

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОТЧЕТНОСТИ  
«ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА СМЕШАННЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ «КОММЕРЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ»  
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

**ЗА 2015 ГОД**

**ООО Аудиторская компания «Мариллион»**

125040, г. Москва, 3-я ул. Ямского Поля, д. 18

Телефон/Факс: +7 (495) 933 00 05

E-mail: [audit@marillion.ru](mailto:audit@marillion.ru)<http://www.marillion.ru>**СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ**

<b>Наименование Фонда:</b>	«Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», ранее «Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Коммерческая Недвижимость» (далее - Фонд)
<b>Наименование Управляющей компании:</b>	Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции» (далее - Управляющая компания)
<b>Место нахождения:</b>	Российская Федерация, 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2.
<b>Правила доверительного управления Фондом:</b>	Зарегистрированы ФСФР России 28 февраля 2012 года № 2321 с учетом изменений и дополнений (далее - Правила доверительного управления Фондом).

**СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ**

<b>Наименование:</b>	Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «Мариллион»
<b>Место нахождения:</b>	129090, г. Москва, Протопоповский пер., д.25а.
<b>Государственная регистрация:</b>	Зарегистрировано Московской регистрационной палатой 07 мая 2001 года за номером 001.019.822, внесено в государственный реестр юридических лиц, зарегистрированных до 01 июля 2002 года, записью от 05 сентября 2002 года, присвоен основной государственный регистрационный номер 1027700190429.
<b>Членство в саморегулируемой организации аудиторов</b>	<p>Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация) согласно протоколу Совета СРО АПР от 31 июля 2009 года (свидетельство о членстве №4075).</p> <p>СРО АПР внесено в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов за №1 на основании приказа Минфина РФ №455 от 01 октября 2009 года.</p> <p>СРО АПР является ассоциированным членом Международной Федерации Бухгалтеров (IFAC).</p>
<b>Регистрационный номер записи в реестре аудиторских организаций (ОРНЗ)</b>	10401026793

ООО Аудиторская компания «Мариллион»

125040, г. Москва, 3-я ул. Ямского Поля, д. 18

Телефон/Факс: +7 (495) 933 00 05

E-mail: [audit@marillion.ru](mailto:audit@marillion.ru)

<http://www.marillion.ru>

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОТЧЕТНОСТИ  
«ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ  
«КОММЕРЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ»  
ПОД УПРАВЛЕНИЕМ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «РЕГИОН  
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

**ЗА 2015 ГОД**

**ПАЙЩИКАМ «ЗАКРЫТОГО ПАЕВОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ФОНДА СМЕШАННЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ «КОММЕРЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

Мы провели аудит прилагаемой отчетности «Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», составленной по состоянию на 31 декабря 2015 года включительно. Представленная на аудит отчетность (далее - Отчетность Фонда) состоит из:

- Баланса имущества, составляющего Фонд на 31.12.15;
- Отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего Фонд на 31.12.15;
- Отчета о вознаграждении управляющей компании Фонда и расходах, связанных с доверительным управлением Фондом за 2015 год;
- Отчета о владельцах инвестиционных паев Фонда на 31.12.15;
- Справки о стоимости активов Фонда на 31.12.15;
- Справки о стоимости чистых активов Фонда, составленной по состоянию на 31.12.15;
- Отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.15;
- Пояснительной записки к справке о стоимости чистых активов на 31.12.15;
- Справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов на 31.12.15.

**Ответственность аудируемого лица за Отчетность Фонда**

Руководство Управляющей компании несет ответственность за составление и достоверность указанной Отчетности Фонда в соответствии с российскими правилами составления отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления Отчетности Фонда, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

**Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности Отчетности Фонда на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Федеральным Законом от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», федеральными стандартами аудиторской деятельности, а также внутрифирменными стандартами. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что представленная на аудит Отчетность Фонда не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в Отчетности Фонда и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность отчетности с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применения Учетной политики, Правил доверительного управления Фонда, а также оценку представления Отчетности Фонда в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности Отчетности Фонда.

#### Мнение

По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Заклочению Отчетность «Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» за 2015 год составлена во всех существенных отношениях достоверно в соответствии с российскими правилами составления отчетности.

#### Заклочение в соответствии с требованиями Федерального Закона Российской Федерации от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»

Федеральным законом от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» на нас были возложены дополнительные обязанности по проведению аудита в отношении следующего:

- ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом;
- состава и структуры имущества, составляющего Фонд;
- стоимости чистых активов Фонда, а также оценки расчетной стоимости одного инвестиционного пая Фонда;
- суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая;
- требований, предъявляемых к порядку хранения имущества, составляющего Фонд, и документов, удостоверяющих право на это имущество;
- сделок, совершенных с активами Фонда.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили нарушений Фондом требований действующего законодательства во всех существенных аспектах.

#### Важные обстоятельства

Не делая оговорок к выраженному выше мнению о достоверности Отчетности Фонда и результатам проведенной дополнительной работы, обращаем внимание, что в соответствии с требованиями приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.06.2005 № 05-21/пз-н, в котором периодичность отчета оценщика предусмотрена не реже 1 раза в 6 месяцев, по строке 480 Справки о стоимости активов Фонда имущество отражено по стоимости оценки, содержащейся в отчете оценщика на дату составления такого отчета.

#### Прочие сведения

Указаниями Центрального Банка РФ от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» внесены изменения в порядок расчета стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов. Мы полагаем, данные изменения могут повлиять на расчет стоимости чистых активов фонда в 2016 году.

17 марта 2016 года

Заместитель Генерального директора по аудиту  
ООО АК «Мариллион»  
на основании доверенности № 001-АК-2016 от 12.01.2016



Авдеева И.Е.