

**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК
(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)
щодо річної фінансової звітності
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
станом на 31 грудня 2016 року**

*Національній комісії
з цінних паперів та фондового ринку*

I. ЗВІТ ЩОДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Основні відомості про Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ	39691473
Вид діяльності за КВЕД-	66.30 Управління фондами
Серія, номер, дата видачі та термін чинності ліцензій на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)	Ліцензія на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами) видана на підставі рішення НКЦПФР № 664 від 09.06.2016 р. Термін дії необмежений.
Перелік інституційних інвесторів, активи яких перебувають в управлінні КУА	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ДИСКОНТ КАПІТАЛ»
Місцезнаходження згідно статуту ТОВ КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	02095, м. Київ, вулиця Княжий Затон, буд. 16-В

Опис аудиторської перевірки

Аудиторська компанія - Товариство з обмеженою відповідальністю «УПК-Аудит Лтд.» (далі – Аудитор) провела аудит річної фінансової звітності ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі – Товариство), яка включає:

- баланс (звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2016 р.;
- звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід) за 2016 рік;
- звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2016 рік;
- звіти про власний капітал за 2016 рік;
- примітки до фінансової звітності, які включають стислий виклад суттєвих принципів та іншу пояснювальну інформацію облікової політики.

Перевірка проведена відповідно до Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг (далі – МСА) та 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, які затвердженні рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.06.2013 р. № 991.

Облікова політика Товариства, яка затверджена Наказом від 04.01.2016 р. № 1-обл/2016 (далі – Облікова політика) та застосовувалась Товариством протягом 2016 року, базується на чинному законодавстві України та міжнародних стандартах бухгалтерського обліку.

Товариство веде бухгалтерський облік відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» з дотриманням вимог інших законодавчих і нормативних актів. На підставі даних бухгалтерського обліку складено фінансову звітність за Міжнародними стандартами фінансової звітності, яка стала об'єктом аудиторської перевірки.

Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність

Управлінський персонал Товариства несе відповідальність за складання і достовірне представлення означеної фінансової звітності відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та Міжнародних стандартів фінансової звітності, інших законодавчих і нормативних актів. Також управлінський персонал відповідальний за впровадження такого внутрішнього контролю, який він визначає необхідним для забезпечення складання фінансової звітності, вільної від суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

Відповідальність Аудитора

Відповідальність Аудитора полягає у висловленні думки про перевірену фінансову звітність на основі результатів аудиту.

Аудит проведений відповідно до вимог Закону України «Про аудиторську діяльність» і Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг (видання 2014 року) Міжнародної федерації бухгалтерів, що із 01.02.2016 р. застосовуються в якості національних стандартів аудиту згідно із рішенням Аудиторської палати України від 29.12.2015 р. № 320/1. Ці документи вимагають від Аудитора дотримання відповідних етичних вимог, а також планувати і виконувати аудит для отримання достатньої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

В підготовці аудиторського висновку Аудитор керувався Вимогами 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, які затвердженні рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.06.2013 р. №991.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів стосовно 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 загального подання фінансової звітності.

Аудитор вважає, в ході проведення аудиторської перевірки ним отримані достатні та прийнятні аудиторські докази для висловлення думки.

Висловлення думки

На думку Аудитора фінансова звітність ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» станом на 31 грудня 2016 року складена в усіх суттєвих аспектах відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та Міжнародних стандартів фінансової звітності.

Пояснювальний параграф

Фінансова звітність Товариства підготовлена, виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Оцінка припущення про безперервність господарської діяльності Товариства зроблена Аудитором у відповідності до МСА 570 «Безперервність». При цьому не виявлені ознаки наміру або потреби ліквідації Товариства або припиняти його діяльність у близькому майбутньому. Така оцінка базується на судженні Аудитора зважаючи на фінансовий стан Товариства, очікувані зміни в ньому та запевнення управлінського персоналу ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ».

Проте, неможливо достовірно оцінити ефект впливу поточної економічної та політичної ситуації на безперервність діяльності Товариства, його ліквідність та стабільність. Тому ця фінансова звітність не включає коригування, які можуть мати місце в результаті такої невизначеності.

За результатами аудиторської перевірки фінансової звітності Товариства за 2016 рік Аудитор також відмічає, що Товариство продало цінні папери пов'язаній особі згідно договору купівлі-продажу цінних паперів від 03.02.2016 р. на суму 7 000 тис. грн. за фактично первісною вартістю (собівартістю). У зв'язку з відсутністю активного ринку для конкретного виду активу Аудитори не змогли оцінити наскільки така операція між пов'язаними сторонами відповідає справедливій вартості проданих цінних паперів.

Наша думка не модифікована щодо цих питань.

Формування викладеної Аудитором думки щодо фінансової звітності Товариства базується на результатах перевірки окремих її статей. Ці результати розкриті у розділі II «Звіт про інші правові та регулятивні вимоги» цього Висновку.

II. «ЗВІТ ПРО ІНШІ ПРАВОВІ ТА РЕГУЛЯТИВНІ ВИМОГИ»

1. Відповідність розміру статутного та власного капіталу вимогам законодавства України

Розмір статутного капіталу, який відображений в балансі Товариства станом на 31.12.2016 р., становить 7 000 500 грн. та відповідає його установчим документам.

Формування, зміни та розмір статутного капіталу відповідають вимогам Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. №5080-VI та нормативно-правовим актам Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Розмір власного капіталу Товариства визначений у фінансовій звітності станом на 31.12.2016 р. у сумі 6 614 тис. грн. і його розмір є меншим від визначеного законом мінімального розміру статутного капіталу на суму 386 тис. грн.(5,5%).

Зменшення власного капіталу Товариства відбулося внаслідок отримання збитків за 2016 рік в сумі 387 тис. грн.

2. Інформація про активи, зобов'язання та чистий прибуток (збиток) відповідно до застосованих стандартів фінансової звітності

2.1. АКТИВИ

Необоротні активи Товариства в балансі станом на 31.12.2016 р. відсутні.

Аудитор звертає увагу, що в обліку Товариства відсутні обладнання, комп'ютерна техніка та програмне забезпечення, що не відповідає вимогам частини 12 пункту 1 розділу 2 Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку №1281 від 23.07.2013 «Про затвердження Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)» (далі- Рішення).

На балансі Товариства відсутні нежитлові приміщення. На запит Аудитора не надані договори оренди нежитлових приміщень, в яких має проводитись діяльність Товариства, та відсутні протягом 2016 року розрахунки по оренді. Таким чином, у Товариства відсутнє нежитлове приміщення, у якому має провадитися професійна діяльність на фондовому ринку, що не відповідає вимогам частини 15 пункту 1 розділу 2 Рішення.

Оборотні активи Товариства в балансі станом на 31.12.2016 р. оцінені в сумі **7 043 тис. грн.** і представлені:

- Дебіторською заборгованістю в сумі 11 тис. грн. по нарахованим відсоткам АТ «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Дисконт Капітал» відповідно до договору управління активами №КІФ-01/2016 від 15.06.2016р.;
- Дебіторською заборгованістю за розрахунками з нарахованих доходів в сумі 18 тис. грн., яка представлена заборгованістю по відсоткам, нарахованим по ТОВ «ФК «МЕРИДІАН»;
- Іншою поточною дебіторською заборгованістю в сумі 6 577 тис. грн., що представлена позикою, наданою ТОВ «ФК «МЕРИДІАН», і облікованою за дисконтованою собівартістю. Станом на 31.12.2016 різниця між первісною вартістю дебіторської заборгованості ТОВ «ФК «МЕРИДІАН» перед Товариством та її дисконтованою вартістю склала 423 тис. грн.;
- Грошовими коштами на рахунках в банках в сумі 14 тис. грн. Перевіркою організації бухгалтерського обліку операцій з грошовими коштами підтверджено достовірність сум, відображених в фінансовій звітності.

2.2. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Поточні зобов'язання і забезпечення Товариства станом на 31.12.2016 р. оцінені в сумі **6 тис. грн.** та представлені:

- Поточною кредиторською заборгованістю за розрахунками з бюджетом та страхуванням, а саме за податком на доходи фізичних осіб, військовим збором та єдиним соціальним внеском за грудень 2016 року на загальну суму 2 тис. грн.
- Поточними розрахунками з оплати праці у сумі 2 тис. грн.
- Поточними забезпеченнями на виплату відпусток працівникам Товариства в сумі 2 тис. грн.

Поточні зобов'язання класифіковані та оцінені відповідно до вимог МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

2.3. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ

Власний капітал Товариства станом на 31.12.2016 р. складає **6 614 тис. грн.**, і представлений:

- зарєстрованим (пайовим) капіталом, а саме: статутним капіталом в розмірі 7 001 тис. грн.;
- непокритим збитком у сумі 387 тис. грн.

Статутний капітал сформований за рахунок грошових внесків засновника Товариства. Станом на 31.12.2016 р. зареєстрований (пайовий) капітал відповідає статутним документам і підтверджується даними реєстрів бухгалтерського обліку, які знайшли своє відображення в рядку 1400 балансу Товариства в сумі 7 001 тис. грн. Статутний капітал Товариства сформований повністю, його розмір відповідає статутним документам та вимогам статті 63 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. № 5080-VI. Впродовж 2016 року змін в статутному капіталі не відбувалось.

Станом на 31.12.2016 р. непокритий збиток складає 387 тис. грн., який отримано у 2016 році в основному за рахунок нарахування дисконту по іншій дебіторській заборгованості.

Власний капітал Товариства визначений у фінансовій звітності станом на 31.12.2016 у сумі 6 614 тис. грн. і його розмір є меншим від визначеного законом мінімального розміру статутного капіталу (7 000 тис. грн.) на суму 386 тис. грн. (5,5%). Зменшення власного капіталу Товариства в 2016 році відбулось за рахунок отримання чистого збитку в сумі 387 тис. грн. внаслідок дисконтування дебіторської заборгованості ТОВ «ФК «МЕРИДІАН». Аудитор зауважує, що згідно п.6.9 Статуту та ст.144 Цивільного кодексу України, якщо вартість чистих активів Товариства стає меншою від визначеного законом мінімального розміру статутного капіталу, Товариство підлягає ліквідації. Проте, враховуючи ті обставини, що боржник ТОВ «ФК «МЕРИДІАН» не порушує свої зобов'язання по договору позики і станом на 27.02.2017 відсутня інформація щодо його неплатоспроможності, Товариство при погашенні боржником боргу у 2017 році визнає в обліку та фінансовій звітності дохід від амортизації дисконту в сумі 423 тис. грн.

2.4. ЧИСТИЙ ФІНАНСОВИЙ РЕЗУЛЬТАТ

Товариство в 2016 році визнало доходи на загальну суму 7 382 тис. грн., у тому числі:

- дохід у вигляді винагороди за управління активами інвестиційного фонду, що знаходяться в управлінні Товариства – 48 тис. грн.;
- дохід від продажу цінних паперів – 7 000 тис. грн.;
- інші фінансові доходи – 334 тис. грн.

Загальна сума витрат, облікованих Товариством впродовж 2016 року, становить 7 762 тис. грн.

Чистий фінансовий результат Товариства за 2016 рік склав збиток у сумі 387 тис. грн.

В ході аудиту отримано підтвердження правильності визначення фінансового результату від господарської діяльності Товариства.

3. Формування та сплата статутного капіталу

Згідно нової редакції Статуту, який затверджено рішенням Загальних зборів Учасників Товариства (протокол №1/2016 від 21.01.2016 р.) єдиним засновником та учасником Товариства є Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНГУЛ ФІНАНС» (код ЄДРПОУ 39706070), що прямо володіє часткою у статутному капіталі Товариства в розмірі 100 %.

Статутний капітал в розмірі 7 000 500 грн створений за рахунок грошових внесків Засновника та був повністю сформований шляхом внесення грошових коштів на поточний рахунок Товариства, що підтверджено наступними платіжними документами:

- платіжним дорученням №1 від 20.04.2015 р. на суму 7 000 000,00 грн.;
- платіжним дорученням №1 від 08.04.2015 р. на суму 500,00 грн.

Станом на 31.12.2016 р. статутний капітал Товариства сформований повністю.

Товариство здійснює свою господарську діяльність відповідно до установчих документів та вимог чинного законодавства. Відповідно до Статуту предметом діяльності Товариства є управління активами інституційних інвесторів (інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів), недержавних пенсійних фондів, страхових компаній).

4. Відповідність резервного фонду установчим документам

Новою редакцією Статуту Товариства передбачено створення Резервного фонду у розмірі 25 відсотків статутного фонду, який формується за рахунок щорічних відрахувань у розмірі 5 відсотків від суми чистого прибутку, що відповідає вимогам статті 63 Закону України від 05.07.2012 № 5080-VI «Про інститути спільного інвестування».

Резервний капітал Товариства станом на 31.12.2016 відсутній, оскільки за 2015 рік Товариство не отримало чистий прибуток.

5. Інформація щодо дотримання вимог нормативно-правових актів, що регулюють порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами, які здійснюють управління активами інституційних інвесторів

Впродовж 2016 року Товариство регулярно надавало Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку інформацію відповідно до Положення про порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів, та подання відповідних документів до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, затвердженого рішенням НКЦПФР від 02.10.2012 р. № 1343.

На думку Аудитора, річні звітні дані за 2016 рік, складені для подання до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, відповідають вимогам до їх складання і справедливо й достовірно розкривають

- інформацію щодо Товариства;
- перелік інституційних інвесторів, активами яких управляє Товариство;
- інформацію про пруденційні нормативи, що застосовуються до Товариства;
- склад активів та пасивів Балансу;
- доходи та витрати Товариства, результат його діяльності.

6. Інформація щодо наявності та відповідності системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки

Система внутрішнього контролю Товариства забезпечує можливість складання повної та достовірної фінансової звітності. При проведенні ідентифікації та оцінки ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилки, Аудитором не виявлені обставини, що свідчать про можливість викривлення фінансової звітності Товариства станом на 31.12.2016 р. внаслідок шахрайства або помилки.

7. Інформація щодо стану корпоративного управління відповідно до законодавства України

Корпоративне управління здійснюється в Товаристві відповідно до вимог статуту.

Стан корпоративного управління Товариства відповідає вимогам Закону України «Про господарські товариства» та не визначається вимогами Закону України «Про акціонерні товариства».

8. Інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені Аудитором

Пов'язаними особами Товариства протягом 2016 року були:

- юридичні особи:
 - Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНГУЛ ФІНАНС» (код ЄДРПОУ 39706070), що прямо володіє часткою у статутному капіталі Товариства в розмірі 100 % з 22.01.2016 до теперішнього часу,

- Товариство з обмеженою відповідальністю «Ротел» (код ЄДРПОУ 39588364), керівником якого був Єльчик Олег Миколайович з 01.01.2016 до 01.03.2016.
- Товариство з обмеженою відповідальністю «Проспереті-Інвест» (код ЄДРПОУ 39687184), керівник Єльчик Олег Миколайович – весь період.
 - посадова особа Товариства – директор Єльчик Олег Миколайович (весь період).

Операцій з пов'язаними особами, які виходять за межі звичайної діяльності Товариства, в звітному періоді не відбувалось.

9. Інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Товариства

Аудитор зазначає, що на дату цього Висновку в Товаристві не відбувались події після 31.12.2016 р., які можуть мати суттєвий вплив на його фінансовий стан та/або які мають бути відображені у фінансовій звітності Товариства.

10. Інформація про ступінь ризику товариства, наведена на основі аналізу результатів пруденційних показників діяльності Товариства

Розрахунок пруденційних показників здійснювався в Товаристві на підставі облікових даних з дотриманням вимог Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, яке затверджено рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 р. № 1597, зі змінами та доповненнями. Станом на 31.12.2016 р. пруденційні показники Товариства відповідають їх нормативному значенню.

11. Інша фінансова інформація відповідно до законів та нормативно-правових актів України

У Товариства відсутні прострочені зобов'язання щодо сплати податків та зборів, несплачених штрафних санкцій за порушення законодавства про фінансові послуги, у тому числі на ринку цінних паперів.

Основні відомості про Аудитора

Повне найменування	Аудиторська компанія - Товариство з обмеженою відповідальністю «УПК-Аудит Лтд.»
Код за ЄДРПОУ	30674018
Номер і дата видачі Свідоцтва про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, виданого АПУ	свідоцтво № 2228 від 26.01.2001 р. (дія свідоцтва рішенням АПУ від 30.07.2015 р. №313/3 подовжена до 30.07.2020 р.)
Номер, серія, дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, виданого Комісією	П 000312 дата видачі 30.11.2015 р. Строк дії Свідоцтва з 30.11.2015 р. до 30.07.2020 р.
Прізвище, ім'я, по батькові аудитора, який проводив аудиторську перевірку, та серія, номер, дата видачі Сертифіката аудитора, виданого АПУ	Шмакова Тетяна Володимирівна сертифікат аудитора серії А № 004203 від 25.04.2000 р.
Місцезнаходження	Україна, м. Київ, вул. Шолуденка, 3.
Телефон	230-47-32, факс: 230-47-34.

Основні відомості про умови договору на проведення аудиту

Аудит річної фінансової звітності ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМ «ІНГУЛ ЕСЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» станом на 31.12.2016 р. проведено Аудиторською компанією Товариством з обмеженою відповідальністю «УПК-Аудит Лтд.», відповідно до умов Договору на виконання завдання з надання впевненості (Аудит) від 13.02.2017 р. № 18-3050, у строк з 14.02.2017 р. по 27.02.2017 р.

Генеральний директор
АК ТОВ «УПК-Аудит Лтд.»
(сертифікат аудитора серії А
№ 6001 від 26.12.2005 р.)



Л. Д. Горбатенко

Головний аудитор
АК-ТОВ «УПК-Аудит Лтд.»
(сертифікат аудитора серії А
№ 004203 від 25.04.2000 р.)

Т.В. Шмакова

27.02.2017 р.