

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО
ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»,
СТАНОМ НА 31 ГРУДНЯ 2017 РОКУ**

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, Наглядовій раді ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС».

Розділ 1. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

ДУМКА ІЗ ЗАСТЕРЕЖЕННЯМ

Ми провели аудит фінансової звітності компанії ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» (надалі за текстом – ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», або Товариство, або Фонд), що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2017 року, звіту про сукупний дохід, звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, а також приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком впливу питання, описаного в розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», на 31 грудня 2017 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).

ОСНОВА ДЛЯ ДУМКИ ІЗ ЗАСТЕРЕЖЕННЯМ

Станом на початок звітного 2017 року ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» обліковувалась сумнівна дебіторська заборгованість в сумі 27 850 тис. грн., по якій не був сформований резерв, що призвело до завищенні залишки дебіторської заборгованості та завищення фінансового результату.

Станом на 31.12.2017 в активах ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» наявні фінансові інвестиції у вигляді опціонних сертифікатів, які на дату затвердження фінансової звітності до випуску були анульовані, на суму 7 924 тис. грн., що призвело до завищення активів та прибутку. Анулювання опціонних сертифікатів після звітної дати не розкрито в Примітках до фінансової звітності за 2017 рік. Механізм оцінки цих фінансових інвестицій, застосований ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» та викладений в Примітках не є адекватним.

Станом на 31.12.2017 в бухгалтерському обліку ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у складі фінансових інвестицій обліковуються цінні папери у вигляді акцій та облігацій, по яких існує певна невизначеність щодо їх справедливої вартості на загальну суму 5 871 тис. грн., враховуючи що вони є заблокованими. Також фінансові інвестиції на загальну суму 453 тис. грн. не були переоцінені станом на 31.12.2017.

В 2017 році в бухгалтерському обліку ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» відображено прибуток від операцій продажу опціонних сертифікатів фізичним особам, проданих в 2016 році, за касовим методом на загальну суму 91 505 тис. грн., що не відповідає вимогам МСБО 18 «Дохід».

Виявлені відхилення суттєво впливають на показники фінансової звітності та вартість чистих активів.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА) та рішення НКЦПФР № 991 від 11.06.2013. Нашу відповідальність згідно з МСА викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до компанії згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними законодавством України 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 із застереженням.

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ ТА ТИХ, КОГО НАДІЛЕНО НАЙВИЩИМИ ПОВНОВАЖЕННЯМИ, ЗА ФІНАНСОВУ ЗВІТНІСТЬ

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до 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 компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок 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, якщо 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 усього завдання з аудиту.

Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також 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, неправильні 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, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість компанії продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо

існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити компанію 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 покладені в основу 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, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

Розділ 2. ЗВІТ ЩОДО ВИМОГ ІНШИХ ЗАКОНОДАВЧИХ ТА НОРМАТИВНИХ АКТІВ

ВСТУПНИЙ ПАРАГРАФ

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»:

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочене найменування	ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Код ЄДРПОУ	35364718
Вид діяльності за КВЕД	64.30 – трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти (основний) 66.12 – посередництво за договорами по цінних паперах або товарах 64.99 – надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н. в. і. у.
Тип, вид та клас Фонду	Закритий, недиверсифікований, венчурний
Дата та номер свідоцтво про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	№874-1 від 06.08.2013.
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	133874
Строк діяльності інвестиційного фонду	20 (двадцять) років, до 17 грудня 2027 року.
Місцезнаходження	04655, м. Київ, вул. Полярна, будинок 20.

Відповідальними за фінансово-господарську діяльність Фонду є ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЮ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ

«ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ» (далі за текстом - ТОВ «КУА-АНПФ «ФК «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ», Компанія або КУА).

ВІДОМОСТІ ПРО КОМПАНІЮ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЮ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ»
Скорочена назва	ТОВ «КУА-АНПФ «ФК «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ»
Код ЄДРПОУ	38003123
Види діяльності	Управління фондами (КВЕД 66.30); Недержавне пенсійне забезпечення (КВЕД 65.30); Посередництво за договорами по цінних паперах або товарах (КВЕД 66.12).
Номер, дата видачі та строк дії ліцензії НКЦПФР	Ліцензія на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана НКЦПФР 20.03.2013 серії АЕ № 185489 (рішення № 170 від 20.03.2013). Строк дії ліцензії з 20.03.2013 необмежений.
Місцезнаходження	04655, м. Київ, вулиця Полярна, будинок 20, літ. А, офіс 24

Станом на 31.12.2017 ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» укладено Договір про розірвання договору про управління активами від 23.08.2017, та затверджений Позачерговими загальними зборами ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» від 30.11.2017 (протокол №2), але зміни до проспекту емісії та Регламенту ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» не зареєстровані НКЦПФР станом на дату надання нашого звіту.

Станом на 31.12.2017 ПУБЛІЧНИМ АКЦІОНЕРНИМ ТОВАРИСТВОМ «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» укладено договір про управління активами від 30.11.2017 №УА/01/17 з ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД-ІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 32033791), але зміни до проспекту емісії та Регламенту ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» не зареєстровані НКЦПФР станом на дату надання нашого звіту.

Повне найменування компанії з управління активами – ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД-ІНВЕСТ» (далі ТОВ «КУА «ДОБРОБУД -ІНВЕСТ», Компанія або КУА).

Код за ЄДРПОУ 32033791.

Місцезнаходження: 04212, м. Київ, вулиця Полярна, будинок 20, офіс 106, номер телефону та факсу: (044)500-16-05.

Вид діяльності за КВЕД:

66.30 Управління фондами;

64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;

64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення, н.в.і.у. ;

66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення.

Компанія зареєстрована 12.06.2002.

Компанія має ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видану Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку згідно рішення № 1227 від 20.12.2016, строк дії необмежений.

ВІДПОВІДНІСТЬ РОЗМІРУ СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ УСТАНОВЧИМ ДОКУМЕНТАМ

Розмір статутного капіталу ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 складає **50 700 000,00 грн. (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень**, що відповідає установчим документам Товариства.

ФОРМУВАННЯ ТА СПЛАТА СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ

Відповідно до Протоколу №1 зборів засновників від 01.08.2007 було прийнято рішення про створення Відкритого акціонерного товариства «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Ініціатива-Фінанс». Відповідно до Статуту, зареєстрованого 03.12.2007 Подільською районною у м. Києві державною адміністрацією засновниками Товариства є:

- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг Капітал», ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 34577630;
- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг-Фінанс», ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 34577399;

Початковий статутний капітал Товариства становить 700 000,00 (сімсот тисяч) гривень 00 копійок. Початковий статутний капітал поділений на 700 (сімсот) штук простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) гривень 00 копійок кожна.

Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку видано свідоцтво про реєстрацію випуску акцій на загальну суму 700 000,00 (сімсот тисяч) гривень номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) гривень кожна у кількості 700 (сімсот) штук простих іменних, форма випуску бездокументарна.

Випуск унесено до реєстру випусків цінних паперів інститутів спільного інвестування від 03.12.2007, реєстраційний № 902.

Грошові кошти, що унесені як плата за акції початкового Статутного капіталу Товариства, Засновниками внесено наступним чином:

- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг Капітал»

- **175 000,00** (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 13.08.2007 на поточний рахунок Товариства пл./дор №2 від 13.08.2007р.
- **175 000,00** (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 05.10.2007 на поточний рахунок Товариства пл./дор №3 від 05.10.2007.

- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг - Фінанс»:

- **175 000,00** (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 13.08.2007 на поточний рахунок Товариства пл./дор №2 від 13.08.2007.
- **175 000,00** (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 05.10.2007 на поточний рахунок Товариства пл./дор №3 від 05.10.2007.

Таким чином заявлений початковий статутний капітал сформований і сплачений грошовими коштами відповідно до вимог чинного законодавства у розмірі 700 000,00 (сімсот тисяч) гривень, що складає 100 (сто) відсотків зафіксованої в Статуті Товариства суми початкового статутного капіталу.

Відповідно до Протоколу №1 загальних зборів акціонерів від 12.12.2007 були прийняті рішення:

- про випуск акцій Товариства, що здійснюється з метою спільного інвестування та затвердження Проспекту емісії акцій Товариства. Відповідно до затвердженого Проспекту емісії акцій загальна номінальна вартість простих іменних акцій, які планується розмістити складає 50 000 000,00 (п'ятдесят мільйонів) гривень.

номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень у кількості 50 000 (п'ятдесят тисяч) штук.

- про збільшення Статутного капіталу на 50 000 000,00 (п'ятдесят мільйонів) гривень та внесення змін до Статуту Товариства в зв'язку зі збільшенням Статутного капіталу та приведенням змісту Статуту до вимог чинного законодавства. Визначити Статутний капітал Товариства у розмірі 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень.

Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку видано свідоцтво про реєстрацію випуску акцій на загальну суму 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень кожна у кількості 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних, форма випуску бездокументарна.

Внесення до Загального реєстру випуску цінних паперів відбулось 18.01.2008р., реєстраційний № 972 (свідоцтво від 03.12.2007, реєстраційний № 902, втратило чинність).

Нову редакцію Статуту зареєстровано 26.12.2011 Голосіївською районною у місті Києві державною адміністрацією.

Формування Статутного капіталу підтверджено аудиторським висновком Аудиторської фірми «СЕРВІС-АУДИТ» від 17 квітня 2012 року.

У зв'язку зі зміною компанії з управління активами Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку видано свідоцтво про реєстрацію випуску акцій на загальну суму 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень кожна у кількості 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних, форма випуску бездокументарна.

Внесено до Загального реєстру випуску цінних паперів інститутів спільного інвестування від 06.08.2013, реєстраційний № 00433 (свідоцтво від 18.01.2008, реєстраційний № 972, втратило чинність).

Інформація про загальне розміщення акцій ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 наведена в табл. 1.:

Таблиця 1

Засновник	Кількість акцій	Сума, грн.
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР», 38049409	1 264	1 264 000,00
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НВП «МАГІСТР»	32	32 000,00
Всього	1 296	1 296 000,0

Таким чином, зареєстрований Статутний капітал ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у розмірі **50 700 000 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень** сформований у відповідності до законодавства України та установчих документів. Формування та сплата Статутного капіталу здійснені у встановлені законодавством терміни. Фактично сплачений Статутний капітал складає **1 296 000 грн.** (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 1 296 шт.) Решта Статутного капіталу представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у сумі **49 302 000 грн.** та вилучений капітал в сумі **15 027 000 грн.**

ІНФОРМАЦІЯ ПРО АКТИВИ, ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА ЧИСТИЙ ПРИБУТОК

Загальна вартість активів ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 складає **191 652 тис. грн.** В порівнянні зі станом на 31.12.2016 загальна вартість активів Товариства зменшилась на 38 774 тис. грн. в основному за рахунок зменшення вартості поточних фінансових інвестицій.

Враховуючи недоліки, викладені в розділі «Основа для негативної думки» нашого звіту, вартість активів є суттєва завищеною станом на 31.12.2017.

НЕОБОРОТНІ АКТИВИ

Станом на 31.12.2017 в ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» необоротні активи відсутні.

ОБОРОТНІ АКТИВИ

Дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 становить **112 926 тис. грн.** та представлена:

- дебіторською заборгованістю за продукцію, товари, роботи, послуги в сумі 67 613 тис. грн. В 2017 році відбулось зменшення дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги на 59 499 тис. грн. за рахунок її погашення та списання простроченої дебіторської заборгованості, по якій сплив строк позовної давності;

- дебіторською заборгованістю за виданими авансами – 45 313 тис. грн. В 2017 році відбулось суттєве збільшення дебіторської заборгованості за виданими авансами на 41 487 тис. грн. по договорам купівлі-продажу цінних паперів.

Фінансові інвестиції та грошові кошти

Поточні фінансові інвестиції станом на 31.12.2017 складають **75 163 тис грн.** та представлені цінними паперами у вигляді акцій, облігацій, опціонних сертифікатів та векселів, а також частки у юридичній особі. Протягом 2017 року відбулось зменшення вартості фінансових інвестицій на 24 023 тис. грн.

Станом на 31.12.2017 вартість фінансових інвестицій ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» є завищеною на суму 7 924 тис. грн., враховуючи, що в бухгалтерському обліку наявні фінансові інвестиції, які на дату затвердження фінансової звітності до випуску були анульовані.

Станом на 31.12.2017 в бухгалтерському обліку ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у складі фінансових інвестицій обліковуються цінні папери у вигляді акцій та облігацій, по яких існує певна невизначеність щодо їх справедливої вартості на загальну суму 5 871 тис. грн., враховуючи що вони є заблокованими. Також фінансові інвестиції на загальну суму 453 тис. грн. не були переоцінені станом на 31.12.2017.

Грошові кошти в національній валюті України в ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 складають **3 563 тис. грн.**, що в порівнянні зі станом на 31.12.2016 більше на 3 261 тис. грн.

За винятком питань, про яке йдеться у параграфі «Основа для думки із застереженням», активи відображені у фінансовій звітності в цілому достовірно та в повній мірі відповідно до МСФЗ, відносно їх визнання, класифікації та оцінки.

ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Поточні зобов'язання ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 складають **7 568 тис. грн.** та представлені:

- кредиторською заборгованістю за товари, роботи, послуги в сумі 2 288 тис.грн., а саме, заборгованістю за договорами купівлі-продажу фінансових інвестицій. В 2017 році відбулось зменшення кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги на 21 653 тис. грн. за рахунок її погашення та списання простроченої кредиторської заборгованості;
- кредиторською заборгованістю за одержаними авансами – 5 266 тис. грн., а саме, заборгованістю за договорами купівлі-продажу фінансових інвестицій. В порівнянні зі станом на 31.12.2016 кредиторська заборгованість за одержаними авансами зменшилась на 2 464 тис. грн.;

- кредиторською заборгованістю із внутрішніх розрахунків - 14 тис.грн., а саме заборгованість за послуги (винагорода) КУА.

Довгострокові зобов'язання ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 відсутні.

Всі зобов'язання відображені у фінансовій звітності в цілому достовірно та в повній мірі відповідно до МСФЗ, відносно їх визнання, класифікації та оцінки.

ЧИСТИЙ ПРИБУТОК

За результатами діяльності за 2017 рік ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» отримало прибуток у розмірі **370 тис. грн.** Загальний розмір нерозподіленого прибутку станом на 31.12.2017 становить **86 576 тис. грн.**

Враховуючи недоліки, викладені в розділі «Основа для негативної думки» нашого звіту, сума отриманого прибутку та розмір нерозподіленого прибутку є суттєво завищеними станом на 31.12.2017.

ВАРТІСТЬ ЧИСТИХ АКТИВІВ

Вартість активів визначається з урахуванням вимог Рішення НКЦПФР від 30.07.2013 № 1336 «Про затвердження Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування».

Вартість чистих активів ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2017 складає **184 084 тис. грн.** Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію – **142 040,12 грн.** Враховуючи недоліки, викладені в розділі «Основа для негативної думки» нашого звіту, вартість чистих активів станом на 31.12.2017 є суттєво завищеною.

СКЛАД ТА СТРУКТУРА АКТИВІВ

Склад та структура активів, що перебувають в портфелі ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» відповідають вимогам законодавства України.

ВИТРАТИ

Сума витрат, що відшкодовується за рахунок ІСІ відповідає вимогам законодавства.

МІНІМАЛЬНИЙ РОЗМІР АКТИВІВ

Розмір активів відповідає мінімально визначеному законодавством розміру.

СИСТЕМА ВНУТРІШНЬОГО КОНТРОЛЮ

В ТОВ «КУА «ДОБРОБУД -ІНВЕСТ», створена система внутрішнього контролю, яка дозволяє складати фінансову звітність Фонду, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилок.

В КУА є внутрішній аудитор, який підпорядковується Загальним зборам учасників та є незалежним від управлінського персоналу. Діяльність внутрішнього аудитора регламентована Положенням про службу внутрішнього аудиту (контролю) ТОВ «КУА «ДОБРОБУД-ІНВЕСТ», затвердженого рішенням Позачергових загальних зборів учасників від 16.07.2014 (Протокол № 1607-14).

На думку аудиторів, з урахуванням викладених недоліків у розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, та заміну в 2017 році КУА системи внутрішнього контролю не є ефективною та потребує вдосконалення.

СТАН КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

До органів управління Фонду відносяться наступні органи:

- Загальні збори;
- Наглядова рада;

Розподіл повноважень органів управління визначені статутом та внутрішніми документами **ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»**. Збори учасників відбуваються у строки та в порядку, який відповідає статутним документам та законодавству.

Стан корпоративного управління **ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»** в цілому відповідає законодавству України.

ДОПОМІЖНА ІНФОРМАЦІЯ ІНФОРМАЦІЯ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ ОСІБ

Ідентифікація пов'язаних осіб розкрита у примітках до фінансової звітності **ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»**. В процесі проведення аудиту фінансової звітності не було встановлено інших пов'язаних осіб, які не були б розкриті Фондом.

Перелік пов'язаних осіб наведено у Додатку 1 до аудиторського звіту.

Операції з пов'язаними сторонами, що виходять за межі нормальної діяльності, які управлінський персонал раніше не ідентифікував, або не розкривав аудитору, не встановлені.

В Примітках до фінансової звітності **ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»** операції з пов'язаними особами розкриті в повній мірі.

НАЯВНІСТЬ ПОДІЙ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

Станом на 02.02.2018 року були анульовані опціонні сертифікати, які наявні в активах **ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»** станом на 31.12.2017 на загальну вартість 7 924 тис. грн. Ця подія після дати балансу не була врахована при складанні фінансової звітності за 2017 рік та не розкрита в Примітках до неї.

ІНФОРМАЦІЯ ПРО СТУПІНЬ РИЗИКУ

Відповідно до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, застосування пруденційних нормативів для ІСІ не передбачено.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО АУДИТОРСЬКУ ФІРМУ

Аудиторська перевірка виконана **ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»**, яке здійснює аудиторську діяльність на підставі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів № 1525, виданого рішенням Аудиторської палати України 26 січня 2001 р. за № 98, строком дії 26.01.2001– 26.11.2020

Код ЄДРПОУ 24263164.

Свідоцтво про внесення до реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів серії П № 000413, строком дії: 05.09.2017 – 26.11.2020, видане НКЦПФР.

Свідоцтво про відповідність системи контролю якості № 0570, видане АПУ відповідно до рішення № 319/4 від 24.12.2015 (чинне до 31.12.2020).

Аудит фінансової звітності здійснювався аудиторською групою на чолі з партнером із завдання з аудиту Стижко Галиною Миколівною (сертифікат аудитора №001393 від 20.09.1994р., дія сертифікату 20.09.2018).

Генеральний директор - Зацерковна Тетяна Миколаївна (сертифікат аудитора № 000857 від 29.02.1996, видане за рішенням АПУ № 42 від 29.02.1996, дія сертифікату до 28.02.2020).

ТОВ «ААН «СейЯ-Кірш-аудит» зареєстроване 29.03.1996 Московською районною державною адміністрацією м. Києва.

Місцезнаходження ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»: 01033, м. Київ, вул. Гайдара, 27, оф. 5, тел./факс 289-53-80, 289-55-64.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО УМОВИ ДОГОВОРУ НА ПРОВЕДЕННЯ АУДИТУ

Аудит фінансової звітності здійснювався на підставі Договору № 0503/18 від 05.03.2018 з 26.03.2018 по 28.03.2018.

Партнер із завдання

Генеральний директор
ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»



Стижко Г.М.

Зацерковна Т.М.

ДАТА СКЛАДАННЯ АУДИТОРСЬКОГО ЗВІТУ
28.03.2018

**ДОДАТОК 1
ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВЛАСНИКІВ ТА ПОВ'ЯЗАНИХ ОСІБ**

Інформація про учасників та голову наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду

Група	№ з/п	Повне найменування юридичної особи - учасника чи прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи - учасника, голови наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду	Код за ЄДРПОУ юридичної особи - учасника або реєстраційний номер облікової картки платника податків фізичної особи - учасника, голови наглядової ради корпоративного фонду або серія та номер паспорта*	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, щодо якої подається інформація	Частка в статутному капіталі корпоративного фонду, %**
1	2	3	4	5	6
А		Учасники - фізичні особи	-	-	-
Б		Учасники - юридичні особи	-	-	-
	1	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР»	38049409	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20	97,5308642
	2	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НВП «МАГІСТР»	34045290	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20, літ А, поверх 1, офіс 6	2,4691358
В		Голова Наглядової ради (Президент)			
	1	Расенок Віталій Анатолійович	2945920636	паспорт серії СК, № 252036, виданий Володарським РВ ГУ МВС України в Київській області, 06 грудня 1996 року, що зареєстрований за адресою: с. П.Борщагівка, вул. Шкільна, 27, кор. А, кв. 12	0
		Усього:			100%

Інформація про юридичних осіб, у яких корпоративний фонд бере участь

N з/п	Код за ЄДРПОУ корпоративного фонду	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
1	35364718	к	38003123	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ»	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20, літ. А, офіс 24	99,9%

Інформація про пов'язаних осіб голови та членів наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду

N з/п	Прізвище, ім'я, по батькові голови та членів наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду та членів його (їх) сім'ї	Реєстраційний номер облікової картки платника податків або серія та номер паспорта фізичної особи (для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовляються від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника податків та повідомили про це відповідний орган державної податкової служби і мають відмітку у паспорті)	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі пов'язаної особи, %
1	Раєнок Віталій Анатолійович	2853302192	-	-	-	-	-
2	Якобчук Олег Євгенійович	2692509776	-	-	-	-	-
3	Костинський Михайло Володимирович	3147915250	-	-	-	-	-

**Генеральний директор
ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»**

Зацерковна

Т.М.

ІНШІ Д О Д А Т К И