

**Звіт незалежного аудитора
щодо річної фінансової звітності Товариства з обмеженою відповідальністю
«Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»
станом на 31 грудня 2017 року**

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);
 - Закритий недиверсифікований венчурний пайовий інвестиційний фонд «Авантаж - Ріал Естеїт» Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (код ЄДРІСІ 23300493) знаходиться на стадії первісного розміщення інвестиційних сертифікатів з метою досягнення мінімального розміру активів. На дату перевірки таким що відбувся не визнаний;
- 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 2017 рік, що додається, яка включає:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2017;
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2017 рік;

- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2017 рік;
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2017 рік;
- Звіт про власний капітал за 2017 рік;
- Примітки до річної фінансової звітності за 2017 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).

Думка із застереженням

Ми провели аудит фінансової звітності **Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»**, що складається з балансу (звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2017 року, та звіту про фінансові результати (звіту про сукупний дохід), звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком впливу питань, описаних в розділі „Основа для думки із застереженням ” нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан **Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»** на 31 грудня 2017 р., її фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).

Основа для думки із застереженням

На модифікацію думки аудитора вплинуло наступне: Аудитор не був присутній при проведенні інвентаризації активів при підготовці фінансових звітів станом на 31.12.2017 року. Аудитор частково отримав зовнішнє підтвердження дебіторської та кредиторської заборгованості станом на 31.12.2017 р. Однак ці обмеження мають суттєвий, але не всеохоплюючий вплив на фінансову звітність.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі „Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності” нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Товариства згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів („Кодекс РМСЕБ”) та етичними вимогами, застосованими в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов’язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Пояснювальний параграф

Не змінюючи нашої думки, ми звертаємо увагу, що в даний час Товариство веде свою діяльність в умовах економічної кризи. Ці умови вказують на існування невизначеності, яка може вплинути на здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Економічна ситуація буде значною мірою залежати від ефективності дій керівництва країни.

Не існує на сьогодні чіткого уявлення, які заходи буде вживати керівництво країни у зв'язку з існуючою економічною ситуацією, тому неможливо оцінити ефект, який буде мати фінансова та економічна криза на фінансовий стан Товариства та результати його діяльності в майбутньому. Дана річна фінансова звітність не включає коригування, які могли б мати місце, якби Товариства не змогло продовжувати свою діяльність у майбутньому.

Відповідальність управлінського персоналу та тих кого наділено найвищими повноваженнями за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання цієї фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовано, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Товариство чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Товариства.

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення в наслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом всього завдання з аудиту. Окрім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, та отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, невірні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;
- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;

- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, доходимо висновку, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Товариства продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації в фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Тим не менш, майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі;
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що лежать в основі її складання, так, щоб досягти достовірного відображення. Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, виявлені під час аудиту, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

1. 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 31.12.2017 р. розмір власного капіталу КУА становив 18 910 тис. грн. та складався зі: статутного капіталу 20 053 тис. грн. та непокритого збитку 1 143 тис. грн. Думку щодо відповідності статутного капіталу наведено в цьому розділі нижче у пункті 3.

На думку аудитора, розмір власного капіталу КУА станом на 31.12.2017 р., в усіх суттєвих аспектах, відповідає вимогам законодавства України.

2) У Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) за 2017 рік розкрито інформацію про **чистий збиток** у сумі 21 тис. грн., визначений відповідно до МСФЗ та облікової політики Товариства. Чистий збиток виник внаслідок того, що сукупні доходи товариства склали 172 тис. грн., у той час як сукупні витрати – 193 тис. грн. (адміністративні витрати – 187 тис. грн. або 97%, інші операційні витрати 6 тис. грн. або 3%.

У Балансі (Звіті про фінансовий стан) за 2017 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 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 2017 року:

- **Активи** Товариства в цілому станом на 01.01.2017 складали 19340 тис. грн., а станом на 31.12.2017 склали 19 334 тис. грн., зменшившись на 6 тис. грн. внаслідок чинників, описаних нижче.

- Оборотні активи зменшилися на 6 тис. грн., основною мірою, внаслідок зменшення іншої поточної дебіторської заборгованості на 139 тис. грн. Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків збільшилась на 108 тис. грн. Зміна інших статей не була такою впливовою і разом мала ефект збільшення оборотних активів на 25 тис. грн.
- **Довгострокових зобов'язань** протягом 2017 року Товариство не мало.
- **Поточні зобов'язання** станом на 01.01.2017 складали 409 тис. грн., а станом на 31.12.2017 склали 424 тис. грн., збільшившись на 15 тис. грн., в основному, внаслідок збільшення: кредиторської заборгованості за товари, роботи послуги - на 15 тис. грн., розрахунки з бюджетом на 1 тис. грн., розрахунки зі страхування на 1 тис. грн., розрахунки з оплати праці на 1 тис. грн. Поточні забезпечення зменшилися на – 4 тис. грн.
- **На думку аудитора, в усіх суттєвих аспектах:**
- **визнання, класифікація та оцінка активів та зобов'язань станом на 31.12.2017 р. відповідають чинному законодавству та Міжнародним стандартам фінансової звітності;**
- **активи та зобов'язання подані у фінансовій звітності повно та достовірно.**

3) Станом на 31.12.2017 р. зареєстрований і повністю сплачений статутний капітал товариства становить 20 052 500,00 грн. (20 053 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 52 500,00 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 20 000 000,00 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 31.12.2017 складає 0 тис. грн.

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

5) *За період 2017 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.*

6) Загальними зборами учасників Товариства (Протокол № 21 від 03.08.2013 р.) затверджено Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), призначено внутрішнього аудитора. У 2017 році внутрішнім аудитором було виконано перевірку фінансово-господарської діяльності КУА за 2016 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 31.12.2017 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 Владимірова 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 31.12.2017 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 31.12.2017	Нормативне значення
1.	Розмір власних коштів	18 892 199,69	> 3 500 000,00
2	Норматив достатності власних коштів	404,42	> 0,5
3	Коефіцієнт покриття операційного ризику	1 834,19	> 0,5
4	Показник фінансової стійкості	0,9781	> 0,5

Розраховані пруденційні показники діяльності Товариства на 31.12.2017 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 20.12.2017р. та додаткова угода від 29.01.2018р.

- Дата початку та дата закінчення проведення аудиту: 29.01.2018 р. – 22.02.2018 р.

Директор, аудитор
ТОВ АФ "ФОССТІС-АУДИТ"



О.П. Етінзон

Дата Аудиторського висновку (звіту
незалежного аудитора): 22 лютого 2018 року