



**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК
(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)
щодо річної фінансової звітності**

**ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»**

**активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
«ДОБРОБУТ - ІНВЕСТ»**

**Реєстраційний код за ЄДРПОУ 35364718
станом на 31.12.2018р.**

Наданий незалежною аудиторською фірмою
ТОВ «Аудиторська фірма «Міла-аудит»
2019р.

Аудиторський висновок
(Звіт незалежного аудитора)
щодо річної фінансової звітності
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» активи якого перебувають в
управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУТ- ІНВЕСТ»
станом на 31.12.2018 року

Національній комісії з цінних
паперів та фондового ринку

Керівництву
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
«ДОБРОБУТ- ІНВЕСТ»

м. Київ

«28» березня 2019 р.

ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Думка із застереженням

Нами перевірена фінансова звітність ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУТ- ІНВЕСТ» за 2018 рік, що складена за Міжнародними стандартами фінансової звітності, яка включає наступні форми фінансової звітності та додатки до них:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) (форма №1) станом на 31 грудня 2018 року.
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) (форма №2) за 2018 рік.
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) (форма №3) за 2018 рік.
- Звіт про власний капітал (форма №4) за 2018 рік.
- Примітки до річної фінансової звітності за 2018 рік.
- інші внутрішні документи.

На нашу думку, за винятком впливу питання, про яке йдеться у параграфі «Основа для думки із застереженням», фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах,

відповідно до застосованої концептуальної основи фінансової звітності в рамках звітування згідно з концептуальною основою достовірного подання, інформацію про фінансовий стан ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31 грудня 2018 року, а також його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився, відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», Міжнародних стандартів фінансової звітності, Закону України «Про державне регулювання цінних паперів України», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Аудитор, отримавши прийнятні аудиторські докази в достатньому обсязі, доходить висновку, що взяті окремо або в сукупності викривлення є суттєвими, проте не всеохоплюючими щодо фінансової звітності.

Основа для думки із застереженням

Ми провели аудит фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА), Закону «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» та Рішень Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Фонду згідно з етичними вимогами, застосованими в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки із застереженням.

На нашу думку аудитори отримали достатні та прийнятні аудиторські докази про те, що розкриття у фінансовій звітності інформації, пов'язаної з обліковими оцінками, відповідає вимогам застосування концептуальної основи фінансової звітності відповідно до МСА 540 «Аудит облікових оцінок, у тому числі облікових оцінок за справедливою вартістю, та пов'язані з ними розкриття інформації». Аудитори визначають, що будь-які облікові оцінювання, не призводять до значних ризиків.

Були виконані процедури аудиту згідно МСА 500 «Аудиторські докази», що відповідають меті отримання достатніх і прийнятних аудиторських доказів. Аудиторські докази охоплювали інформацію, яка містилася в облікових записках, що є основою фінансової звітності.

Станом на 31 грудня 2018 року Фонд має дебіторську та кредиторську заборгованість.

Сума не отриманих листів - підтверджень іншої поточної дебіторської заборгованості склала 44328,00 тис.грн. (24,07 % від загальної суми дебіторської заборгованості зазначеній у відправлених листах – підтвердженнях).

Сума не отриманих листів - підтверджень іншої поточної кредиторської заборгованості склала 3785,5 тис.грн. (29,27 % від загальної суми кредиторської заборгованості зазначеній у відправлених листах – підтвердженнях).

Ми не мали змоги переконатися у зазначеній сумі дебіторської та кредиторської заборгованості шляхом інших аудиторських процедур. Відповідно ми не мали змоги отримати достатні і прийнятні аудиторські докази для обґрунтування думки чи могли бути потрібними коригування дебіторської та кредиторської заборгованості станом на 31 грудня 2018 року та дійшли висновку, що можливий вплив на фінансову звітність невиявлених викривлень може бути суттєвим, але не всеохоплюючим.

Наша думка щодо фінансової звітності за поточний період модифікована внаслідок можливого впливу цього питання на порівнянність даних поточного періоду і відповідних показників попередніх періодів.

Інша інформація

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї інформації. У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності, нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація

виглядає такою, що містить суттєве викривлення. Якщо на основі проведеної нами роботи ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які потрібно було б включити до звіту.

Ключові питання

Ключові питання аудиту - це питання, які, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувалися при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань, згідно МСА 701 «Повідомлення інформації з ключових питань аудиту в звіті незалежного аудитора».

Крім питань викладених у розділі «Основа для думки із застереженням», ми визначили, що немає ключових питань аудиту, інформацію щодо яких слід надати в нашому звіті.

Пояснювальний параграф

Не змінюючи нашої думки, наводимо додаткову інформацію. В результаті проведення аудиторської перевірки встановлено, що в період, який перевірявся, фінансова звітність складена на основі реальних даних бухгалтерського обліку та відповідно до вимог Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку та фінансової звітності і не містить істотних суперечностей. Ті невідповідності і відхилення, які вказані в цьому параграфі не є суттєвими і в цілому не спотворюють фінансовий стан Фонду. Не повне застосування МСФЗ 1 та не повне розкриття інформації у фінансовій звітності відповідно вимогам МСФЗ є результатом недосконалого законодавства України, яке унеможливує вільне застосування всіх МСФЗ. З метою складання фінансової звітності за МСФЗ за 2018 рік, згідно вимог українського законодавства, Фондом було застосовано форми фінансової звітності, затверджені наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. №73. Зазначені форми звітності передбачають більш детальне розкриття про активи, зобов'язання, статті доходів та витрат, ніж це передбачено в МСБО 1, але це не викривлює показники фінансового стану Фонду та результатів його діяльності за 2018 рік.

У процесі аудиторської перевірки аудиторами було отримано достатньо доказів, які дозволяють зробити висновок про відображення та розкриття інформації щодо активів, зобов'язань та власного капіталу, згідно з Міжнародними стандартами фінансової звітності.

Відповідальність управлінського персоналу та тих, кого наділено найвищими повноваженнями, за фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за підготовку та достовірне подання цієї фінансової звітності у відповідності до закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність» та Міжнародних стандартів фінансової звітності. Відповідальність управлінського персоналу охоплює: розробку, впровадження та використання внутрішнього контролю стосовно підготовки та достовірного представлення фінансових звітів та розшифровок статей фінансових звітів, які не містять суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки; вибір та застосування облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам.

Відповідальність за правильність підготовки вказаної фінансової звітності та вступне сальдо по балансу несуть посадові особи Товариства.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовано, 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.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду.

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Аудитор несе відповідальність стосовно надання звіту щодо цих фінансових звітів та розшифровок статей фінансових звітів на основі результатів нашої аудиторської перевірки. Ми

провели аудиторську перевірку у відповідності до Міжнародних стандартів аудиту (МСА), Закону України "Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність", Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні", Міжнародних стандартів фінансової звітності, Цивільного кодексу України, Закону України "Про господарські товариства" (в частині, що не суперечить Цивільному кодексу України), Закону України «Про державне регулювання цінних паперів України», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», Закону України «Про інститути спільного інвестування» та інших діючих нормативних актів, що регулюють діяльність учасників фондового ринку.

Міжнародні стандарти аудиту вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансові звіти та розшифровки статей фінансових звітів не містять суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів стосовно сум та розкриттів 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 достовірності представлення фінансових звітів та розшифровок статей фінансових звітів, з метою розробки аудиторських процедур. Аудит включає також оцінку відповідності використаної облікової політики, прийнятність облікових оцінок, зроблених управлінським персоналом, та загального представлення фінансових звітів.

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, випуск звіту аудитора, який містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо таке 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 Фонд припинити свою діяльність на безперервній основі.

- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттям інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які значні недоліки системи 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 застосовано, щодо відповідних застережних заходів.

Рівень суттєвості проведення аудиту фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» за 2018 рік, у відповідності до внутрішніх положень ТОВ «Аудиторської фірми «Міла – аудит», встановлюється наступним чином:

- з метою виявлення суттєвих викривлень у фінансовій звітності та на підставі професійного судження згідно Міжнародного стандарту аудиту 320 «Суттєвість при плануванні та проведенні аудиту», аудитором визначений рівень суттєвості;
- аудитором вивчено та проаналізовано за період з 01 січня 2018 р. по 31 грудня 2018р. по Фонду рівень організації, постановки та автоматизації бухгалтерського обліку, кадровий склад бухгалтерської служби, рівень внутрішнього контролю, а також загальну тенденцію складання і подання фінансової звітності;
- аудитором зібрано необхідну кількість аудиторських доказів для підтвердження достовірності фінансових звітів АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС».

Аудиторська перевірка здійснювалась із застосуванням розрахунково-аналітичного та документального методів з узагальненням отриманих результатів.

Суцільно були перевірені установчі документи, свідоцтва про реєстрацію та присвоєння статистичних кодів, фінансова звітність за 2018 рік. Вибірково були перевірені господарські договори та інша документація, що супроводжує фінансово-господарську діяльність Фонду, реєстри синтетичного та аналітичного обліку.

Ми вважаємо, що отримали достатні і прийнятні аудиторські докази для висловлення нашої думки.

Інформація щодо узгодження аудиторського звіту з додатковим звітом

Аудиторський звіт щодо річної фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» узгоджений із додатковим звітом Фонду, який подано Керівництву АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» 25.03.2019р.

Інформація щодо послуг, заборонених законодавством та про незалежність ключового партнера з аудиту та суб'єкта аудиторської діяльності від юридичної особи при проведенні аудиту

ТОВ «АФ «Міла-аудит» дотримується обмежень на одночасне надання АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» послуг з обов'язкового аудиту фінансової звітності за 2018 рік та не аудиторських послуг згідно ст.6 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність».

При проведенні аудиту фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ключовий партнер та суб'єкт аудиторської діяльності є незалежними від Фонду, не брали участь у підготовці та прийнятті управлінських рішень Фонду.

Інформація про інші надані аудитором або суб'єктом аудиторської діяльності юридичні особи послуги, крім послуг з обов'язкового аудиту, що не розкриті у звіті про управління або у фінансовій звітності

ТОВ «АФ «Міла-аудит» не надавалися інші послуги АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», крім послуг з обов'язкового аудиту за 2018 рік.

Інформація щодо обсягу аудиту та властивих для аудиту обмежень

Аудит АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» надавався згідно договору про надання послуг з аудиту фінансової звітності, що полягає у перевірці даних бухгалтерського обліку і показників фінансової звітності Фонду за 2018 звітний рік з метою висловлення незалежної думки аудитора про її відповідність в усіх суттєвих аспектах вимогам стандартів бухгалтерського обліку, міжнародних стандартів фінансової звітності та іншим законодавчих вимогам.

ЗВІТ ПРО ІНШІ ПРАВОВІ ТА РЕГУЛЯТОРНІ ВИМОГИ ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД

Повне найменування	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочена назва	ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Тип, вид та клас фонду	Закритий тип, недиверсифікований вид
Строк діяльності інвестиційного фонду	20 років з дати внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування
Дата і номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	№874-1 від 06.08.2013р.
Ресстраційний код за ЄРПОУ	35364718
Вид діяльності за КВЕД	64.30 – Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти.
Місцезнаходження	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд.20
Голова Наглядової ради (Президент)	Раснок Віталій Анатолійович (Протокол № 11/14 засідання Наглядової ради ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», Наказ № 12/14 від 12 грудня 2014р.)

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО КОМПАНІЮ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

Назва:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Скорочена назва	ТОВ «КУА «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Організаційно-правова форма	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
Форма власності	Приватна
Ідентифікаційний код ЄДРПОУ	32033791
Дата державної реєстрації	16.06.2002р.
Номер державної реєстрації	№10261200000001326
Дата внесення останніх змін до	14.01.2005р., 16.02.2017р.

установчих документів	
Орган, який видав свідоцтво про реєстрацію	Оболонська районна у місті Києві державна адміністрація
Місцезнаходження юридичної особи	04655, м.Київ, вул.Полярна, буд.20, офіс 106
Основні види діяльності	64.30 Трасти. Фонди та подібні фінансові субєкти 64.99 надання інших послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення) 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг. Крім страхування та пенсійного забезпечення 66.30 Управління фондами
Телефон	044-500-16-05
Керівник КУА	Берест Сергій Миколайович

ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» (надалі Фонд) створено згідно з Рішенням засновника №1 від 01.08.2007р.

ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» зареєстрований як інститут спільного інвестування Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Предметом діяльності Фонду є діяльності зі спільного інвестування, яка провадиться в інтересах і за рахунок учасників Фонду шляхом емісії простих іменних акцій.

ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» здійснює свою діяльність відповідно до отриманого свідоцтва Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (№874-1 від 06.08.2013р.) про внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Дані Фонду про наявність рахунку у банку наведені нижче у таблиці 1:

Таблиця 1

Назва рахунку	Номер рахунку	Назва установи банку, МФО
Поточний	26505008000156	ПАТ "АБ "УКРГАЗАНК", МФО 320478
Поточний	26506015885101	ПАТ "Альфа-Банк", МФО 300346

Дані про депозитарій та депозитарну установу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» (таблиця 2):

Таблиця 2

Найменування	Код за ЄДРПОУ	Місцезнаходження, тел., факс	Вид діяльності, код КВЕД (основний)
ДЕПОЗИТАРІЙ – Публічне акціонерне товариство "Національний депозитарій України"	30370711	04107, м. Київ, вул. Тропініна, 7-г, Україна, тел. 80445910404, факс 80445910400	Забезпечення формування і функціонування системи депозитарного обліку цінних паперів, 63.11 Оброблення даних, розміщення інформації на веб-вузлах і пов'язана з ними діяльність
ДЕПОЗИТАРНА УСТАНОВА - ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО АКЦІОНЕРНИЙ БАНК «УКРГАЗБАНК»	23697280	03087, м. Київ, вул. Єреванська, 1 тел.: 594-11-62 факс: 294-19-96	Ліцензія на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - депозитарної діяльності, а саме депозитарної діяльності депозитарної установи, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку серії АЕ номер 263236, виданої Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку 28.08.2013, строк дії з 12.10.2013 - необмежений

Відповідно до Статуту ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в останній редакції, затверджений Рішенням учасника № 4 від 12.04.2016 р., статутний капітал Фонду становить 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень та поділений на 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних акцій

номінальною вартістю 1000 тисяча) гривень 00 копійок кожна. Акції випущені в без документальній формі (Свідцтво про реєстрацію випуску акцій Фонду від 06 серпня 2013 року реєстраційний № 00433). Станом на 31.12.2018 року акції в кількості 49 302 (сорок дев'ять тисяч триста дві) штуки за номінальною вартістю 49 302 000 (сорок дев'ять мільйонів триста дві тисячі) гривень 00 копійок не розміщені. Станом на 31 грудня 2018р. учасником Фонду є:

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ « КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР», код за ЄДРПОУ 38049409, місцезнаходження: 04655 м. Київ, вул. Полярна, буд. 10, що володіє 2,57 % статутного капіталу Товариства;
- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПОЛАР АЙ ТІ», код за ЄДРПОУ 39269299, місцезнаходження: 04655 м. Київ, вул. Полярна, буд. 10, що володіє 0,19 % статутного капіталу Товариства
- Неоплачений капітал – 97,24% статутного капіталу.

Початковий статутний капітал ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в розмірі 700 000 (сімсот тисяч) гривень 00 копійок був сплачений засновниками ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ « КОНСАЛТИНГ ФІНАНС» (код ЄДРПОУ 39901264) і ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОНСАЛТИНГ КАПІТАЛ» (код ЄДРПОУ34577630) грошовими коштами. 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 13.08.2007р. на поточний рахунок Товариства пл./дор №2 від 13.08.2007р.

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

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

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

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

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 12.12.2007р. були прийняті рішення:

- про випуск акцій Товариства, що здійснюється з метою спільного інвестування та затвердження Пропекту емісії акцій Товариства. Відповідно до затвердженого Пропекту 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 свідцтво 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 (свідцтво від 03.12.2007р., реєстраційний № 902, втратило чинність).

ТОВ «Аудиторська фірма «Міла-аудит», Свідцтво суб'єкта аудиторської діяльності №001037 від 11.11.1995р. E-mail: af.milaudit@gmail.com

Нову редакцію Статуту зареєстровано 26.12.2011р. 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 06.08.2013р., реєстраційний № 00433 (свідоцтво від 18.01.2008р., реєстраційний № 972, втратило чинність).

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 1 398 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 1 398 шт.) Решта Статутного капіталу представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у сумі 49 302 000 грн.

Таким чином, станом на 31.12.2018р. сплачений грошовими коштами статутний капітал ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» становить 1 398 000,00 грн. (один мільйон п'ятсот триста дев'яносто вісім тисяч гривень 00 копійок), що складає 2,76% від оголошеного статутного капіталу Фонду, при цьому.

Організація бухгалтерського обліку

Облікова політика ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» на 2018 рік передбачена відповідним Наказом №03/01 від 03 січня 2018р. Для здійснення організаційних заходів щодо господарської діяльності, порядку ведення бухгалтерського та податкового обліку, складання і надання звітності по ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» видано Наказ про організацію бухгалтерського обліку № 03/01 від 03 січня 2018р.

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом КУА відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами».

Облікові політики – конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Протягом звітного періоду Фонд дотримувалось наступних принципів діяльності, обліку та складання фінансової звітності: автономність, безперервність, періодичність, нарахування та відповідності доходів і витрат, повного висвітлення, послідовності, переважування сутності над формою та єдиного грошового вимірника.

Фінансова звітність Фонду

Аудитором була проведена аудиторська перевірка фінансових звітів ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС».

Фінансова звітність Фонду за 2018 рік складена з урахуванням чинних форм звітності, затверджених НП(С)БО №1.

Склад перевірених форм звітності за 2018 рік, які складені станом на 31.12.2018 року:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) (форма №1) станом на 31 грудня 2018 року.
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) (форма №2) за 2018 рік.
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) (форма №3) за 2018 рік.
- Звіт про власний капітал (форма №4) за 2018 рік.
- Примітки до річної фінансової звітності за 2018 рік.

Звітний період з 01.01.2018 року по 31.12.2018 року, дата звітності 31.12.2018р.

Фінансова інформація розкривається за звітний період.

Потреби в складанні звітності за сегментами не виявлено.

Фонд не складає консолідованої звітності.

Відповідно до статті 5 Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" бухгалтерський облік ведеться в грошовій одиниці України – гривня, фінансова звітність складена в тисячах гривень.

Мета аудиту – перевірити дані фінансової звітності Фонду станом на 31 грудня 2018 року для висловлення незалежної думки аудитора про її достовірність в усіх суттєвих аспектах та відповідність вимогам законів України, Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку або інших правил (внутрішніх положень суб'єктів господарювання) згідно із вимогами користувачів.

Перевірка здійснена на підставі:

- Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21.12.2017 р. №2258-УІІ (зі змінами і доповненнями);

Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг, видання 2016-2017 років, (далі – МСА), затверджених для обов'язкового застосування рішенням Аудиторської палати України від 08.06.2018р. №361, в т.ч. до МСА 700 (переглянутий) «Формування думки та складання звіту щодо фінансової звітності», МСА 701 «Повідомлення інформації з ключових питань аудиту в звіті незалежного аудитора», МСА 705 (переглянутий) «Модифікації думки у звіті незалежного аудитора», МСА 706 (переглянутий) «Пояснювальні параграфи та параграфи з інших питань у звіті незалежного аудитора», МСА 710 «Порівняльна інформація – відповідні показники і порівняльна фінансова звітність», МСА 720 (переглянутий) «Відповідальність аудитора щодо іншої інформації», МСА 250 «Розгляд законодавчих та нормативних актів під час аудиту фінансової звітності», МСА 550 «Пов'язані сторони», МСА 610 (переглянутий в 2013р.) «Використання роботи внутрішніх аудиторів» МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності»; МСА 450 «Оцінювання викривлень, виявлених під час аудиту» та інших стандартів, що стосуються підготовки аудиторського висновку.

- Кодексу етики професійних бухгалтерів, а також з урахуванням вимог:
- Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999р. №996-ХІУ(зі змінами і доповненнями);
- Закону України «Про державне регулювання цінних паперів України» №448/96-вр (зі змінами і доповненнями);
- Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» №3480-15 (зі змінами і доповненнями);
- Закону України «Про інститути спільного інвестування» №5080-УІ (зі змінами і доповненнями);
- Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку №991 (зі змінами і доповненнями);
- Інші спеціальні вимоги, що регламентують здійснення діяльності.

Фінансова звітність складена на основі принципу нарахування, за винятком фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю.

Ведення бухгалтерського обліку здійснюється в цілому у відповідності до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV від 16.07.1999 р. (зі змінами та доповненнями) та до Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку та звітності.

Для ведення бухгалтерського обліку використовується План рахунків, затверджений наказом Міністерства фінансів України №291 від 30.11.1999 року «Про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій».

Для підготовки фінансових звітів ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» за 2018 рік, було використано наступну концептуальну основу фінансової звітності:

- Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (із змінами та доповненнями);
- Міжнародні стандарти фінансової звітності;

а також наступні нормативно-законодавчі акти, що регламентують його діяльність:

- Закону України «Про державне регулювання цінних паперів України» №448/96-вр (зі змінами і доповненнями);
- Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» №3480-ІУ (зі змінами і доповненнями);
- Закону України «Про інститути спільного інвестування» №5080-УІ (зі змінами і доповненнями);
- Інші спеціальні вимоги, що регламентують здійснення діяльності.

Фінансова звітність Фонду за 2018 звітний рік, відображає його фінансовий стан на 31.12.2018 року, фінансові результати та рух грошових коштів за рік, що закінчився на зазначену дату, а також іншу пояснювальну інформацію, на основі Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ), які в Україні визначені в якості застосованої концептуальної основи фінансової звітності Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність» і є для Фонду прийнятною концептуальною основою загального призначення, яка водночас також є концептуальною основою достовірного подання.

Фінансова звітність Фонду станом на 31.12.2018 року була підготовлена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ). За всі попередні звітні періоди та включаючи рік, що завершився 31 грудня 2018 року, фінансова звітність готувалася у відповідності до міжнародних загальноприйнятих принципів бухгалтерського обліку.

Аудиторська перевірка здійснювалась із застосуванням розрахунково-аналітичного та документального методів з узагальненням отриманих результатів.

Аудитор вважає, що проведена аудиторська перевірка забезпечує обґрунтовану підставу для висловлення думки.

На думку аудиторів, прийнята система бухгалтерського обліку відповідає Міжнародним стандартам бухгалтерського обліку та звітності та вимогам чинного законодавства щодо організації бухгалтерського обліку та звітності в Україні, перелічених вище, і складена у всіх суттєвих аспектах відповідно до застосованої концептуальної основи фінансового звітування.

Думка аудитора щодо фінансової звітності складена відповідно до МСА 700 (переглянутий) «Формування думки та складання звіту щодо фінансової звітності», МСА 701 «Повідомлення інформації з ключових питань аудиту в звіті незалежного аудитора», МСА 705 (переглянутий) «Модифікації думки у звіті незалежного аудитора», МСА 706 (переглянутий) «Пояснювальні параграфи та параграфи з інших питань у звіті незалежного аудитора», МСА 710 «Порівняльна інформація – відповідні показники і порівняльна фінансова звітність», МСА 720 (переглянутий) «Відповідальність аудитора щодо іншої інформації», МСА 250 «Розгляд законодавчих та нормативних актів під час аудиту фінансової звітності», МСА 550 «Пов'язані сторони», МСА 610 (переглянутий в 2013р.) «Використання роботи внутрішніх аудиторів» та інших стандартів, що стосуються підготовки аудиторського звіту.

Концептуальною основою фінансової звітності є основа, яка відповідає принципам безперервності, послідовності, суттєвості, порівнянності інформації, структури та змісту фінансової звітності.

В ході перевірки аудитор не отримав свідочств щодо існування загрози безперервності діяльності Фонду.

Фінансова звітність була підготовлена на основі припущення, що Фонд розпочав й буде здатний продовжувати свою діяльність на безперервній основі у найближчому майбутньому.

На думку керівництва, застосування припущення щодо здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі є прийнятним, враховуючи належний рівень достатності капіталу.

Фонд веде бухгалтерський облік згідно з українським законодавством. Дана фінансова звітність була підготовлена на основі бухгалтерських записів, які ведуться у відповідності до нормативно-правових актів України.

Ми висловлюємо аудиторську думку щодо іншої додаткової інформації, надання якої обумовлено вимогами Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.06.2013р. №991, Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 05 липня 2013 р. за N 1119/23651 «Про затвердження 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».

Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор щодо відповідності розміру статутного та власного капіталу вимогам законодавства України

Капітал у дооцінках

У Фонді капітал у дооцінках не обліковувався і не відображається в рядку 1405 Звіту про фінансовий стан на 31.12.2018р.

Додатковий капітал

У Фонді додатковий капітал становить 111 137 і відображається в рядку 1410 Звіту про фінансовий стан на 31.12.2018р.

Резервний капітал

У Фонді резервний капітал не обліковувався і не відображається в рядку 1415 Звіту про фінансовий стан на 31.12.2018р.

Неоплачений та вилучений капітал

У Фонді неоплачений та вилучений капітал становлять 49 302 тис.грн та 15 027 тис.грн і відображаються в рядках 1425-1430 Звіту про фінансовий стан на 31.12.2018р.

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)

Станом на 31.12.2018р. Фонд має нерозподілений прибуток у сумі 153 750 тис.грн., який відображений в рядку 1420 Звіту про фінансовий стан.

Розкриття інформації про власний капітал

Власний капітал обліковувався Фондом протягом 2018 року в цілому відповідно до норм чинного законодавства щодо бухгалтерського обліку та фінансової звітності.

Документальне оформлення та відображення в бухгалтерському обліку Фонду операцій з надходження та вибуття власного капіталу в цілому відповідає вимогам чинного законодавства.

Аудитором зібрано необхідну кількість аудиторських доказів для підтвердження достовірності розміру та складу статутного капіталу в фінансовій звітності ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у всіх суттєвих аспектах.

При зібранні доказів застосовувалися такі аудиторські процедури, як перевірка та підрахунок (обчислення). Аудитором, було проведено перевірку відповідності залишків у

синтетичних та аналітичних регістрах обліку статутного капіталу, шляхом зіставлення даних Головної книги, журналів-ордерів та інших відомостей капіталу Фонду.

Облік та використання коштів Фонду ведеться у відповідності з діючим законодавством.

Аудитором, було проведено перевірку відповідності залишків у синтетичних та аналітичних регістрах обліку власного капіталу, шляхом зіставлення даних головної книги, журналів та інших відомостей капіталу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС».

Формування та зміни власного капіталу Фонду було проведено таким чином:

Початковий статутний капітал ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» був зареєстрований в розмірі 700 000 (сімсот тисяч гривень). Номінальна вартість однієї акції становить 1000 грн. (тисяча) гривень. Форма існування акцій – без документарна.

Таблиця 3

Склад учасників Фонду станом на 01.08.2007р.

Акціонери	Кількість сплачених акцій, штук	Вартість сплачених акцій, грн.	Частка участі в акціонерному капіталі, %
ТОВ"КОНСАЛТИНГ ФІНАНС"	350	350 000	50
ТОВ "КОНСАЛТИНГ КАПІТАЛ"	350	350 000	50
Всього	700	700 000	100

Розмір зареєстрованого капіталу Фонду складає 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот гривень).

Зареєстрований капітал розподілений на 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних акцій.

Номінальна вартість однієї акції становить 1000 грн. (тисяча) гривень. Форма існування акцій – без документарна.

Таблиця 4

Склад учасників Фонду станом на 31.12.2018р.

Акціонери	Кількість сплачених акцій, штук	Вартість сплачених акцій, грн.	Частка участі в акціонерному капіталі, %
ТОВ"КК" КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР "	1303	1 303 000	2,57
ТОВ "ПОЛІАР АЙ ТІ "	95	95 000	0,19
Всього	1398	1398000,00	2,76

За наданими документами, статутний капітал станом на 31.12.2018р. відображений в рядку 1400 «Зареєстрований (пайовий) капітал» Балансу Фонду на 31 грудня 2018 року у розмірі 50 700 тис. грн.

Станом на 31.12.2018р. акції Фонду в кількості 49 302 (сорок дев'ять тисяч триста дві) штуки за номінальною вартістю 49 302 000 (сорок дев'ять мільйонів триста дві тисячі) гривень 00 копійок не розміщені.

Аудитор висловлює думку, що розкриття інформації щодо обліку власного капіталу, відповідає нормативам, встановленим стандартами бухгалтерського обліку в Україні, власний капітал Фонду належним чином класифікований, у відповідності до вимог чинного законодавства, достовірно оцінений та відображений у фінансовій звітності за 2018 рік вірно.

На думку Аудитора, статті балансу справедливо й достовірно відображають інформацію щодо власного капіталу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31 грудня 2018 року, відповідно до Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку та звітності.

**Опис питань та висновки щодо активів, зобов'язань та чистого прибутку (збитку)
Фонду відповідно до застосованих стандартів фінансової звітності**

ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» за період з 01.01.2018р. по 31.12.2018р. використовувало цілком правильні та обґрунтовані принципи визнання, здійснення класифікації активів та зобов'язань в бухгалтерському обліку. В цілому оцінка активів та зобов'язань відбувалася відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

Аудиторська перевірка була проведена з метою визнання наявності відображених станом на 31.12.2018р. всіх видів активів та зобов'язань шляхом перевірки даних інвентаризації. Аналіз таких даних підтверджує достовірність всіх статей активу та пасиву балансу та дає змогу визначити, що інвентаризація (Наказ №31/12 від 31 грудня 2018р.) проведена згідно Інструкції про інвентаризацію активів та зобов'язань (від 02.09.2014 № 879 (зі змінами і доповненнями)).

ДОВІДКА

про фінансовий стан ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом 31.12.2018р.

Таблиця 5

Аналіз загальної оцінки стану активів Фонду

Показники	Станом на 01.01.2018р.		Станом на 31.12.2018р.	
	тис. грн.	% до валюти балансу	тис. грн.	% до валюти балансу
1	2	3	4	5
1.Основні засоби та інші позаоборотні активи	-	-	-	-
в тому числі:				
- основні засоби (балансова вартість)	-	-	-	-
- інвестиційна нерухомість	-	-	-	-
- довгострокові фінансові інвестиції	-	-	-	-
- нематеріальні активи	-	-	-	-
- незавершене будівництво	-	-	-	-
- інші фінансові інвестиції	-	-	-	-
- довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-
- відстрочені податкові активи	-	-	-	-
2.Оборотні кошти,	191652	100	264190	100
в тому числі:				
- запаси і витрати	-	-	-	-
- дебітори	188089	98,1	264106	100
- грошові кошти	3563	1,9	84	0
- інші оборотні активи	-	-	-	-
- поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-
-витрати майбутніх періодів	-	-	-	-
3.Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	-	-	-	-
РАЗОМ	191652	100	264190	100

Таблиця 6

Аналіз загальної оцінки стану зобов'язань Фонду

Показники	Станом на 01.01.2018р.		Станом на 31.12.2018р.	
	тис. грн.	% до валюти балансу	тис. грн.	% до валюти балансу
1.Власний капітал,	184084	96,1	251258	95,1
в тому числі:				
- зареєстрований (пайовий) капітал	50700	26,4	50700	19,2
- капітал у дооцінках	-	-	-	-
- додатковий капітал	111137	58	111137	42,1
- резервний капітал	-	-	-	-
- нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	86576	45,2	153750	58,2
- неоплачений капітал	(49302)	(25,7)	(49302)	(18,7)
- вилучений капітал	(15027)	(7,8)	(15027)	(5,7)
- інші резерви	-	-	-	-
2.Позикові кошти,	7568	3,9	12932	4,9

в тому числі:				
- інші довгострокові зобов'язання	-	-	-	-
- відстрочені податкові зобов'язання	-	-	-	-
- поточні зобов'язання	7568	3,9	12932	4,9
- доходи майбутніх періодів	-	-	-	-
3. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	-	-	-	-
РАЗОМ	191 652	100	264 190	100

Оцінка справедливої вартості активів та зобов'язання Фонду

Оцінка вартості активів та зобов'язання Фонду здійснена у відповідності з вимогами МСФЗ за справедливою вартістю.

Товариство здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 9 та МСФЗ 13 у Звіті про фінансовий стан на кінець кожного звітного періоду.

Таблиця 7

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

Керівництво Фонду вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

Аудитор вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що: (а) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та (б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

Використання різних маркетингових припущень та/або методів оцінки також може мати значний вплив на передбачувану справедливу вартість.

Аудитор вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

Інформація про дотримання вимог нормативно-правових актів Комісії, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування

На підставі даних балансу ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2018р. відповідно до вимог провадження господарської діяльності, аудитором розраховано вартість чистих активів.

Таблиця 8

Розрахунок вартості чистих активів ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2018р.

№п/п	Зміст	Рядок балансу	Сума (тис.грн.)
1	2	3	4
1	Склад активів, які приймаються до розрахунку		
1.1	Необоротні активи		
	Нематеріальні активи	1000	-
	Незавершені капітальні інвестиції	1005	-
	Основні засоби (залишкова вартість)	1010	-
	Інвестиційна нерухомість	1015	-
	Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	1035	-
	Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-
	Відстрочені податкові витрати	1045	-
	Інші необоротні активи	1090	-
Всього			-
1.2	Оборотні активи		
	Запаси	1100	-
	Дебіторська заборгованість	1125,1130,1135, 1140,1145, 1155	184108
	Поточні фінансові інвестиції	1160	79998
	Грошові кошти	1165;1166,1167	84
	Витрати майбутніх періодів	1170	-
	Резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-
	Резервах незароблених премій	1183	-
	Інші оборотні активи	1190	-
Всього			264190
1.3	Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-
Разом активи			264190
2	Зобов'язання, що приймаються до розрахунку		
2.1	Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
	Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-
	Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1520	-

	Інші довгострокові зобов'язання	1515	-
	Цільове фінансування	1525	-
	Інвестиційні контракти	1535	-
	Призовий фонд	1540	-
Всього			-
3	Поточні зобов'язання і забезпечення		
3.1	Короткострокові кредити банків	1600	-
	Поточні кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-
	Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1615	7232
	Поточні зобов'язання за розрахунками:		
	- з бюджетом	1620	-
	- зі страхування	1625	-
	- з оплати праці	1630	-
	- за одержаними авансами	1635	5686
	- із внутрішніх розрахунків	1645	14
	Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-
	Поточні забезпечення	1660	-
	Інші поточні зобов'язання	1690	-
Всього			12932
4.1	Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-
Разом зобов'язання			12932

Визначаємо вартість чистих активів за формулою:

$$(1.1+1.2+1.3) - (2.1+3.1+4.1) = (264190) - (12932) = 251\,258 \text{ тис. грн.}$$

Станом на 31.12.2018р. вартість чистих активів складає 251 258 тис. грн. і визначена з дотриманням вимог нормативних актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Фонд дотримується:

- вимог нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.07.2013 № 1336), що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування;
- відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі інститутів спільного інвестування, вимогам законодавства (Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 10.09.2013 № 1753);
- вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інститутів спільного інвестування (Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 13.08.2013 № 1468);
- відповідності розміру активів інститутів спільного інвестування мінімальному розміру статутного капіталу корпоративного фонду (відповідно до вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування»).

Інформація про відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі інститутів спільного інвестування, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів інститутів спільного інвестування

Під час здійснення процедур з аудиту нами встановлено, що склад та структура активів, що перебувають у портфелі Фонду відповідають вимогам законодавства України, а саме Закону України «Про інститути спільного інвестування» та Положенню про склад та структуру активів інституту спільного інвестування затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.09.2013 року № 1753.

Інформація дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інститутів спільного інвестування

Структура витрат та їх сума в цілому відповідають вимогам діючого законодавства щодо сум витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування.

Інформація щодо дотримання законодавства в разі ліквідації інститутів спільного інвестування

ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2018р. не перебуває в стані ліквідації.

Інформація щодо відповідності розміру активів інститутів спільного інвестування розміру мінімального статутного капіталу корпоративного фонду, встановленому законом

Активи ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2018р. відповідають встановленим Законом України «Про інститут спільного інвестування» вимогам розміру активів інститутів спільного інвестування.

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

Служба внутрішнього аудиту (контролю) ТОВ «КУА «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ» підпорядковується Загальним зборам Учасників Товариства та звітує перед ними відповідно до Положення про службу внутрішнього аудиту ТОВ «КУА»ДОБРОБУД-ІНВЕСТ», затверджене Протоколом від 15.08.2014 р. № 47. Аудитором надавався звіт за 2018 рік Загальним зборам Учасників Товариства. Недоліки й порушення не виявлено. Конфлікт інтересів при виконанні обов'язків внутрішнього аудитора відсутній.

Інформація щодо стану корпоративного управління відповідно до законодавства України
Стан корпоративного управління Товариства відповідає законодавству України.

Допоміжна інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені аудитором у процесі виконання процедур аудиту фінансової звітності

Пов'язані сторони ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВ «КУА «Добробуд-інвест» (код ЄДРПОУ 32033791), ТОВ «КК «Корпоративний секретар» (код ЄДРПОУ 38049409), та члени наглядової ради Раєнок Віталій Анатолійович, Якобчук Олег Євгенійович.

Господарські операції в 2018 році з пов'язаною стороною ТОВ "КУА «Добробуд-інвест» здійснювались з нарахування та сплати винагороди щодо управління активами КІФа. З ТОВ «КК «Корпоративний секретар» здійснювались з купівлі-продажу цінних паперів.

Інші операції з пов'язаними особами, що виходять за межі нормальної діяльності, за звітний період не здійснювались.

Сторони зазвичай вважаються пов'язаними, якщо вони знаходяться під спільним контролем або якщо сторона має можливість контролювати іншу або може мати значний вплив на іншу сторону при прийнятті фінансових чи операційних рішень. При аналізі кожного випадку відносин, що можуть являти собою відносини між пов'язаними сторонами, увага приділяється суті цих відносин, а не лише їх юридичній формі.

Аудитори не виявили операцій з пов'язаними особами, що виходять за рамки основної діяльності Фонду.

Допоміжна інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан

На нашу думку, твердження управлінського персоналу про те, що суттєві події після дати балансу, які не знайшли відображення у фінансовій звітності, на дату аудиторського звіту (звіту незалежного аудитора) відсутні – наведено достовірно.

Подією після звітної дати визнається факт господарської діяльності, який надав інформацію про ситуації на дату фінансових звітів, що можуть потребувати коригувань або про ситуації, що виникли після дати складання фінансової звітності, які можуть потребувати розкриття або може вплинути на фінансовий стан, рух грошових коштів або результати

діяльності організації і який мав місце в період між звітною датою і датою підписання бухгалтерської звітності за звітний рік (згідно МСА 560 «Події після звітного періоду»).

Допоміжна інформація про ступінь ризику інститутів спільного інвестування на основі аналізу результатів пруденційних показників діяльності таких інститутів спільного інвестування

Відповідно до глави 2 розділу IX «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 року № 1597 (з врахуванням всіх змін та доповнень) компанія з управління активами здійснює контроль за належним управлінням ризиками Фонду відповідно до інвестиційної декларації та інших документів, що регламентують управління активами Фонду.

На нашу думку, ПАТ ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», забезпечує відповідність вартості та структури активів Фонду вимогам законодавства, інвестиційній декларації та іншим документам, що регламентують управління активами Фонду.

Управління ризиками портфелю Фонду на підставі оцінки динаміки вартості чистих активів для венчурних фондів не передбачено пунктом 4 глави 2 розділу IX «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 року № 1597.

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

Нами було також розглянуто, чи існують події або умови, які можуть поставити під значний сумнів здатність суб'єкта господарювання безперервно продовжувати діяльність, проаналізовані оцінки управлінського персоналу щодо здатності суб'єкта господарювання безперервно продовжувати діяльність згідно до вимог МСА 570 (переглянутий) «Безперервність діяльності» та визначено, що існує суттєва невизначеність, що стосується подій або умов, які окремо або в сукупності можуть поставити під значний сумнів здатність суб'єкта господарювання безперервно продовжувати діяльність.

Фінансова ситуація Фонду станом на 31 грудня 2018 року свідчить про стабільність і платоспроможність Фонду.

Аналізуючи показники фінансової звітності, можна зробити висновок, що Фонд фінансово-стійкий, має ліквідний баланс, вірогідність банкрутства немає.

За результатами оцінки зібраних аудиторських доказів, не виявлено події або умови, які можуть поставити під сумнів припущення про безперервність діяльності Фонду протягом 12 місяців.

Станом на 31.12.2018р. у Фонду немає фінансових активів, які або були прострочені, або знецінилися, кредитів, як одержаних так і наданих, і, відповідно, будь-яких застав та інших форм забезпечення.

Ризики суттєвого викривлення

Ідентифікація та оцінка ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства проводилась відповідно до МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності». Під час огляду ми не знайшли фактів та тверджень про шахрайство, які б могли привернути увагу аудиторів. На нашу думку, заходи контролю, які застосовував та яких дотримувався управлінський персонал Товариства для запобігання й виявлення, є відповідними та ефективними.

Під час виконання процедур оцінки ризиків і пов'язаної з ними діяльності для отримання розуміння суб'єкта господарювання та його середовища, включаючи його внутрішній контроль, як цього вимагає МСА 315 (переглянутий) «Ідентифікація та оцінювання ризиків суттєвого викривлення через розуміння суб'єкта господарювання і його середовища», аудитор виконав процедури, необхідні для отримання інформації, яка використовуватиметься під час ідентифікації ризиків суттєвого викривлення внаслідок шахрайства. Аудитором були

подані запити до управлінського персоналу суб'єкта господарювання, які на думку аудитора, можуть мати інформацію, яка, ймовірно, може допомогти при ідентифікації ризиків суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки. Аудитором були проведені аналітичні процедури, спостереження та перевірка. Аудитор отримав розуміння зовнішніх чинників діяльності суб'єкта господарювання, структуру його власності та корпоративного управління, структуру та спосіб фінансування, облікову політику, цілі та стратегії і пов'язані з ними бізнес-ризиків, оцінки та огляди фінансових результатів.

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Фонду пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик.

Станом на 31.12.2018 року, враховуючи склад активів, для Фонду кредитний ризик є найбільш суттєвим.

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

Фінансові інструменти не вважаються такими, що мають низький кредитний ризик лише на підставі того, що ризик дефолту за ними є нижчим, ніж ризик дефолту за іншими фінансовими інструментами Фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Фонд здійснює діяльність.

Очікувані кредитні збитки Фонду за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом із низьким кредитним ризиком у попередньому звітному періоді, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку Фонд з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки Фонду відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

Інформація щодо сформованих резервів

Формування, ведення обліку, достатності та адекватності сформованих резервів визначені обліковою політикою Товариства та дотриманням законодавства (П(С)БО 10 «Дебіторська заборгованість», МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації»). Фонд створює такі резерви: резерв під кредитні збитки.

Фонд визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовими активами, які оцінюються за амортизованою вартістю, у розмірі очікуваних кредитних збитків за весь строк дії фінансового активу (при значному збільшенні кредитного ризику/для кредитно-знецінених фінансових активів) або 12-місячними очікуваними кредитними збитками (у разі незначного зростання кредитного ризику).

Фонд проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику з використанням індивідуального підходу.

Станом на 31.12.2018р. у Товариства відсутні фінансові активи, які або були прострочені, або знецінилися, кредити, як одержані так і надані, і, відповідно, будь-які застави та інші форми забезпечення.

Станом на 31.12.2018 р. резерв не нараховувався.

Інформація щодо прострочених зобов'язань

У Фонді 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.

Фінансові інвестиції

На кінець звітного періоду, що закінчився 31 грудня 2018р., Фонд має поточні фінансові інвестиції. Фінансові інвестиції складають 79 998 тис. грн.

Таблиця 9
Тис. грн.

	Частка %	31 грудня 2018	Частка %	31 грудня 2017
1	2	3	4	5
акції ПрАТ "Капітал-Волинь"	4,5983	0	4,5983	5831
Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1"	-	0	-	7924
частка в ТОВ "Перша купецька гільдія"	99,99	10000	99,99	10000
Вексель ТОВ "Черкасизалізобетон"		2527		2527
акції ПАТ "Конкорд ІНК."		0		600,0
Опціон на купівлю №11/16 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	0
Опціон на купівлю №12/17 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	0
Опціон на купівлю №13/18 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	0
Опціон на купівлю №14/19 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		750	-	0
Опціон на купівлю №15/20 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		750	-	0
Облігації ТОВ "БК"ЗБС"	-	23	-	22
Облігації ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ"	-	17	-	17
Облігації ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ	-	17	-	17
Облігації ТОВ "ХАРВЕСТАГРО"	-	17	-	17
Облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент	-	189	-	189
Облігації ТОВ "БК "Єврохолдинг"	-	189	-	189
Облігації ТОВ "Арс трейд Юніон"	-	21	-	21
Облігації ТОВ "БК"Цегла"	-	20	-	20
Векселі ТОВ"КК "Корпоративний секретар"	-	47466	-	47466
Вексель ПАТ "НВО "Композитивних матеріалів"	-	0	-	309
Вексель ТОВ "Коопринок"	-	0	-	1
Вексель ТОВ "Поінт Профі"	-	0	-	13
акції ПАТ "Класик Трейд"	0,0500	0	0,0500	0
акції ПАТ "СІАМ-КАПІТАЛ"	0,0036	0	0,0036	0
акції ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали"	-	0	-	0
акції ПАТ «Ардер»	7,7022	0	7,7022	0
Облігації ТОВ "ТОРГОВИЙ ДІМ "ПРОМИСЛОВИЙ СОЮЗ"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "Консалтинг Капітал"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "ХК "Партнер"	-	0	-	0
Облігації ТОВ ТД "Арсенал"	-	0	-	0
частка в сф в ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК"	-	0	-	0
Облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд»	-	0	-	0
акції ПАТ "КЕБО"		0		0
акції ПАТ «Фондові технології України»		0		0

частка в сф в ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК"	-	0	-	0
Облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд»	-	0	-	0
акцій ПАТ "КЕБО"		0		0
Всього		79998		75163

Станом на 31.12.2018р. інформація щодо оцінки цінних паперів:

Облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнолоджіс", ТОВ "Арс трейд Юніон", ТОВ "БК "Єврохолдинг", ТОВ "БК"Цегла", ТОВ "БК"ЗБС", ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК", ТОВ "ХАРВЕСТАГРО", ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ", обліковуються за справедливою вартістю та станом на 31.12.2018 не переоцінювались.

Облігації ТОВ «ХК «Партнер», ТОВ ТД "Арсенал" станом на 31.12.2017 переведено в дебіторську заборгованість.

векселі прості в кількості 5 штук обліковуються за справедливою вартістю.

Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1" серії А, серії В, серії С, серії Д на купівлю протягом строку обігу (з поставкою базового активу) уцінено цп за ціною 0,00 грн. за акцію, у зв'язку із закінчення строку дії, на суму 7,924,012.50 грн. станом на 03.02.2018

Акції ПАТ «КОНКОРД ІНК.», уцінено цп за ціною 0,00 грн. за акцію, на 600,000.00 грн. станом на 28.09.2018

Акції ПАТ «Капітал-Волинь» уцінено цп за ціною 0,00 грн. за акцію, на суму 5,830,329.34грн. станом на 31.12.2018

Вексель ТОВ "Коопринок" АА 1899447, вексель ТОВ "Коопринок" АА 1899448, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0950011, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0950018, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0950019, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0953206, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0953210, вексель ТОВ "Поїнт Профі" АА 0953211, вексель ВАТ "НВО "Композитних матеріалів" АА 117110 уцінено цп за ціною 0,00 грн., на загальну суму 322 273,66 грн. станом на 31.12.2018

Облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд» дистонтовано протягом 2014 року, (24.02.2014 оприлюднено інформацію про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів), балансова вартість 0,00 грн.;

Акції ПАТ «КЛАСИК-ТРЕЙД», ПАТ «Ардер», ПАТ "Конкорд ІНК.", ПАТ "Інжбудсервіс", ПАТ «ФК «Авангард», ПАТ "Сіам-капітал", ПАТ "КЕБО", ПАТ «Фондові технології України» ПрАТ "Капітал-Волинь" уцінено протягом 2017-2018 за ціною 0,00 грн. за акцію, балансова вартість 0,00 грн.

Фінансові інвестиції станом на 31.12.2018р. відображено у фінансовій звітності Фонду за справедливою вартістю.

Інформація про наявність та обсяг непередбачених активів та зобов'язань

У Фонді непередбачені активи та зобов'язання, ймовірність визнання яких на балансі є достатньо високою відсутні.

Висновок. Фінансовий стан Фонду можна характеризувати загалом як задовільний. Аналізуючи показники фінансової звітності, можна зробити висновок, що Фонд має ліквідний баланс, ступінь ризику – низький, вірогідності банкрутства немає. За результатами оцінки зібраних аудиторських доказів, не виявлено події та умови, які можуть поставити під сумнів припущення про безперервність діяльності Фонду, окрім погіршення економічного стану в країні.

За результатами проведення відповідних процедур аудитором не ідентифіковано ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства.

Не отримано аудиторські докази того, що фінансова звітність була суттєво викривлена, у зв'язку з інформацією, що розкривається Фондом.

Події після дати балансу, які потребують коригування у фінансовій звітності на дату проведення аудиту відсутні.

На думку аудитора, ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» дотримується вимог нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

ІНШІ ЕЛЕМЕНТИ

Основні відомості про аудиторську фірму та умови договору на проведення аудиту

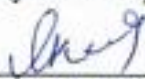
Повне найменування юридичної особи відповідно до установчих документів	«Аудиторська фірма «Міла-аудит» у формі Товариства з обмеженою відповідальністю
Код ЄДРПОУ	23504528
Регістраційні дані	Оболонська районна у місті Києві державна адміністрація від 20.09.1995р.
Місцезнаходження	04210, м. Київ, пр.-т Г.Сталінграда, буд.26, кв.310.
Фактичне місце розташування	04210, м. Київ, пр.-т Г.Сталінграда, буд.10А, корп.2, кв.43.
Юридична особа діє на підставі:	<ul style="list-style-type: none"> Свідоцтва про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноособово надають аудиторські послуги №1037 від 26 січня 2006 року, згідно з рішенням Аудиторської Палати України №321/3 від 28.01.2016р.; Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (розділ суб'єкти аудиторської діяльності), згідно з рішенням Аудиторської Палати України; Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (розділ суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язків аудит фінансової звітності), згідно з рішенням Аудиторської Палати України; Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (розділ суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес), згідно з рішенням Аудиторської Палати України; Свідоцтва про відповідність системи контролю якості, № 0714, видане рішенням Аудиторської палати України №349/4 від 28.09.2017р.; Свідоцтва про внесення до реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, виданого Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, реєстраційний номер Свідоцтва: 370, серія та номер Свідоцтва: П 000370 від 18.03.2016р., термін дії свідоцтва продовжено до 28.01.2021р.
Телефон та електронна адреса	(044) 537-76-53, 537-76-52, E-mail: af.milaaudit@gmail.com
Найменування органу, який призначив суб'єкта аудиторської діяльності на проведення обов'язкового аудиту	Керівництво
Дата призначення суб'єкта аудиторської діяльності	11 березня 2019 року
Загальна тривалість виконання аудиторського завдання без перерв з урахуванням продовження повноважень, які мали місце, та повторних	З 11 березня 2019 року по 28 березня 2019 року

призначень	
Дата початку проведення аудиту	11 березня 2019 року
Дата закінчення проведення аудиту	28 березня 2019 року
Дата і номер Договору про надання послуг з аудиту фінансової звітності	Договору №44/02/19 від 11 березня 2019 року.
Повне ім'я ключового партнера із завдання з аудиту фінансової звітності	– Яковенко Снежанна Олегівна сертифікат №005843, серія «А», виданий рішенням Аудиторської палати України №140 від 29 жовтня 2004 року
Повне ім'я аудиторів із завдання з аудиту фінансової звітності:	– Сейко Світлана Ігорівна, сертифікат №006770, виданий рішенням Аудиторської палати України №224/2 від 23 грудня 2010 року– Стащенко Юлія Вікторівна


Додатки

- підтверджений Аудитором Баланс (Звіт про фінансовий стан) Фонду станом на 31 грудня 2018 року;
- підтверджений Аудитором Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) Фонду за 2018 рік;
- підтверджений Аудитором Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) Фонду за 2018 рік;
- підтверджений Аудитором Звіт про власний капітал Фонду за 2018 рік;
- підтверджені Аудитором Примітки до річної фінансової звітності Фонду за 2018 рік;
- підтверджені Аудитором Чисті активи Фонду за 2018 рік.

Ключовий партнер

 С.О.Яковенко
(Сертифікат аудитора серія А №005843 від 29.10.2004р.
Рішенням АПУ №140 від 29 жовтня 2004 р.)

Директор аудиторської фірми
ТОВ „Аудиторська фірма
„Міла –аудит”

 Л.М. Гавриловська
(Сертифікат аудитора серія А №003633 від 14.02.1995р.,
Рішенням АПУ №25 від 14 лютого 1995 року.)



Дата видачі аудиторського висновку: 28 березня 2019р.