

**ЛРЯ**

АУДИТОРСЬКА ФІРМА

Ліга професійного аудиту

Свідоцтво АПУ №3527 від 27.01.2005р.

01032 м. Київ, вул. Жилинська, 126/23 тел./факс: 0-(44) 422 04 22
Код ЄДРПОУ 33349661, р/р 2600200019445 в КБ «Хрещатик», МФО 300670**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК**

**незалежного аудитора ТОВ «Ліга професійного аудиту»
про достовірність фінансової звітності
товариства з обмеженою відповідальністю
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»
станом на 31 грудня 2011 року**

**Державна комісія з цінних паперів
та фондового ринку України**

Нами, незалежним аудитором ТОВ «Ліга професійного аудиту» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33349661, місцезнаходження - м. Київ, вул. Жилинська, 126/23, телефон 0-(44) 422 04 22; зареєстровано Шевченківською районною у м. Києві Державною Адміністрацією 17.01.2005 року за № 10741020007004322; свідоцтво про внесення до Реєстру суб'єктів аудиторської діяльності № 3527, видане згідно рішення Аудиторської палати України від 27 січня 2005 р. № 144/6, чинне до 24 грудня 2014 року; свідоцтво про внесення до реєстру аудиторів та аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки фінансових установ, що здійснюють діяльність на ринку цінних паперів серія АБ № 000683, видане згідно рішення Державної Комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.02.2008 р. № 90, чинне до 24.12.2014 р.) проведена аудиторська перевірка фінансової звітності товариства з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» за період діяльності з 01 січня 2011 року по 31 грудня 2011 року.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО КОМПАНІЮ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

Повне найменування підприємства	Товариство з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ	34001384
Організаційно-правова форма підприємства	Товариство з обмеженою відповідальністю
Місцезнаходження	03062, м. Київ, вул. Академіка Туполева, 12, літера М
Телефон/факс	8 (044) 332-9764, 503-6285
Банківські реквізити	п/р 26503000111542 у ПАТ «КБ «Хрещатик» МФО 300670
Державна реєстрація	Зареєстровано Шевченківською районною у місті Києві державною адміністрацією, реєстраційний № 1 074 102 0000 014398 від 17.01.2006 року
Основні види діяльності	65.23.0 Інше фінансове посередництво

за КВЕД	67.12.0 Біржові операції з фондовими цінностями 67.13.0 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансового посередництва
---------	--

Ми провели аудиторську перевірку фінансових звітів ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Товариство), що включають баланс станом на 31 грудня 2011 року (ф.№1), звіт про фінансові результати за 2011 рік (ф.№2), звіт про власний капітал за 2011 рік (ф.№4) та опис важливих аспектів облікової політики.

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ

Управлінський персонал несе відповідальність за підготовку та достовірне представлення цих фінансових звітів у відповідності до Національних положень (стандартів) бухгалтерського обліку. Відповідальність управлінського персоналу охоплює: розробку, впровадження та використання внутрішнього контролю стосовно підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, які не містять суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки; вибір та застосування відповідної облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам.

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ АУДИТОРА

Нашою відповідальністю є надання висновку щодо цих фінансових звітів на основі результатів нашої аудиторської перевірки. Ми провели аудиторську перевірку у відповідності до Міжнародних стандартів аудиту. Ці стандарти вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур задля отримання аудиторських доказів стосовно сум та розкриттів у фінансових звітах. Вибір процедур залежить від судження аудитора. До таких процедур входить і оцінка ризиків суттєвих викривлень фінансових звітів внаслідок шахрайства або помилок. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудит включає також оцінку відповідності використаної облікової політики, прийнятність облікових оцінок, зроблених управлінським персоналом, та загального представлення фінансових звітів.

Аудиторська перевірка здійснювалась згідно із Законами України «Про аудиторську діяльність» від 22.04.1993 р. № 3125-XII, «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 р. №3480-IV, «Про господарські товариства» від 19.09.1991 р. №1576-XII, «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996р. № 448/96-ВР, «Про ліцензування певних видів господарської діяльності» від 01.06.2000р. № 1775-III, «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)» від 15.03.2001р. № 2299-III, «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 р. № 996-XIV, Міжнародними

стандартами аудиту, надання впевненості та етики, Витягу з протоколу засідання Аудиторської палати України від 18.04.2003 № 122 «Про порядок застосування в Україні Стандартів аудиту та етики Міжнародної федерації бухгалтерів», Положенням про порядок подання інформації щодо фінансових показників діяльності осіб, які здійснюють діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), затвердженим рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 04.10.2005р. № 520, Положенням про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затвердженим рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 02.11.2006 р. №1227, Положенням щодо підготовки аудиторських висновків, які подаються до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації емітентами та професійними учасниками фондового ринку, затвердженим рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.12.2006 р. № 1528, іншими нормативними актами, що регулюють діяльність учасників фондового ринку.

Ми вважаємо, що отримали достатні та відповідні аудиторські докази для висловлення нашої думки.

ВИСНОВОК

На нашу думку фінансові звіти справедливо та достовірно відображають фінансовий стан Товариства станом на 31 грудня 2011 року, його фінансові результати за рік, що минув на зазначену дату, та окремі аспекти діяльності Товариства згідно з Положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку України.

Надана у звітах інформація відповідає дійсному стану Товариства та дає уявлення про реальний стан його активів, зобов'язань, та власного капіталу. Прийнята система бухгалтерського обліку у цілому відповідає законодавчим і нормативним вимогам.

Висновок щодо вимог рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.12.2006 року за № 1528

1. Активи

Аудит необоротних активів

Облік *нематеріальних активів* вівся відповідно до П(С)БО № 8 «Нематеріальні активи», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 18.10.1999 р № 242. Нарахування амортизації здійснювалось з застосуванням прямолінійного методу.

Облік прибуткування, переміщення, введення в експлуатацію *основних засобів, інших необоротних матеріальних активів* у періоді перевірки вівся згідно з П(С)БО № 7 «Основні засоби», затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 27.04.2000 р. № 92. Переоцінка основних засобів в звітному періоді не проводилась. Залишкова вартість основних засобів станом на 31.12.2011 року становила 22 тис. грн.

Амортизація основних засобів нараховувалась відповідно до П(С)БО №7 «Основні засоби» та облікової політики, визначеної Товариством. Товариство застосовувало прямолінійний метод нарахування амортизації основних засобів.

Малоцінними необоротними матеріальними активами протягом перевіреного періоду визнавались матеріальні активи зі строком корисного використання більше 1 року та вартістю до 1000 грн. включно. Нарахування амортизації малоцінних

необоротних матеріальних активів здійснювалось у розмірі 100% у першому місяці їх використання.

На виконання Інструкції про інвентаризацію основних засобів, нематеріальних активів, товарно-матеріальних цінностей, грошових коштів і документів та розрахунків, затвердженої наказом Міністерства фінансів України від 11.08.1994 р. № 69, на підставі наказу № 8 від 28 листопада 2011 року, Товариством проведено річну інвентаризацію необоротних матеріальних активів станом на 01 грудня 2011 року. Розбіжностей між даними бухгалтерського обліку та фактичною наявністю основних засобів та інших необоротних матеріальних активів інвентаризаційною комісією не встановлено.

Станом на 31.12.2011 р. Товариство обліковує *відстрочені податкові активи* на суму 3 тис. грн., розраховані відповідно до вимог П(С)БО №17 «Податок на прибуток», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 28.12.2000 р. №353.

Аудит оборотних активів

Облік *запасів* у Товаристві у періоді, що перевірявся, вівся відповідно до П(С)БО № 9 «Запаси», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 20.10.1999р. №246. Визнання та оцінка запасів протягом перевіреного періоду здійснювались Товариством відповідно до вимог чинних нормативних актів.

Одиницею запасів для цілей бухгалтерського обліку визначено вид запасів. Для обліку вибуття запасів Товариством використовувався метод ФІФО.

На балансі Товариства станом на 31.12.2011 року обліковувалися грошові кошти в сумі 47 тис. грн. Наявність зазначених коштів підтверджується даними бухгалтерського обліку та виписками з банківських рахунків Товариства.

Облік *розрахунків з дебіторами* здійснювався Товариством у періоді, що перевірявся, з додержанням вимог П(С)БО № 10 «Дебіторська заборгованість», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 08.10.1999 р. № 237.

Станом на 31.12.2011 р. дебіторську заборгованість Товариства складала дебіторська заборгованість за надані Товариством послуги (винагорода за управління активами пайового інвестиційного фонду) в сумі 58 тис. грн.

Резерв сумнівних боргів в періоді перевірки Товариством не створювався.

На думку аудитора, розкриття інформації за видами активів подано в фінансовій звітності достовірно та повно відповідно до встановлених вимог чинного законодавства України.

2. Зобов'язання

Облік розрахунків з *кредиторами, бюджетами, працівниками та цільовими фондами* в періоді, що перевірявся, загалом здійснювався відповідно до вимог П(С)БО № 11 «Зобов'язання», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 31.01.2000 р. № 20.

Поточні зобов'язання Товариства станом на 31.12.2011 р. становлять поточну заборгованість Товариства за розрахунками з бюджетом в сумі 6 тис. грн.

Товариство протягом періоду, що перевірявся, банківськими кредитами не користувалось.

Дані фінансової звітності в частині визнаних зобов'язань за розрахунками з бюджетом відповідають даним синтетичного та аналітичного обліку Товариства.

Товариство формує в бухгалтерському обліку забезпечення виплат відпусток відповідно до вимог П(С)БО № 11 «Зобов'язання», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 31.01.2000 р. № 20. Станом на 31.12.2011 року залишки забезпечення виплат відпусток обліковувалися в сумі 16 тис. грн.

На думку аудитора, розкриття інформації за видами зобов'язань подано в фінансовій звітності достовірно та повно відповідно до встановлених вимог чинного законодавства України.

3. Власний капітал

Протягом періоду, що перевірявся, облік *статутного та іншого власного капіталу* здійснювався відповідно до Інструкції про застосування Плану рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій, затвердженої наказом Міністерства фінансів України від 30.11.1999 року №291.

Розмір та структура власного капіталу відображені у фінансовій звітності Товариства станом на 31.12.2011 року достовірно.

Зареєстрований *статутний (складений) капітал* Товариства на 31.12.2011 року становив 12 000 тис. грн. (дванадцять мільйонів гривень). Статутний (складений) капітал Товариства сплачено повністю.

Відповідно до п.4 статті 87 Господарського кодексу України Товариство створює резервний фонд. Станом на 31.12.2011 року резервний фонд складав 10 тис. грн. В 2011 році до резервного фонду з прибутку відраховано 1 тис. грн.

Резервний фонд формується Товариством та зберігається на окремому депозитному банківському рахунку відповідно до вимог п.3 розділу 6 Положення про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 02.11.2006 р. №1227.

В 2011 році кошти резервного фонду Товариством не використовувалися.

Крім статутного капіталу та резервного капіталу в складі власного капіталу Товариства станом на 31 грудня 2011 року обліковувався нерозподілений прибуток у сумі 88 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2011 року *величина власного капіталу* Товариства складала 12 098 тис. грн.

Відповідно до ст. 29 Закону України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)» від 15.03.2001р. № 2299-III розмір статутного капіталу компанії з управління активами має становити не менш як 7 мільйонів гривень. Згідно з п. 9 розділу 1 Положення про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затвердженого рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 02.11.2006 р. №1227, п.15 глави 3 розділу II Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затверджених рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 26 травня 2006 р. № 341 компанія з управління активами (крім компаній з управління активами або адміністраторів пенсійних фондів, статутом яких передбачена діяльність з управління активами виключно пенсійних фондів) зобов'язана підтримувати розмір власного капіталу на рівні не менше ніж 7 000 000 гривень.

Таким чином, розмір статутного капіталу та власного капіталу Товариства станом на 31 грудня 2011 року відповідає вимогам чинного законодавства.

На думку аудитора, розкриття інформації про власний капітал в фінансовій звітності Товариства в повній мірі відповідає вимогам чинного законодавства України.

ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» протягом 2011 року здійснювало управління активами Пайового закритого недиверсифікованого венчурного інвестиційного фонду «Реал-Інвест» (код ЄДРІСІ 233529), зареєстрованого в Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку 06.12.2006 року.

Відповідно до Проспекту емісії інвестиційних сертифікатів пайового закритого недиверсифікованого венчурного інвестиційного фонду «Реал-Інвест» зі змінами, внесеними 31.08.2009 року, обсяг емісії інвестиційних сертифікатів, що розповсюджуються способом приватного розміщення, становить 200 млн. грн.

Балансова вартість активів в управлінні ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» станом на 31.12.2011 року складала 339 320 тис. грн.

4. Вартість чистих активів

Вартість чистих активів Товариства відповідає вимогам законодавства.

5. Прибуток

Чистий прибуток за результатами діяльності Товариство в 2011 році склав 26,0 тис. грн.

Облік витрат у періоді, що перевірявся, Товариство здійснювало відповідно до вимог П(С)БО № 16 «Витрати», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 31.12.1999 р. № 318.

Для обліку витрат в період перевірки Товариством використовувався восьмий та дев'ятий класи рахунків бухгалтерського обліку. Відображення витрат за елементами та за видами діяльності у фінансовій звітності за 2011 рік відповідає даним бухгалтерського обліку.

Визнання витрат у перевіреному періоді здійснювалося із дотриманням принципу нарахування та відповідності доходів і витрат.

Доходи у 2011 році Товариство визнавало й обліковувало відповідно до П(С)БО №15 «Дохід», затвердженого наказом Міністерства фінансів України від 29.11.1999 р. №290.

Дохід від реалізації послуг визнавався Товариством виходячи зі ступеня завершеності операції з надання послуг, оцінка якого проводилась вивченням виконаної роботи.

Фінансовий результат за звітний період визначено вірно, дані Звіту про фінансові результати (ф.2) в розрізі доходів та витрат підтверджені даними бухгалтерського обліку, а їх відображення в фінансовій звітності відповідає вимогам П(С)БО № 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» та П(С)БО № 3 «Звіт про фінансові результати».

6. Товариство є емітентом інвестиційних сертифікатів (незабезпечених).

7. Інформація за п.1 ст. 41 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок»

Протягом 2011 року дії, визначені частиною першою статті 41 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», що можуть вплинути на фінансово-господарський стан емітента, не відбувалися.

8. Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку не визначені вимоги щодо ліквідності професійних учасників фондового ринку.

9. Протягом 2011 року Товариство не здійснювало операції з іпотечними облігаціями.

10. Станом на 31 грудня 2011 року Товариство не має в управлінні активів недержавних пенсійних фондів.

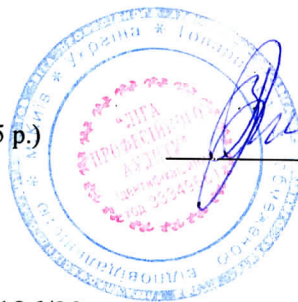
Додатки:

- Довідка про фінансовий стан Товариства станом на 31.12.2011 р.;
- Баланс (ф.№1) станом на 31 грудня 2011 року;
- Звіт про фінансові результати (ф.№2) за 2011 рік;
- Звіт про власний капітал (ф.№4) за 2011 рік.

Директор

ТОВ «Ліга професійного аудиту»

(сертифікат серії А № 005021, дійсний до 26.12.2015 р.)



/З. В. Вінник /

24.02.2012 р.

Адреса аудитора: м. Київ, вул. Жилянська, 126/23.

ДОВІДКА ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН
Товариства з обмеженою відповідальністю
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ»
на 31 грудня 2011 року

№ з/п	Назва показника	Значення показника		Нормативне значення
		На 31.12.10 р.	На 31.12.11 р.	
1	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	10,6	7,8	0,25-0,5
2	Коефіцієнт загальної ліквідності (покриття)	17,6	17,5	1,0-2,0
3	Коефіцієнт фінансової стійкості (або платоспроможності)	0,999	0,998	0,25-0,5
4	Коефіцієнт структури капіталу (фінансування)	0,001	0,002	0,5-1,0
5	Коефіцієнт рентабельності активів	0,0027	0,0022	Більше 0, збільшення

Наведені коефіцієнти розраховані на основі показників фінансової звітності ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ РЕАЛ КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»: балансів (ф. 1) станом на 31 грудня 2010 року та на 31 грудня 2011 року, звіту про фінансові результати (ф. 2) за 2011 рік.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності характеризує частку короткострокових зобов'язань Товариства, яке воно здатне погасити за першою вимогою кредиторів. Станом на 31 грудня 2011 року Товариство здатне повністю погасити свої короткострокові зобов'язання.

Коефіцієнт загальної ліквідності характеризує частку короткострокових зобов'язань Товариства, яку воно здатне погасити за рахунок оборотних активів за умови вчасного розрахунку дебіторів. Значення показника значно вище нормативного.

Коефіцієнт фінансової стійкості свідчить, що станом на 31 грудня 2011 року фінансово-господарська діяльність Товариства фінансувалася майже на 100% за рахунок власних коштів.

Товариство незалежне від залучених коштів, про що також свідчить коефіцієнт структури капіталу: для сплати всіх зобов'язань вистачить 0,2% власного капіталу Товариства.

Товариством за результатами діяльності в 2011 році отримано прибуток. Показник коефіцієнту рентабельності активів свідчить про те, що на 1 тис. грн. середньорічних активів Товариства припадає 2,2 грн. чистого прибутку.

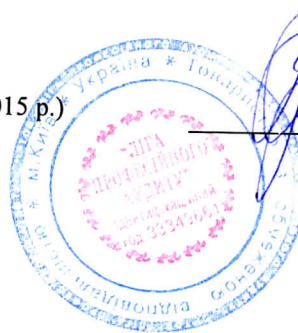
Наведені показники ліквідності та фінансової стійкості (коефіцієнт абсолютної ліквідності, загальний коефіцієнт ліквідності (покриття), коефіцієнт фінансової стійкості

(платоспроможності)) вищі за їх теоретичні значення, що свідчить про стабільний фінансовий стан Товариства, наявність у Товариства ліквідних активів та його незалежність від залучених коштів.

Директор

ТОВ «Ліга професійного аудиту»

(сертифікат серії А № 005021, дійсний до 26.12.2015 р.)



/З. В. Вінник /