

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА**  
**щодо фінансової звітності загального призначення**  
**товариства з обмеженою відповідальністю**  
**«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОПТИМА-КАПІТАЛ»**  
**за 2011 рік**

**До Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України**

Ми провели аудит фінансової звітності товариства з обмеженою відповідальністю **«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОПТИМА-КАПІТАЛ»** (далі – Компанія), яка включає баланс станом на 31 грудня 2011 року, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал, примітки до річної фінансової звітності за рік, що минув на зазначену дату, стислий виклад суттєвих облікових політик та інші пояснювальні примітки.

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

Нашою відповідальністю є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведеного нами аудиту. Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту. Ці стандарти вимагають від нас дотримання відповідних етичних вимог, а також планування й виконання аудиту для отримання достатньої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів щодо сум і розкриттів у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудитора, включаючи оцінку ризиків суттєвих викривлень фінансової звітності унаслідок шахрайства або помилки. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає

заходи внутрішнього контролю, що стосуються складання та достовірного подання суб'єктом господарювання фінансової звітності, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудит включає також оцінку відповідності використаних облікових політик, прийнятність облікових оцінок, виконаних управлінським персоналом, та оцінку загального подання фінансової звітності.

Ми вважаємо, що отримали достатні та прийнятні аудиторські докази для висловлення нашої думки відповідно до Міжнародного стандарту аудиту 700 «Формулювання думки на надання звіту щодо фінансової звітності» з урахуванням вимог Методичних рекомендацій щодо формату аудиторського висновку за наслідками проведення аудиту річної фінансової звітності та іншої звітності недержавного пенсійного фонду та адміністратора недержавних пенсійних фондів, затверджених розпорядженням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України №5203 від 27.12.2005 р. (зі змінами і доповненнями, внесеними розпорядженням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 19.10.2006 р. за №6338) та погоджених рішенням Аудиторської палати України від 28.09.2006 р. за №166.

**На нашу думку, фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан товариства з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОПТИМА-КАПІТАЛ» на дату 31 грудня 2011 року, його фінансові результати, рух грошових коштів та власного капіталу за рік, що закінчився на зазначену дату, відповідно до національних Положень (стандартів) бухгалтерського обліку та враховують вимоги чинного законодавства України, зокрема у сфері управління активами та адміністрування недержавних пенсійних фондів.**

## **1. Загальний інформаційний параграф.**

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

**Повна назва:** товариство з обмеженою відповідальністю Аудиторська фірма «КОНТРАКТИ-АУДИТ».

**Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ:** 20845165.

### **Свідоцтва про внесення до реєстрів аудиторських фірм:**

№0705 про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, видане згідно з рішенням Аудиторської палати України від 26.01.2001 р. №98 та продовжене рішенням Аудиторської палати України від 04.11.2010 р. №221/3 до 04.11.2015 р.;

серія АБ №000006 про внесення до реєстру аудиторів та аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки фінансових установ, що здійснюють діяльність на ринку цінних паперів, видане згідно з рішенням ДКЦПФР від 01.02.2007 р. №257 (реєстраційний номер б) строком дії до 04.11.2015 р.

**Місцезнаходження:** м. Львів, вул. Зелена, 109.

**Телефон/факс:** (032) 294-96-61, 241-82-14.

### **Інформація про аудиторів, які брали участь в аудиторській перевірці:**

*Слісєєв Андрій Валентинович:*

сертифікат аудитора серії А №002124, виданий рішенням Аудиторської палати України 30.03.1995 р. та продовжений рішенням Аудиторської палати України від 29.01.2009 р. №198/3 до 30.03.2014 р.;

свідоцтво серії А №000381 від 02.07.2004 р. про внесення до реєстру аудиторів, які можуть проводити аудиторські перевірки фінансових установ, видане згідно з розпорядженням Держфінпослуг від 02.07.2004 р. №1419 зі строком дії з 02.07.2004 р. по 30.03.2009 р. Строк дії свідоцтва продовжено розпорядженням Держфінпослуг від 14.05.2009 р. №331 з 14.05.2009 р. по 30.03.2014 р.

## **1.2. Основні відомості про Компанію.**

**Повна назва:** товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОПТИМА-КАПІТАЛ».

**Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ:** 32800975.

**Дата та номер первинної державної реєстрації:** 19.01.2004 р. №19552.

**Місце проведення первинної державної реєстрації:** виконавчий комітет Львівської міської ради.

**Виписка з єдиного державного реєстру юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців:** серія ААБ №737810.

**Дата та номер останньої реєстраційної дії:** 10.02.2012 р. №1 415 105 0026 000323.

**Місцезнаходження:** 79060, м. Львів, вул. Наукова, 7А.

**Дата та номер розпорядження Держфінпослуг про внесення інформації щодо Компанії до Державного реєстру фінансових установ:** 12.10.2004 р. №2528.

**Свідоцтво про реєстрацію Компанії як фінансової установи:** серія АА №19 (реєстраційний номер 17101097).

Згідно з довідкою Головного управління статистики у Львівській області від 26.10.2011 р. ААН№502269 **основні види діяльності Компанії за КВЕД:**

67.13.0 – інша допоміжна діяльність у сфері фінансового посередництва;

67.12.0 – біржові операції з фондовими цінностями;

65.23.0 – інше фінансове посередництво;

65.22.0 – надання кредитів;

**інституційний сектор економіки за КІСЕ:**

S.12402 – приватні допоміжні фінансові організації.

**Чисельність працівників Компанії на звітну дату:** 9, у тому числі 7 штатних за основним місцем роботи, 2 сумісники.

**Кількість працівників Компанії на звітну дату, які мали свідоцтво фахівця з адміністрування пенсійних фондів** (кваліфікаційне свідоцтво про складання екзамену за програмою підготовки осіб, які претендують на право здійснення функцій з адміністрування НПФ): 4, у тому числі:

- генеральний директор

*Грициндишин В. Й.* - кваліфікаційне свідоцтво № КА-0003 від 26.06.2010 р.;

- начальник відділу адміністрування НПФ  
*Бойчун О.В.* - кваліфікаційне свідоцтво №АПФ-22/10 від 18.12.2010 р. діє до 18.12.2013 р.;
- заступник начальника відділу адміністрування НПФ  
*Дубініна Н.Ю.* - кваліфікаційне свідоцтво №А-08/0530 від 20.12.2008 р.; кваліфікаційне свідоцтво №АПФ-40/11 від 08.12.2011 р. діє до 08.12.2014 р.;
- спеціаліст відділу адміністрування НПФ  
*Бобришова М.І.* кваліфікаційне свідоцтво №А-08/0478 від 06.06.2008 р.; кваліфікаційне свідоцтво №АПФ-16/11 від 08.07.2011 р. діє до 08.07.2014 р.

**Кількість працівників Компанії, які протягом звітного року мали сертифікат на право здійснення професійної діяльності з цінними паперами в Україні (управління активами):** 6, у тому числі:

- Грициндишин В.Й.* - сертифікат №28651-У від 29.12.2008 р. діє до 17.11.2014 р., прийнятий на роботу 24.10.2011 р.;
- Задорожна Н.В.* – сертифікат №33825-У від 04.07.2011 р. діє до 19.05.2014 р.;
- Ведринська І.В.* – сертифікат №21612-У від 27.11.2006 р. діє до 15.10.2012 р., прийнята на роботу 08.08.2011 р.;
- Заблоцький М.Б.* - сертифікат №26526-У від 12.05.2008 р. діє до 03.04.2011 р., звільнений з роботи 07.06.2011 р.;
- Довбуш О.Р.* - сертифікат №27405-У від 14.07.2008 р. діє до 26.06.2011 р., звільнений з роботи 06.07.2011 р.;
- Советов В.О.* сертифікати №26327-У від 21.04.2008р., №33623-У від 30.05.2011 р. діє до 14.04.2014 р., звільнений з роботи 21.10.2011 р.

#### **Інформація про наявність ліцензій Компанії:**

ліцензія серії АВ №318141 на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана 23.03.2007 р. згідно з рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку №286 від 19.03.2007 р. (строк дії ліцензії: 25.03.2007 р. – 24.03.2012 р.);

ліцензія серії АБ №115981 на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів, видана згідно з рішенням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України №559 від 24.04.2008 р. (строк дії ліцензії: з 24.04.2008 р. - безстрокова).

#### **1.3. Основні відомості про результати аудиту фінансової звітності Компанії за 2011 рік та звітності про діяльність недержавних пенсійних фондів, адміністратором та управителем активів яких є Компанія.**

Компанія є адміністратором та управителем активів двох недержавних пенсійних фондів:

неприбуткової організації «Відкритий пенсійний фонд «Соціальні гарантії» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33617734; місцезнаходження: м. Львів, вул. Наукова, 7а);

непідприємницького товариства «Недержавний корпоративний пенсійний фонд ВАТ «Укресімбанк» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33629394; місцезнаходження: м. Київ, вул. Горького, 127).

*Безумовно-позитивний аудиторський висновок незалежного аудитора щодо повноти та достовірності фінансової звітності неприбуткової організації «Відкритий пенсійний фонд «Соціальні гарантії» станом на 31.12.2011 р. складено 07 лютого 2012 р. аудитором, що одноосібно надає аудиторські послуги, Купріною Наталією Олексіївною* (свідоцтво про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів АПУ №3914 від 21.12.2006 р. терміном дії до 03.11.2016 р.; сертифікат аудитора А№006126 від 30.06.2006 р. терміном дії до 30.06.2016 р.; свідоцтво Держфінпослуг серії А№001276 від 19.12.2006 р. терміном дії до 30.06.2016 р., свідоцтво ДКЦПФР серії АВ№000009 від 30.11.2006 р. терміном дії до 03.11.2016 р.).

*Умовно-позитивний аудиторський висновок незалежного аудитора про фінансову звітність та спеціальну звітність непідприємницького товариства «Недержавний корпоративний пенсійний фонд ВАТ «Укресімбанк» станом на 31.12.2011 р. складено 17 лютого 2012 р. аудиторською фірмою ТОВ «КВОЛІТИ АУДИТ»* (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33304128; свідоцтво про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів АПУ №3509 від 17.12.2004 р. терміном дії до 24.12.2014 р.; свідоцтво ДКЦПФР №631 від 21.05.2010 р.; аудитор Кононенко О.М. – сертифікат аудитора А№006490 терміном дії до 18.12.2013 р.; свідоцтво Держфінпослуг серії А№001723 від 01.07.2010 р. терміном дії до 18.12.2013 р.).

#### **1.4. Підстави та основні умови договору на проведення аудиту Компанії.**

Підставою для проведення аудиту повного пакету річних фінансових звітів Компанії за 2011 рік є ст. 5 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 р. №1057-IV та вимоги розділу IV Положення про подання адміністратором недержавного пенсійного фонду звітності з недержавного пенсійного забезпечення, затвердженого розпорядженням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України №1100 від 22.06.2004 р. та зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 19 липня 2004 р. за №898/9497 (із змінами та доповненнями).

Проведення аудиту здійснено згідно з договорами про комплексне аудиторське обслуговування №10 від 18.03.2011 р. та про проведення аудиту б/н від 09.02.2012 р. між товариством з обмеженою відповідальністю Аудиторська фірма «КОНТРАКТИ-АУДИТ» та товариством з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОПТИМА-КАПІТАЛ».

Аудиторська перевірка повного комплексу фінансових звітів Компанії за 2011 р. розпочата 09.02.2012 р. і закінчена 27.02.2012 р.

## **2. Пояснювальний параграф.**

### **2.1. Висловлення думки щодо розкриття інформації за видами активів.**

Класифікація й оцінка основних засобів, відображених у складі необоротних активів балансу Компанії, відповідають вимогам П(С)БО 7 «Основні засоби». Первісна вартість основних засобів на дату балансу в сумі 160 тис. грн. відповідає їхній історичній

(фактичній) собівартості. Амортизація основних засобів нараховувалась із застосуванням прямолінійного методу та норм амортизації, визначених Компанією самостійно, виходячи зі строку корисного використання відповідних об'єктів основних засобів. Сума зносу основних засобів на дату балансу склала 114 тис. грн.

Групування, визнання й оцінка нематеріальних активів Компанії відповідають вимогам П(С)БО 8 «Нематеріальні активи». Первісна вартість нематеріальних активів на дату балансу склала 247 тис. грн. Амортизація нематеріальних активів нараховувалась із застосуванням прямолінійного методу. Накопичена амортизація нематеріальних активів на дату балансу склала 80 тис. грн.

Довгострокові фінансові інвестиції, відображені у складі активів Компанії, обліковувались згідно з П(С)БО 12 «Фінансові інвестиції». Оцінка довгострокових фінансових інвестицій на дату балансу – 100% частки у статутному капіталі іншого товариства в сумі 3 494 тис. грн. здійснена за методом участі в капіталі; інвестиційних сертифікатів власного пайового інвестиційного фонду в сумі 2 589 тис. грн. - за собівартістю.

Оцінка запасів, відображених в оборотних активах на дату балансу в сумі 7 тис. грн., здійснена Компанією за первісною вартістю згідно з вимогами П(С)БО 9 «Запаси».

Визнання та оцінка дебіторської заборгованості, відображеної в активах балансу, відповідає вимогам П(С)БО 10 «Дебіторська заборгованість».

У складі поточної дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги в сумі 72 тис. грн. на дату балансу обліковується заборгованість за винагородою управителя і адміністратора недержавних пенсійних фондів.

Дебіторська заборгованість за розрахунками з виданих авансів складає 1 тис. грн., з бюджетом - 8 тис. грн.

У складі дебіторської заборгованості із внутрішніх розрахунків у сумі 194 тис. грн. обліковується заборгованість за винагородою управителя власного пайового інвестиційного фонду.

У складі іншої поточної дебіторської заборгованості в сумі 690 тис. грн. обліковуються надані Компанією позики.

Грошові кошти в сумі 44 тис. грн. на дату балансу відповідають сальдо виписок із банківських рахунків Компанії.

## **2.2. Висловлення думки щодо розкриття інформації про зобов'язання.**

Визнання й оцінка поточних зобов'язань, відображених в пасиві балансу Компанії, відповідають вимогам П(С)БО 11 «Зобов'язання» та П(С)БО 13 «Фінансові інструменти». Поточні зобов'язання на дату балансу відображені за сумою погашення – 252 тис. грн.

Розміри зобов'язань Компанії підтверджені результатами річної інвентаризації.

## **2.3. Висловлення думки щодо розкриття інформації про власний капітал.**

Структура власного капіталу Компанії відповідає його призначенню, утворення власного капіталу за структурними складовими відповідає нормативним вимогам.

Сформований за результатами попередніх років (за рахунок відрахувань у розмірі п'яти відсотків від частини чистого прибутку Компанії за відповідні роки) **резервний капітал** на дату балансу складав 6 тис. грн.

Станом на 01.01.2011 р. **статутний капітал** Компанії дорівнював **7 000 000,00** грн. і складався з таких часток учасників:

ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» – **6 300 000,00 грн. (90,00%)**;  
Каданіна Тетяна Олександрівна – **700 000,00 грн. (10,00%)**.

Відповідно до рішення загальних зборів учасників Компанії (протокол №117 від 24.01.2011 р.) були погоджені договори купівлі-продажу частин частки в статутному капіталі ТОВ «КУА «ОПТИМА-КАПІТАЛ» б/н від 24.01.2011 р. між учасником Компанії - ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» і новими учасниками – громадянами України Каушаном Олегом Борисовичем (ідентифікаційний номер 2007709630), Баскаковим Юрієм Георгійовичем (ідентифікаційний номер 1976423656), Шаповаловим Валерієм Опанасовичем (ідентифікаційний номер 1745600296) та включенням зазначених нових учасників до складу Компанії у зв'язку з купівлею ними частин частки ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» у розмірі по 770 000,00 грн. (11%) кожна в статутному капіталі Компанії. **При цьому зміна розміру статутного капіталу чи вилучення капіталу Компанії не відбувались.** Державна реєстрація змін до Статуту Компанії, пов'язаних зі зміною складу учасників Компанії внаслідок продажу учасником ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» частин своєї частки у статутному капіталі Компанії новим учасникам, без зміни розміру статутного капіталу Компанії й без вилучення її капіталу, проведена в установленому порядку 31.01.2011 р. державним реєстратором Карпа О.П. за номером 1 415 105 0024 000323.

Станом на 31.12.2011 р. **статутний капітал** Компанії дорівнював **7 000 000,00** грн. і складався з таких часток учасників:

- ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» - **3 990 000,00 грн. (57% статутного капіталу)**;  
- Каушан Олег Борисович – **770 000,00 грн. (11% статутного капіталу)**;  
- Баскаков Юрій Георгійович – **770 000,00 грн. (11% статутного капіталу)**;  
- Шаповалов Валерій Опанасович – **770 000,00 грн. (11% статутного капіталу)**;  
- Каданіна Тетяна Олександрівна - **700 000,00 грн. (10% статутного капіталу)**.

Станом на 31.12.2011 р. **статутний капітал** Компанії у розмірі **7.000.000,00 грн.** був повністю оплачений виключно грошовими коштами.

**Після дати балансу** відповідно до рішення загальних зборів учасників Компанії (протокол №134 від 07.02.2012 р.) були погоджені договори купівлі-продажу часток в статутному капіталі ТОВ «КУА «ОПТИМА-КАПІТАЛ» б/н від 07.02.2012 р. між учасниками Компанії – Каушаном Олегом Борисовичем, Баскаковим Юрієм Георгійовичем, Шаповаловим Валерієм Опанасовичем та ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» у зв'язку з виходом зазначених учасників зі складу Компанії та продажем належних їм часток іншому учаснику - ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС». **При цьому зміна розміру статутного капіталу чи вилучення капіталу Компанії не відбувались.**

Державна реєстрація змін до Статуту Компанії, пов'язаних зі зміною складу учасників Компанії внаслідок продажу учасниками Каушаном Олегом Борисовичем, Баскаковим Юрієм Георгійовичем, Шаповаловим Валерієм Опанасовичем своїх часток у статутному капіталі Компанії учаснику ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС», без зміни розміру статутного капіталу Компанії й без вилучення її капіталу, проведена в установленому порядку 10.02.2012 р. державним реєстратором Карпа О.П. за номером 1 415 105 0026 000323. При цьому склад та частки учасників склали:

- ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС» - **6 300 000,00 грн.** (90% статутного капіталу);
- Каданіна Тетяна Олександрівна - **700 000,00 грн.** (10% статутного капіталу).

Станом на 10.02.2012 р. та на дату цього аудиторського висновку (27.02.2012 р.) вилучених часток учасників Компанія не має.

Станом на 31.12.2011 р. **власний капітал 7 060 тис. грн. перевищував розмір зареєстрованого статутного капіталу 7 000 тис. грн.** Це відповідає вимогам щодо зобов'язання підтримувати розмір власного капіталу Компанії на рівні, не меншому ніж розмір її зареєстрованого статутного капіталу, встановленим у частині четвертій статті 27 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 р. № 1057-IV, у пункті 3.12 розділу 3 Ліцензійних умов провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів, затверджених розпорядженням Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг від 13.11.2003 р. №118 та зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 12 січня 2004 р. за №25/8624, у частині третій статті 39 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 р. №1057-IV та у пункті 15 глави 3 розділу II Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), затверджених рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 26.05.2006 р. №341 та зареєстрованих в Міністерстві юстиції України 24.07.2006 р. за №864/12738, а також свідчить про відсутність умов щодо обов'язкового зменшення статутного капіталу товариств з обмеженою відповідальністю, застережених частиною четвертою статті 144 Цивільного кодексу України.

**Нерозподілений прибуток** в сумі 54 тис. грн., відображений у складі власного капіталу Компанії станом на 31.12.2011 р., узгоджується із залишками нерозподіленого прибутку на початок звітного року (+16 тис. грн.), відрахуванням до резервного капіталу в 2011 році (-2 тис. грн.) та сумою чистого прибутку, відображеного у звіті про фінансові результати за 2011 р. (+40 тис. грн.).

Протягом звітного року Компанія **мала в управлінні активи** одного венчурного пайового інвестиційного фонду, а також активи двох недержавних пенсійних фондів. Крім того, протягом звітного року Компанія **провадила діяльність з адміністрування** цих двох недержавних пенсійних фондів.

#### **2.4. Висловлення думки щодо розкриття інформації про обсяг чистого прибутку.**

Доходи Компанії, відображені у звіті про фінансові результати за 2011 р., реальні, класифіковані та оцінені відповідно до вимог П(С)БО 15 «Доход».



Визнання витрат та їх склад, наведений у звіті про фінансові результати за 2011 р., відповідає П(С)БО 16 «Витрати».

Чистий прибуток Компанії за 2011 рік склав 40 тис. грн., його формування здійснено відповідно до вимог П(С)БО 3 «Звіт про фінансові результати».

## **2.5. Висловлення думки щодо відповідності показників фінансової звітності.**

Показники річної фінансової звітності Компанії відповідають даним обліку. Компанією забезпечена порівнянність показників балансу станом на 31.12.2011 р., звітів про фінансові результати, рух грошових коштів та власний капітал за 2011 рік, а також приміток до річної фінансової звітності за 2011 рік.

## **2.6. Висловлення думки про показники фінансового стану.**

Фінансовий стан Компанії визначений відповідно до Положення №1528 за системою загальноприйнятих показників та нормативів згідно з правилами проведення фінансового аналізу на підставі даних балансу Компанії станом на 31.12.2011 р. і звіту про фінансові результати за 2011 рік.

*Коефіцієнт загальної ліквідності* визначає ступінь покриття поточних зобов'язань поточними активами:

$$K_1 = \frac{\text{рядок 260 активу балансу}}{\text{рядок 620 пасиву балансу}} = 4,0$$

Теоретично виправдана величина  $K_1 = 2$ , для деяких сфер бізнесу нормальне співвідношення може коливатись від 1,1 до 2,5.

*Коефіцієнт абсолютної ліквідності* визначає ступінь покриття поточних зобов'язань поточними фінансовими інвестиціями грошовими коштами та їх еквівалентами:

$$K_2 = \frac{\text{сума рядків 220,230,240 активу балансу}}{\text{рядок 620 пасиву балансу}} = 0,17$$

Теоретично виправдане значення  $K_2 = 0,2 - 0,25$ .

*Коефіцієнт автономії* показує частку власного капіталу в загальній вартості майна:

$$K_3 = \frac{\text{рядок 380 пасиву балансу}}{\text{рядок 280 активу балансу}} = 0,97$$

Теоретично виправдане значення  $K_3 = 0,5 - 0,6$ .

*Коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом* показує структуру джерел фінансування (співвідношення довгострокової та короткострокової кредиторської заборгованості та власного капіталу):

$$K_4 = \frac{\text{рядок 380 пасиву балансу}}{\text{сума рядків 430,480,620,630 пасиву балансу}} = 28,0$$

Теоретично оптимальне значення  $K_4 = 2,0$ .

Фінансові показники Компанії відрізняються від загальногалузевих оптимальних співвідношень. Це зумовлено специфікою діяльності компанії з управління активами (адміністратора недержавних пенсійних фондів) та відповідними особливостями структури балансу.

Показники фінансової стійкості характеризують високі рівні співвідношень власних і позичкових коштів Компанії.

Фінансовий директор-аудитор  
ТОВ АФ «Контракти-Аудит»  
(сертифікат аудитора А№002124)

Слісєєв А.В.

27 лютого 2012 року

м. Львів, вул. Зелена, 109, к. 305