

# ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ЛИСЕНКО»

юридична/поштова адреса: вул. Кучеренка, 4, кв. 49, м. Полтава, 36007,  
фактична адреса: вул. Європейська, 2, оф. 411, м. Полтава, 36000, тел. +380505582871  
п/р UA67380805000000002600090729 UAH в АТ «Райффайзен Банк Аваль», м.Київ,  
e-mail: [auditlysenko@gmail.com](mailto:auditlysenko@gmail.com), web: <https://auditlysenko.com.ua>,  
номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 4169  
ЄДРПОУ 35796588

## ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

### Адресат

- Акціонери та керівництво ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ФРОНТЛАЙН»;
- Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОПКА - КАПІТАЛ»;
- Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.

### I. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

#### Думка

Ми провели аудит фінансової звітності ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ФРОНТЛАЙН» (скорочена назва – ПАТ «ФРОНТЛАЙН») (надалі – Фонд в усіх відмінках), що складається з:

- Балансу (Звіту про фінансовий стан) на 31.12.2022 року (Форма №1);
- Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) за 2022 рік (Форма №2);
- Звіту про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2022 рік (Форма №3);
- Звіту про власний капітал за 2022 рік (Форма №4);
- Приміток до річної фінансової звітності за 2022 рік ПАТ «ФРОНТЛАЙН», складеної відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик та іншої пояснювальної інформації.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан ПАТ «ФРОНТЛАЙН» на 31 грудня 2022 року, та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ), та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 року № 996-XIV (із змінами) щодо її складання.

#### Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Товариства згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

### **Пояснювальний параграф**

#### ***Безперервність діяльності***

Ми звертаємо увагу на п.1.4 «Операційне середовище» та п.1.6. «Припущення про безперервність діяльності» Примітки 1 «Основи підготовки, затвердження та подання фінансової звітності» до фінансової звітності, складеної відповідно до МСФЗ, за 2022 рік, ПАТ «ФРОНТЛАЙН», в яких належним чином розкривається інформація щодо подій та умов, що можуть поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, а саме щодо впливу військового протистояння з Російською Федерацією, яке почалося 24 лютого 2022 року, та пандемії COVID-19, що продовжується.

Ураховуючи те, що перебіг війни може суттєво вплинути на операційне середовище в країні, а остаточне врегулювання неможливо передбачити з достатньою вірогідністю, управлінським персоналом КУА, яка управляє активами Фонду, та Наглядовою радою Фонду, ухвалено рішення надалі спостерігати за ситуацією, поточним станом подій, змінами законодавства та готовність внести коригування до фінансової звітності, до здійснених облікових оцінок, оцінки ризиків падіння платоспроможності дебіторів, та провести інші доступні заходи, за необхідності, щойно з'явиться можливість достовірно оцінити вплив поточної економічної ситуації на майбутній фінансовий стан Фонду. Наразі керівництво КУА, яка управляє активами Фонду, та Наглядова рада Фонду вживають всіх необхідних заходів з метою підтримання його сталої діяльності.

На думку керівництва, на дату затвердження цієї фінансової звітності до випуску, не існує суттєвої невизначеності щодо можливості Фонду продовжувати свою подальшу безперервну діяльність, і, таким чином, застосовна концептуальна основа фінансового звітування, а саме – МСФЗ, є прийнятною в цих обставинах.

Керівництво та учасники Фонду не мають намір ліквідувати Фонд, або припинити його діяльність, і не вважають, що не має цьому реальної альтернативи, тому ця фінансова звітність не містить жодних коригувань, які можуть мати місце в результаті такої невизначеності, і які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі та

зможуть бути надійно оцінені.

Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

### **Ключові питання аудиту**

Ключові питання аудиту - це питання, що, на наше професійне судження, були значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися в контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Ми визначили, що описані нижче питання є ключовими питаннями аудиту, які слід відобразити в нашому звіті.

#### ***Облікові оцінки, в тому числі застосування суджень управлінським персоналом***

До ризиків суттєвого викривлення було віднесено застосування управлінським персоналом облікових оцінок активів, в тому числі за справедливою вартістю. Аудитор вважає, що питання облікових оцінок, в тому числі при визначенні справедливої вартості фінансових інструментів, і застосування управлінським персоналом при цьому оціночних суджень та припущень, які впливають на їх величину, відображених у фінансовій звітності Товариства, є одним із значущих для аудиту.

*Це питання вирішувалося наступним чином:*

Аудитором були проведені процедури оцінювання того, чи є облікові оцінки, застосовані управлінським персоналом, обґрунтованими чи викривленими, у відповідності до вимог МСА 540 «Аудит облікових оцінок, у тому числі облікових оцінок за справедливою вартістю, та пов'язані з ними розкриття інформації».

Ми виконали оцінку положень облікової політики щодо оцінки фінансових інструментів, в тому числі за справедливою вартістю.

Ми вивчили структуру заходів внутрішнього контролю, які застосовує Товариство задля запобігання ризикам викривлення фінансової звітності внаслідок неадекватної оцінки фінансових активів.

Ми зосередилися на оцінці припущень управлінського персоналу при здійсненні ним облікових оцінок фінансових активів та їх класифікації.

Наші аудиторські процедури включали, окрім всього іншого, тестування заходів внутрішнього контролю управлінського персоналу за процесом здійснення уповноваженими особами КУА, яка управляє активами Фонду, облікових оцінок. Розкриття інформації щодо цих питань здійснено управлінським персоналом в п.п.2.3.2. «Визнання фінансових інструментів» п. 2.3. «Пооб'єктні політики» Примітки 2. «Суттєві положення облікової політики» та пунктах 3.3. «Оцінки фінансових інструментів» і 3.4. «Оцінки справедливої вартості» Примітки 3. «Істотні облікові судження, оцінні значення і припущення» до фінансової звітності Фонду за 2022 рік, в яких розкривається інформація щодо чинників того, як застосування суджень та припущень впливають на суми, визнані у фінансовій звітності, та оцінка значення яких може стати причиною коригувань балансової вартості активів та зобов'язань в наступному фінансовому році. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості згідно МСФЗ 13 здійснено Товариством в п. 7.2.

«Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості», щодо системи управління ризиками і проведеного аналізу чутливості в п.7.3. «Цілі та політики управління фінансовими ризиками» Примітки 7. «Розкриття іншої інформації» до фінансової звітності Фонду за 2022 рік.

### **Інша інформація**

Управлінський персонал Товариства несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація, отримана на дату цього звіту аудитора, є інформацією, яка подається ТОВ «КУА «ОПКА-КАПІТАЛ» до НКЦПФР згідно вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 р. №1336, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21 серпня 2013 р. за №1444/23976 (із змінами) (Положення № 1336).

За результатами розрахунку вартості чистих активів складається довідка за формою, наведеною в додатку до цього Положення.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію і ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої 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 має вигляд такої, що містить суттєве викривлення.

Якщо на основі проведеної нами роботи стосовно іншої інформації, отриманої до дати звіту аудитора, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до звіту.

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

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Фонд чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями (Наглядова рада Фонду), несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду.

## Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;
- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Фонду продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні повернути 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 розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

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

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась тим, кого наділено найвищими повноваженнями, ми визначили ті, що мали найбільше значення під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в своєму звіті аудитора, крім випадків, якщо законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або якщо за вкрай виняткових обставин ми визначаємо, що таке питання не слід висвітлювати в нашому звіті, оскільки негативні наслідки такого висвітлення можуть очікувано переважити його корисність для інтересів громадськості.

## **II. ЗВІТ ЩОДО ВИМОГ ІНШИХ ЗАКОНОДАВЧИХ ТА НОРМАТИВНИХ АКТИВ**

Цей розділ Звіту аудитора надається на виконання «Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку», затверджених Рішенням НКЦПФР від 22.07.2021 № 555, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 07 вересня 2021 р. за № 1176/36798 (із змінами), (надалі Рішення № 555).

### **2.1. Вступний параграф:**

1. Повне найменування (у розумінні <u>Цивільного кодексу України</u> ) юридичної особи (учасника ринків капіталу та організованих товарних ринків)	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ФРОНТЛАЙН»
2. Думка/висновок аудитора щодо повного розкриття юридичною особою (заявником або учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків) інформації про кінцевого бенефіціарного власника (у разі наявності) та структуру власності станом на дату аудиту або огляду, відповідно до вимог, встановлених <u>Положенням про форму та зміст структури власності</u> , затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року № 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за № 768/3639.	Аудитори дійшли висновку, що Товариство станом на дату складання звіту аудитора повністю розкриває структуру власності і кінцевого бенефіціарного власника відповідно до вимог «Положення про форму та зміст структури власності», затвердженого Наказом Міністерства фінансів України від 19.03.2021 року № 163, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 8 червня 2021 р. за № 768/3639.
3. Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання:	ПАТ «ФРОНТЛАЙН» не є контролером, але є учасником

<p>контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес;</p>	<p>небанківської фінансової групи «САЛАМАНДРА», яку визнано 11.09.2020 року рішенням Комітету з питань нагляду та регулювання діяльності ринків небанківських фінансових послуг НБУ №21/1303-пк, та є підприємством, що становить суспільний інтерес.</p>
<p>4. Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження (у разі наявності)</p>	<p>ПАТ «ФРОНТЛАЙН» не має материнських компаній, але має дочірні компанії, звітність яких відповідно до п. 31 МСФЗ 10 не консолідується. Дочірніми підприємствами є ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МАРКС.КАПІТАЛ» (код 37686922; місцезнаходження: вул. Колективна, буд. 10, м. Полтава, 36019, Україна), ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АСІСТАНС СЕРВІС» (код 30850322; місцезнаходження: Україна, 69035, Запорізька обл., м. Запоріжжя, вулиця Сталеварів, буд. 17), ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПАРАСОЛЬ.ЮА» (код 40023751; місцезнаходження: 04071, м. Київ, вулиця Костянтинівська, будинок 56, кв. (офіс) 13), ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНС- ЛАЙН» (код 38021781, місцезнаходження: вул. Колективна 10, м. Полтава, Полтавська обл., 36019, Україна); ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПРЕМ'ЄР АЛЬЯНС» (попередня назва ПрАТ «СК «ВАН КЛІК») (код 13934129, місцезнаходження: вул. Пушкіна, 47, м. Полтава, Полтавська обл., 36039, Україна); ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «САЛАМАНДРА» (код 21870998, місцезнаходження: вул. Колективна 10, м. Полтава, Полтавська</p>

5. Думка аудитора щодо правильності розрахунку пруденційних показників, встановлених нормативно-правовим актом НКЦПФР для відповідного виду діяльності, за звітний період (перший квартал, перше півріччя, дев'ять місяців та рік) (для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків).	обл., 36019, Україна) ПАТ «ФРОНТЛАЙН» не є професійним учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків
6. Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє активами ІСІ на звітну дату	Товариство з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОПКА-КАПІТАЛ» (код 33804530)
7. Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) (для ПФ та КІФ)	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ФРОНТЛАЙН»
8. Тип, вид та клас фонду	Закритий строковий, недиверсифікований, венчурний
9. Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування	№ 00256 від 29 жовтня 2013 року
10. Реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування	13300256
11. Строк діяльності інвестиційного фонду	До 29.10.2063 року

**2.2. Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор щодо питань, встановлених главою 5 Розділу II Рішення № 555:**

- *відповідності розміру статутного капіталу установчим документам (при розкритті інформації про діяльність КІФ).*

Аудитором підтверджується відповідність розміру статутного (зарєстрованого) капіталу ПАТ «ФРОНТЛАЙН» установчим документам.

- *відповідності стану корпоративного управління частині третій статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» (для КІФ).*

При перевірці стану корпоративного управління ПАТ «ФРОНТЛАЙН» аудитором встановлено, що у Товариства відсутній власний кодекс



корпоративного управління.

Згідно Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 5 липня 2012 року № 5080-VI (із змінами):

«Стаття 15. Органи корпоративного фонду

1. Органами корпоративного фонду є загальні збори та наглядова рада.

Утворення органів корпоративного фонду, не передбачених цим Законом, забороняється.

Стаття 32. Особливості проведення загальних зборів корпоративного фонду, що складається з однієї особи

1. У разі якщо корпоративний фонд складається з однієї особи, до такого фонду не застосовуються положення статей 19-31 цього Закону щодо порядку скликання та проведення загальних зборів.

2. Повноваження загальних зборів, передбачені статтею 17 цього Закону, а також внутрішніми документами корпоративного фонду, здійснюються учасником корпоративного фонду одноосібно.

Рішення учасника корпоративного фонду з питань, що належать до компетенції загальних зборів, оформляється ним письмово (у формі рішення, наказу тощо) та засвідчується печаткою корпоративного фонду або нотаріально.

Стаття 33. Створення наглядової ради

1. Наглядова рада корпоративного фонду є органом, що здійснює захист прав учасників корпоративного фонду, та відповідно до цього Закону і статуту корпоративного фонду здійснює нагляд за діяльністю корпоративного фонду і виконанням умов регламенту, інвестиційної декларації та договору про управління активами корпоративного фонду.

2. Створення наглядової ради корпоративного фонду є обов'язковим.

3. Кількісний склад наглядової ради встановлюється статутом, становить непарну кількість осіб та не може бути меншим ніж три особи.

4. Порядок роботи та відповідальність членів наглядової ради визначаються цим Законом і статутом корпоративного фонду.

5. Член наглядової ради не може передавати свої повноваження іншій особі.

6. У разі якщо корпоративний фонд складається з однієї особи, до такого фонду не застосовуються положення статей 35-38 цього Закону.

Повноваження наглядової ради, передбачені статтею 34 цього Закону, а також внутрішніми документами корпоративного фонду, здійснюються учасником корпоративного фонду одноосібно.

Рішення учасника корпоративного фонду з питань, що належать до компетенції наглядової ради, оформляється ним письмово (у формі рішення, наказу тощо) та засвідчується печаткою корпоративного фонду або нотаріально.»

Функціонування органів корпоративного управління регламентується Статутом Фонду.

Функції виконавчого органу згідно статті 14 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 5 липня 2012 року № 5080-VI (із змінами), виконує ТОВ «КУА «ОПКА-КАПІТАЛ», яка управляє активами Фонду згідно Договору про управління активами.

Річні Загальні збори акціонерів Фонду проводяться щорічно.

Таким чином, аудитором підтверджується відповідність стану корпоративного управління ПАТ «ФРОНТЛАЙН» вимогам частини 3 статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».

- *дотримання вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.*

Розрахунок вартості чистих активів ПАТ «ФРОНТЛАЙН» на 31.12.2022 року здійснено згідно вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 р. №1336, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21 серпня 2013 р. за №1444/23976 (із змінами).

За результатами розрахунку вартості чистих активів складається довідка за формою, наведеною в додатку до цього Положення.

Згідно цієї Довідки вартість чистих активів ПАТ «ФРОНТЛАЙН» станом на 31.12.2022 року складає 118 403 887,47 грн. або 118 404 тис. грн.

Статутний капітал Фонду становить 2 000 000 тис. грн. (Два мільярди гривень 00 коп.) і поділено на 2 000 000 000 (Два мільярди) штук акцій простих іменних бездокументарної форми існування, номінальною вартістю 1,00 грн. (Одна грн. 00 коп.) за одну акцію. Розміщення акцій – приватне.

Станом на 31.12.2022 року прості іменні акції Фонду, які перебувають у обігу, за їх номінальною вартістю становлять 11 932 916 шт. / Одинадцять мільйонів дев'яtsel'ятсот тридцять дві тисячі дев'яtsel'ятсот шістнадцять гривень 00 копійок/ (11 932 916 шт. x 1 грн.), і вони в повній мірі забезпечені чистими активами ПАТ «ФРОНТЛАЙН» (118 404 тис. грн.). Забезпеченість становить 992%.

- *відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ.*

Вимоги до складу і структури активів інституту спільного інвестування встановлені «Положенням про склад та структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженим Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.09.2013 № 1753, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 1 жовтня 2013 р. за № 1689/24221 (із змінами) (Положення № 1753), в якому вказано:

«V. Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ

3. Активи венчурного фонду можуть повністю складатися з коштів, нерухомості, корпоративних прав, деривативних контрактів, прав вимоги та цінних паперів, що не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку.

До складу активів венчурного фонду можуть входити боргові зобов'язання. Такі зобов'язання можуть бути оформлені векселями, заставними, договорами відступлення права вимоги, позики та в інший спосіб, не заборонений законодавством.

Венчурний фонд має право надавати кошти у позику. Позики за рахунок коштів венчурного фонду можуть надаватися тільки юридичним особам за умови, що не менш як 10 відсотків статутного капіталу відповідної юридичної

особи належить такому венчурному фонду.

Права вимоги можуть придбаватися виключно до складу активів венчурного фонду.

Права вимоги можуть, з урахуванням обмежень, встановлених Законом та цим Положенням, придбаватися лише за кредитними договорами банків, укладеними з юридичними особами, шляхом укладення договорів відступлення права вимоги, а також за договорами щодо інвестування та фінансування будівництва об'єктів будівництва.»

Склад та структура активів ПАТ «ФРОНТЛАЙН» відображені в Довідці за формою, наведеною в додатку до Положення № 1336, згідно якої до активів Фонду віднесені:

- Фінансові інвестиції (відображені в балансі по рядку 1035) – 116 025 тис. грн. – 96,4% загальної балансової вартості активів,
- Грошові кошти – 1 тис. грн. - (відображені в балансі по рядку 1165) – 0,00 % загальної балансової вартості активів.
- Інша поточна дебіторська заборгованість (відображена в балансі по рядках 1130, 1140 та 1155) – 4 317 тис. грн. – 3,6% загальної балансової вартості активів.

Всього активи, згідно Довідки, на суму 120 342 834,30 грн. або 120 343 тис. грн., що дорівнює сумі активу балансу станом на 31.12.2022 р. та відповідає показнику довідки про вартість чистих активів Фонду станом на 31 грудня 2022 року.

Таким чином, склад і структура активів ПАТ «ФРОНТЛАЙН» відповідають вимогам, встановленим «Положенням про склад та структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженим Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.09.2013 №1753, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 1 жовтня 2013 р. за №1689/24221.

Оцінка активів проведена у відповідності до вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 р. №1336, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 21 серпня 2013 р. за №1444/23976 (із змінами).

- *дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ.*

Згідно вимог «Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.08.2013 р. №1468, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 03 вересня 2013 р. за №1516/24048 (із змінами) (Положення № 1468):

«9. Максимальний розмір винагороди компанії з управління активами венчурного фонду, розрахованої у співвідношенні до вартості чистих активів інституту спільного інвестування, не може перевищувати 10 відсотків середньорічної вартості чистих активів інституту спільного інвестування протягом фінансового року, визначеної відповідно до нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Максимальний розмір винагороди компанії з управління активами

венчурного фонду, розрахованої у співвідношенні до приросту вартості чистих активів інституту спільного інвестування, не може перевищувати 15 відсотків цього приросту за результатами діяльності за звітний рік.

10. Визначені в пункті 2 розділу I цього Положення витрати (крім винагороди та премії компанії з управління активами, податків та зборів, передбачених законодавством України) не повинні перевищувати 5 відсотків середньорічної вартості чистих активів інституту спільного інвестування протягом фінансового року, розрахованої відповідно до нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку».

Порядок визначення розміру винагороди компанії з управління активами та покриття витрат, пов'язаних з діяльністю фонду, що відшкодовуються за рахунок його активів, згідно вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування», визначається Регламентом фонду.

Згідно регламенту ПАТ «ФРОНТЛАЙН»:

- Винагорода Компанії з управління активами розрахована у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду нараховується щомісяця коштами.

- Максимальний розмір винагороди Компанії з управління активами, розрахованої у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду, не може перевищувати 10 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом фінансового року, визначеної відповідно до нормативно-правових актів НКЦПФР. Остаточний розмір винагороди Компанії з управління активами, розрахованої у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду, визначається за рішенням Наглядової Ради Фонду (єдиного учасника).

- Визначення вартості чистих активів для розрахунку винагороди Компанії з управління активами, здійснюється на підставі даних середньомісячних розрахунків вартості чистих активів Фонду станом на кінець останнього робочого дня звітного місяця. За підсумками фінансового року здійснюється остаточний перерахунок винагороди Компанії за рік на підставі розрахунку середньорічної вартості чистих активів, здійсненому за даними щомісячних розрахунків чистих активів Фонду.

- За рішенням Наглядової Ради Фонду (єдиного учасника), крім винагороди, може сплачуватись премія. Розмір премії не може перевищувати 15 відсотків розміру прибутку, отриманого Фондом за результатами діяльності за звітний рік понад прибуток, який було заплановано в інвестиційній декларації на відповідний фінансовий рік.

Фактичний розмір винагороди компанії з управління активами по ПАТ «ФРОНТЛАЙН» за 2022 рік склав 111 тис. грн. і не перевищував 10% середньорічної вартості чистих активів Фонду (124 821 тис. грн.) протягом фінансового року, тобто була менше нормативу.

Витрати, що відшкодовані за рахунок активів фонду в 2022 році, склали 234 тис. грн., в тому числі:

- на винагороду КУА – 111 тис. грн.
- на сплату податків – 0 тис. грн.,
- на оплату послуг сторонніх організацій, що віднесені до адміністративних витрат і перелік яких відповідає регламенту фонду та п.2

розділу I Положення №1468 – 123 тис. грн.

Середньорічна вартість чистих активів ПАТ «ФРОНТЛАЙН» протягом 2022 фінансового року складає 124 821 тис. грн.

Розмір винагороди компанії з управління активами (111 тис. грн.) складає 0,09% від середньорічної вартості чистих активів.

Згідно регламенту ПАТ «ФРОНТЛАЙН»:

Крім винагороди та премії Компанії з управління активами, за рахунок активів Фонду сплачуються також:

- винагорода зберігачу або депозитарній установі;
- винагорода аудиторській фірмі Фонду;
- винагорода оцінювачу майна Фонду;
- винагорода торговцю цінними паперами;
- витрати, пов'язані із забезпеченням діяльності Фонду, а саме:
  - ✓ реєстраційні послуги;
  - ✓ розрахунково-касове обслуговування Фонду банком;
  - ✓ нотаріальні послуги;
  - ✓ послуги Центрального депозитарію цінних паперів;
  - ✓ оплата вартості оприлюднення обов'язкової інформації щодо діяльності

Фонду;

- ✓ оплата послуг фондової біржі;
- ✓ інформаційні послуги (оплата вартості придбання інформації щодо діяльності емітентів, у цінні папери яких розміщено або передбачається розміщувати активи Фонду; оплата іншої інформації, необхідної для забезпечення спільного інвестування);
  - ✓ орендна плата;
  - ✓ фонд оплати праці членам Наглядової ради Фонду;
  - ✓ рекламні послуги, пов'язані з виготовленням та розповсюдженням реклами щодо Фонду;
  - ✓ витрати, пов'язані з обслуговуванням учасників Фонду та обігу цінних паперів Фонду, у тому числі витрати на сплату відсотків за кредити, залучені Компанією з управління активами для викупу цінних паперів Фонду;
  - ✓ витрати, пов'язані з придбанням, утриманням та реалізацією нерухомого майна, що входить до складу активів Фонду;
  - ✓ судові витрати, пов'язані з діяльністю Фонду;
  - ✓ податки та збори, передбачені законодавством України.

Вищезазначені витрати (крім винагороди та премії Компанії, податків та зборів, передбачених чинним законодавством України) не повинні перевищувати 5 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом фінансового року, розрахованої відповідно до нормативно-правових актів, що регулюють діяльність ІСІ.

Інші витрати, не передбачені регламентом Фонду, та витрати, що перевищують розмір, встановлений чинним законодавством України, здійснюються Компанією за власний рахунок.

Фактична сума відшкодованих витрат на оплату послуг (крім винагороди КУА та сплати податків) по ПАТ «ФРОНТЛАЙН» за 2022 рік складає 123 тис. грн. та складає 0,1% середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом

2022 фінансового року і не перевищує 5% середньорічної вартості чистих активів Фонду.

Таким чином, сума витрат, що відшкодовується за рахунок активів фонду, не перевищує обмежень, встановлених «Положенням про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.08.2013 р. №1468, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 03 вересня 2013 р. за № 1516/24048 (із змінами).

- *відповідності розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством.*

Згідно Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 5 липня 2012 року № 5080-VI (із змінами):

«Стаття 13. Статутний капітал корпоративного фонду

1. Мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи».

На день державної реєстрації ПАТ «ФРОНТЛАЙН» (16.09.2013р.) мінімальний обсяг активів становив: 1250 x 1147 грн. = 1 433 750 грн. або 1 434 тис. грн. Фактичний розмір початкового статутного капіталу становив 1 977 тис. грн.

Таким чином, обсяг активів фонду перевищував мінімальний розмір, встановлений законом, на 16.09.2013 р. – на 543 тис. грн., що відповідає вимогам частини 1 статті 13 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 5 липня 2012 року № 5080-VI (із змінами).

- *пов'язаних сторін та операцій з ними, які не були розкриті.*

Інформація щодо переліку пов'язаних сторін та операцій з ними наведена в п. 7.1. «Операції з пов'язаними сторонами» Примітки 7 «Розкриття іншої інформації» до фінансової звітності ПАТ «ФРОНТЛАЙН» за 2022 рік.

Ціноутворення у вказаних операціях здійснювалося по звичайним цінам у визначенні ПКУ.

Аудитором не виявлено ознаки існування відносин і операцій з пов'язаними сторонами (зокрема афілійованими особами), що виходять за межі нормальної діяльності, які управлінський персонал раніше не ідентифікував або не розкривав аудитору.

### **2.3. Додаткова інформація згідно вимог п.4 ст.14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21.12.2017р. № 2258-VIII (Закон від 21.12.2017р. № 2258-VIII).**

2.3.1. Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська фірма «Лисенко» призначено аудитором ПАТ «ФРОНТЛАЙН» Рішенням № 01-23-ФР від 06.02.2023р. єдиного учасника ПАТ «ФРОНТЛАЙН».

2.3.2. Наша Фірма проводить аудит фінансової звітності ПАТ «ФРОНТЛАЙН» з дати визначення його як підприємства суспільного інтересу безперервно починаючи з аудиту за 2018 рік, тобто це є нашим п'ятим завданням з аудиту фінансової звітності Фонду з урахуванням повторних призначень.

Тривалість нашого безперервного співробітництва, включаючи попередні поновлення та повторне призначення, становить 5 років з моменту, коли Фонд став суб'єктом суспільного інтересу.

*2.3.3. Щодо інформації згідно п.п. 3 ч.4 ст.14 Закону від 21.12.2017р. № 2258-VIII:*

Аудитор визначив з числа питань, інформація щодо яких повідомлялась тим, кого наділено найвищими повноваженнями, ті питання, які вимагали від нього значної уваги під час виконання аудиту. Опис цих питань наведено в параграфі «Ключові питання аудиту» Розділу 1 цього Звіту незалежного аудитора.

Під час такого визначення аудитором враховувалися зони оціненого підвищеного ризику суттєвого викривлення та значні ризики, ідентифіковані відповідно до МСА 315, а також значні судження, зроблені ним щодо питань у фінансовій звітності, які містили значні судження управлінського персоналу включно з обліковими оцінками, ідентифікованими аудитором як такі, що мають високу невизначеність, та вплив на аудит важливих подій або операцій, що відбулись протягом періоду. До ризиків суттєвого викривлення було віднесено застосування управлінським персоналом облікових оцінок щодо справедливої вартості. Аудитор вважає, що питання облікових оцінок при визначенні справедливої вартості фінансових інструментів і застосування управлінським персоналом при цьому оціночних суджень та припущень, які впливають на величину активів, відображених у звітності, є одним із значущих для аудиту. Аудитором були проведені процедури оцінювання того, чи є облікові оцінки, застосовані управлінським персоналом, обґрунтованими чи викривленими, у відповідності до вимог МСА 540 «Аудит облікових оцінок, у тому числі облікових оцінок за справедливою вартістю, та пов'язані з ними розкриття інформації».

Фондом в Примітці 3. «Істотні облікові судження, оцінні значення і припущення» до фінансової звітності розкривається інформація щодо чинників того, як застосування суджень та припущень впливають на суми, визнані у фінансовій звітності та оцінка значення яких може стати причиною коригувань балансової вартості активів та зобов'язань в наступному фінансовому році.

Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості здійснено Фондом в п. 7.2. «Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості» Примітки 7 «Розкриття іншої інформації» Приміток до фінансової звітності за 2022 рік.

2.3.4. Ризик шахрайства оцінювався аудитором у відповідності до вимог МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності». З метою виявлення порушень, включаючи шахрайство, були направлені запити управлінському персоналу, проаналізовані чинники ризику шахрайства та їх доречність до діяльності Фонду. В зв'язку із тим, що Фонд не має на балансі активів, схильних до розкрадання, а його основна діяльність це здійснення інвестицій в цінні папери та інші активи, не заборонені законодавством для інвестиційного фонду, і ця інвестиційна діяльність є

обмеженою як Регламентом Фонду, так і вимогами Регулятора, ризик шахрайства був оцінений аудитором як низький. Порушень, пов'язаних із шахрайством, під час аудиту не виявлено.

2.3.5. В зв'язку із не створенням аудиторського комітету наглядовою радою Товариства, ми надали додатковий звіт наглядовій раді ПАТ «ФРОНТЛАЙН». Ми підтверджуємо, що наша аудиторська думка в цьому аудиторському звіті узгоджується з додатковим звітом для наглядової ради ПАТ «ФРОНТЛАЙН».

2.3.6. Ми підтверджуємо, що ми не надавали ПАТ «ФРОНТЛАЙН» неаудиторських послуг, визначених статтею 6 Закону від 21.12.2017р. № 2258-VIII.

Також підтверджуємо, що під час проведення аудиту ми (ключовий партнер з аудиту, інші члени аудиторської команди і наша Фірма, як суб'єкт аудиторської діяльності) залишалися незалежними від ПАТ «ФРОНТЛАЙН» у період з 1 січня 2022 року по 31 грудня 2022 року і до дати цього Звіту незалежного аудитора, про що також нами вказано у параграфі «Основа для думки» Розділу 1 цього Звіту незалежного аудитора.

2.3.7. Ми підтверджуємо, що аудиторами, членами команди з аудиту, а також Фірмою, як суб'єктом аудиторської діяльності, не надавалися ПАТ «ФРОНТЛАЙН» та/або контролюваним нею суб'єктам господарювання інші послуги, крім послуг з обов'язкового аудиту.

2.3.8. *Пояснення щодо обсягу аудиту та властивих для аудиту обмежень:*

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Ці стандарти вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиту з метою отримання обґрунтованої впевненості у тому, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Вони вважаються суттєвими, якщо можна обґрунтовано очікувати, що окремо чи в сукупності вони вплинуть на економічні рішення користувачів, які приймаються на основі цієї фінансової звітності.

У процесі планування аудиту ми визначили суттєвість та оцінили ризики суттєвого викривлення фінансової звітності. Зокрема, ми проаналізували, в яких областях управлінський персонал сформував суб'єктивні судження, наприклад, щодо суттєвих бухгалтерських оцінок, що включало застосування припущень і розгляд майбутніх подій, з якими внаслідок їх характеру пов'язана невизначеність. Як і в усіх наших аудитах, ми також розглянули ризик обходу механізмів внутрішнього контролю управлінським персоналом, у тому числі, серед іншого, оцінку наявності ознак необ'єктивності управлінського персоналу, яка створює ризик суттєвого викривлення внаслідок шахрайства.

Ми визначили обсяг аудиту таким чином, щоб ми мали змогу виконати роботу у достатньому обсязі для отримання підстав для висловлення нашої думки про фінансову звітність у цілому, з урахуванням структури, облікових процесів та механізмів контролю, які використовує КУА, яка управляє активами



Фонду, а також з урахуванням специфіки галузі, в якій Фонд здійснює свою діяльність.

Аудит передбачає виконання процедур з метою отримання аудиторських доказів стосовно сум і розкриття інформації у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудитора, включаючи оцінку ризиків суттєвого викривлення у фінансовій звітності внаслідок шахрайства або помилки.

Під час оцінювання ризиків ми розглядаємо систему внутрішнього контролю, доречно для складання фінансової звітності суб'єкта господарювання, з метою розробки аудиторських процедур, прийнятних за цих обставин, але не з метою висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю суб'єкта господарювання.

Аудитор ознайомився зі станом внутрішнього контролю ПАТ «ФРОНТЛАЙН» і впевнився, що система внутрішнього контролю спрямована на упередження, виявлення і виправлення суттєвих помилок, забезпечення захисту і збереження активів, повноти і точності облікової документації та включає адміністративний та бухгалтерський контроль.

Бухгалтерський контроль забезпечує збереження активів Фонду, достовірність звітності та включає попередній, первинний (поточний) і подальший контроль.

Незалежні процедури перевірки — це аудиторські процедури, які використовуються аудитором для визначення того, чи були фінансово-господарські операції клієнта належним чином санкціоновані, правильно оформлені і відображені в облікових регістрах, а також чи всі помилки в процесі ведення справ і реєстрації даних по них виявляються максимально швидко. Це означає, що процедури контролю дають упевненість у тому, що мета контролю за забезпеченням повноти, точності, законності, захисту активів і файлів даних будуть досягнуті та буде видана надійна фінансова інформація.

Під час аудиторської перевірки аудитор досліджує тільки ту методику і процедури бухгалтерського обліку, які відносяться до тверджень звітності. Розуміння відповідних аспектів систем бухгалтерського обліку і внутрішнього контролю разом з оцінкою властивого ризику і ризику невідповідності функціонування внутрішнього контролю разом із розглядом інших обставин надають аудитору можливість з'ясувати для себе види потенційних суттєвих викривлень, які можуть бути у фінансових звітах, визначити фактори, що впливають на ризик наявності суттєвих викривлень та запланувати необхідні аудиторські процедури.

Аудит також передбачає оцінку прийнятності використаних облікових політик та достатності облікових оцінок, здійснених управлінським персоналом, а також оцінку загального подання фінансової звітності.

Визначення обсягу нашого аудиту зазнало впливу застосування нами суттєвості.

Виходячи з нашого професійного судження, ми встановили певні кількісні порогові значення для суттєвості, у тому числі для суттєвості на рівні фінансової звітності в цілому в розмірі 7 050 тис. грн. наступним чином:

Ми встановили рівень суттєвості на основі абсолютної величини сукупного капіталу за поточний і попередній роки. Ми прийняли рішення використати цей показник, який, на нашу думку, є базовим показником, на основі якого

користувачі, як правило, оцінюють результати діяльності Фонду, і який є загальноприйнятим базовим показником. У ході аналізу цього показника за поточний та попередній рік, ми звернули увагу на його коливання з року в рік. У результаті, ми дійшли висновку про доцільність використання середнього значення за 2022 та 2021 роки для забезпечення доречного рівня суттєвості, що краще відображає розмір організації, оскільки виключає одноразові операції та волатильність.

Ми визначили суттєвість на рівні 5% середнього значення показника сукупного капіталу за 2022 та 2021 роки, який, як свідчить наш досвід, знаходиться у діапазоні прийнятних кількісних порогових значень суттєвості за цим показником. У відповідності до МСА 320 «Суттєвість при плануванні та проведенні аудиту» рівень суттєвості був визначений нами також на рівні аудиторських процедур.

За допомогою цих значень, і з урахуванням якісних факторів, ми визначили обсяг нашого аудиту, а також характер, строки проведення та обсяг наших аудиторських процедур, і оцінили вплив викривлень, які, за їх наявності (взятих окремо та в сукупності), на фінансову звітність в цілому.

В залежності від визначеного рівня суттєвості та через невід'ємні обмеження аудиту, які є наслідком характеру фінансової звітності: застосування управлінським персоналом суджень для облікових оцінок, характеру аудиторських процедур, не отримання аудитором повної інформації, не виявлене шахрайство, вибірковий характер перевірки, обмеження часу та вартості аудиту, разом із невід'ємними обмеженнями системи внутрішнього контролю Фонду, до яких відносяться:

- вимоги керівництва, які виходять із того, що витрати на внутрішній контроль не можуть перевищувати корисного ефекту від його функціонування;
- більшість процедур внутрішнього контролю спрямовані на звичайні, а не на неординарні операції,
- можливість припущення помилки будь-якою службовою особою з причин необачності, неухважності, неправильного судження і неправильного розуміння законодавства, норм і правил;
- можливість уникнути проведення заходів внутрішнього контролю шляхом змови членів керівництва або співробітників з персоналом КУА, яка управляє активами Фонду, і третіми особами;
- можливість нехтування принципів внутрішнього контролю особами, відповідальними за забезпечення внутрішнього контролю;
- можливість проведення неадекватних процедур внутрішнього контролю з причини несвоєчасного врахування змін певних обставин,

існує неминучий ризик того, що деякі суттєві викривлення фінансової звітності можуть бути невиявленими, навіть якщо аудит належно спланований та виконується відповідно до МСА. Згідно п.6 МСА 200 «Загальні цілі незалежного аудитора та проведення аудиту відповідно до Міжнародних стандартів аудиту» в аудиторській думці йдеться про фінансову звітність у цілому, тому аудитор не несе відповідальності за виявлення викривлень, які не є суттєвими для фінансової звітності у цілому.

Нами були виконані аудиторські процедури, щоб звести цей ризик до