



**Аудиторська фірма
„Аудит – Легіст”**

/ Україна, м. Харків, вул. Шекспіра, 24, кв. 22
Код 22636856, р/р 26004799987034
в ПАТ КБ “Правекс-Банк”, МФО 380838

/ Телефон (057) 340-03-38
Факс (057) 340-43-23
e-mail: mail-legist@mail.ru

/ Свідоцтво про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів № 2388 видано за рішенням АПТУ від 26.01.2001р. № 98

**Аудиторський висновок
(Звіт незалежного аудитора)
щодо річної фінансової звітності
Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління
активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент»
станом на 31 грудня 2013 року**

Адресат:

- керівництву ТОВ «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент»
- Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку
- Українській асоціації інвестиційного бізнесу

1. Звіт щодо фінансової звітності

Основні відомості про КУА:

- **Найменування:** Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент», скорочена назва ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент»;
- **Код за ЄДРПОУ:** 33540395;
- **Вид діяльності за КВЕД:** 66.30 Управління фондами;
- **Ліцензія на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів** – ліцензія серія АГ № 399091, дата видачі 19.08.2010 р., термін чинності – до 19.08.2015 р. - діяльність з управління активами інвестиційних інвесторів (діяльність з управління активами),
- **Перелік інституційних інвесторів, активи яких перебувають в управлінні КУА:**
 - Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований корпоративний інвестиційний фонд «Перший інвестиційний фонд нерухомості» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 132172),
 - Інтервальний диверсифікований пайовий інвестиційний фонд «Збалансований фонд «Паритет» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 221562),
 - Закритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд «Дивідендний фонд «АнтиБанк» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 231641),
 - Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд «АРТ Індексний» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 2111419),
 - Відкритий диверсифікований пайовий інвестиційний фонд «Надбання» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 2111036),
 - Пайовий венчурний інвестиційний фонд «Нові технології» недиверсифікованого виду закритого типу (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 233267),
 - Пайовий венчурний інвестиційний фонд «Перспектива» недиверсифікованого виду закритого типу (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 233266),
 - Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «ЛІНК» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 1331580);

- Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «МЕЛІОН» (реєстраційний код за ЄДРІСІ – 13300065);
 - Відкритий пенсійний фонд «Пенсійний капітал»;
 - Відкритий недержавний пенсійний фонд «Турбота»;
 - Відкритий недержавний пенсійний фонд «Надійна перспектива».
- **Місцезнаходження КУА:** Україна, м. Київ, вул. Народного Ополчення, буд. 1.

Опис аудиторської перевірки:

Аудиторська фірма «Аудит-Легіст» у формі товариства з обмеженою відповідальністю (надалі – Аудиторська фірма), провела аудиторську перевірку повного комплексу фінансової звітності товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» (надалі – Товариство), що включає Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31 грудня 2013 року, Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2013 рік, Звіт про рух грошових коштів за 2013 рік, Звіт про власний капітал за 2013 рік, Примітки до річної звітності за рік, що минув на зазначену дату, опис важливих аспектів облікової політики, та інші пояснювальні примітки.

Аудиторську перевірку проведено у відповідності 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, затверджених рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України від 11.06.2013р. № 991.

Відповідальність управлінського персоналу (керівництва)

Керівництво Товариства несе відповідальність за підготовку та достовірне представлення цих фінансових звітів згідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та Національних стандартів бухгалтерського обліку України. Відповідальність керівництва охоплює: розробку, впровадження та використання внутрішнього контролю стосовно підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, які не містять суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки; вибір та застосування відповідної облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам.

Відповідальність аудитора

Аудиторська фірма несе відповідальність за висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведеного аудиту. Аудиторську перевірку проведено у відповідності до Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг (далі МСА) та Закону України «Про аудиторську діяльність». МСА вимагають від нас дотримання відповідних етичних вимог, а також планування й виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень.

Аудиторська перевірка передбачає виконання аудиторських процедур з метою отримання аудиторських доказів стосовно сум та розкриття інформації у фінансових звітах. Відбір процедур залежить від судження аудитора. До таких процедур входить і оцінка ризиків суттєвих викривлень фінансових звітів внаслідок шахрайства або помилок. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що

стосуються підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудиторська перевірка включає також оцінку відповідності облікової політики Товариства Положенням (стандартам) бухгалтерського обліку (надалі – П(С)БО), прийнятність облікових оцінок, зроблених управлінським персоналом, та загального подання фінансових звітів.

Ми вважаємо, що проведена нами аудиторська перевірка забезпечила отримання достатніх і належних аудиторських доказів для висловлення нашої умовно-позитивної думки стосовно фінансових звітів Товариства у цілому.

Підстава для висловлення умовно-позитивної думки

Станом на 31 грудня 2013 року основні засоби Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» обліковуються за історичною (фактичною) собівартістю, їх залишкова вартість відрізняється від справедливої вартості на дату балансу. Ми не мали змоги отримати достатні і належні аудиторські докази чи була потреба в коригуванні сум, зазначених у фінансовій звітності.

Крім того, Товариство не створює резерву для забезпечення виплат персоналу на відпустки, що на нашу думку, не відповідає Національним положенням (стандартам) бухгалтерського обліку.

Умовно-позитивна думка

На нашу думку, за винятком можливого впливу питання, про яке йдеться у параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки», фінансові звіти надають достовірну та справедливу інформацію про фінансовий стан Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» станом на 31 грудня 2013 року та результати його діяльності за 2013 рік, підготовлені відповідно до концептуальної основи П(С)БО та відповідають вимогам чинного законодавства і нормативних актів України.

2. Звіт про інші правові та регуляторні вимоги

Опис питань і висновки щодо:

1. Відповідності розміру статутного та власного капіталу вимогам законодавства:

Сума власного капіталу Товариства на кінець 2013 року складається з суми зареєстрованого статутного капіталу, який збільшується на суму резервного капіталу та зменшеного на суму непокритих збитків.

Ми вважаємо, що проведена нами аудиторська перевірка власного капіталу Товариства дає обґрунтовану підставу для висловлення нашої думки.

На нашу думку, розкриття інформації у фінансовій звітності Товариства за 2013 рік про власний капітал відповідає встановленим нормативам, зокрема Національним положенням (стандартам) бухгалтерського обліку. Вклади у статутний капітал та порядок їх оцінки відповідають засновницьким документам.

2 Розкриття інформації про активи, зобов'язання та чистий прибуток (збиток):

Розкриття інформації у фінансовій звітності Товариства за 2013 рік за видами активів відповідає встановленим нормативам, зокрема Національним положенням (стандартам) бухгалтерського обліку, а саме:

- Основні засоби

Аналітичний та синтетичний облік основних засобів, їх відображення в регістрах бухгалтерського обліку та фінансовій звітності відповідає вимогам П(С)БО N 7 «Основні засоби». Амортизація по основних засобах нараховується прямолінійним методом, передбаченим П(С)БО 7 та обраною Товариством обліковою політикою.

Згідно з Наказом про облікову політику, матеріальні активи з терміном корисного використання (експлуатації) понад один рік вартістю менше 2500,00грн. вважаються малоцінними необоротними матеріальними активами. Амортизація по МНМА нараховується у розмірі 100% їх вартості у першому місяці використання таких об'єктів відповідно до вимог П(С)БО № 7 та обраної Товариством облікової політики.

Визначені методи були незмінні протягом 2013 року, облік основних засобів та їх амортизації відповідає вимогам чинного законодавства.

- Нематеріальні активи

Облік нематеріальних активів Товариство здійснює згідно Положенню (стандарту) бухгалтерського обліку 8 «Нематеріальний актив». Амортизація нематеріальних активів нараховується прямолінійним методом відповідно до вимог П(С)БО 8 та обраної Товариством облікової політики.

- Дебіторська заборгованість

Визнання і оцінка реальності дебіторської заборгованості Товариства відповідає вимогам П(С)БО N 10 "Дебіторська заборгованість". Резерв сумнівних боргів протягом 2013 року не створювався, оскільки на думку управлінського персоналу Товариства, на дату балансу відсутні обставини та інформація, що дебіторська заборгованість не зможе бути реалізована за її балансовою вартістю.

- Фінансові інвестиції

Порядок визнання, бухгалтерського обліку та оцінки фінансових інвестицій на дату балансу відповідає вимогам П(С)БО № 12 "Фінансові інвестиції".

Станом на 31 грудня 2013 року Товариство має на балансі поточні фінансові інвестиції у вигляді простих іменних акцій, які на дату балансу відображаються за справедливою (переоціненою) вартістю. Згідно балансу Товариства станом на 31.12.2013 р. сума поточних фінансових інвестицій становить: на початок звітного періоду - 18 622 тис. грн., на кінець звітного періоду - 18 084 тис. грн.

- Грошові кошти

Відображені в розділі II активу Балансу залишки грошових коштів на банківських рахунках в національній валюті підтверджуються виписками з банку. Грошових коштів в іноземній валюті станом на 31.12.2013 року у Товариства немає.

Згідно балансу Товариства станом на 31.12.2013 р.:

- сума необоротних активів становить: на початок звітного періоду – 16 тис. грн.; на кінець звітного періоду – 13 тис. грн.;
- сума оборотних активів становить: на початок звітного періоду – 19 327 тис. грн.; на кінець звітного періоду – 18 258 тис. грн.;
- необоротних активів та груп вибуття на початок звітного періоду – 101 тис. грн.; на кінець звітного періоду – 101 тис. грн.

Розкриття інформації у фінансовій звітності Товариства за 2013 рік про зобов'язання відповідає встановленим нормативам, зокрема Національним положенням (стандартам) бухгалтерського обліку. Відображені в IV розділі пасиву Балансу поточні зобов'язання підтверджуються даними аналітичного та синтетичного обліку. Довгострокових зобов'язань на Балансі Товариства станом на 31 грудня 2013 року не має. Визнання, облік та оцінка поточних зобов'язань відповідає вимогам П(С)БО N 11 "Зобов'язання".

Згідно балансу Товариства станом на 31.12.2013 р. сума поточних зобов'язань становить: на початок звітної періоду – 2 524 тис. грн.; на кінець звітної періоду – 2 263 тис. грн.

Розкриття інформації у фінансовій звітності про результати діяльності Товариства за 2013 рік відповідає встановленим нормативам, зокрема Національним положенням (стандартам) бухгалтерського обліку. За результатами господарювання за 2013 рік Товариство отримало чистий збиток у сумі 811 тис. грн. Серед факторів, які вплинули на розмір збитку Товариства, можна виділити загальну несприятливу ситуацію, що склалася на інвестиційному ринку.

3. Формування та сплата статутного капіталу у встановлені законодавством терміни:

Станом на 31.12.2013 р. Статутний капітал Товариства складає 16 000 000 (Шістнадцять мільйонів) грн. 00 коп., сплачений у повному обсязі. Протягом звітної періоду сума статутного капіталу не змінювалась.

На підставі первинних бухгалтерських документів та облікових реєстрів Товариства встановлено, що на дату перевірки учасники сплатили свої частки в повному обсязі шляхом внесення грошових коштів на поточний рахунок в сумі 4 000 000 (Чотири мільйони) грн. 00 коп., а також шляхом направлення частини розподіленого прибутку Товариства в сумі 12 000 000 (Дванадцять мільйонів) грн. 00 коп. у встановлені законодавством терміни.

4. Відповідності резервного фонду установчим документам:

Згідно статуту Товариства резервний фонд створюється у розмірі 25% статутного капіталу Товариства, а розмір щорічних відрахувань до резервного фонду становить 5% від суми чистого прибутку Товариства.

В звітному році до резервного фонду кошти не відраховувались, оскільки Товариство за 2012 рік отримало збитки. Розмір резервного фонду на кінець звітної року становив 892 тис. грн.

Розмір та порядок формування резервного фонду Товариства відповідають вимогам Статуту Товариства.

Допоміжна інформація, яка розкривається в аудиторському висновку

– **Інформація про дотримання вимог нормативно-правових актів Комісії, що регулюють порядок складання та розкриття інформації КУА, які здійснюють управління активами інституційних інвесторів:** Товариство дотримується вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок складання та розкриття інформації КУА, які здійснюють управління активами.

– **Інформація про наявність та відповідність системи внутрішнього аудиту, необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки:** на виконання вимог Законів України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні», «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг», «Про запобігання та протидію легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, або фінансуванню тероризму», Положення про особливості організації та проведення внутрішнього аудиту (контролю) в професійних учасниках фондового ринку, затвердженого рішенням НКЦПФР № 996 від 19.07.2012 року Товариством розроблено та впроваджено в дію Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю) ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент», яке затверджене Протоколом Загальних зборів учасників ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» № 01/2013 від 04.01.2013 р. Наказом № 2 від 04.01.2013 р. було призначено внутрішнього аудитора. На нашу думку, запроваджена Товариством система внутрішнього аудиту відповідає такій системі внутрішнього аудиту, що є

необхідною для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень та помилок.

– **Інформація про стан корпоративного управління:** згідно Статуту Товариства вищим органом управління Товариства є Загальні збори учасників, що складаються з учасників Товариства, або призначених ними представників, що діють від імені Учасників Товариства. Загальні збори учасників повноважні приймати рішення з будь-яких питань діяльності Товариства. Виконавчим органом Товариства є Директор, який призначається загальними зборами учасників строком на 5 років.

Контроль за діяльністю Директора проводиться Ревізійною комісією, яка утворюється загальними зборами учасників з їх числа у кількості трьох осіб, або Ревізором, які обираються строком на три роки. Ревізійна комісія загальними зборами учасників в періоді, що перевірявся, не призначалась, оскільки збори учасників з цього питання не проводились.

Також на Товаристві передбачена посада внутрішнього аудитора. Внутрішній аудитор у взаємодії з керівництвом та менеджментом Товариства приймає участь в удосконаленні систем управління ризиками, внутрішнього контролю і корпоративного управління з метою забезпечення ефективності процесу управління ризиками, надійності, адекватності та ефективності системи внутрішнього контролю, ефективного корпоративного управління, повноти та достовірності фінансової і управлінської інформації, дотримання Товариством вимог законодавства України.

На нашу думку, на Товаристві створена така система корпоративного управління, що забезпечує досягнення цілей поставлених перед Товариством, відповідає інтересам, як самого Товариства, так і інтересам його учасників. Дана система корпоративного управління забезпечує дієвий моніторинг та сприяє ефективному використанню ресурсів Товариства, передбачаючи такий розподіл прав та обов'язків між членами корпоративних відносин, що забезпечує дієві чіткі правила та процедури поміркованого прийняття рішень стосовно фінансово-господарської діяльності Товариства. Корпоративне управління Товариством здійснюється, на нашу думку, по правилам та процедурам прийняття рішень, щодо діяльності Товариства, а також розподіл прав і обов'язків між органами Товариства та його учасниками стосовно управління відповідно до положень Статуту та внутрішніх Положень Товариства.

– **Інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені аудитором у процесі виконання процедур аудиту фінансової звітності:** в процесі аудиторської перевірки було виявлено пов'язаних осіб – учасника товариства, який є одноособовим учасником Товариства – Приватне акціонерне товариство «Інвестиційна Фінансова Компанія «АРТ КАПІТАЛ», а також, директор Товариства. Ознак існування відносин і операцій з пов'язаними особами, які виходять за межі нормальної діяльності, які управлінський персонал раніше не ідентифікував або не розкривав Аудитору, не виявлено.

– **Інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності:** події після дати балансу, які не відображені у фінансовій звітності, відсутні. В той же час, Аудитор зауважує, що Державною податковою інспекцією у Солом'янському районі ГУ Міндоходів у м. Києві було проведено перевірку з питань дотримання вимог податкового законодавства, за результатами якої було нараховане грошове зобов'язання в сумі 251 710 грн. Товариством зобов'язання було сплачено, але не визнане і оскаржене в судовому порядку. Окружним адміністративним судом м. Києва податкове рішення-повідомлення було скасоване. На момент проведення аудиторської перевірки Постанова знаходиться на розгляді в апеляційній інстанції. При вирішенні спору на користь Товариства (а для цього, на думку Аудитора, є передумови) Товариство матиме змогу покращити свій фінансовий стан в цій сумі.

– **Наявність інформації про ступінь ризику КУА, наведена на основі аналізу результатів пруденційних показників діяльності КУА:** аналіз результатів пруденційних

показників діяльності КУА протягом звітного року не проводився, оскільки Положенням щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), затвердженого Рішенням НКЦПФР від 09.01.2013 р. № 1 (з урахуванням змін внесених Рішенням НКЦПФР від 17.12.2013 р. № 2892) передбачено постійне дотримання пруденційних нормативів, що обмежують ризики професійної діяльності на фондовому ринку лише з 01.07.2014 р.

Основні відомості про аудиторську фірму:

- повне найменування юридичної особи: *Аудиторська фірма "Аудит-Легіст" у формі товариства з обмеженою відповідальністю;*

- ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 22636856;

- номер та дата видачі Свідоцтва про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів:

Свідоцтво № 2388 видане за рішенням Аудиторської палати України № 98 від 26.01.2001 р., термін дії продовжено до 30 листопада 2015 р. на підставі рішення Аудиторської палати України № 222/3 від 30.11.2010 р.;

- *Аудиторська фірма "Аудит-Легіст" включена до Реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів відповідно до Рішення НКЦПФР № 1474 від 13.08.2013 р.*

- номер, серія, дата видачі сертифіката аудитора

Сертифікат серія А № 003766, виданий Проценко Ользі Олегівни за рішенням Аудиторської палати України № 77 від 23.04.1999р., термін дії продовжено до 23 квітня 2018 р. за рішенням АПУ № 268/2 від 25.04.2013р.

- місцезнаходження *61072 м. Харків, вул. Шекспіра, 24, кв. 22;*

Основні відомості про умови договору на проведення аудиту

- дата та номер договору на проведення аудиту – № 27-12/13 від 16.12.2013 р.

- дата початку та дата закінчення проведення аудиту з 16.12.2013 по 21.02.2014 р.

Директор
АФ "Аудит-Легіст"



О.О. Проценко

Дата складання аудиторського висновку 21.02.2014 р.