

Zeller

International Accounting Firm

Zeller, LLC

Ukraine, 01033, Kyiv

Shota Rustaveli street, 31-B

office 26

t +380 67 465 33 44

+380 50 203 52 66

@ akoexperts@ukr.net

www.zeller.ua

www.ako.kiev.ua

Registration No. 2904 in Register of auditors and audit entities, Section audit entities that have right to conduct statutory audit of financial statements

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

Адресат:

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Акціонерам та Керівництву АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР»

I. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИРСЕФИКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БЕЛЬФОР» (надалі – АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР», Товариство, Фонд або Компанія), що складається з Балансу (Звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2022 року, та Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід), Звіту про рух грошових коштів та Звіту про власний капітал (Звіту про зміни у власному капіталі), що закінчився зазначеною датою, та приміток до фінансової звітності, стислий виклад суттєвих облікових політик та інші пояснювальні примітки (далі – річна фінансова звітність, фінансові звіти).

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Компанії 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 вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 року № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

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 компанії 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

Ми звертаємо вашу увагу на Примітку 2 «Економічне середовище, в умовах якого товариство здійснює свою діяльність» до фінансової звітності, де розкрито інформацію стосовно того, що 24 лютого 2022 року російська федерація розпочала широкомасштабне військове вторгнення в Україну по всій довжині спільного кордону – з території росії, білорусі, а також анексованого

Аудиторська Компанія «ЗЕЛЛЕР», Товариство з обмеженою відповідальністю. Україна, 01033, Київ, вулиця Шота Руставелі, 31Б, офіс 26. Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, Розділ суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності 2904.

Криму. На території України тривають запеклі бойові дії, що призводять до загибелі тисяч мирних жителів. Деякі українські міста зруйновані.

Початок 24.02.2022 року війни росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу. Тим не менш, слід зауважити, що на сьогоднішній день відбувається поступове відновлення діяльності на територіях, де бойові дії не відбувались або не були занадто руйнівними і критична інфраструктура не зазнала великих ушкоджень. Багато бізнесів проводять релокацію в більш безпечні і не зачеплені війною регіони країни. Таким чином, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

Тому Керівництво Фонду вважає, що зможе продовжувати подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

У випадку суттєвих змін у діяльності Фонду, або у випадку подовження воєнного (надзвичайного) стану в країні, або настання інших подій, які суттєво вплинуть на діяльність Фонду, керівництво Товариства буде оцінювати вплив цих подій на діяльність Фонду, а також приймати рішення про необхідність коригування даних фінансової звітності та оприлюднення такої інформації.

Ми звертаємо вашу увагу на Примітку 5.8. «Судження щодо правомірності застосування припущення щодо здатності вести діяльність на безперервній основі» до фінансової звітності, де розкрито інформацію щодо існування таких обставин в Україні як економічна нестабільність, військове вторгнення та пандемія COVID-19. Вплив цих обставин та їх остаточне врегулювання неможливо передбачити з достатньою вірогідністю. Безпосередній вплив подій на діяльність Фонду на даний час не може бути визначений. Ці обставини спричиняють невизначеність економічної ситуації та існування значної ймовірності подальшого їх негативного впливу на економіку країни в цілому та на діяльність Фонду зокрема.

Керівництво Товариства визначило, що ці події є не коригуючими по відношенню до фінансової звітності станом на 31.12.2022 року.

Ми звертаємо вашу увагу на Примітку 9.4 «Цілі та політики управління ризиками», до фінансової звітності, де розкрито інформацію що для Фонду властивий ризик концентрації щодо іншої поточної дебіторської заборгованості станом на 31.12.2022 року, яка становить 97 100 тис. грн. та дебіторської заборгованості за розрахунками з нарахованих доходів – 11 015 тис. грн., що складає 83.86 % від загальної вартості активів Фонду та зосереджено від одного дебітора. Ризик концентрації є досить високим. Це сума заборгованості по Договорах позики, яка виникла в результаті виконання Фондом своїх зобов'язань за цими Договорами.

Нашу думку щодо цих питань не було модифіковано.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, які, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядались у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань.

За винятком питання, зазначеного в розділі «Пояснювальний параграф», ми визначили, що немає інших ключових питань аудиту, інформацію про які слід відобразити в нашому звіті.

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

Управлінський персонал Компанії несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності, Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

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

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

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 відповідного розкриття інформації, зроблених управлінським персоналом;
- ✓ доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість компанії продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідного розкриття інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Компанію припинити свою діяльність на безперервній основі.
- ✓ оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

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

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

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 нашому звіті аудитора крім випадків, якщо законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або коли 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 актів

Ми висловлюємо думку щодо іншої допоміжної інформації, надання якої обумовлено Вимогами 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, затвердженого Рішенням НКЦПФР №555 від 22.07.2021 року:

Вступний параграф:

1) Повне найменування юридичної особи:

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИРСЕФИКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БЕЛЬФОР» (АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР»).

Ідентифікаційний код юридичної особи в Єдиному державному реєстрі підприємств і організацій України: 43858425.

Місцезнаходження: Україна, 49107, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, Запорізьке шосе, будинок 26, офіс 315.

Дата державної реєстрації: 07.10.2020 року. Номер запису: 1002241070005101062.

2) Думка аудитора щодо повного розкриття юридичною особою інформації про кінцевого бенефіціарного власника (у разі наявності) та структури власності:

Відповідно до п. 30 ч.1 ст. 1 Закону України від 06.12.2019 р. № 361-IX «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» кінцевим бенефіціарним власником є: для юридичних осіб - будь-яка фізична особа, яка здійснює вирішальний вплив на діяльність юридичної особи (в тому числі через ланцюг контролю/володіння), при цьому ознакою здійснення прямого вирішального впливу на діяльність є безпосереднє володіння фізичною особою часткою у розмірі не менше 25 відсотків статутного (складеного) капіталу або прав голосу юридичної особи.

Перелік засновників юридичної особи на актуальну дату визначається, згідно реєстру власників іменних цінних паперів.

Кінцеві бенефіціарні власники, які мають прямий вирішальний вплив або непрямий вирішальний вплив на Товариство на актуальну дату визначається на підставі реєстру ПАТ "НДУ".

Згідно до інформації наданої Товариством (дані із Реєстру ПАТ "НДУ" від 04.01.2023 року № 80325 станом на 31.12.2022 року власниками акцій АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» були (Таблиця №1):

Таблиця №1

Депозитарний код рахунку в ЦП	Назва / П.І.Б. власника цінних паперів	Місцезнаходження (місце проживання)	Загальна кількість ЦП	Загальна номінальна вартість ЦП	Кіл-ть голосуючих ЦП	Відсоток у СК	Відсоток у СК розміщених ЦП
404186-IL20370302	Фінкельштейн Яків 2352322953 Країна: ІЗРАЇЛЬ	Джейкоб Орланд Стріт, 16, кв. 13,	174 986 860	174 986 860,00	174 986 860	34,997372	100,00

Zeller

International Accounting Firm

	Документ: № № 34050029 Видано 11.11.2019 м. Єрусалим Банк реквізити: Israel Discount Bank Ltd p/p IL 4501 1042 0000 1795 18536 USD	Хайфа, Ізраїль					
3405002400610500275 Цінні папери, оформлені ГС до розподілу за власниками	АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР», Ідентифікаційний код юридичної особи 43858425	Україна, 49107, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, Запорізьке шосе, будинок 26, офіс 315	325013140	325 013 140.00	-	65,002628	-
Загалом:	к-ть рахунків по Деп.установі: 1		500 000 000	500 000 000.00	174 986 860	100	100.00

Станом на 31.12.2022 року, згідно до відомостей у Єдиному державному реєстрі юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань кінцеві бенефіціарні власники (контролери) АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» такі:

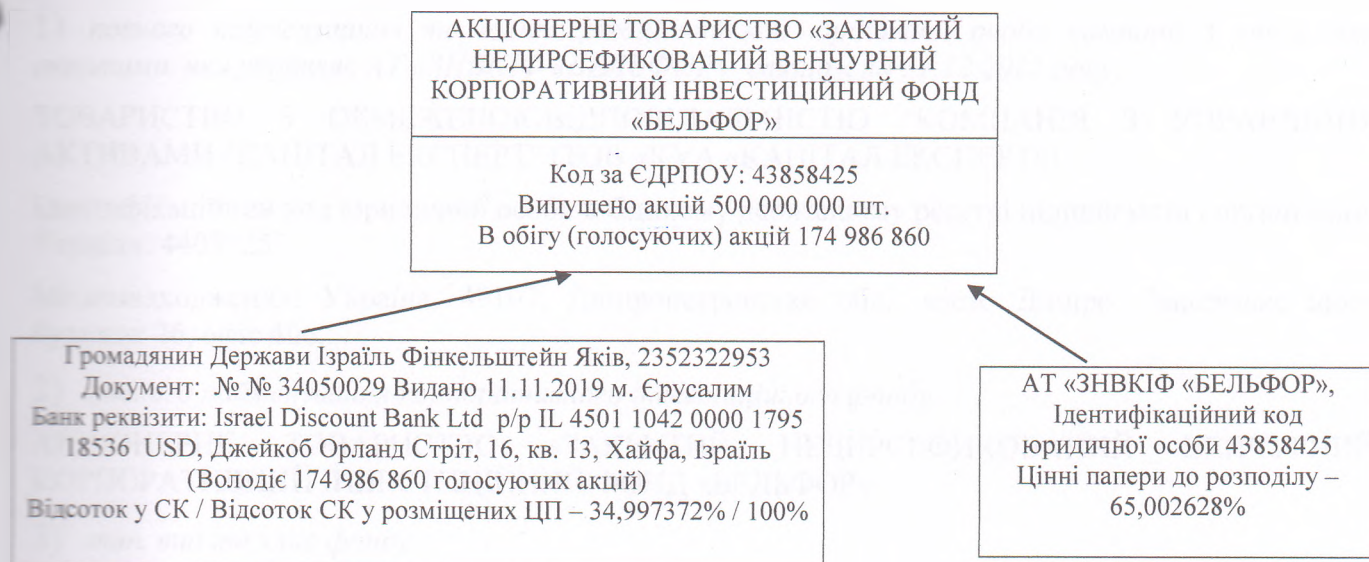
Інформація про кінцевого бенефіціарного власника (контролера) юридичної особи, у тому числі кінцевого бенефіціарного власника (контролера) її засновника, якщо засновник - юридична особа: прізвище, ім'я по батькові (за наявності), країна громадянства, місце проживання, а також повне найменування та ідентифікаційний код (для резидента) засновника юридичної особи, в якому ця особа є кінцевим бенефіціарним власником (контролером), або інформація про відсутність кінцевого бенефіціарного власника (контролера) юридичної особи, у тому числі кінцевого бенефіціарного власника (контролера) її засновника	ФІНКЕЛЬШТЕЙН ЯКІВ Країна громадянства бенефіціара: Ізраїль Країна реєстрації: Ізраїль Адреса бенефіціара: Ізраїль, ХАЙФА, ДЖЕЙКОБ ОРЛАНД СТРИТ, БУДИНОК 16, КВАРТИРА 13 Тип бенефіціарного володіння: Прямий вирішальний вплив Відсоток частки статутного капіталу в юридичній особі або відсоток права голосу в юридичній особі: 100
---	---

У відомостях з Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань, щодо переліку засновників (учасників) юридичної особи зазначено, що є акціонери, згідно реєстру власників іменних цінних паперів, розмір внеску до статутного фонду: 500 000 000,00 грн. Частка (%): 100,00%, тобто є акціонерами згідно з реєстром ПАТ "НДУ".

На думку аудитора, інформація про кінцевого бенефіціарного власника відповідає інформації із Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» станом на 31.12.2022 року.

Структура власності станом на 31.12.2022 року, відповідає вимогам, встановленим Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року N 163 та є наступною:

СХЕМАТИЧНЕ ЗОБРАЖЕННЯ СТРУКТУРИ ВЛАСНОСТІ АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР»



На думку аудитора, структура власності АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» , станом на 31.12.2022 року, розкрита відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та структуру власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19.03.2021 року № 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08.06.2021 року за № 768/3639;

3) інформацію про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес:

АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» не є контролером/учасником небанківської фінансової групи, та не є підприємством, що становить суспільний інтерес;

4) Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній:

Товариство не має материнських та дочірніх компаній.

Інформація про юридичних осіб, у яких Фонд бере участь.

№	код ЄДРПОУ юридичної особи щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі пов'язаної особи, %
1	2	3	4	5
1	43755401	ТОВАРИСТВО ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ШТОРМ ЮКРЕЙН»	Україна, 03150, місто Київ, вул. Ділова, будинок, 6	40
2	43397203	ТОВАРИСТВО ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГЕЙМДЕВ»	Україна, 01042, місто Київ, ПРОВУЛОК НОВОПЕЧЕРСЬКИЙ, будинок 18, офіс 32	30

5) Думка аудитора щодо правильності розрахунку пруденційних показників, встановлених нормативно-правовим актом НКЦПФР для відповідного виду діяльності, за звітний період (для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків).

Відповідно до «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 01.10.2015 № 1597 венчурні фонди такий розрахунок не здійснюють.

1. Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор, щодо:

1) повного найменування та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» станом на 31.12.2022 року:

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "КАПІТАЛ ЕКСПЕРТ" (ТОВ «КУА «КАПІТАЛ ЕКСПЕРТ»)

Ідентифікаційний код юридичної особи в Єдиному державному реєстрі підприємств і організацій України: 44039257.

Місцезнаходження: Україна, 49107, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, Запорізьке шосе, будинок 26, офіс 406.

2) повного найменування корпоративного інвестиційного фонду:

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИРСЕФИКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БЕЛЬФОР»

3) тип, вид та клас фонду:

- тип Фонду: Закритий;
- вид Фонду: Недиверсифікований;

4) *дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування;*

Фонд внесено до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування, свідоцтво про внесення від 23.10.2020 року № 01023;

5) *реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування;*

Фонд зареєстровано в Єдиному державному реєстрі інститутів спільного інвестування, реєстраційний код 13301023.

6) *строк діяльності інвестиційного фонду.*

Згідно до пункту 1.6 Статуту та Регламенту (нова редакція), затвердженого протоколом засідання Наглядової ради АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР», № 11/2022 від 06.02.2023 року, строк діяльності інвестиційного фонду становить 30 років з дня внесення відомостей про Фонд до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування, тобто до 23.10.2050 року.

2. Думка аудитора щодо:

1) *відповідності розміру статутного капіталу установчим документам:*

Відповідно до статті 3 Статуту Товариства (Нова редакція), затвердженого Рішенням одноосібного учасника АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР», Рішення № 5 від 06.02.2023 року, Статутний капітал Товариства відповідає установчим документам та становить:

Розмір статутного капіталу Товариства становить 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) гривень 00 копійок.

Розмір початкового Статутного капіталу Товариства становить 6 300 000 (Шість мільйонів триста тисяч) гривень 00 копійок.

Початковий статутний капітал, на дату державної реєстрації Товариства та його Статуту в органах державної реєстрації, сплачений засновниками Товариства в повному обсязі грошовими коштами.

Товариство здійснює випуск акцій у розмірі його статутного капіталу. Статутний капітал Товариства поділяється на 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 (Одна) гривня 00 копійок кожна.

На думку аудитора, станом на 31.12.2022 року Статутний капітал Товариства відповідає установчим документам та становить 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) гривень 00 копійок та відповідає вимогам законодавства щодо мінімального розміру статутного капіталу корпоративного фонду.

2) *повноти формування та сплати статутного капіталу (для КІФ при внесенні змін до його статуту) у встановлені законодавством терміни (сплачено повністю чи частково). У разі якщо статутний капітал сплачено не у повному обсязі, зазначається розмір сплаченої та несплаченої частини статутного капіталу;*

Установчими зборами АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» (Рішенням №1 одноосібного засновника АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» від 07.10.2020 року) було затверджено рішення про створення АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИРСЕФИКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БЕЛЬФОР» із початковим статутним капіталом в розмірі 6 300 000 (Шість мільйонів триста тисяч) гривень 00 копійок та затверджено Статут Товариства.

Відповідно до Статуту Товариства для забезпечення діяльності Товариства створюється початковий статутний капітал у розмірі 6 300 000 (Шість мільйонів триста тисяч) гривень 00

копійок. Початковий статутний капітал поділено на 6 300 000 (Шість мільйонів триста тисяч) простих іменних акцій номінальною вартістю 1 (Одна) гривня 00 копійок кожна.

Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій видано АКЦІОНЕРНОМУ ТОВАРИСТВУ «ЗАКРИТИЙ НЕДИРСЕФИКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БЕЛЬФОР» Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що засвідчує випуск акцій на загальну суму 6 300 000 (Шість мільйонів триста тисяч) гривень 00 копійок номінальною вартістю 1 (Одна) гривня 00 копійок за 1 акцію; простих іменних акцій 6 300 000 штук; форма існування акцій – бездокументарна. Реєстраційний № 01023; дата реєстрації 23.10.2020 року.

Засновник набуває акції шляхом закритого (приватного) розміщення.

Частки учасників у Статутному капіталі Товариства були розподілені наступним чином (Таблиця №1):

Таблиця № 1

№	Учасник	РНОКПП	Кількість акцій, шт.	Розмір внеску до статутного капіталу/ номінальна вартість акцій, грн.	Розмір частки у статутному капіталі Товариства	Форма здійснення внеску	Дата оплати
1	ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНІ ПАРТНЕРИ"	36136431	6 300 000	6 300 000	100%	Грошові кошти	06.10.2020 року
Всього			6 300 000	6 300 000	100 %		

Первинні документи по формуванню Статутного капіталу Товариства для перевірки надавались в повному обсязі.

Відповідно до статті 3 Статуту Товариства (Нова редакція), затвердженого Загальними зборами учасників АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР», протокол № 3 від 14.12.2020 року, Статутний капітал Товариства відповідає установчим документам та становить 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) гривень 00 копійок.

Статутний капітал Фонду сформовано простими іменними акціями в бездокументарній формі та відображається в звітності у складі власних коштів.

На дату Балансу зареєстрований капітал поділяється на 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) штук простих акцій номінальною вартістю 1,0 гривня кожна. Форма існування акцій - бездокументарна.

Емісія простих акцій здійснювалась Фондом, відповідно до Договорів про придбання цінних паперів інституту спільного інвестування, заявок на придбання цінних паперів та актів виконання зобов'язань протягом 2021 року та 2022 року, наступним чином:

Контрагент	Кількість акцій	Номер договору	Дата договору	Дата акту договору	Сума акту	Дата оплати
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	7 142 857	23/06-2021-1блф	23.06.2021	02.07.2021	6 499 999,87	23.06.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	3 846 153	25/06-2021-1блф	25.06.2021	02.07.2021	3 499 999,23	25.06.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	777 777	05/07-2021-1блф	05.07.2021	12.07.2021	699 999,30	06.07.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	3 777 777	07/07-2021-1блф	07.07.2021	12.07.2021	3 399 999,30	08.07.2021

ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	4 555 555	13/07-2021- 16лф	13.07.2021	20.07.2021	4 099 999,50	13.07.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	4 444 444	21/07-2021- 16лф	21.07.2021	28.07.2021	3 999 999,60	21.07.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	555 555	29/07-2021- 16лф	29.07.2021	04.08.2021	499 999,50	29.07.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	3 555 555	05/08-2021- 16лф	05.08.2021	11.08.2021	3 199 999,50	06.08.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	22 222 222	17/08-2021- 16лф	17.08.2021	28.08.2021	19 999 999,80	17.08.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	2 777 777	19/08-2021- 16лф	19.08.2021	28.08.2021	2 499 999,30	19.08.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	22 222 222	25/08-2021- 16лф	25.08.2021	30.08.2021	19 999 999,80	26.08.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	2 777 777	25/08-2021- 16лф	25.08.2021	30.08.2021	2 499 999,30	25.08.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	22 222 222	31/08-2021- 16лф	31.08.2021	09.09.2021	19 999 999,80	31.08.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	22 222 222	06/09-2021- 16лф	06.09.2021	15.09.2021	19 999 999,80	06.09.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	21 716 666	08/09-2021- 16лф	08.09.2021	15.09.2021	19 544 999,40	08.09.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	21 226 444	13/09-2021- 16лф	13.09.2021	21.09.2021	19 103 799,60	08.09.2021
Андрущенко Олександр Миколайович	222 222	16/09-2021- 16лф	16.09.2021	23.09.2021	199 999,80	17.09.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	2 057 777	21/09-2021- 16лф	21.09.2021	27.09.2021	1 851 999,30	22.09.2021
ТОВ "ФК "МУСТАНГ ФІНАНС"	363 636	24/01-2022- 16лф	24.01.2022	02.02.2022	319 999,68	24.01.2022
Разом	168 686 860				151 920 791,38	

Відповідно до Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, яке затверджено Рішенням НКЦПФР № 1338 від 30.07.2013 року, встановлено, що розміщення та викуп здійснюється виходячи з розрахункової вартості цінного папера інституту спільного інвестування на день зарахування таких цінних паперів на рахунок емітента.

Основний склад власників акцій Фонду представлений нижче:

Власники акцій	Ефективна частка володіння, %	
	31 грудня 2022 року	31 грудня 2021 року
Андрущенко О.М.	-	-
Гладій О.В.	-	0,04%
ТОВ «ФК»МУСТАНГ ФІНАНС»	-	33,49%

Фінкельштейн Яків	100 %	66,47%
Разом	100%	100%

Номинальна вартість зареєстрованих, але не розміщених акцій Фонду відображається в звітності як неоплачений капітал.

Сума перевищення справедливої вартості отриманих коштів над номінальною вартістю акцій відображається як емісійний дохід.

При вторинному розміщенні акцій здійснюється зменшення розміру вилученого капіталу на суму балансової вартості розміщених вторинне акцій.

Облік викуплених цінних паперів ІСІ здійснюється за ціною викупу, визначеною відповідно до чинного законодавства.

Викуплені акції класифікуються як власні акції, викуплені в акціонерів, і відображаються в звітності Фонду як зменшення загальної величини власного капіталу. Сума, виручена в результаті подальшого продажу або повторного розміщення власних викуплених акцій, визнається як збільшення власних коштів.

На думку аудитора, станом на 31.12.2022 року, Статутний капітал Товариства складає 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) гривень 00 копійок, Статутний капітал Товариства поділяється 500 000 000 (п'ятсот мільйонів) штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 (Одна) гривня 00 копійок кожна, сума неоплаченого Статутного капіталу складає 325 013 140 гривень 00 копійок, що відповідає даним бухгалтерського обліку та фінансової звітності за звітний період.

3) *відповідності стану корпоративного управління частині третій статті 127 Закону України "Про ринки капіталу та організовані товарні ринки" (для КІФ);*

На виконання вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080- VI від 05.07.2012 року та згідно Статуту Компанії, з метою захисту законних прав і інтересів учасників Компанії, було створено органи корпоративного управління:

Загальні збори учасників;

Наглядова рада.

Окремо внутрішній документ стосовно принципів корпоративного управління, у тому числі кодекс корпоративного управління АТ «ЗНВКІФ «БЕЛЬФОР» не затверджувався.

Процес управління ризиками поширюється на всі види діяльності Товариства. Процес управління ризиками в Товаристві інтегрований в щоденну діяльність, має безперервний і комплексний характер. Учасники та уповноважена особа Фонду встановлює допустимі рівні ризиків і здійснює стратегічний нагляд за управлінням ними. Виконавчий орган Компанії з управління активами (що діє на підставі Договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду) здійснює тактичне управління фінансовим, ринковим, операційним ризиками, ризиком ліквідності, і звітує про це перед учасником Товариства.

На думку аудитора, стан корпоративного управління Товариства відповідає вимогам чинного законодавства.

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

В ході проведення аудиту встановлено, що Товариство розраховує вартість чистих активів з дотриманням вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого рішенням НКЦПФР № 1336 від 30.07.2013 року (із змінами та доповненнями).

Згідно Статті 1 Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012

року (із змінами та доповненнями), вартість чистих активів - величина, що визначається як різниця між сумою активів інституту спільного інвестування з урахуванням їх ринкової вартості і розміром зобов'язань інституту спільного інвестування.

Товариство щомісячно надає до НКЦПФР інформацію про вартість чистих активів ІСІ, з визнанням, первісної оцінки, подальшої оцінки, відповідних активів та припинення їх визнання, які визначаються відповідними Міжнародними стандартами фінансової звітності

Станом на 31.12.2022 року активи Товариства складають 128 924 тис. грн., зобов'язання 12 тис. грн., вартість чистих активів станом на 31.12.2022 року складає 128 912 тис. грн.

Кількість акцій, що знаходяться в обігу станом на 31.12.2022 року складає 174 986 860 простих іменних акцій номінальною вартістю 1,00 грн. за одну акцію. Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію становить 0,74 грн., що нижче номінальної вартості на 0,26 грн.

На думку аудитора, Товариство дотримується вимог нормативно-правових актів, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.

5) відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ;

Інформація про склад та структуру активів, що перебувають в портфелі Товариства, станом на 31.12.2022 року, наведено нижче:

Активи Товариства	Сума, тис. грн.	Відсоток у загальній балансовій вартості активів, %
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	2	0,002
Дебіторська заборгованість за розрахунками: з бюджетом	5	0,004
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	13 290	10,30
Інша поточна дебіторська заборгованість	115 601	89,67
Грошові кошти	26	0,02
УСЬОГО:	128 924	100

На думку аудитора склад та структура активів Товариства відповідає вимогам Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012 року (із змінами та доповненнями) та вимогам «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженого рішенням НКЦПФР № 1753 від 10.09.2013 року (із змінами та доповненнями).

6) дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ;

Інформацію про витрати наведено в таблиці:

	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Операційні витрати, у т.ч.:	818	1076
витрати на винагороду КУА	681	960
витрати на аудит	38	16
витрати на послуги банку	1	59
витрати на оренду приміщення	28	12
нотаріальні витрати	4	4

		За звітний період	За аналогічний період попереднього року
витрати на депозитарія та зберігач		47	22
інші витрати		19	3
Інші витрати операційної діяльності		-	41 900
ВСЬОГО:		818	42 976

На думку аудитора, витрати, які відшкодовувались за рахунок активів Товариства, були понесені з дотриманням вимог «Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування» затвердженого рішенням НКЦПФР №1468 від 13.08.2013 року (із мінами та доповненнями).

7) дотримання законодавства в разі ліквідації ІСІ;

Станом на 31.12.2022 року, рішення про ліквідацію Фонду відсутні.

8) відповідності розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством;

Пунктом 1 статті 13 Закону України «Про інститути спільного інвестування» передбачено, що мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи. Станом на 07.10.2020 року (день реєстрації фонду як юридичної особи) мінімальна заробітна плата у місячному розмірі складала 5 000 грн., мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду мав бути 6 250 000,00 грн.

Розмір початкового Статутного капіталу Товариства в день реєстрації фонду як юридичної особи становив 6 300 000,00 (шість мільйонів триста тисяч) гривень 00 копійок, що відповідає пункту 1 статті 13 Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Станом на 31.12.2022 року, розмір активів Фонду складає 128 924 тис. грн., що відповідає мінімальному обсягу активів.

На думку аудитора, мінімальний розмір активів Товариства станом на 31.12.2022 року відповідає вимогам встановленим чинним законодавством України.

9) пов'язаних сторін та операцій з ними, які не були розкриті.

Розкриття інформації про пов'язані сторони, які здійснюють безпосередній контроль та суттєвий вплив на Компанію, та операції з ними, відображено в Примітці 8 до фінансової звітності станом на 31.12.2022 року.

У процесі виконання процедур щодо аудиту фінансової звітності Компанії аудиторам надана інформація про перелік пов'язаних осіб, яка підтверджена відповідною довідкою.

Аудитором в процесі виконання процедур аудиту фінансової звітності не було встановлено пов'язаних осіб та операцій з ними, які не були розкриті Компанією.

III. Основні відомості про аудиторську фірму

Відповідно до вимог статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» надаємо основні відомості про суб'єкта аудиторської діяльності, що провів аудит:

Повна назва:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АУДИТОРСЬКА КОМПАНІЯ "ЗЕЛЛЕР"
Код ЄДРПОУ	31867227

Zeller

International Accounting Firm

Вебсторінка/вебсайт суб'єкта аудиторської діяльності	www.zeller.ua, www.ako.kiev.ua
Місцезнаходження та фактичне місце розташування	УКРАЇНА, 01033 м. Київ, вул. Шота Руставелі, 31-Б, офіс 26
Реєстраційні дані:	Зареєстровано Печерською районною в м. Києві Державною адміністрацією 19 лютого 2002 року за N 1 070 120 0000 017608.
Інформація про включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності	Включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності за № 2904. Компанія включена до Розділу СУБ'ЄКТИ АУДИТОРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ, ЯКІ МАЮТЬ ПРАВО ПРОВОДИТИ ОБОВ'ЯЗКОВИЙ АУДИТ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ https://www.apu.com.ua/subjekty-audytorskoj-dijalnosti-jaki-majut-pravo-provodyty-obovjazkovyj-audyt-finansovoi-zvitnosti/ Суб'єкт аудиторської діяльності пройшов зовнішню перевірку системи контролю якості аудиторських послуг, створеної відповідно до стандартів аудиту, норм професійної етики аудиторів та законодавчих і нормативних вимог, що регулюють аудиторську діяльність, рішення АПУ №29/3 від 30.01.2020 року
Керівник	Ганенко Андрій Васильович
Контактний телефон	(067) 465-33-44, (050) 203-52-66

Основні відомості про умови договору на проведення аудиту:

Дата и номер договору на проведення аудиту

Договір № 08/06 від 19.06.2023 року.

Дата початку і дата закінчення проведення аудиту

«19» червня 2023 року – «30» серпня 2023 року.

Ключовий партнер з аудиту

Включений до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності за №100411

Від імені аудиторської фірми Директор ТОВ «АК «ЗЕЛЛЕР»

Включений до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності за №100413



Сивук Л. А.

Ганенко А. В.

Дата звіту щодо аудиту: «30» серпня 2023 року
01033 м. Київ, вул. Шота Руставелі, 31-Б, офіс 26