

**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК**  
**(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)**  
**ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**  
**ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА**  
**«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ**  
**ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД**  
**«УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ»**

активи якого перебувають в управлінні  
Товариства з обмеженою відповідальністю «ЕЛЛІОТТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»  
станом на 31 грудня 2016 року

*Керівництву ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ»  
Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку*

*Звіт щодо фінансової звітності.*

*Вступний параграф*

Нами був проведений аудит фінансової звітності Публічного акціонерного товариства «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» (в подальшому Інвестиційний фонд), яка включає:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2016 р.;
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) 2016 р.;
- Звіт про рух грошових коштів за 2016 р.;
- Звіт про власний капітал за 2016 р.;
- Примітки до річної фінансової звітності за 2016 р., що містить стислий виклад суттєвих принципів облікової політики та інших приміток.

Концептуальна основа фінансової звітності, використана для підготовки фінансових звітів визначається Міжнародними стандартами фінансової звітності.

*Основні відомості про інвестиційний фонд.*

Найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ»
Скорочена назва	ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ»
Код за ЄДРПОУ	37568901
Основні види діяльності за КВЕД	<ul style="list-style-type: none"><li>• 66.12 Посередництво за договорами по цінних паперах або товарах;</li><li>• 66.30 Управління фондами;</li><li>• 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення</li></ul>
Тип, вид та клас фонду	Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд

Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	свідоцтво № 1618 від «29» квітня 2011 року
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	1331618
Місцезнаходження	01010, м. Київ, вул. Суворова, буд. 4

**Основні відомості про компанію з управління активами.**

Найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ЕЛЛІОТТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ	35572869
Вид діяльності за КВЕД-2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 66.12 Посередництво за договорами по цінних паперах або товарах;</li> <li>• 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення;</li> <li>• 66.30 Управління фондами</li> </ul>
Місцезнаходження	01010, м. Київ, вул. Суворова, буд. 4

**Опис аудиторської перевірки.**

Ми провели аудит у відповідності з вимогами та положенням Закону України «Про аудиторську діяльність», інших законодавчих актів України та у відповідності з вимогами Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг (далі – МСА) Міжнародної федерації бухгалтерів, прийнятих в якості Національних стандартів аудиту рішенням Аудиторської палати України № 122-2 від 31 березня 2011 року, в тому числі у відповідності із МСА № 700 «Формулювання думки та надання звіту щодо фінансової звітності», МСА № 705 «Модифікація думки у звіті незалежного аудитора», МСА 706 «Пояснювальні параграфи та параграфи з інших питань у звіті незалежного аудитора».

Ці стандарти вимагають від нас дотримання відповідних етичних вимог, а також зобов'язують нас планувати і здійснювати аудиторську перевірку з метою одержання обґрунтованої впевненості в тому, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень. Аудит включає перевірку шляхом тестування доказів, які підтверджують суми й розкриття інформації у фінансових звітах, а також оцінку і застосованих принципів бухгалтерського обліку й суттєвих попередніх оцінок, здійснених управлінським персоналом, а також оцінку загального подання фінансових звітів.

Аудиторський висновок складено відповідно до Закону України «Про аудиторську діяльність», Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг, а також рішення Аудиторської палати України від 31.03.2011 р. № 122/2 «Про порядок застосування в Україні Стандартів аудиту та етики Міжнародної федерації бухгалтерів» з урахуванням 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 № 991 від 11.06.2013 р.

**Відповідальність управлінського персоналу за фінансову звітність.**

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

Відповідальність управлінського персоналу 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 відповідних принципів бухгалтерського обліку, облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам.

Підготовка фінансової звітності вимагає від керівництва розрахунків та припущень, що впливають на суми активів та зобов'язань, відображених у фінансовій звітності, а також на суми доходів та витрат, що відображаються у фінансових звітах протягом звітного періоду.

***Відповідальність аудитора.***

Відповідальністю аудиторів є висловлення думки щодо фінансової звітності на основі результатів аудиту, який було проведено відповідно до Міжнародних стандартів аудиту. Ці стандарти вимагають від аудиторів дотримання етичних вимог, а також планування і виконання аудиту для отримання обґрунтованої впевненості в тому, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів щодо сум і розкриття інформації у фінансовій звітності. Вибір процедур залежав від судження аудитора та включав оцінку ризиків суттєвих викривлень фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилки. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглянув 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 включав також оцінку відповідності використання облікової політики, прийнятності облікових оцінок, зроблених управлінським персоналом, та загального подання фінансової звітності.

Процедури аудиту було сформовано з врахуванням оцінених ризиків суттєвого викривлення фінансових звітів внаслідок шахрайства чи помилок у відповідності з МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності».

Аудиторські докази, отримані Аудитором, є достатнім і прийнятним для формулювання підстави для висловлення модифікованої аудиторської думки.

***Аудиторська думка.***

***Підстави для висловлення умовно-позитивної думки.***

Аудитори звертають увагу на те, що:

- значну частку активів складає поточна дебіторська заборгованість – 57,9% від загальної вартості активів. Станом на дату звітності Інвестиційним фондом не здійснено оцінку наявності ознак можливого зменшення корисності активів, як цього вимагає МСБО 36 «Зменшення корисності активів»;
- Аудитори зазначають, що в примітках до річної фінансової звітності ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» станом на 31.12.2016 р. інформація в окремих розділах розкрита не в повному обсязі, як цього вимагають МСФЗ.

Тому ми не змогли отримати достатні та прийнятні докази для обґрунтування думки, але можливий вплив на фінансову звітність невиявлених викривлень, якщо такі є, може бути суттєвим, проте не всеохоплюючим.

***Загальний висновок аудитора (умовно-позитивний).***

На думку аудитора, за винятком можливого впливу, про який йдеться у параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки» фінансова звітність відображає достовірно в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Публічного акціонерного товариства «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» на 31 грудня 2016 року та його фінансові результати і рух грошових коштів за рік, що закінчився на зазначену дату, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

## Аудиторський висновок (Звіт незалежних аудиторів) щодо інших правових та регуляторних вимог

**Інформація щодо статутного капіталу ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» (п. 5 розділу II 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 № 991 від 11.06.2013 р.).**

Станом на 31 грудня 2016 року розмір зареєстрованого та повністю сплаченого статутного капіталу складає 50 000 000,00 грн. (П'ятдесят мільйонів гривень 00 копійок). Статутний капітал поділяється на 50 000 (п'ятдесят тисяч) штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 000,00 грн. (одна тисяча гривень 00 копійок) кожна.

Таким чином, станом на 31.12.2016 року:

- розмір зареєстрованого статутного капіталу складає 50 000 тис. грн.;
- розмір сплаченої частини статутного капіталу складає 50 000 тис. грн.

**Інформація про активи, зобов'язання та чистий прибуток ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» (п. 5 розділу II 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 № 991 від 11.06.2013 р.).**

Найменування показника	Станом на 31.12.2016 р., тис. грн.	Станом на 31.12.2015 р., тис. грн.	Зміни, тис. грн.
1. Активи	55 708	47 530	+ 8 17
1.1. Необоротні активи, у т.ч.:	-	7 517	- 7 517
- довгострокові фінансові інвестиції	-	7 517	- 7 517
1.2. Оборотні активи, у т.ч.:	55 708	40 013	+ 15 695
- поточна дебіторська заборгованість	32 255	19 676	+ 12 579
- поточні фінансові інвестиції	23 422	20 095	+ 3 327
- грошові кошти	31	242	- 211
2. Зобов'язання	3	14	- 11
2.1. Довгострокові зобов'язання	-	-	-
2.2. Поточні зобов'язання	3	14	- 11
3. Власний капітал	55 705	47 516	+ 8 189
4. Чистий прибуток (збиток)	8 189	(2358)	+ 10 547

### **Облік оборотних активів.**

Загальна вартість оборотних активів інвестиційного фонду станом на 31.12.2016 р. складає 55 708 тис. грн., у т.ч.:

- поточна дебіторська заборгованість за реалізовані цінні папери – в розмірі 31 574 тис. грн.;
- поточна дебіторська заборгованість за виданими авансами – в сумі 75 тис. грн.;
- поточна дебіторська заборгованість за нарахованими доходами - в сумі 606 тис. грн.;
- поточні фінансові інвестиції, що представлені придбаними цінними паперами вітчизняних підприємств - в сумі 23 422 тис. грн.;
- грошові кошти в національній валюті – в розмірі 31 тис. грн.

Інформація за видами активів Інвестиційного фонду станом на 31 грудня 2016 року, у цілому відповідає нормативам МСФЗ, реально відображена у бухгалтерському обліку та тотожна даним фінансової звітності.

### **Облік власного капіталу.**

Розмір Власного капіталу ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» станом на 31.12.2016 р. складає 55 705 тис. грн., у т.ч.:

- зареєстрований капітал - у розмірі 50 000 тис. грн.;
- додатковий капітал – в сумі 7 тис. грн.;
- нерозподілений прибуток - в сумі 5 698 тис. грн.

### **Облік поточних зобов'язань і забезпечень.**

Поточні зобов'язання інвестиційного фонду станом на 31.12.2016 р. складають 3 тис. грн., у т.ч.:

- інші поточні зобов'язання – в сумі 3 тис. грн.

Інформація за видами зобов'язань Інвестиційного фонду станом на 31 грудня 2016 року, у цілому відповідає нормативам МСФЗ та тотожна даним фінансової звітності.

### **Облік фінансових результатів діяльності ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ».**

На розмір чистого прибутку за підсумками 2016 року, що склався в розмірі 8 189 тис. грн., вплинули наступні доходи та витрати:

- Чистий дохід від реалізації фінансових інвестицій - в розмірі 19 413 тис. грн.;
- Собівартість реалізації – в сумі 25 174 тис. грн.;
- Інші операційні доходи – в сумі 14 302 тис. грн.;
- Адміністративні витрати - в розмірі 150 тис. грн.;
- Інші операційні витрати – в сумі 3 432 тис. грн.;
- Інші фінансові доходи – в розмірі 3 230 тис. грн.

**Оцінка відповідності системи внутрішнього аудиту (п. 5 розділу II 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 компаній з управління активами), затверджених рішенням НКЦПФР № 991 від 11.06.2013 р.).**

Згідно до Закону України «Про акціонерні товариства» Наглядова рада акціонерного товариства може прийняти рішення щодо запровадження в товаристві посади внутрішнього аудитора (створення служби внутрішнього аудиту). Створення служби внутрішнього аудиту не передбачено внутрішніми документами ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ», тому Наглядова рада Товариства не прийняла рішення щодо запровадження в товаристві посади внутрішнього аудитора.

Протоколом № 08/01-01 Загальних зборів учасників ТОВ «ЕЛЛІОТТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» від 08.01.2013 р. було прийнято рішення щодо впровадження на Товаристві посади внутрішнього аудитора (контролера).

Порядок створення та організації роботи Служби внутрішнього аудиту (контролю) регламентовано Положенням про Службу внутрішнього аудиту (контролю) Товариства з обмеженою відповідальністю «ЕЛЛІОТТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», затвердженого загальними зборами учасників Товариства від 08.01.2013 р. (протокол № 08/01-01).

**Інформація щодо відповідності стану корпоративного управління, у тому числі стану внутрішнього аудиту вимогам законодавства (п. 5 розділу II 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 компаній з управління активами), затверджених рішенням НКЦПФР № 991 від 11.06.2013 р.).**

ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» дотримується принципів корпоративного управління, які затверджені Загальними зборами акціонерів. Інвестиційний фонд застосовує систему внутрішнього контролю, яка полягає в перевірці вже виконаних операцій з метою перевірки їх на відповідність інструктивним матеріалам, вказівкам та нормативним актам діючого законодавства.

**Інформація про перелік пов'язаних осіб ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» (п. 5 розділу II 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 компаній з управління активами), затверджених рішенням НКЦПФР № 991 від 11.06.2013 р.).**

№ п/п	Найменування пов'язаної особи	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, ідентифікаційний код фізичної особи	Частка у статутному капіталі ІСІ
1	<b>Учасники – фізичні особи</b>		
1.1.	Савицька Віталія Олександрівна	2955701640	100,0%
2.	<b>Голова наглядової ради</b>		
2.1.	Картавенко Олександр Миколайович	2217500659	-
3.	<b>Компанія з управління активами</b>		
3.1.	Товариство з обмеженою відповідальністю «ЕЛЛІОТТ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	35572869	-
4.	<b>Керівник компанії з управління активами</b>		
4.1.	Умніков Михайло Михайлович	2648001012	-
5.	<b>Учасники компанії з управління активами</b>		
5.1.	Товариство з обмеженою відповідальністю «ВИРОБНИЧО-ТОРГОВА КОМПАНІЯ «СТИМУЛ»	34414542	-

**Інформація про юридичних осіб, у яких корпоративний фонд бере участь**

№ п/п	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
1	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АВЕРС МОТОРС»	25069047	98%



2	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬФА МОТОРС»	33454652	100%
3	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ «ГРОУФ КАПІТАЛ»	38845110	61,5%
4	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МЕНЕДЖМЕНТ КОНСАЛТИНГ ДЕВЕЛОПМЕНТ ЛТД»	36167920	100%

**Інформація щодо інших висновків, яких дійшов аудитор (п. 5 розділу II 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 компаній з управління активами), затверджених рішенням НКЦПФР № 991 від 11.06.2013 р.).**

Аудитори звертають увагу на те, що:

- ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» дотримувався вимог Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку за № 1336 від 30 липня 2013 року.
- Склад та структура активів, що перебувають у портфелі ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» відповідає вимогам Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку за № 1753 від 10 вересня 2013 року.
- Суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» відповідають вимогам Положення про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку за № 1468 від 13 серпня 2013 року.
- Відповідно до ст. 10 Закону України «Про Інститути спільного інвестування» мінімальний розмір активів Корпоративного інвестиційного фонду не може бути менше розміру, встановленого законодавством. Відповідно ст. 24 ЗУ «Про господарські товариства» загальна номінальна вартість випущених акцій становить статутний фонд Акціонерного Товариства, який не може бути меншим суми, еквівалентної 1250 мінімальним заробітним платам, виходячи зі ставки мінімальної заробітної плати, діючої на момент створення. Виходячи з даних наданих до перевірки аудитором не було встановлено невідповідності розміру активів ІСІ мініальному обсягу активів.
- Події після дати балансу, які не знайшли відображення у фінансовій звітності ПАТ «ЗНВКІФ «УКРАЇНСЬКІ ПРИВАТНІ ІНВЕСТИЦІЇ» відсутні.

#### **Основні відомості про аудиторську фірму.**

Повне найменування аудиторської фірми	Товариство з обмеженою відповідальністю «Прайм Аудит»
Ідентифікаційний код юридичної особи	32772532
Місцезнаходження	04212, м. Київ, вул. Тимошенка, буд. 9
Номер, дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноособово надають аудиторські послуги, виданого Аудиторською палатою України	Свідоцтво № 3549, дата видачі: 24 лютого 2005 року
Номер, серія, дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів	Свідоцтво серії П № 000256, дата видачі: 26.03.2015 р.
Номер, дата видачі сертифіката аудитора, що брав участь в аудиті	Кушнір Роман Степанович Сертифікат аудитора № 007384 дата видачі: 19.01.2007 р.

#### **Основні відомості про умови договору на проведення аудиту.**

Договір № ПА-161117-0201 на проведення аудиту укладено 17 листопада 2016 року.

Аудит розпочато «17» листопада 2016 р., закінчено «31» березня 2017 р.

Директор  
ТОВ «Прайм Аудит»

Р.С. Кушнір

Дата видачі аудиторського висновку: «31» березня 2017 р.

Місце видачі: м. Київ, вул. Тимошенка, буд. 9.