

ФОССТІС – АУДИТ

Товариство з обмеженою відповідальністю Аудиторська фірма

**Аудиторський висновок (звіт незалежного аудитора)
щодо річної фінансової звітності Товариства з обмеженою відповідальністю
«Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»
станом на 31 грудня 2016 року**

Аудиторський висновок (звіт незалежного аудитора) адресований: Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, загальним зборам учасників товариства, керівництву товариства

1. Звіт щодо фінансової звітності

Вступний параграф

Основні відомості про компанію з управління активами:

- Повне найменування: Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»
- Код за ЄДРПОУ: 35971087
- Вид діяльності за КВЕД: 64.30 «Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти», 64.99 «Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення) н.в.і.у.»
- Ліцензія на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів – діяльності з управління активами інституційних інвесторів: серія АЕ, № 263353, виданий за рішенням НКЦПФР від 27.09.2013 р. № 531, строк дії: 30.09.2013 р. необмежений
- Перелік інституційних інвесторів, активи яких перебувають в управлінні КУА:
 - Пайовий інвестиційний венчурний фонд недиверсифікований закритого типу «Авантаж-Корпорація» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (код ЄДРІСІ 2331263);
 - Пайовий інвестиційний венчурний фонд недиверсифікований закритого типу «Авантаж-Рантьє» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (код ЄДРІСІ 2331262);
 - Пайовий інвестиційний недиверсифікований закритий фонд «Реальний бізнес» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (код ЄДРІСІ 2321319);
- Місцезнаходження: 61020, м. Харків, проспект Постишева, буд. 93.

Товариство з обмеженою відповідальністю “Аудиторська фірма “ ФОССТІС-АУДИТ” (далі – аудитор, аудиторська фірма) провела аудиторську перевірку фінансової звітності Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (далі – КУА, товариство) за 2016 рік, що додається, яка включає:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2016;
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2016 рік;
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2016 рік;
- Звіт про власний капітал за 2016 рік;
- Примітки до річної фінансової звітності за 2016 рік.

Аудиторську перевірку було виконано у відповідності до Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг (далі –

МСА), а також до Вимог до аудиторського висновку, що подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації про результати діяльності інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) та компанії з управління активами, затверджених рішенням НКЦПФР від 11.06.2013 № 991 (далі – Вимоги НКЦПФР № 991).

Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

Управлінський персонал товариства несе відповідальність за складання та достовірне подання цієї фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (далі - МСФЗ) та за такий внутрішній контроль, який він визначає потрібним для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

Відповідальність аудитора

Відповідальністю аудитора є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведеного нами аудиту. Ми провели аудит відповідно МСА. Ці стандарти вимагають від нас дотримання відповідних етичних вимог, а також планування і виконання аудиту для отримання достатньої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів щодо сум та розкриттів у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудитора, включаючи оцінку ризиків суттєвих викривлень фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилки. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються складання та достовірного подання суб'єктом господарювання фінансової звітності, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудит включає також оцінку відповідності використаних облікових політик, прийнятність облікових оцінок, виконаних управлінським персоналом, та оцінку загального подання фінансової звітності.

Ми вважаємо, що отримали достатні та прийнятні аудиторські докази як основу для висловлення нашої думки.

Підстава для висловлення умовно-позитивної думки.

На модифікацію думки аудитора вплинуло наступне: Аудитор не був присутній при проведенні інвентаризації активів при підготовці фінансових звітів станом на 31.12.2016 року. Аудитор частково отримав зовнішнє підтвердження дебіторської та кредиторської заборгованості станом на 31.12.2016 р.

Однак ці обмеження мають суттєвий, але не всеохоплюючий вплив на фінансову звітність.

Умовно-позитивна думка

На нашу думку, за винятком можливого впливу питання, про яке йдеться у параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки», фінансова звітність Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» за 2016 рік відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах, фінансовий стан товариства на 31.12.2016 р., його фінансові результати і рух грошових коштів за 2016 рік, у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

2. Звіт про інші правові та регуляторні вимоги

До аудиторського висновку включено наступні параграфи, оскільки Вимогами НКЦПФР № 991, крім відповідальності за висловлення думки щодо фінансової звітності, встановлено також іншу відповідальність аудитора під час підготовки Аудиторського висновку (звіту незалежного аудитора). Форму впевненості по різних аспектах погоджено із товариством.

Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор

1) Згідно з Ліцензійними умовами провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), затв. рішенням НКЦПФР від 23.07.2013 № 1281, компанія з управління активами, яка отримала ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку, зобов'язана підтримувати розмір власного капіталу на рівні не меншому ніж **7 000 000** гривень. Станом на 31.12.2016 р. розмір власного капіталу КУА становив 18931 тис. грн. та складався зі: статутного капіталу 20053 тис. грн. та непокритого збитку 1122 тис. грн. Думку щодо відповідності статутного капіталу наведено в цьому розділі нижче у пункті 3.

На думку аудитора, розмір власного капіталу КУА станом на 31.12.2016 р., в усіх суттєвих аспектах, відповідає вимогам законодавства України.

2) У Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) за 2016 рік розкрито інформацію про **чистий збиток** у сумі 162 тис. грн., визначений відповідно до МСФЗ та облікової політики товариства. Чистий збиток виник внаслідок того, що сукупні доходи товариства склали 16 тис. грн., у той час як сукупні витрати – 178 тис. грн. (адміністративні витрати – 149 тис. грн. або 84%, інші операційні витрати 29 тис. грн. або 16%.

У Балансі (Звіті про фінансовий стан) за 2016 рік подано інформацію про активи та зобов'язання товариства, у відповідності до МСФЗ та облікової політики товариства. Числові дані по статтях фінансової звітності не дублюється в цьому Аудиторському висновку (звіті незалежного аудитора), оскільки фінансова звітність підшита до аудиторського висновку та містить як всі числові дані, так і опис облікової політики товариства по конкретних статтях, проте наводиться інформація про суми активів, зобов'язань та їхні зміни протягом 2016 року:

- **Активи** товариства в цілому станом на 01.01.2016 склали 19490 тис. грн., а станом на 31.12.2016 склали 19340 тис. грн., зменшившись на 150 тис. грн. внаслідок чинників, описаних нижче.

- Оборотні активи зменшилися на 150 тис. грн., основною мірою, внаслідок зменшення іншої поточної дебіторської заборгованості на 178 тис. грн. Зміна інших статей не була такою впливовою і разом мала ефект збільшення оборотних активів на 28 тис. грн.

- **Довгострокових зобов'язань** протягом 2016 року товариство не мало.

- **Поточні зобов'язання** станом на 01.01.2016 склали 397 тис. грн., а станом на 31.12.2016 склали 409 тис.грн., збільшившись на 12 тис.грн., в основному, внаслідок збільшення: кредиторської заборгованості за товари, роботи послуги - на 11 тис. грн., та поточних забезпечень – на 1 тис. грн.,

- **На думку аудитора, в усіх суттєвих аспектах:**

- ***визнання, класифікація та оцінка активів та зобов'язань станом на 31.12.2016 р. відповідають чинному законодавству та Міжнародним стандартам фінансової звітності;***
- активи та зобов'язання подані у фінансовій звітності повно та достовірно.

3) Станом на 31.12.2016 р. зареєстрований і повністю сплачений статутний капітал товариства становить 20052500,00 грн. (20053 тис. грн.), власником 100% частки ТОВ «Інвестиційна група «Авантаж Капітал» (код ЄДРПОУ 36985352). ТОВ «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» було зареєстроване 13.06.2008 року

Виконавчим комітетом Харківської міської ради (номер запису 14801020000040925), статутний капітал первісно складав 52500,00 грн. та був сплачений грошовими коштами:

Дата	№ платіжного доручення	№ рахунку, виписка по якому є підтвердним документом	Сума, грн.
11.06.2008	1605	26008800910701	26250,00
17.07.2008	4	26008800910701	10500,00
18.07.2008	1674	26503800910701	15750,00
Разом			52500,00

21.07.2008 р. загальними зборами учасників товариства було прийняте рішення про збільшення статутного капіталу товариства на 20000000,00 грн. (Протокол № 2 загальних зборів учасників від 21.07.2008 р.). 18.08.2008 р. зміни до Статуту були зареєстровані (номер запису 14801050002040925). Сплата відбувалася грошовими коштами:

Дата	№ платіжного доручення	№ рахунку, виписка по якому є підтвердним документом	Сума, грн.
25.07.2008	5	26000996105740	3500000,00
25.07.2008	4	26000996105740	16500000,00
Разом			20000000,00

На думку аудитора, в усіх суттєвих аспектах:

- розмір сформованого статутного капіталу Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» відповідає установчим документам та вимогам чинного законодавства і становить 20052500,00 грн. (Двадцять мільйонів п'ятдесят дві тисячі п'ятсот грн. 00 коп.); формування статутного капіталу відбувалося у відповідності до чинного законодавства;
- розмір сплаченого грошовими коштами статутного капіталу становить 20052500,00 грн. (двадцять мільйонів п'ятдесят дві тисячі п'ятсот грн. 00 коп.); статутний капітал сплачений у повному обсязі, сплата відбувалася у встановлені терміни, у відповідності до чинного законодавства.

4) Пунктом 7.9 Статуту товариства передбачене створення резервного фонду у розмірі 25% статутного капіталу за рахунок щорічних відрахувань 5% від суми чистого прибутку. Протягом аудиторської перевірки було виявлено, що з моменту свого створення КУА не отримувало чистих прибутків та відповідно, не формувало резервний капітал, за підсумками всіх фінансових років (включно з 2015 роком), крім 2011 року. За підсумками 2011 року КУА було отримано чистий прибуток в обсязі 51 тис. грн. Як наслідок, у 2012 році, згідно з рішенням загальних зборів учасників (протокол № 12/1 від 20.02.2012 р.), відбулося відрахування у резервний капітал 2,55 тис. грн. (у розмірі 5% чистого прибутку), з одночасним направленням цієї суми на покриття збитків минулих років; обидві зустрічні операції з формування та використання резервного фонду у кореспонденції із непокритим збитком були одночасно відображені в бухгалтерському обліку товариства та включені до відповідного рядку Звіту про власний капітал за 2012 рік. Таким чином, сальдо резервного капіталу склало 0 тис. грн. та станом на 31.12.2016 складає 0 тис. грн.

На думку аудитора, в усіх суттєвих аспектах, поточні залишки резервного фонду товариства відповідають установчим документам.

5) *За період 2016 року та до дати надання цього Аудиторського висновку (звіту незалежного аудитора) уваги аудитора не привернуло ніщо, що дало б підстави вважати, що КУА, в усіх суттєвих аспектах, не дотримується вимог нормативно-правових актів Комісії, що регулюють порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами, які здійснюють управління активами інституційних інвесторів.*

б) Загальними зборами учасників товариства (протокол № 21 від 03.08.2013 р.) затверджено Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), призначено внутрішнього аудитора. У 2016 році внутрішнім аудитором було виконано перевірку фінансово-господарської діяльності КУА за 2015 рік, за підсумками якої був складений відповідний Звіт внутрішнього аудитора..

Уваги аудитора не привернуло ніщо, що дало б підстави вважати, що в КУА, в усіх суттєвих аспектах, не створено відповідну систему внутрішнього аудиту (контролю), необхідну для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

7) КУА не є акціонерним товариством, а є товариством з обмеженою відповідальністю (ТОВ). Законодавством України не встановлено вимог до корпоративного управління ТОВ, тому критерії для оцінки стану його корпоративного управління відсутні і аудитор не висловлює аудиторську думку. Але враховуючи, що статутні документи Товариства відповідають вимогам законодавства, вищий та виконавчий органи товариства сформовані та функціонують, система внутрішнього аудиту створена, **можна вважати, що стан корпоративного управління задовільний.**

Допоміжна інформація, яка розкривається в аудиторському висновку

а) Інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені аудитором у процесі виконання процедур аудиту фінансової звітності, актуальна станом на 31.12.2016 р.:

Пов'язані особи	Найменування юридичної особи - власника чи прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи -	Код (ЄДРПОУ або ДРФО)	Примітка
Власник КУА (материнська компанія)	Товариство з обмеженою відповідальністю «Інвестиційна група «Авантаж Капітал»	36985352	Частка володіння КУА - 100%
Власники материнської компанії із суттєвим впливом або контролем (20% і більше)	Товариство з обмеженою відповідальністю «СПЕЦСТРОЙМОНТАЖ-ІНТЕР»	36457181	Частка володіння ТОВ «ІГ «Авантаж Капітал» на 31.12.14 - 74,89%
	Товариство з обмеженою відповідальністю «СПЕЦБУДМОНТАЖ-ІНВЕСТ»	36457242	Частка володіння ТОВ «ІГ «Авантаж Капітал» на 31.12.14 - 20%
Керівник компанії з управління активами	Владимиров Олександр Вікторович	2990708233	прямі родичі Владимирова О.В. пов'язаності не мають

б) Аудитором не було виявлено подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан.

в) Аналіз пруденційних показників діяльності КУА станом на 31.12.2016 року, розрахованих у відповідності до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 р. № 1597 зі змінами:

№	Показник	Значення на 31.12.2016	Нормативне значення
1.	Розмір власних коштів	18 678 278,13	> 3 500 000,00
2	Норматив достатності власних коштів	527,45	> 0,5
3	Коефіцієнт покриття операційного ризику	6 860,83	> 0,5
4	Показник фінансової стійкості	0,9788	> 0,5

Розраховані пруденційні показники діяльності Товариства на 31.12.2016 відповідають нормативним значенням. Аудитор може визначити ступінь ризику Товариства не вищим, ніж низький.

Основні відомості про аудиторську фірму

- Повне найменування: Товариство з обмеженою відповідальністю “Аудиторська фірма “ФОССТІС-АУДИТ”
- Код ЄДРПОУ: 23747776
- Свідоцтво про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів № 3794 від 13.04.2006 року з терміном дії до 28.01.2021 року,
- Свідоцтво про внесення до реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, серії П № 000371, видане 18.03.2016 р. терміном до 28.01.2021 р.
- Аудитор, який проводив аудиторську перевірку: Етінзон Олена Пилипівна, сертифікат аудитора №002420 серія А, виданий Аудиторською палатою України за рішенням № 32 від 29 червня 1995 року з терміном дії до 29 червня 2019 року
- Місцезнаходження: 61022, м. Харків, площа Свободи, буд. 7.

Основні відомості про умови договору на проведення аудиту

- Договір № У-ФА-АКМ-004/12-16 від 20.12.2016 р.
- Дата початку та дата закінчення проведення аудиту: 20.12.2016 р. – 20.02.2017 р.

Директор, аудитор
ТОВ АФ “ФОССТІС-АУДИТ”

О.П. Етінзон

Дата Аудиторського висновку (звіту
незалежного аудитора): 20 лютого 2017 року