

Информация о подверженности Компании процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 15.

**10 Финансовые активы**

тыс. руб.	2016	2015
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка: предназначенные для торговли		37 004
Акции		37 004
Прочие инвестиции:	21 000	32 972
Предоставленные займы	21 000	17 972
Векселя простые	-	15 000
	<b>21 000</b>	<b>69 977</b>

Процентные ставки по процентным финансовым активам, удерживаемым до погашения, с балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2016 года 21 000 тыс. руб. (в 2015 году: 32 972 тыс. руб.), были в диапазоне от 11% до 11% (в 2015 году: от 11% до 14%), и сроки погашения этих инструментов составляли от 1 до 2 лет.

В отчетном году Компания получила процентный доход по займам выданным в общей сумме 6 392 тыс. руб. (2015: 6 012 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, справедливая стоимость определялась на основе соответствующих рыночных котировок. Указанные инвестиции включены в листинг Московской биржи.

В отчетном году Компания получила доход в виде дивидендов по акциям в общей сумме 173 тыс. руб. (в 2015: 560 тыс. руб.).

В отчетном году Компания осуществляла операции с финансовыми активами, предназначенными для торговли, чистая прибыль от сделок по реализации составила 11 706 тыс. руб. (в 2015: убыток 368 тыс. руб.).

Чистый доход от изменения рыночной стоимости финансовых инструментов за отчетный год составил убыток 5 342 тыс. руб. (в 2015: прибыль 13 854 тыс. руб.).

Информация о подверженности Компании кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 15.

## 11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
Задолженность покупателей		2 118	1 591
Задолженность по процентам (займы выданные)		1 092	79
Прочая дебиторская задолженность		263	89
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>		<b>3 473</b>	<b>1 759</b>

## 12 Капитал и резервы

### (a) Уставный капитал

В соответствии с учредительными документами уставный капитал Компании на конец отчетного года составляет 26 000 тыс. руб. (2015: 26 000 тыс. руб.).

Участниками общества являются: закрытое акционерное общество «Прогресс Сити» (99,9% уставного капитала) Овсеенко Матвей Анатольевич (0,05% уставного капитала) и Шац Лев Леонидович (0,05% 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 Компании к управлению капиталом.

## 14 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	Прим.	2016	2015
Начисления по оплате отпусков сотрудников		2 112	766
Прочая задолженность		3	11
		<u>2 115</u>	<u>777</u>

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 15.

## 15 Справедливая стоимость и управление рисками

### (a) 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.

тыс. руб.	Прим.	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
		Предназначенные для торговли	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2
<b>31 декабря 2016 года</b>							
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Долевые ценные бумаги	10	-	-	-	-	-	-
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	9	-	22 047	-	22 047	-	-
Займы и векселя выданные	10	-	21 000	-	21 000	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	-	3 473	-	3 473	-	-
			<b>46 520</b>		<b>46 520</b>		
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>							
Торговая кредиторская задолженность	14	-	-	2 116	2 116	-	-
				<b>2 116</b>	<b>2 116</b>		

**ООО Северо-западная управляющая компания**  
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

тыс. руб.	Прим.	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость					
		Предназначенные для торговли	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>									
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>									
	10	37 004			37 004				37 004
<b>Долевые ценные бумаги</b>									
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>									
	9		60 471		60 471				
	10		32 972		32 972				
	11		1 758		1 758				
		<b>37 004</b>	<b>95 201</b>		<b>132 206</b>				<b>37 004</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>									
	14			777					777
				777					777

**(b) Управление финансовыми рисками**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск (прим. 15(b)(ii));
- риск ликвидности (прим. 15(b)(iii));
- рыночный риск (прим. 15(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 Компании и надзор за функционированием этой системы.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, 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 Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих

договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску.

Предприятие предоставляет займы связанным сторонам. Балансовая стоимость таких займов составляет 21 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года (2015: 32 972 тыс. руб.). Все эти займы являются необеспеченными.

#### **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Компании незначительна и составляет 3 473 тыс. руб. на 31 декабря 2016 года (2015: 1 758 тыс. руб.). Вся задолженность текущая и необесцененная.

#### **Инвестиции**

Компания 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 Компания осуществляла инвестиции только в ценные бумаги с высоким кредитным рейтингом, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании отсутствуют инвестиции, удерживаемые до погашения, которые являются просроченными, но необесцененными (в 2015 году: отсутствовали).

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 22 047 тыс. руб. (в 2015 году: 60 471 тыс. руб.), которая отражает максимальный уровень подверженности Компании 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 Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании 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 Компании.

#### **Подверженность риску ликвидности**

Все финансовые обязательства Компании подлежат погашению в течение 2 месяцев после отчетной даты.

**(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 Компании 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 Компания осуществляет покупки и продажи финансовых инструментов, что является основным видом деятельности Компании. 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. Компания не применяет учет хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

**Валютный риск**

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

**(v) Процентный риск**

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

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

Риск изменения цены долевых инструментов возникает в отношении долевых ценных бумаг, предназначенных для торговли. Руководство Компании 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 Компании является максимальное увеличение доходности инвестиций, для того чтобы максимизировать доходы от управления.

**Анализ чувствительности – риск изменения цены акции**

Инвестиции Компании 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.

## **16 Условные активы и обязательства**

**(a) 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 Компании, 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 финансовую отчетность.

## 17 Связанные стороны

### (a) Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

Непосредственным материнским предприятием Компании является закрытое акционерное общество «Прогресс Сити».

Конечной контролирующей стороной для Компании являются Овсеенко А.М. и Шац Л.Г. которое правомочно направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах.

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 2016 году, составили 10 724 тыс. руб. (2015: 15 930 тыс. руб.), в том числе краткосрочные вознаграждения – 10 724 тыс. руб. (2015: 15 930 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	
	2016	2015	2016	2015
<b>Продажа товаров и услуг:</b>				
Материнское предприятие	-	-	-	-
Предприятия, имеющие значительное влияние	-	1 290	-	-

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2016	2015	2016	2015
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>				
Материнское предприятие	-	498	-	18
<b>Займы выданные:</b>				
Материнское предприятие	21 000	16 000	21 000	16 000
	<b>21 000</b>	<b>16 000</b>	<b>21 000</b>	<b>16 000</b>

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

## 18 События после отчетной даты

После 31 декабря 2016 года в деятельности Компании не произошло никаких событий, которые могли бы оказать влияние на данную финансовую отчетность.

## 19 База для оценки

Данная 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

## 20 Основные положения учетной политики

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

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



(b)	Выручка	23
(c)	Финансовые доходы и расходы	23
(d)	Вознаграждения работникам	24
(e)	Налог на прибыль	24
(f)	Основные средства	26
(g)	Финансовые инструменты	27
(h)	Аренда	29

**(a) Принципы консолидации**

**(i) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Компания контролирует дочернее предприятие, когда Компания 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.

**(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 Компания действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Группой.

**(c) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов и расходов Компании 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 Компании 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 Компании 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 Компания 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 Компания 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 Компании 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 Компании. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Компании в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Компания 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 Компании 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 Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании 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.