

# ФОССТІС – АУДИТ

Товариство з обмеженою відповідальністю Аудиторська фірма

**Аудиторський висновок (звіт незалежного аудитора)  
щодо річної фінансової звітності Пайового інвестиційного недиверсифікованого закритого  
фонду «Реальний бізнес»,  
активи якого перебувають в управлінні 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, учасникам Фонду, керівництву КУА*

## **1. Звіт щодо фінансової звітності**

### *Вступний параграф*

#### Основні відомості про інвестиційний фонд:

- Повне найменування: Пайовий інвестиційний недиверсифікований закритий фонд «Реальний бізнес» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (далі – ПНЗФ «Реальний бізнес», Фонд);
- Тип, вид та клас фонду: закритого типу, недиверсифікованого виду, пайовий;
- Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ: 07.05.2009 р., № 1319;
- Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 2321319;
- Строк діяльності інвестиційного фонду (для строкових інвестиційних фондів): до 07.05.2019 р.

#### Основні відомості про компанію з управління активами (далі - КУА):

- Повне найменування: Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (надалі – товариство, КУА)
- 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.»
- 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 ПНЗФ «Реальний бізнес» 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: Фінансові інвестиції, які утримуються для продажу, обліковуються Фондом за справедливою вартістю. Через відсутність активного ринку Фондом використано первісну вартість в якості справедливої. Внаслідок недостатності інформації ми не мали змоги визначити, чи потрібні коригування справедливої вартості даних фінансових інструментів. Наша думка щодо фінансової звітності за поточний період модифікована внаслідок можливого впливу цього питання на фінансовий результат поточного періоду.

#### *Умовно-позитивна думка*

На нашу думку, за винятком впливу питання, про яке йдеться у параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки», фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан **Пайового інвестиційного недиверсифікованого закритого фонду «Реальний бізнес» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент»** станом на 31 грудня 2016 року та його фінансові результати і рух грошових коштів за рік, що закінчився на зазначену дату, а також з стислого викладу суттєвих принципів облікової політики та приміток відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

#### *Пояснювальний параграф*

Не змінюючи нашої думки, ми звертаємо увагу, що в даний час Фонд веде свою діяльність в умовах економічної кризи. Ці умови вказують на існування невизначеності, яка може вплинути на здатність Фонду 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 Фонду та результати його діяльності в майбутньому. Дана річна фінансова звітність не включає коригування, які могли б мати місце, якби Фонд не зміг продовжувати свою діяльність у майбутньому.

## **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 під час укладання договору.

### **Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор**

1) У Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) за 2016 рік розкрито інформацію про **чистий збиток** у сумі 24 тис. грн., визначений відповідно до МСФЗ. Чистий збиток обумовлений, в основному, адміністративними витратами у сумі 20 тис. грн., та іншими витратами у сумі 4 тис. грн.

У Балансі (Звіті про фінансовий стан) за 2016 рік подано інформацію про активи та зобов'язання Фонду, у відповідності до МСФЗ. Числові дані по статтях фінансової звітності не дублюються 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 по конкретних статтях, проте наводиться інформація про суми активів, зобов'язань та їхні зміни протягом 2016 року:

- **Активи** Фонду станом на 01.01.2016 р. склали 958 тис. грн., станом на 31.12.2016 р. склали 954 тис. грн., зменшившись на 4 тис. грн. внаслідок зменшення поточних фінансових інвестицій.

- **Поточні зобов'язання** станом на 01.01.2016 р. склали 120 тис. грн., а станом на 31.12.2016 р. склали 140 тис. грн., збільшившись на 20 тис. грн. Так, поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги збільшилася на 11 тис. грн., поточна кредиторська заборгованість за внутрішніми розрахунками збільшилася на 9 тис. грн.

**Висновок: на нашу думку, інформацію щодо класифікації та оцінки активів та зобов'язань, а також чистого прибутку (збитку) станом на 31.12.2016 (за винятком впливу питання, зазначеного в параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки») достовірно та повно розкрито в фінансовій звітності Фонду за 2016 рік відповідно до вимог МСФЗ.**

2) Під час аудиту було встановлено, що у 2016 році та для підготовки річної фінансової звітності Фонду за 2016 рік, активи Фонду оцінювалися із застосуванням «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.07.2013 р. № 1336, із змінами.

**Уваги аудитора не привернуло ніщо, що дало б підстави вважати, в усіх суттєвих аспектах, що Фонд не дотримується вимог нормативно-правових актів Комісії, які регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування.**

3) Під час аудиту було встановлено, що у 2016 році та для підготовки річної фінансової звітності Фонду за 2016 рік, застосовувалися вимоги «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування» затвердженого рішенням НКЦПФР від 10.09.2013 р. № 1753, із змінами.

**Уваги аудитора не привернуло ніщо, що дало б підстави вважати, в усіх суттєвих аспектах, що склад та структура активів, які перебувають у портфелі Фонду, не відповідають вимогам законодавства.**

4) Під час аудиту було встановлено, що у 2016 році та під час підготовки річної фінансової звітності Фонду за 2016 рік, застосовувалися вимоги «Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого рішенням НКЦПФР від 13.08.2013 р. № 1468, із змінами.

**Уваги аудитора не привернуло ніщо, що дало б підстави вважати, в усіх суттєвих аспектах, що Фонд не дотримується вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інститутів спільного інвестування.**

5) Згідно ст. 22 Закону України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)», мінімальний обсяг активів пайового інвестиційного фонду не може бути меншим розміру початкового статутного капіталу (фонду) корпоративного інвестиційного фонду. А саме, він не може бути меншим розміру статутного капіталу, встановленого законодавством для відкритих акціонерних товариств (1250 мінімальних заробітних плат або станом на 31.12.2016 року 2000,0 тис. грн.). Станом на 31.12.2016 р. розмір активів Фонду складає 954 тис. грн. і є меншим за мінімально встановлений обсяг активів.

**На думку аудитора, станом на 31.12.2016 р. розмір активів Фонду не відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів, встановленого законодавством.**

б) Загальними зборами учасників Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Авантаж Капітал Менеджмент» (протокол № 21 від 03.08.2015 р.) затверджено Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), призначено внутрішнього аудитора. У 2016 році внутрішнім аудитором було виконано перевірку фінансово-господарської діяльності Фонду 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 Фонду, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.**

**Допоміжна інформація, яка розкривається в аудиторському висновку**

а) Оскільки Фонд не є юридичною особою, можна вважати, що в контексті складання та достовірного подання фінансової звітності, пов'язані сторони для Фонду відсутні. Але, зважаючи на те, що КУА фактично управляє активами фонду, аудитор вважає за доцільне навести перелік пов'язаних осіб КУА, які були встановлені аудитором 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 31.12.16 - 74,89%
	Товариство з обмеженою відповідальністю «СПЕЦБУДМОНТАЖ-ІНВЕСТ»	36457242	Частка володіння ТОВ «ІГ «Авантаж Капітал» на 31.12.16 - 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 Фонду протягом 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	Станом на	Значення	Нормативне значення
1.	Відносна зміна вартості чистих активів ІСІ у розрахунку на один цінний папір ІСІ	31.12.2016 р.	- 0,88%	< 25%
2.	Відносна зміна вартості чистих активів ІСІ у розрахунку на один цінний папір ІСІ	30.09.2016 р.	- 3,05%	< 25%
3.	Відносна зміна вартості чистих активів ІСІ у розрахунку на один цінний папір ІСІ	30.06.2016 р.	- 0,86%	< 25%
4.	Відносна зміна вартості чистих активів ІСІ у розрахунку на один цінний папір ІСІ	31.03.2016 р.	2,04%	< 25%

Розраховані пруденційні показники діяльності Фонду протягом 2016 відповідають нормативним значенням. Аудитор може визначити ступінь ризику Фонду 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-РБ-003/12-16 від 20.12.2016 р.
- Дата початку та дата закінчення проведення аудиту: 20.12.2016 р. – 24.03.2017 р.

Директор, аудитор  
ТОВ АФ “ФОССТІС-АУДИТ”

О.П. Етінзон

Дата Аудиторського висновку (звіту незалежного аудитора): 24 березня 2017 року