

ПРИМІТКИ ДО ПРОМІЖНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

ЗА 9 МІСЯЦІВ 2023 РОКУ, СТАНОМ НА 30.09.2023 РОКУ

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНІЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «РЕНТАЛ»

У цих пояснівальних примітках наводиться додаткова інформація, розкриття якої вимагається Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV від 16.07.1999 року, із змінами і доповненнями, і Міжнародними стандартами фінансової звітності, і яка не міститься у формах фінансової звітності: Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 30.09.2023 р., Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 9 місяців 2023 р., Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 9 місяців 2023 р., Звіт про власний капітал за 9 місяців 2023 р.

Фінансова звітність складена станом на 30 вересня 2023 року, звітним періодом є 9 місяців 2023 року.

Фінансова звітність підготовлена у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності (далі – МСФЗ), прийнятих Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку («РМСБО»), які викладені державною мовою та офіційно оприлюднені на веб-сторінці центрального органу виконавчої влади, що забезпечує формування та реалізує державну політику у сфері бухгалтерського обліку, є фінансовою звітністю загального призначення.

Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня. Звітність складено у тисячах гривень, округлених до цілих, якщо не зазначено інше.

Відомості про Товариство.

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування Фонду	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНІЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «РЕНТАЛ»
2	Ідентифікаційний код юридичної особи	38013498
3	КВЕД-2010	64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'екти (основний) 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н. в. і. у.;
4	Тип, вид та клас Фонду	Закритий, недиверсифікований, венчурний
5	Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	Свідоцтво № 00009 від 15.02.2012 року
6	Код за ЄДРІСІ	13300009
7	Строк діяльності	100 (сто) років з дати реєстрації в ЄДРІСІ
8	Місцезнаходження юридичної особи	01133, м. Київ, бульвар Л. Українки, буд. 7-Б, ЛІТЕРА "А", офіс 157

Мета діяльності Фонду: Отримання прибутку від проведення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладених коштів учасників Фонду.

1.1. Основні напрями інвестиційної діяльності

Основними напрямами інвестування Фонду є наступні галузі (сфери) економіки:

- будівництво, утримання та обслуговування об'єктів нерухомості (житлових комплексів, багатоповерхових житлових будинків, готельних комплексів, офісних центрів, торговельно-розважальних центрів та ін.);
- придбання існуючих об'єктів нерухомості, придбання проектів на стадії будівництва;
- розвиток та управління проектами нерухомості, операції з нерухомим майном;
- сільське господарство та рослинництво;
- інноваційні, інформаційні та інтернет технології;

- транспортні перевезення, логістика та збут;
- важка, переробна та легка промисловості;
- фінансові послуги, банківська та страхова діяльність.

1.2. Відомості про власників цінних паперів.

Станом на початок та на кінець звітного періоду власниками цінних паперів Фонду були:

Власник цінних паперів	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
	%	%
Юридичні особи - нерезиденти:		
НОРТВОК АБ [NORTHWALK AB], Реєстраційний номер 556910-5157, Карлсгатан 12А; 211 20 Мальмо, Швеція	64,2807	70,3791
Юридичні особи - резиденти:		
ПАТ «ЗНВКІФ «РЕНТАЛ»	35,7193	29,6209
Всього:		100,00
		100,00

1.3. Інформація про компанію з управління активами ТОВ «КУА «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ»

ТОВ «КУА «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Товариство) зареєстроване відповідно до Господарського та Цивільного Кодексів, Законів України «Про господарські товариства», «Про зовнішньоекономічну діяльність» та інших законодавчих актів.

Товариство є юридичною особою, має самостійний баланс, рахунки в банках, печатки та штампи зі своїм найменуванням.

У своїй діяльності Товариство керується чинним законодавством, іншими внутрішніми нормативними документами, рішеннями.

Основні відомості про Товариство

Повна назва Товариства	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ»
Скорочена назва Товариства	ТОВ КУА «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ»»
Організаційно-правова форма Товариства	Товариство з обмеженою відповідальністю
Ознака особи	Юридична
Форма власності	Приватна
Код за ЄДРПОУ	36018501
Місцезнаходження	Україна, 01133, місто Київ, БУЛЬВАР ЛЕСІ УКРАЇНКИ, будинок 7 Б, ЛІТЕРА А, офіс 157
Дата державної реєстрації	Дата реєстрації 08.07.2008р.
Ліцензії	Ліцензія на здійснення професійної діяльності на ринках капіталу – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) Серія АЕ № 294642, видана ТОВАРИСТВУ З

	<p>ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ»;</p> <p>Дата прийняття рішення та номер рішення про видачу ліцензії: 21.08.2013 року № 489;</p> <p>Строк дії ліцензії: 09.12.2014 р. – необмежений;</p> <p>Дата видачі Ліцензії: 09.12.2014 р.</p>
Основні види діяльності КВЕД	<p>66.30 Управління фондами;</p> <p>64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;</p> <p>64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення) н.в.і.у. ;</p> <p>66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення</p>

Учасниками ТОВ «КУА «CITI ECCSET МЕНЕДЖМЕНТ» є:

- **Карпюк Віталій Антонович**, громадянин України, - учасник Товариства, який володіє 99 (дев'яносто дев'ять)% голосів від загальної кількості голосів Учасників, що становить 7 920 000,00 (сім мільйонів дев'ятсот двадцять тисяч) гривень.
- **Шарай Костянтин Вікторович**, громадянин України, - учасник Товариства, який володіє 1% (одним) відсотком голосів від загальної кількості голосів Учасників, що становить 80 000 (вісімдесят тисяч) гривень 00 копійок.

Кінцевий бенефіціарний власник (контролер) юридичної особи:

- **Карпюк Віталій Антонович**, громадянин України

1.4. Умови функціонування та операційне середовище

Товариство здійснює свою діяльність в Україні. Через російське вторгнення починаючи з 24 лютого 2022 року проблема безпеки стала викликом для подальшого стабільного розвитку економічного та фінансового сегментів в Україні, а операційне середовище з цього часу залишається ризикованим і з високим рівнем невизначеності. Враховуючи швидкий характер розвитку ситуації та непередбачуваність війни, для оцінки економічних наслідків, ймовірно, знадобиться час. Наразі уряд визначив пріоритетними витрати на оборону та соціальні витрати, та продовжив виконувати свої зобов'язання щодо зовнішнього боргу. Підприємства продовжують сплачувати податки, а грошові кошти обертаються в фінансовій системі держави.

Бізнес і населення дедалі більше пристосовуються до життя в умовах війни. Українці повертаються в рідні міста після їх звільнення та облаштовують побут, а підприємства налагоджують виробництво і шляхи постачання товарів. Завдяки цьому економіка України оговтується від шоку. Хоча обсяги виробництва зараз помітно нижчі, ніж були до війни, проте ситуація є значно кращою порівняно з тою, що була навесні.

Важливою подією для української економіки стало відкриття у серпні "зернового коридору" в Чорному морі. Завдяки цьому аграрії збільшили обсяги продажів продукції в інші країни. Зокрема, восени експорт продовольства сягнув максимальних значень від початку вторгнення росії. Це – важливe джерело валютних надходжень у країну разом із стійкими доходами IT-сектору та переказами трудових мігрантів.

Вагому підтримку Україні надали міжнародні партнери. З початку року Україна отримала близько 25 млрд дол. США у вигляді пільгових кредитів, а також грантів, які не потрібно буде повернати. Ці кошти не тільки поповнили міжнародні резерви України, що важливо для підтримки курсової стабільності, але також надійшли до державного бюджету, що дало можливість уряду фінансувати оборону та здійснювати усі соціальні виплати (зарплати лікарям, освітянам, пенсії тощо).

Бойові дії та теракти з боку росії гальмують відновлення економіки. Особливо важко зараз доводиться металургійним та енергетичним підприємствам. Перші зазнали масштабних руйнувань та мають великі проблеми зі збутом продукції через обмежене функціонування морських портів. Останнім часом енергетичні об'єкти стали основною ціллю російських ракет. Перебої з електроенергією і постійні обстріли міст ускладнюють і діяльність підприємств інших галузей.

Зважаючи на наслідки війни, НБУ очікує, що цього року ВВП скоротиться приблизно на третину. Це краще, ніж прогнозували різні міжнародні експерти на початку російського вторгнення. За прогнозом НБУ, наступного року економіка повернеться до зростання на рівні 4-5%. Зростання буде доволі стриманим, адже війна триває і росія продовжує завдавати шкоди українським підприємствам і руйнувати інфраструктуру.

Інфляція в Україні за підсумками жовтня становила 26,6% у річному вимірі. Основна причина такого зростання цін – наслідки війни. Йдеться передусім про руйнування підприємств, логістики (у тому числі через обмежену роботу чорноморських портів, перевантаженість транспортних шляхів на західних кордонах), а також високі світові ціни на енергоносій.

Поточний рівень інфляції відповідає прогнозу НБУ. Водночас він є нижчим, ніж багато хто очікував на початку повномасштабної війни. Завдяки міжнародній фінансовій підтримці, а також антикризовим заходам НБУ (фіксація курсу валюті обмеження тощо) та уряду (мораторій на підвищення тарифів) інфляція залишається керованою. Для порівняння: навіть без війни споживчі ціни в ЄС за рік зросли на 10%, а в окремих країнах – більш ніж на 20%.

НБУ очікує, що внаслідок війни наприкінці року інфляція сягне близько 30%, але вже наступного року суттєво сповільниться. Це значною мірою визначатимуть успішні дії ЗСУ, що сприятимуть швидшому відновленню виробництва та інфраструктури, а відповідно і збільшенню пропозиції товарів. Також очікується поступове здешевлення енергоносіїв у світі.

Ставки за кредитами для бізнесу і населення також зростають. Це зумовлюється не тільки інфляцією, але й високими ризиками, які беруть на себе банки в умовах війни. Очікується, що інфляція у 2023 році почне сповільнюватися, а вже у 2024 році НБУ зможе розпочати зниження облікової ставки. Це сприятиме здешевленню кредитів і швидшому відновленню економіки після війни.

2. Основи підготовки, затвердження і подання фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність Товариства є фінансовою звітністю загального призначення, структурованим відображенням фінансового стану, фінансових результатів діяльності та руху грошових потоків Товариства для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Фінансова звітність Товариства відображає вплив операцій, інших подій та умов відповідно до визначень та критеріїв визнання для активів, зобов'язань, доходу та витрат.

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за 1 квартал 2023 року є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01.01.2022 року, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Товариство керувалося також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічать вимогам МСФЗ.

Товариство являється інвестиційним суб'єктом господарювання. Оскільки згідно проспекту емісії та інвестиційної декларації він відповідає наступним критеріям:

а) отримує кошти від одного або кількох інвесторів з метою надання такому інвесторові (інвесторам) послуг з управління інвестиціями;

б) зобов'язується перед своїм інвестором (інвесторами), що мета його бізнесу полягає у тому, щоб інвестувати виключно для отримання доходу від збільшення капіталу, інвестиційного доходу або обох видів доходу;

в) вимірює та оцінює результативність практично всіх його інвестицій на основі справедливої вартості.

Тому Фонд як інвестиційний суб'єкт господарювання на підставі п.31 МСФЗ 10 не консолідує свої дочірні підприємства. Натомість, Фонд оцінює інвестиції в дочірні підприємства за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку відповідно до МСФЗ 9.

2.2. Нові та переглянуті стандарти та інтерпретації.

У поточному році Товариство застосувало низку поправок до стандартів МСФЗ та тлумачень, виданих Радою з МСБО, що набули чинності для періоду за рік, що починається 1 січня 2022 року, або пізніше.

- Поправки до МСБО (IAS) 16 «Основні засоби: надходження до використання за призначенням»
- Поправки до МСБО (IAS) 37 «Обтяжливі договори - витрати на виконання договору»
- Щорічні удосконалення МСФЗ, період 2018-2020 років
- Поправки до МСФЗ (IFRS) 3 «Посилання на Концептуальні основи»

Товариство деструктивно не застосовувало жодних інших стандартів, роз'яснень або поправок, які були випущені, але ще не вступили в силу.

Їх застосування не мало суттєвого впливу на розкриття інформації або на суми, які відображаються у цій фінансовій звітності.

2.2.1. Нові і переглянуті МСФЗ випущені, але які іще не набули чинності.

На дату затвердження цієї фінансової звітності, Товариство не застосовувало жоден з наведених нових або переглянутих стандартів які були випущенні, але ще не вступили в силу:

	<i>Дата набрання чинності</i>
МСФЗ (IFRS) 17 «Договори страхування»	1 січня 2023 р. <i>(перенесено з 1 січня 2021 р.)</i>
Поправки до МСФЗ (IFRS) 17 – «Подовження тимчасового звільнення від застосування МСФЗ (IFRS) 9» (Поправки до МСФЗ (IFRS) 4)	1 січня 2023 р.
Поправки до МСБО (IAS) 1 – «Класифікація зобов'язань як короткострокових або довгострокових»	Застосовується ретроспективно для періодів, що починаються 1 січня 2024 р. або після цієї дати
Поправки до МСБО (IAS) 1 та Положення з практики МСФЗ 2 – «Розкриття облікових політик»	1 січня 2023 р.

Поправки до МСБО (IAS) 8 – «Визначення облікових оцінок»	1 січня 2023 р.
Поправки до МСБО (IAS) 12 – «Відстрочений податок, пов’язаний з активами та зобов’язаннями, що виникають у результаті однієї операції»	1 січня 2023 р.
Поправки до МСФЗ (IFRS) 16 – Зобов’язання з оренди та продаж зі зворотною орендою	1 січня 2024 р.
Поправки до МСФЗ (IFRS) 10 та МСБО (IAS) 28 – Продаж або внесок активів між інвестором та його асоційованим або спільним підприємством	Перенесено на невизначений термін

Керівництво не очікує, що прийняття до застосування Стандартів, перелічених вище буде мати істотний вплив на фінансову звітність Товариства у майбутніх періодах.

2.3.Припущення про безперервність діяльності

Цю фінансову звітність підготовлено на основі припущення щодо здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі, що передбачає реалізацію активів і погашення зобов’язань під час звичайної господарської діяльності. Управлінський персонал Товариства не має намірів або потреби ліквідовуватися, чи суттєво звужувати масштаби діяльності.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала широкомасштабне військове вторгнення в Україну по всій довжині спільного кордону – з території Росії, Білорусі, а також анексованого Криму. Початок війни Росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

У зв’язку з військовою агресією Російської Федерації проти України та введенням воєнного стану в Україні відповідно до Указу Президента України від 24 лютого 2022 року №64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні», затвердженого Законом України від 24 лютого 2022 року №2102-IX, Торгово-промислова палата визнає військову агресію Російської Федерації проти України форс-мажорними обставинам. Зазначені обставини є форс-мажорними (надзвичайними, невідворотними) з 24 лютого 2022 року до їх офіційного закінчення для всіх без винятку суб’єктів господарювання.

У ситуації різкого обмеження можливостей для здійснення повноцінної фінансового-господарської діяльності, пов’язаної з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю, об’єктивно зростають ризики суттєвої невизначеності щодо можливості Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Управлінський персонал провів оцінку обґрунтованості застосування ним принципу безперервності діяльності. Товариство не має залежності від російських та білоруських ринків, в структурі бенефіціарної власності Товариства, клієнтів або постачальників, прямих чи непрямих зв’язків з відомими політично значущими особами (РЕР) або організаціями на предмет прихованого зв’язку з білоруськими чи російськими фізичними та юридичними особами, які підпадають під санкції відсутні. Товариство не зазнало фізичних втрат внаслідок військових дій та не має активів в зоні бойових дій.

Зважаючи на складні воєнно-політичні обставини в країні, Товариство за необхідності може прийняти рішення про оцінку вартості, ямовірно може бути і модифікація фінансового активу, продаж, тощо.

Управлінським персоналом було розглянуто вплив війни та ідентифіковано суттєві невизначеності, які могли б поставити під значний сумнів здатність Товариства безперервно продовжувати діяльність. Ключовим управлінським персоналом було проведено аналіз чутливості кількох можливих сценаріїв, щоб визначити, чи існує суттєва невизначеність щодо здатності Товариства продовжувати діяльність на безперервній основі.

Станом на дату надання інформації, чинники, які би суттєво вплинули на діяльність Товариства – відсутні. Але, цей вплив потрібно регулярно переглядати, оскільки подальший розвиток, тривалість та вплив війни неможливо передбачити. Таким чином, Товариство має намір продовжувати свою діяльність на безперервній

основі щонайменше найближчі 12 місяців (але не обмежуючись цим періодом), та залежно від впливу війни на його фінансову діяльність, який буде залежати від конкретних обставин, має розкривати у примітках до фінансової звітності інформацію щодо потенційного впливу на наступний звітний період.

Таким чином, Фінансова звітність не містить будь-яких коригувань відображені сум активів, які були б необхідні, якби Товариство було неспроможне продовжувати свою діяльність в майбутньому.

2.4. Принцип нарахування в бухгалтерському обліку та суттєвість.

Товариство складає фінансову звітність (крім інформації про рух грошових коштів) за принципом нарахування.

Товариство подає окремо кожний суттєвий клас подібних статей та подає окремо статті відмінного характеру або функцій, крім випадків, коли вони є несуттєвими.

2.5. Порівняльна інформація

Товариство розкриває інформацію стосовно попереднього періоду щодо всіх сум, наведених у фінансовій звітності поточного періоду, крім випадків, коли МСФЗ дозволяють чи вимагають інше.

3. Суттєві положення облікової політики

3.1. Основа (або основи) оцінки, застосована при складанні фінансової звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі амортизованої собівартості фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та справедливої вартості окремих фінансових інструментів. Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

3.2. Загальні положення щодо облікових політик

3.2.1. Основа формування облікових політик

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Фонду розроблена відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

В своїй обліковій політиці Фонд керується принципами наступності, достовірності, повноти висвітлення, превалювання сутності над формою, несуперечності, раціональності, відкритості, суттєвості, своєчасності відображення, автономності, обачності, безперервності, нарахування та відповідності доходів та витрат, послідовності та історичної (фактичної) собівартості.

Облікова політика Фонду застосовується до подій та операцій з часу їх виникнення.

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

Фонд обирає та застосовує облікові політики послідовно для подібних операцій, інших подій або умов, якщо МСФЗ конкретно не вимагає або не дозволяє визначення категорії статей, для яких інші політики можуть бути доречними.

3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 «Звіт про сукупний дохід» передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основаною на методі «функції витрат» або «собівартості реалізації», згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Представлення грошових потоків від операційної діяльності у «Звіті про рух грошових коштів» здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду.

3.3. Основні принципи бухгалтерського обліку

Межа суттєвості при застосуванні до активів, зобов'язань та капіталу встановлюється з урахуванням вимог нормативних актів та становить 1% від валоти балансу. При встановленні межі Товариство, відносно Фонду, враховує не тільки розмір статті, але і економічну сутність, яка повинна бути проаналізована у відповідності до обставин. Межа суттєвості при складанні фінансової звітності за МСФЗ застосовується тільки до суттєвих статей.

У відповідності до Закону України «Про інститути спільного інвестування» та нормативно-правових актів НКЦПФР, активи ICI складаються з грошових коштів, у тому числі в іноземній валюті, на поточних та депозитних рахунках, відкритих у банківських установах, банківських металів, об'єктів нерухомості, цінних паперів, визначених Законом України «Про цінні папери та фондовий ринок», цінних паперів іноземних держав та інших іноземних емітентів, корпоративних прав, виражених в інших, ніж цінні папери, формах, майнових прав і вимог, а також інших активів, дозволених законодавством України, з урахуванням обмежень, установлених Законом України «Про інститути спільного інвестування» безпосередньо для конкретних типів та видів інвестиційних фондів.

3.3.1. Облікові політики щодо фінансових інструментів

Класифікація фінансових активів

Фонд класифікує фінансові активи як такі, що надалі оцінюються за амортизованою собівартістю, справедливою вартістю через інший сукупний дохід або справедливою вартістю через прибуток або збиток, на основі обох таких критерій:

- а) бізнес - моделі суб'екта господарювання з управління фінансовими активами; та
- б) установленими договором характеристиками грошових потоків за фінансовим активом.

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

а) фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для одержання договірних грошових потоків; і

б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, які є суттєвими виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід у разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

а) фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, мета якої досягається як шляхом одержання договірних грошових потоків, так і шляхом продажу фінансових активів, і

б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Основна сума - це справедлива вартість фінансового активу при первісному визнанні.

Проценти складаються з компенсації за часову вартість грошей, за кредитний ризик, пов'язаний із заборгованістю за основною сумою протягом певного періоду, а також за інші основні ризики кредитування та витрати, а також із маржі прибутку.

Фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, якщо він не оцінюється за амортизованою собівартістю або за справедливою вартістю через інший сукупний дохід. Однак, Фонд може на власний розсуд прийняти під час первісного визнання певних інвестицій в інструменти власного капіталу, які в іншому випадку оцінювалися б за справедливою вартістю через прибуток або збиток, безвідкличне рішення про відображення подальших змін справедливої вартості в іншому сукупному доході

Незважаючи на положення пунктів 4.1.1-4.1.4 МСФЗ 9, Фонд під час первісного визнання має право безвідклично призначити фінансовий актив як такий, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, якщо таке рішення усуває або значно зменшує невідповідність в оцінці або визнанні (яку подекуди називають «неузгодженістю обліку»), що в іншому випадку виникла б при оцінці активів або зобов'язань, або при визнанні прибутків і збитків за ними на різних основах.

Класифікація фінансових зобов'язань

Фонд здійснює класифікацію всіх фінансових зобов'язань як таких, що в подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю, за винятком:

а) фінансових зобов'язань, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Такі зобов'язання, включаючи похідні інструменти, що є зобов'язаннями, надалі оцінюються за справедливою вартістю;

б) фінансових зобов'язань, що виникають у разі невідповідності передавання фінансового активу критеріям для припинення визнання або в разі застосування підходу подальшої участі.

в) договорів фінансової гарантії,

Після первісного визнання емітент такого договору (якщо не застосовується підпункт а) або б) надалі оцінює його за більшою з таких сум:

- сумою резерву під збитки, визначеною згідно з розділом 5.5 МСФЗ 9, і

- первісно визнаною сумою за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу, визаного згідно з принципами МСФЗ 15.

г) зобов'язань із надання позики за ставкою відсотка, нижчою від ринкової, емітент такого зобов'язання (якщо не застосовується підпункт а) надалі оцінює його за більшою з таких сум:

- сумою резерву під збитки, визначеною згідно з розділом 5.5 МСФЗ 9, і

- первісно визнаною сумою за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу, визаного згідно з принципами МСФЗ 15.

д) умовної компенсації, визаного набувачем при об'єднанні бізнесу, до якого застосовується МСФЗ 3. Така умовна компенсація надалі оцінюється за справедливою вартістю з визнанням змін у прибутку або збитку. Можливість призначення фінансового зобов'язання як такого, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток

Фонд має право під час первісного визнання безвідклично призначити фінансове зобов'язання як таке, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, якщо це дозволено пунктом 4.3.5 МСФЗ 9 або якщо таке рішення забезпечує надання більш доречної інформації через одну з таких причин:

а) воно усуває або значно зменшує невідповідність в оцінці або визнанні (яку подекуди називають «неузгодженістю обліку»), що в іншому випадку виникла б при оцінці активів або зобов'язань, або при визнанні прибутків і збитків за ними на різних основах; або

б) група фінансових зобов'язань або фінансових активів і фінансових зобов'язань перебуває в управління, а її показники ефективності оцінюються на основі справедливої вартості згідно з документально оформленою стратегією управління ризиком або стратегією інвестування, причому інформація про групу для внутрішнього користування подається на цій основі провідному управлінському персоналу суб'єкта господарювання (згідно з визначенням, наведеним у МСБО 24 «Розкриття інформації щодо пов'язаних сторін»).

Перекласифікація

Фонд здійснює перекласифікацію всіх охоплених відповідними змінами фінансових активів тоді й лише тоді, коли він змінює свою бізнес-модель управління фінансовими активами.

Фонд не проводить перекласифікацію жодних фінансових зобов'язань.

Первісна оцінка

Фонд під час первісного визнання оцінює фінансовий актив або фінансове зобов'язання за його справедливою вартістю плюс або мінус (у випадку фінансового активу або фінансового зобов'язання, що не оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток) витрати на операцію, що можуть бути безпосередньо віднесені на придбання або випуск фінансового активу або фінансового зобов'язання.

Якщо Фонд застосовує облік за датою розрахунку для активу, який надалі оцінюється за амортизованою собівартістю, то актив первісно визнається за його справедливою вартістю на дату операції.

При первісному визнанні Фонд оцінює торговельну дебіторську заборгованість за ціною операції (згідно з визначенням, наведеним у МСФЗ 15), якщо торговельна дебіторська заборгованість не містить значного компоненту фінансування згідно з МСФЗ 15 (або якщо суб'єкт господарювання застосовує практичний прийом згідно з пунктом 63 МСФЗ 15).

Після первісного визнання Фонд оцінює фінансовий актив:

- а) за амортизованою собівартістю;
- б) за справедливою вартістю через інший сукупний дохід; або
- в) за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Фонд застосовує до фінансових активів, які оцінюються за амортизованою собівартістю та до фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід вимоги щодо зменшення корисності.

Фонд безпосередньо зменшує валову балансову вартість фінансового активу, якщо Фонд немає обґрунтованих очікувань щодо відновлення фінансового активу в цілому або його частини. Списання являє собою подію припинення визнання.

Перекласифікація фінансових активів

Якщо, Фонд проводить перекласифікацію фінансових активів, він застосовує перекласифікацію перспективно, починаючи з дати перекласифікації. Фонд не переглядає визнані раніше прибутки, збитки (включаючи прибутки або збитки від зменшення корисності), або проценти.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорій тих, що оцінюються за амортизованою собівартістю, до категорій тих, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, то його справедлива вартість оцінюється станом на дату перекласифікації. Будь-який прибуток або збиток, що виник із різниці між попередньою амортизованою собівартістю фінансового активу та його справедливою вартістю, визнається в прибутку або збитку.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорій тих, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, до категорій тих, що оцінюються за амортизованою

собівартістю, то його справедлива вартість станом на дату перекласифікації стає його новою валовою балансовою вартістю.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорії тих, що оцінюються за амортизованою собівартістю, до категорії тих, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, то його справедлива вартість оцінюється станом на дату перекласифікації. Будь-який прибуток або збиток, що виник із різниці між попередньою амортизованою собівартістю фінансового активу та його справедливою вартістю, визнається в іншому сукупному доході. Ефективна ставка відсотка та оцінка очікуваних кредитних збитків у результаті перекласифікацій коригуванню не підлягають.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорії тих, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, в категорію тих, що оцінюються за амортизованою собівартістю, то фінансовий актив перекласифіковується за своєю справедливою вартістю станом на дату перекласифікації. Однак, кумулятивний прибуток або збиток, що був раніше визнаний в іншому сукупному доході, виключається з власного капіталу та відповідно коригується справедлива вартість фінансового активу станом на дату перекласифікації. Внаслідок цього фінансовий актив оцінюється станом на дату перекласифікації так, ніби він завжди оцінювався за амортизованою собівартістю. Таке коригування впливає на інший сукупний дохід, але не позначається на прибутку або збитку, а тому не є коригуванням перекласифікації. Ефективна ставка відсотка та оцінка очікуваних кредитних збитків у результаті перекласифікацій коригуванню не підлягають.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорії тих, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, у категорію тих, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, то фінансовий актив і надалі оцінюється за своєю справедливою вартістю.

Якщо Фонд здійснює перекласифікацію фінансового активу з категорії тих, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, у категорію тих, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, то фінансовий актив і надалі оцінюється за своєю справедливою вартістю. Кумулятивний прибуток або збиток, що був раніше визнаний в іншому сукупному доході, перекласифіковується з власного капіталу в прибуток або збиток як коригування перекласифікації станом на дату перекласифікації.

Зобов'язання, призначені як такі, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Фонд відображає прибуток або збиток за фінансовим зобов'язанням, призначеним як таке, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, у такому порядку:

а) сума зміни справедливої вартості фінансового зобов'язання, обумовлена змінами в кредитному ризику за таким зобов'язанням, відображається в іншому сукупному доході, а

б) залишок суми зміни справедливої вартості зобов'язання відображається в прибутку або збитку, якщо підхід до впливу змін у кредитному ризику за зобов'язанням, описаний у підпункті «а», не призводить до виникнення або збільшення неузгодженості обліку в прибутку або збитку (а в такому разі застосовується пункт 5.7.8 МСФЗ 9). Якщо дотримання даних вимог може привести до виникнення або збільшення неузгодженості обліку в прибутку або збитку, то Фонд відображає всі прибутки або збитки за таким зобов'язанням (у тому числі, впливу змін у кредитному ризику за таким зобов'язанням) у прибутку або збитку

Активи, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід

Прибуток або збиток за фінансовим активом, що оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний, визнається в іншому сукупному доході, окрім прибутку чи збитку від зменшення корисності та прибутку чи збитку від курсових різниць доти, доки не відбудеться припинення визнання або перекласифікація фінансового активу. У разі припинення визнання фінансового активу кумулятивний прибуток або збиток, що був раніше визнаний в іншому сукупному доході, перекласифіковується з власного капіталу в прибуток або збиток як коригування перекласифікації. У разі перекласифікації фінансового активу з категорії активів, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, суб'єкт господарювання обліковує кумулятивний прибуток або збиток, що був раніше визнаний в іншому сукупному доході. Проценти, нараховані за методом ефективного відсотка, визнаються в прибутку або збитку.

Якщо фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, то суми, що визнаються в прибутку або збитку, є такими самими, що й суми, які було б визнано в прибутку або збитку, якби фінансовий актив оцінювався за амортизованою собівартістю.

Справедлива вартість

Справедлива вартість - це ціна, яка була б отримана від продажу активу або сплачена за зобов'язанням при звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Найкращим свідченням справедливої вартості є ціна на активному ринку. Активний ринок - це ринок, на якому операції щодо активів і зобов'язань мають місце із достатньою частотою та в достатніх обсягах для того, щоб забезпечити інформацію щодо ціноутворення на поточній основі.

Фонд застосовує методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливу вартість, максимізуючи використання доречних відкритих вхідних даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних. Мета застосування методу оцінки вартості - визначити ціну, за якою відбулася б звичайна операція продажу активу чи передачі зобов'язання між учасниками ринку на дату оцінки поточних ринкових умов. Фонд застосовує наступні методи оцінки вартості: ринковий підхід, витратний підхід та дохідний підхід. Якщо для оцінки справедливої вартості застосовують кілька методів оцінки, то результати оцінюють, враховуючи прийнятність діапазону значень, на які вказують такі результати. Оцінка справедливої вартості - це точка в діапазоні, яка найкраще представляє справедливу вартість за даних обставин. Фонд відбирає вхідні дані, які відповідають характеристикам активу чи зобов'язання, що їх брали б до уваги учасники ринку в операції з активом чи зобов'язанням. Фонд використовує вхідні дані з біржових ринків.

Оцінки справедливої вартості аналізуються за рівнями ієрархії справедливої вартості наступним чином:

Рівень 1 - це оцінки за цінами котирування (без застосування коригувань) на активних ринках для ідентичних активів та зобов'язань;

Рівень 2 - це методики оцінки з усіма суттєвими параметрами, наявними для спостереження за активами та зобов'язаннями, безпосередньо (тобто, ціни) або опосередковано (тобто, визначені на основі цін), та

Рівень 3 - це оцінки, які не базуються виключно на наявних на ринку даних (тобто, оцінка вимагає значного застосування параметрів, за якими відсутні спостереження).

3.3.2. Грошові кошти та еквіваленти грошових коштів

Грошовими коштами Фонду є залишки грошових коштів на рахунках в банках. Залишки грошових коштів обліковуються у національній валюті – гривня за номінальною вартістю.

Еквіваленти грошових коштів – це короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Інвестиція визначається зазвичай як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку погашення, наприклад, протягом не більше ніж три місяці з дати придбання.

Грошові кошти та їх еквіваленти можуть утримуватися, а операції з ними проводиться в національній валюті та в іноземній валюті.

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, якою є національна валюта України – гривня.

Грошові кошти та їх еквіваленти визнаються за умови відповідності критеріям визнання активами.

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

Подальша оцінка еквівалентів грошових коштів, представлених депозитами, здійснюється за амортизованою собівартістю.

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті здійснюється у функціональній валюті за офіційними курсами Національного банку України (НБУ).

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках в у банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи можуть бути класифіковані у складі непоточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Товариство відносить дебіторську заборгованість, у тому числі позики, облігації до погашення та векселі.

Після першого визнання Товариство оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.

Застосовуючи аналіз дисконтованих грошових потоків, Товариство використовує одну чи кілька ставок дисконту, котрі відповідають переважаючим на ринку нормам доходу для фінансових інструментів, які мають в основному подібні умови і характеристики, включаючи кредитну якість інструмента, залишок строку, протягом якого ставка відсотка за контрактом є фіксованою, а також залишок строку до погашення основної суми та валюту, в якій здійснюються платежі.

Товариство оцінює станом на кожну звітну дату резерв під збитки за фінансовими інструментами у розмірі, що дорівнює:

- 12-місячним очікуванням кредитним збиткам у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;
- очікуванням кредитним збиткам за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зрос із моменту первісного визнання.

У випадку фінансових активів кредитним збитком є теперішня вартість різниці між договірними грошовими потоками, належними до сплати на користь Товариства за договором, і грошовими потоками, які Товариство очікує отримати на свою користь.

Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджувану інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання. Згідно параграфу 5.5.37 МСФЗ 9 При визначенні дефолту в цілях з'ясування ризику настання дефолту Товариство застосовує визначення дефолту, яке відповідає визначенню, використованому в цілях внутрішнього управління кредитним ризиком для відповідного фінансового інструмента, а також, якщо це є доцільним, розглядає якісні показники (наприклад, фінансові умови). Однак, при цьому застосовується спростовне припущення про те, що дефолт настає не пізніше, ніж фінансовий актив стане простроченим на 90 днів, якщо Товариство не має обґрунтовано необхідної та підтверджуваної інформації, що доводить доцільність застосування критерію з більшою тривалістю прострочення. Визначення дефолту, що використовується в цих цілях, застосовується послідовно до всіх фінансових інструментів, якщо не стане доступною інформація, яка вказує на доцільність застосування іншого визначення дефолту за конкретним фінансовим інструментом.

Товариство може зробити припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим інструментом не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, якщо було з'ясовано, що фінансовий інструмент має низький рівень кредитного ризику станом на звітну дату.

У випадку фінансового активу, що є кредитно-знеціненим станом на звітну дату, але не є придбанім або створеним кредитно-знеціненим фінансовим активом, Товариство оцінює очікувані кредитні збитки як різницю між валовою балансовою вартістю активу та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків, дисконтуваною за первісною ефективною ставкою відсотка за фінансовим активом. Будь-яке коригування визнається в прибутку або збитку як прибуток або збиток від зменшення корисності.

Товариство визнає банківські депозити зі строком погашення від чотирьох до дванадцяти місяців з дати фінансової звітності, в разі, якщо досрочове погашення таких депозитів ймовірно приведе до значних фінансових втрат, в складі поточних фінансових інвестицій.

Резерви під кредитні збитки фінансових активів

Розрахунок очікуваних кредитних збитків здійснюється в декілька етапів.

Етап 1. Визначення рівня кредитного ризику на дату первісного визнання та на звітну річну дату дебіторської заборгованості, строк погашення якої ще не настав

Рівень кредитного ризику визначається в залежності від наявності або відсутності факторів, що визначені в табл. 1 з використанням бальної системи.

Таблиця 1

Розрахунок кількості балів за факторами ризику

№ з/п	Фактор	Бал
1	Внутрішній кредитний рейтинг позичальника (своєчасність виконання зобов'язань в минулих періодах)	
2	Перенесення строків погашення заборгованості	
3	Прибуткова/збиткова діяльність позичальника за попередній рік	
Загальна сума балів:		

Бали за кожним фактором визначаються наступним чином:

- У разі наявності факту (фактів) несвоєчасного погашення дебіторської заборгованості позичальником у минулому кількість балів – 1. У разі відсутності – 0 балів.

- У разі наявності факту (фактів) перенесення строків погашення заборгованості кількість балів – 1. У разі відсутності – 0 балів.

- При наявності прибуткової діяльності позичальника в минулому році кількість балів – 0. При наявності збиткової діяльності – 1 бал.

В залежності від загальної суми балів визначається рівень кредитного ризику відповідно до даних табл. 2.

Таблиця 2

Визначення рівня кредитного ризику

Кількість балів	Рівень кредитного ризику
Від 0 до 1	Низький кредитний ризик
Від 1 до 2	Середній кредитний ризик
Більше 2	Високий кредитний ризик

Етап 2. Визначення очікуваної суми недоотримання грошових потоків в залежності від рівня кредитного ризику та ризику настання дефолту

Недоотриманий грошовий потік залежить від рівня кредитного ризику. Чим вище кредитний ризик, тим більше вірогідність та сума недоотриманих грошових потоків.

Загальна сума недоотримання грошових потоків визначається шляхом множення розміру договірних грошових потоків на очікуваний відсоток недоотримання з урахуванням ризику настання дефолту, визначеного у відсотках. Алгоритм розрахунку визначено в табл. 3.

Таблиця 3

Розрахунок недоотриманого грошового потоку

Рівень кредитного ризику	Відсоток недоотриманого грошового потоку від загального грошового потоку	Ризик настання дефолту, %	Договірний грошовий потік, грн.	Очікувана сума недоотриманого грошового потоку
1	2	3	4	$5 = 2 \cdot 3 \cdot 4$
Низький кредитний ризик	15%	10%	За умовами договору	1,5%
Середній кредитний ризик	30%	30%	За умовами договору	9%
Високий кредитний ризик	50%	70%	За умовами договору	35%

Етап 3. Розрахунок кредитного збитку

Кредитним збитком є теперішня вартість очікуваної суми недоотримання грошового потоку.

Товариство відносно заборгованості у вигляді відсотків за відсотковими облігаціями, що нараховуються та виплачуються емітентом держателю облігацій згідно реєстру, станом на дату закінчення відсоткового періоду згідно Проспекту емісії має наступну модель нарахування резерву сумнівних боргів:

- при простроченні виплати відсотків терміном до 1 року розмір резерву складає-1%,
- при простроченні виплати відсотків терміном від 1 до 2 років розмір резерву складає-3%,
- при простроченні виплати відсотків терміном від 2 до 3 років розмір резерву складає-50%;

3.3.5. Дебіторська заборгованість

Безумовна дебіторська заборгованість визнається як актив тоді, коли Товариство стає стороною договору та внаслідок цього, набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою вартістю.

Поточну дебіторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

3.3.6. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться акції, паї (частки) господарських товариств, облігації що утримуються з метою подальшої реалізації.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за справедливою вартістю.

Справедлива вартість акцій та облігацій які внесені до біржового списку організатора торгівлі, проводиться за офіційним біржовим курсом, оприлюдненим відповідно до вимог законодавства.

Якщо акцій та облігацій обертаються більш як на одній фондовій біржі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Товариство зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

При оцінці справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливу вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Товариство визначає справедливу вартість за допомогою інших методів оцінки. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юнктурі фондового ринку.

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі фінансових активів емітентів, які включені до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, Товариство проводить аналіз щодо строків відновлення обігу таких фінансових активів, перевіряє інформацію щодо подання фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, аналізує ймовірність надходження майбутніх економічних вигід.

3.3.7. Зобов'язання

Кредиторська заборгованість визнається як зобов'язання тоді, коли Товариство стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне зобов'язання сплатити грошові кошти.

Поточні зобов'язання – це зобов'язання, які відповідають одній або декільком із нижченаведених ознак:

- Керівництво Товариства сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Керівництво Товариства не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом що найменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

Поточні зобов'язання визнаються за умови відповідності визначеню і критеріям визнання зобов'язань.

Поточні зобов'язання оцінюються у подальшому за амортизованою вартістю.

Поточну кредиторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

Фінансові активи та зобов'язання згортаються, якщо Товариство має юридичне право здійснювати залік визнаних у балансі сум і має намір або зробити взаємозалік, або реалізувати актив та виконати зобов'язання одночасно.

3.4. Облікові політики щодо нематеріальних активів

Нематеріальні активи Фонду враховуються і відображаються в фінансовому звіті згідно МСБО 38 «Нематеріальні активи».

Нематеріальними активами визнаються контролювані Фондом немонетарні активи, які не мають матеріальної форми та можуть бути ідентифіковані окремо від Фонду на протязі періоду більше 1 року (або операційного циклу) для виробництва, торгівлі, в адміністративних цілях або передачі в оренду іншим особам.

Нематеріальні активи оцінюються по первинній вартості (собівартості), яка включає в себе вартість придбання і витрати пов'язані з доведенням нематеріальних активів до експлуатації.

Наступні витрати на нематеріальні активи збільшують собівартість нематеріальних активів, якщо:

існує вірогідність того, що ці витрати призведуть до генерування активом майбутніх економічних вигод, які перевищать його первинно оцінений рівень ефективності;

ці витрати можна достовірно оцінити і віднести до відповідного активу.

Якщо наступні витрати на нематеріальний актив необхідні для підтримки первинної оціненої ефективності активу, вони визнаються витратами періоду.

Нематеріальні активи з невизначенім строком корисного використання визнаються в тому випадку, якщо не існує обмеження періоду, протягом якого актив генеруватиме надходження чистих грошових потоків.

Нематеріальні активи з невизначенім строком корисного використання не амортизуються.

Згідно з МСБО 36 Фонд повинен тестувати нематеріальні активи з невизначенім строком корисного використання щодо знецінення:

щороку;

щоразу, коли існують ознаки можливого зменшення корисності нематеріального активу.

Строк корисного використання нематеріального активу, який не амортизується, переоцінюється в кожному звітному періоді, щоб визначити, чи підтверджується і надалі оцінка невизначеного строку корисного використання активу. Якщо така оцінка не підтверджується, зміна оцінки строку використання активу з невизначеного на визначений обліковується як зміна в облікових оцінках відповідно до МСБО 8.

Зміна строку корисного використання активу може свідчити про зменшення корисності такого активу. Внаслідок цього суб'єкт господарювання тестує актив на знецінення шляхом порівняння його вартості, що відшкодовується, визначеної відповідно до МСБО 36, з його балансовою вартістю. Якщо балансова вартість перевищує вартість, що відшкодовується, різниця визнається як збиток від знецінення і відображається у Звіті про прибутки і збитки.

3.5. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості

До інвестиційної нерухомості Фонду відноситься нерухомість (земля чи будівлі, або частина будівлі, або їх поєднання), утримувана на правах власності або згідно з угодою про фінансову оренду з метою отримання орендних платежів або збільшення вартості капіталу чи для досягнення обох цілей, а не для: (а) використання у

виробництві чи при постачанні товарів, при наданні послуг чи для адміністративних цілей, або (б) продажу в звичайному ході діяльності.

Інвестиційна нерухомість визнається як актив тоді і тільки тоді, коли: (а) є ймовірність того, що Фонд отримає майбутні економічні вигоди, які пов'язані з цією інвестиційною нерухомістю, (б) собівартість інвестиційної нерухомості можна достовірно оцінити.

Якщо будівлі включають одну частину, яка утримується з метою отримання орендної плати та другу частину для використання у процесі діяльності Фонду або для адміністративних цілей, в бухгалтерському обліку такі частини об'єкту нерухомості оцінюються та відображаються окремо, якщо вони можуть бути продані окремо.

Первісна оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за собівартістю. Витрати на операцію включаються до первісної вартості. Собівартість придбаної інвестиційної нерухомості включає ціну її придбання та будь-які витрати, які безпосередньо віднесені до придбання. Безпосередньо віднесені витрати охоплюють, наприклад, винагороди за надання професійних юридичних послуг, податки, пов'язані з передачею права власності, та інші витрати на операцію.

Оцінка об'єктів інвестиційної нерухомості після визнання проводиться за моделлю оцінки за собівартістю відповідно до МСБО 16 та застосовується такий підхід до всієї інвестиційної нерухомості.

3.6. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу

Фонд класифікує непоточний актив як утримуваний для продажу, якщо його балансова вартість буде в основному відшкодовуватися шляхом операції продажу, а не поточного використання. Непоточні активи, утримувані для продажу, оцінюються і відображаються в бухгалтерському обліку за найменшою з двох величин: балансовою або справедливою вартістю з вирахуванням витрат на операції, пов'язані з продажем. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості за вирахуванням витрат на продаж визнається у звіті про фінансові результати.

3.7. Облікові політики щодо оренди

Облік операцій з оренди регулюється МСФЗ 16 «Оренда».

Договір оренди передбачає надання права контролювати використання ідентифікованого активу протягом певного періоду в обмін на компенсацію. Дата початку оренди - дата, з якої орендодавець надає доступ до об'єкта оренди, і Фонд, як орендар, отримує можливість ним користуватися.

Визнання та первісна вартість.

На дату початку оренди орендар визнає актив з права користування та орендне зобов'язання.

Первісна вартість активу з права користування.

На початку оренди Фонд оцінює вартість активу з права користування. Така вартість включає:

- первісна вартість орендного зобов'язання;
- будь-які орендні платежі, здійснені на початку оренди чи раніше;
- оцінку витрат, які будуть понесені при демонтажі та вилученні базового активу або його до умов, які вимагаються умовами оренди (такі витрати включаються до первісної вартості активу на правах оренди, якщо Фонд бере на себе зобов'язання щодо таких витрат).

Первісна вартість орендного зобов'язання.

На дату початку оренди Фонд оцінює орендне зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату. Орендні платежі слід дисконтувати, застосовуючи припустиму ставку відсотка в оренди, якщо таку ставку можна легко визначити. Якщо таку ставку не можна легко визначити, то Фонд застосовує ставку своїх додаткових запозичень.

Такі орендні платежі включають:

фіксовані платежі, за вирахуванням будь-яких стимулів до оренди, що підлягають отриманню; зміні орендні платежі, які залежать від індексу чи ставки, первісно оцінені з використанням такого індексу чи ставки на дату початку оренди;

сум, що, як очікується, будуть сплачені орендарем за гарантіями ліквідаційної вартості;

ціну виконання можливості придбання, якщо орендар обґрунтовано впевнений у тому, що він скористається такою можливістю;

та

платежі в рахунок штрафів за припинення оренди, якщо строк оренди відображає реалізацію орендарем можливості припинення оренди.

Подальший облік активу з права використання.

Облік активу на правах оренди ведеться за моделлю собівартості відповідно до вимог МСБО 16 «Основні засоби», за вирахуванням накопиченої амортизації та збитків від зменшення корисності.

Нарахування амортизації відбувається протягом коротшого періоду:

термін корисного використання об'єкта оренди;

термін договору оренди.

Подальший облік орендного зобов'язання.

Після дати початку оренди орендар оцінює орендне зобов'язання,

збільшуючи балансову вартість з метою відобразити процент за орендним зобов'язанням;

зменшуючи балансову вартість з метою відобразити здійснені орендні платежі;

та

переоцінюючи балансову вартість з метою відобразити будь-які переоцінки або

модифікації оренди або з метою відобразити переглянуті по суті фіксовані орендні платежі.

Облік короткострокової оренди або оренди малоцінних активів.

Вимоги, зазначені в попередніх пунктах цього розділу, не застосовуються до короткострокової оренди і оренди малоцінних об'єктів.

Витрати на оренду таких об'єктів визнаються у розмірі орендних платежів, пов'язаних з цією орендою, прямолінійно (або на іншій систематичній основі) протягом терміну оренди.

3.8. Податок на прибуток

Податкові активи та зобов'язання з поточного податку на прибуток оцінюються в сумі, що передбачається до відшкодування податковими органами або що передбачається до сплати податковим органам. Податкові ставки та податкове законодавство, що застосовуються для розрахунку цієї суми - це ставки і законодавство, фактично прийняті на звітну дату.

Витрати з податку на прибуток відображаються у фінансовій звітності Фонду відповідно до МСБО 12 «Податки на прибуток». Поточний податок на прибуток визначається виходячи з оподатковованого прибутку за рік, розрахованого згідно норм податкового законодавства України. Фонд є інститутом спільногоЯ інвестування. Особливості оподаткування інститутів спільногоЙ інвестування визначені статтею 141.6. Податкового кодексу України. Згідно пункту 141.6.1. статті 141.6. Податкового кодексу України звільняються від оподаткування кошти спільногоЙ інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного Фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільногоЙ інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільногоЙ інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільногоЙ інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільногоЙ інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

4. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності.

4.1. Доходи та витрати

Доходи та витрати Фонду визнаються за методом нарахування. Витрати, понесені у зв'язку з отриманням доходу, визнаються у тому ж періоді, що й відповідні доходи.

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

Дохід – це збільшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів або у вигляді зменшення зобов'язань, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

Дохід визнається у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначеню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

Дохід від продажу фінансових активів визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

а) Фонд передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;

б) Фонд передав покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;

в) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;

г) суму доходу можна достовірно оцінити;

д) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;

та

е) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

Дохід за фінансовим активом, що оцінюється за справедливою вартістю (переоцінка), визнається у прибутку або збитку.

Дооцінка/уцінка фінансових активів, які класифікуються як фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю з відображенням переоцінки у прибутку або збитку, відображається в обліку, відповідно, на рахунку «Інші доходи»/«Інші витрати».

Дооцінка/уцінка фінансових активів, які класифікуються як фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю з відображенням переоцінки у прибутку або збитку, у вигляді часток в статутному капіталі іншим підприємств, відображається в обліку на рахунку «Інші операційні доходи»/«Інші операційні витрати».

Для фінансового активу, який оцінюється за амортизованою собівартістю, прибуток або збиток визнається у прибутку чи збитку, коли припиняється визнання або зменшується корисність фінансового активу, а також у процесі амортизації чи проведеній його пере класифікації. Балансова вартість перераховується шляхом обчислення теперішньої вартості попередньо оцінених майбутніх грошових потоків за первісною ефективною ставкою відсотка фінансового інструмента, або, якщо це можливо, за переглянуту ставкою відсотка. Коригування вартості фінансового активу, що класифікується як такий, що оцінюється за амортизованою собівартістю, відображається в обліку на рахунку «Інші операційні доходи»/«Інші операційні витрати». Коли виникає невизначеність щодо отримання суми, яку вже включено до суми доходу, не отримана suma (або suma, щодо якої перестає існувати ймовірність відшкодування) визнається як витрати, а не як коригування суми первісно визнаного доходу.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначеню та одночасно з визнанням збільшення зобов'язань або зменшення активів.

Витрати негайно визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тісно мірою, якою майбутні економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки також у тих випадках, коли виникають зобов'язання без визнання активу.

Витрати, понесені у зв'язку з отриманням доходу, визнаються у тому ж періоді, що й відповідні доходи.

5. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності здійснюється оцінка та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній інформації про поточні події Фонду, фактичні результати можуть зрештою відрізнятися від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення їх розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ.

Суттєвість для господарських операцій та об'єктів обліку, поріг суттєвості визначається обліковою політикою Товариства. Зокрема Товариством встановлена межа суттєвості для:

- розкриття статей фінансової звітності (окрім об'єктів обліку, що належать до активів, зобов'язань та власного капіталу) – 5 відсотки від валоти балансу;
- розкриття статей фінансової звітності (окрім видів доходів та витрат) – 2 відсотків від чистого прибутку (збитку) Компанії;
- проведення переоцінки або зменшення корисності об'єктів обліку – величину, що дорівнює 10-відсотковому відхиленню залишкової вартості об'єктів обліку від їх справедливої вартості;

5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови Фонду застосовуються судження під час розроблення та застосування облікової політики Фонду, щоб інформація була доречною для потреб учасників Фонду для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

- подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Фонду;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

Під час здійснення судження, щодо фінансової звітності Фонду посилаються на прийнятність наведених далі джерел та враховують їх у низхідному порядку:

- вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;
- визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності.

Під час здійснення судження, щодо фінансової звітності Фонду враховуються найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тісно мірою, якою вони не суперечать вищезазначенім джерелам.

5.2. Судження щодо справедливої вартості активів Фонду

Справедлива вартість інвестицій, що активно обертаються на організованих фінансових ринках, розраховується на основі поточної ринкової вартості на момент закриття торгів на звітну дату. В інших випадках оцінка справедливої вартості ґрунтуються на судженнях щодо передбачуваних майбутніх грошових потоків, існуючої економічної ситуації, ризиків, властивих різним фінансовим інструментам, та інших факторів з врахуванням вимог МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

Облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки фінансових інструментів Фонду, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що:

- вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

- вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

Якби використовувались інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, курсів обміну валют, кредитного рейтингу контрагента, дати оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів Фонду у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображеній у фінансовій звітності Фонду чистий прибуток та збиток.

Використання різних маркетингових припущень та/або методів оцінки також може мати значний вплив на передбачувану справедливу вартість.

5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів

Професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів Фонду ґрунтуються на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів Фонду.

5.5. Використання ставок дисконтування

Ставка дисконту - це процентна ставка, яка використовується для перерахунку майбутніх потоків доходів в єдине значення теперішньої (поточної) вартості, яка є базою для визначення ринкової вартості бізнесу. З економічної точки зору, в ролі ставки дисконту є бажана інвестору ставка доходу на вкладений капітал у відповідні з рівнем ризику подібні об'єкти інвестування, або - ставка доходу за альтернативними варіантами інвестицій із зіставленням рівня ризику на дату оцінки. Ставка дисконту має визначатися з урахуванням трьох факторів:

- а) вартості грошей у часі;
- б) вартості джерел, які застосовуються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсацій;
- в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

5.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

Відносно фінансових активів, які оцінюються за амортизованою вартістю, Фонд на дату виникнення фінансових активів та на кожну звітну дату визначає рівень кредитного ризику.

Фонд визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовими активами, які оцінюються за амортизованою вартістю, у розмірі очікуваних кредитних збитків за весь строк дії фінансового активу (при значному збільшенні кредитного ризику/для кредитно-знецінених фінансових активів) або 12-місячними очікуваними кредитними збитками (у разі незначного зростання кредитного ризику).

Зазвичай очікується, що очікувані кредитні збитки за весь строк дії мають бути визнані до того, як фінансовий інструмент стане простроченим. Як правило, кредитний ризик значно зростає ще до того, як фінансовий інструмент стане простроченим або буде помічено інші чинники затримки платежів, що є специфічними для позичальника, (наприклад, здійснення модифікації або реструктуризації).

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у

довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

Фінансові інструменти не вважаються такими, що мають низький кредитний ризик лише на підставі того, що ризик дефолту за ними є нижчим, ніж ризик дефолту за іншими фінансовими інструментами Фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Фонд здійснює діяльність.

Очікувані кредитні збитки за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом із низьким кредитним ризиком у попередньому звітному періоді, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку Фонд з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постало потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Фонду щодо кредитних збитків.

6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

6.1. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю

Фондом здійснюються виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань Фонду, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 9 та МСФЗ 13 у звіті про фінансовий стан на кінець кожного звітного періоду.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Ринкова вартість інструментів капіталу оцінюється за офіційним біржовим курсом організатора торгів на дату оцінки. Якщо інструменти капіталу мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього інструменту капіталу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного положення, ринок, на якому як правило, здійснюється

			операція продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.
--	--	--	--

6.2. Вплив використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток

В звітному періоді використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок не вплинуло на прибутки або збитки Товариства.

6.3. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості, тис. грн.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирування, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Всього	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Дата оцінки	31.12.22	30.09.23	31.12.22	30.09.23	31.12.22	30.09.23	31.12.22	30.09.23
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	-	4	3	-	-	4	3
Інструменти капіталу (частка у СК)	-	-	-	-	-	-	-	-

6.4. Переміщення між 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості

В звітному періоді переведень між рівнями ієрархії не було.

6.5. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 3-го рівня ієрархії

Зміни	Інструменти капіталу (частка у статутному капіталі)	Всього
Вартість на початок звітного періоду	0	0
Зміни справедливої вартості, визнані в прибутку / збитку	-	-
Зміни справедливої вартості, визнані в іншому сукупному доході	-	-
Придбання	-	-
Продаж	-	-
Погашено	-	-
Інші зміни	-	-
Переведення до іншого рівня ієрархії справедливої вартості	-	-
Переведення з іншого рівня ієрархії справедливої вартості	-	-
Вартість на кінець звітного періоду	0	0

6.6. Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості»

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	Станом на початок звітного періоду	Станом на кінець звітного періоду	Станом на початок звітного періоду	Станом на кінець звітного періоду

Грошові кошти та їх еквіваленти	4	3	4	3
Довгострокові фінансові інвестиції (корпоративні права)	-	-	-	-

Товариство формує закриті вхідні дані, користуючись найкращою інформацією, наявною за даних обставин, яка включає власні дані.

У процесі формування закритих вхідних Товариство розглядає чи необхідно коригувати власні дані. Для цього проводиться аналіз доступної інформації, яка могла б свідчити, що інші учасники ринку використали б інші дані.

Щоб визначити справедливу вартість інструментів капіталу, які складаються з часток в статутному капіталі інших підприємств на кожну звітну дату Товариство бере до уваги результати фінансової діяльності суб'єкта господарювання, частку у статутному капіталі якого оцінює.

7. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах

7.1. Розкриття інформації про фінансові інструменти

Фінансові інструменти Фонду представлені фінансовими активами, які складаються з поточних фінансових активів, які обліковуються за амортизованою собівартістю та справедливою вартістю через прибуток або збиток, а також зобов'язань, які обліковуються за амортизованою собівартістю.

Балансова вартість фінансових інструментів як найкраще відображає максимальну вразливість до кредитного ризику.

7.1.1. Розкриття інформації про фінансові активи

Фінансові активи Фонду складаються з поточних фінансових активів та представлені переважно у вигляді дебіторської заборгованості за договорами позики, які обліковуються за амортизованою собівартістю.

Непоточні активи призначені для використання у діяльності Фонду протягом операційного циклу більше 12 місяців з дати балансу.

Поточні активи класифіковані, виходячи з відповідності будь-якому з критеріїв, визначених у п. 61 МСБО 1 як активи, призначені для використання у діяльності Товариства протягом операційного циклу та не більше 12 місяців з дати балансу.

Тис. грн.

Розкриття інформації про фінансові активи	Станом на початок звітного періоду фінансові активи, що оцінюються за:		Станом на кінець звітного періоду фінансові активи, що оцінюються за:	
	справедливою вартістю через прибуток або збиток	амортизованою собівартістю	справедливою вартістю через прибуток або збиток	амортизованою собівартістю
Непоточні фінансові активи				
Всього непоточні фінансові активи	-	-		-
Поточні фінансові активи				
Дебіторська заборгованість за виданими позиками (номінальна вартість)	-	3 181 987	-	3 185 514

Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками по позикам (номінальна вартість)	-	917 682	-	1 178 991
Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками по облігаціям (номінальна вартість)		13 010		9 366
Всього поточні фінансові активи (номінальна вартість)	-	4 112 679	-	4 373 871

Дебіторська заборгованість на початок та на кінець звітного періоду представлена наступним чином:

Тис. грн.

	Сума заборгованості на початок звітного періоду	Сума заборгованості на кінець звітного періоду
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	2	5
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів (номінальна вартість)	917 682	1 178 991
Резерв очікуваних кредитних збитків	(198 886)	(222 261)
Інша поточна дебіторська заборгованість (номінальна вартість)	3 181 987	3 185 514
Резерв очікуваних кредитних збитків	(286 379)	(1 113 748)
Всього	3 614 406	3 028 501

Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику з використанням індивідуального підходу.
Станом на 30.06.2023 року дані рядка 1140 графи 3 та рядка 1155 графи 3 Форми 1 «Баланс» відображені з урахуванням сформованого резерву.

Інформація по Договорам позики на кінець звітного періоду:

Тис. грн.

Позичальник	Договір	Відсоткова ставка	Заборгованість основна сума боргу	Заборгованість за нарахованими відсотками

ТОВ «Інвестбуд Гарант», код ЄДРПОУ 35059000	Договір позики №23/07/23-7 від 25.07.2023	11%	3 527	50
ТОВ «Інвестбуд Гарант», код ЄДРПОУ 35059000	Договір позики №26/08/21-6 від 26.08.2021 р.	11%	3 181 987	732 190
ТОВ «Інвестбуд Гарант», код ЄДРПОУ 35059000	Договір позики №04/12/19-4 від 04.12.2019 р.	10%	-	207 563
ТОВ «Інвестбуд Гарант», код ЄДРПОУ 35059000	Договір позики №02/11/20-5 від 02.11.2020 року	10%	-	239 188
Всього:	X	X	3 181 987	1 178 991

Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю на початок та на кінець звітного періоду:

Тис. грн.

Вид заборгованості	Сума заборгованості на початок звітного періоду			Сума заборгованості на кінець звітного періоду		
	Валова балансова вартість	Резерв кредитних збитків	Балансова вартість	Валова балансова вартість	Резерв кредитних збитків	Балансова вартість
Заборгованість за договорами позики	3 181 987	(286 379)	2 895 608	3 185 514	(1 113 748)	2 071 766
Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками (позики)	917 682	(198 886)	718 796	1 178 991	(222 261)	956 730
Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками (відсоткові облігації)	13 010	(13 010)	0	9 366	(9 366)	0
Всього дебіторська заборгованість	4 112 679	(498 275)	3 614 404	4 373 871	(1 345 375)	3 028 496

Дебіторська заборгованість за термінами погашення:

	Сума заборгованості на початок звітного періоду	Сума заборгованості на кінець звітного періоду
До 30 днів	2	5
30-90 днів	-	-
90-120 днів	718 796	956 730
Більше 120 днів	2 895 608	2 071 766
Всього	3 614 406	3 028 501

6.1.2. Грошові кошти та їх еквіваленти

	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
Грошові кошти на поточних рахунках, УАН	4	3
Всього	4	3

Грошові кошти Товариства станом на кінець звітного періоду складаються з грошових коштів в національній валюті на поточних рахунках Товариства в наступних банках АТ «КРЕДИТ ЄВРОПА БАНК», АБ «УКРГАЗБАНК».

Всі грошові кошти на поточних рахунках доступні для використання, обмежень не встановлено.

21 червня 2023 року Рейтинговий комітет РА Експерт-Рейтинг прийняв рішення про оновлення кредитного рейтингу ПАТ АБ УКРГАЗБАНК (код ЄДРПОУ 23697280) за національною шкалою на рівні іаАА+. Позичальник з рейтингом іаАА+ характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками. Приймаючи рішення про оновлення кредитного рейтингу за національною шкалою, Агентство керувалося висновками, зробленими в результаті аналізу фінансової звітності Банку за перший квартал 2023 року, а також статистичної звітності Банку за 2022 рік та за січень-квітень 2023 року.

6.1.3. Розкриття інформації про зобов'язання.

Зобов'язання Товариства представлені поточною кредиторською заборгованістю та складаються переважно з заборгованості за розрахунками з учасниками, іншою заборгованістю та за роботи, послуги. Зобов'язання не передбачають нарахування відсотків.

Інформація щодо зобов'язань Фонду на початок та на кінець звітного періоду представлена в таблиці:

Тис. грн.

	Сума заборгованості на початок звітного періоду	Сума заборгованості на кінець звітного періоду
Торгівельна заборгованість	249	174
Кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	-	-
Інші поточні зобов'язання	5	-
Всього	254	174

Поточна кредиторська заборгованість складається з заборгованості перед:

- КУА з нарахованої винагороди за період з 07.2023 по 09.2023 року в сумі – 174 тис. грн.

Кредиторська заборгованість за термінами погашення:

	Сума заборгованості на початок звітного періоду	Сума заборгованості на кінець звітного періоду
До 30 днів	55	55
30-60 днів	-	55
60-90 днів	-	55
90-120 днів	194	9
Більше 120 днів	5	-

6.2. Власний капітал

Розмір початкового Статутного капіталу Товариства становить 1 450 000 (Один мільйон чотириста п'ятдесяти тисяч) гривень 00 копійок.

З урахуванням випусків акцій для здійснення діяльності зі спільногом інвестування, статутний капітал Товариства становить 4 100 000 000,00 (Чотири мільярди сто мільйонів) гривень 00 копійок.

Статутний капітал поділяється на 4 100 000 000 (Чотири мільярди сто мільйонів) штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 (Одна) гривня кожна. Акції випущено в без документарній формі.

Випуск акцій зареєстровано Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку 23 вересня 2020 року Свідоцтво №002504

Свідоцтво №001906 видане 04 вересня 2019 року втратило силу.

Перше розміщення акцій для формування початкового статутного капіталу є виключно приватним серед засновників Товариства.

Акції підлягають розміщенню виключно серед його учасників шляхом приватного розміщення.

Фізична особа може бути учасником Фонду за умови придбання акцій в кількості, яка за номінальною вартістю цих акцій складає суму не менше ніж 1500 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на 1 січня 2014 року.

Станом на кінець звітного періоду:

- Загальна номінальна вартість розміщених акцій, що знаходяться в обігу серед юридичних осіб – резидентів, складає 0

- Загальна номінальна вартість розміщених акцій, що знаходяться в обігу серед юридичних осіб – нерезидентів, складає 2 885 543 611 (Два мільярди вісімсот вісімдесят п'ять мільйонів п'ятсот сорок три тисячі шістсот одинадцять три) гривень 00 копійок у кількості 2 885 543 611 штук.

- Кількість нерозміщених акцій складає 1 214 456 389 шт.

- Сума неоплаченого капіталу складає 1 214 456 389,00 грн.

- Зменшення нерозподіленого прибутку відбулося за рахунок отриманого збитку в звітному періоді сумі 585 826 тис. грн.

- Нерозподілений прибуток/збиток складає (166 587) тис. грн.

- Сума емісійного доходу за звітний період складає 0 тис. грн. сумарно на кінець звітного періоду 309 373 тис. грн.

Всього змін у капіталі 585 826 тис. грн.

Розрахунок розміру власного капіталу Фонду станом на початок та на кінець звітного періоду наведений нижче:

Тис. грн.

	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
Зареєстрований (пайовий) капітал	4 100 000	4 100 000
Емісійний дохід	309 373	309 373
Нерозподілений прибуток (непокритий)	419 239	(166 587)
Неоплачений капітал	(1 214 454)	(1 214 456)
Власний капітал	3 614 156	3 028 330

6.3. Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

6.3.1. Інші операційні доходи, інші операційні витрати

	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період

Дохід від зміни вартості активів, які обліковуються за справедливою вартістю	5	-
Дохід від відновлення раніше списаних активів	3 831	-
Процентний дохід за позиками	261 844	-
Інші операційні доходи	265 681	-
Нарахування резерву сумнівних боргів за позикою	(850 933)	(95 707)
Інші операційні витрати	(850 933)	(95 707)

6.3.2. Адміністративні витрати

	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період
Адміністративні витрати	(574)	(526)
Винагорода КУА	(497)	(498)
Депозитарні послуги	(24)	(20)
Послуги банку, розрахунково-касове обслуговування	(3)	(4)
Оренда	-	(2)
Аудиторські послуги	(42)	-
Інші послуги	(8)	(2)

6.3.3. Інші фінансові доходи

	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період
Процентні доходи		
Процентний дохід на залишок коштів на поточному рахунку в банку	-	-
Процентний дохід за позиками	-	261 729
Всього інші фінансові доходи	-	261 729

6.3.4. Інші доходи, інші витрати.

	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період
Реалізація фінансових інвестицій	-	-
Дооцінка фінансових інвестицій	-	-
Всього інші доходи	-	-
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	-	-
Знецінення фінансових інвестицій	-	-
Всього інші витрати	-	-

7. Умовні зобов'язання

Судові позови

Станом на кінець звітного періоду Фонд не виступає у судових процесах ні в якості позивача, ні в якості відповідача.

В ході нормального ведення бізнесу Товариство час від часу може отримати претензії. Виходячи з власної оцінки, а також внутрішніх професійних консультацій, керівництво Товариства вважає, що суттєві збитки за позовами не будуть понесені.

Оподаткування

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи піддають сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Товариства, ймовірно, що Товариство змушене буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви під знецінення, а також на ринковий рівень цін та угоди.

На думку керівництва, Товариство сплатило усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Фонд своєчасно складає і подає податкову звітність та сплачує відповідні податки та збори до бюджету та позабюджетних фондів. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

8. Розкриття інформації про пов'язаних осіб та операції з ними

На вимогу МСБО 24 «Розкриття інформації щодо зв'язаних сторін» надається наступна інформація про суми дебіторської або кредиторської заборгованості, що утворилася в результаті операцій з пов'язаними сторонами.

Для цілей цієї фінансової звітності сторони вважаються пов'язаними, якщо одна з них має можливість контролювати іншу сторону або чинить істотний вплив на іншу сторону при прийнятті фінансових та операційних рішень. При розгляді взаємовідносин з кожною можливою пов'язаною стороною особлива увага приділяється сутності відносин, а не лише їх юридичній формі.

Пов'язані сторони можуть бути залучені в операції, що не здійснюються б з непов'язаними сторонами, операції з пов'язаними сторонами можуть здійснюватися на таких умовах і на такі суми, які неможливі в операціях з непов'язаними сторонами.

До пов'язаних сторін належать:

- особи, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Товариство є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Товариства;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;
- компанії, що контролюють Товариства, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві;
- програми виплат по закінченні трудової діяльності працівників Товариства або будь-якого іншого суб'єкта господарювання, який є пов'язаною стороною Товариства.

Перелік пов'язаних осіб Товариства:

Інформація про учасників Товариства

Повне найменування юридичної особи – власника (акціонера, учасника) заявника чи прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи – власника (акціонера, учасника) заявника	Ідентифікаційний код юридичної особи – власника заявника або реєстраційний номер облікової картки платника податків** (за наявності)	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, про яку подається інформація (серія і номер паспорта, дата видачі та найменування органу, що його видав)	Частка в статутному капіталі заявника, % на 30 червня 2023
Учасники – юридичні особи:			
НОРТВОК АБ [NORTHWALK AB], Реєстраційний номер 556910-5157	000000000	Карлсгатан 12А; 211 20 Мальмо, Швеція	70,3791
ПАТ «ЗНВКІФ «РЕНТАЛ»	38013498	01133, Україна, м. Київ, бульвар Лесі Українки буд.7-Б, Літера – А, Офіс 157	29,6209
Всього			100%

Інформація про кінцевих бенефіціарних власників (контролерів) Товариства

Прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи – кінцевого бенефіціарного власника (контролера) заявитика	Регстраційний номер облікової картки платника податків*	Символ юридичної особи, через яку існує пов'язаність**	Ідентифікаційний код юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, через яку існує пов'язаність, %	Спосіб здійснення вирішального впливу
1	2	3	4	5	6	7	8
Дорохіна Марина Вагіфівна	3822502665	K	38013498	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «РЕНТАЛ»	01133, Україна, м. Київ, бульвар Лесі Українки буд.7-Б, Літера – А, Офіс 157	відсутня	Не прямий вирішальний вплив
Спектор Олександр Йосифович	2678724110	K	38013498	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «РЕНТАЛ»	01133, Україна, м. Київ, бульвар Лесі Українки буд.7-Б, Літера – А, Офіс 157	відсутня	Не прямий вирішальний вплив

Інформація про керівника Товариства та його пов'язаних осіб

Прізвище, ім'я, по батькові керівника заявитика та його прямих родичів (ступінь родинного зв'язку)	Регстраційний номер облікової картки платника податків *	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність**	Ідентифікаційний код юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повна назва юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі пов'язаної особи, %	Посада у пов'язаній особі
Зінич Катерина Миколаївна	3398506908	K	38013498	ПАТ «ЗНВКІФ «РЕНТАЛ»»	01133, Україна, м. Київ, бульвар Лесі Українки буд.7-Б, Літера – А, Офіс 157	Відсутня	Голова Наглядової ради
Інші особи та прямі родичі пов'язаності не мають							

Пов'язані особи, власники істотної участі акцій Товариства:

КОМПАНІЯ «НОРТВОК АБ» (NORTHWALK AB), юридична особа за законодавством Швеції, зареєстрована 15.11.2012р. під реєстраційним номером 556910-5157, місцезнаходження: Карлсгата 12а 211 20, Мальмо, Швеція, частка у СК 70,3791%

Пов'язані особи, голова та члени наглядової ради Товариства:

- Зінич Катерина Миколаївна – голова Наглядової ради;
- Спектор Олександр Іосифович – члени Наглядової ради;
- Портнов Ігор Андрійович – члени Наглядової ради.

Інші пов'язані особи Товариства:

- ТОВ «ІНВЕСТБУД ГАРАНТ» Фонд володіє часткою в розмірі 10% статутного капіталу

Фонд здійснював господарські операції з пов'язаними сторонами на загальних умовах.

Інформація про операції з пов'язаними сторонами за поточний та порівняльний звітний період :

Tис. грн.

	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період
Вартість реалізованих фінансових інвестицій	-	-
Знецінення фінансових інвестицій	-	-
Процентний дохід за позиками	261 844	261 729

Залишки за розрахунками із пов'язаними сторонами, станом на початок та кінець звітного періоду представліні таким чином:

Tис. грн.

	Залишки за розрахунками на початок звітного періоду	Залишки за розрахунками на кінець звітного періоду
Довгострокові фінансові інвестиції:	-	-
інші фінансові інвестиції	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	718 796	956730
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 895 608	2 071 766

У зв'язку з відсутністю у Фонду управлінського персоналу інформація щодо компенсації провідному управлінському персоналу не розкривається. Відповідно до параграфу 17А МСБО 24 Фонд не розкриває інформації про компенсації, сплачені або які мають бути сплачені працівникам або директору провідного управлінського суб'єкта господарювання (КУА).

9. Цілі та політика управління ризиками

Діяльність Фонду пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо.

Система управління ризиками – це комплекс правових та організаційно-технічних заходів та процедур, який забезпечує надійний процес виявлення, вимірювання, оцінки, контролю та моніторингу всіх видів ризиків Фонду.

У січні 2020 року у зв'язку зі спалахом епідемії нової хвороби COVID-19 Всесвітня організація охорони здоров'я (ВООЗ) оголосила надзвичайну ситуацію міжнародного значення в галузі охорони здоров'я, а 11 березня 2020 року епідемія була визнана пандемією. З метою боротьби з поширенням інфекції, яка охопила більшість країн світу, національні уряди запровадили ряд жорстких обмежувальних заходів.

З 12 березня 2020 року загальнонаціональний карантин оголошено в Україні терміном до 3 квітня з подальшим продовженням до 28 лютого 2021 року. В результаті чого було тимчасово обмежено рух громадського транспорту, призупинено рух залізничного, авіаційного та автобусного сполучення між населеними пунктами та заборонено переміщення через державний кордон, тимчасово припинено діяльність закладів освіти, культури, громадського харчування та дозвілля та введено ряд інших обмежень, що суттєво ускладнюють ведення бізнесу в Україні на період дії карантину.

І хоча обмежувальні заходи не мають прямого впливу на діяльність Фонду, суттєво зростає ризик дефолтів у розрахунках з фінансовими партнерами Фонду.

Подальша стабілізація економічної та політичної ситуації значною мірою залежить від успішних зусиль і українського уряду, і урядів іноземних фінансових партнерів України у боротьбі з поширенням корона вірусної інфекції та подоланням її економічних наслідків. Але в даний час важко передбачити як розвиватимуться подальші економічні, соціальні та політичні події в Україні та світі.

Керівництво Фонду вважає, що негативний вплив політичних, соціальних та економічних явищ на діяльність Фонду є тимчасовим та не матиме суттєвих фінансових наслідків, але про наслідки епідемії для Фонду можна буде сказати вже після його закінчення.

Товариство виділяє наступні категорії ризиків, що мають суттєвий вплив на діяльність Фонду:

- ринковий ризик (валютний, відсотковий, ціновий);
- кредитний ризик;
- ризик ліквідності;

Ринковий ризик

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість майбутніх грошових потоків за фінансовим інструментом коливатиметься внаслідок змін ринкових цін. Ринкові ціни включають в себе три типи ризику: ризик зміни процентної ставки, валютний ризик та інші цінові ризики, наприклад, ризик зміни цін на інструменти капіталу або непоточні активи, утримувані для продажу. Фінансові інструменти, схильні до ринкового ризику включають в себе інвестиції . Ринковий ризик контролюється за допомогою різних заходів: статистично (з використанням VaR і відповідних аналітичних процедур); стрес-тестування і сценарний аналіз. Виявлені суттєві ризики повідомляються вищому керівництву.

Валютний ризик

Валютний ризик - це ризик того, що справедлива вартість майбутніх грошових потоків за фінансовим інструментом коливатиметься внаслідок змін у валютних курсах.

Валютні ризики у Фонду можуть виникати у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті.

На кінець звітного періоду Фонд не має банківських депозитів, фінансових активів і зобов'язань, номінованих в іноземних валютах.

Ризик зміни відсоткової ставки

Ризик зміни відсоткової ставки - це ризик того, що справедлива вартість майбутніх грошових потоків за фінансовим інструментом коливатиметься, зважаючи на зміни ринкових відсоткових ставок.

Фонд усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями цін та відсоткових ставок у високо інфляційному середовищі, що є властивим для фінансової системи України, Фонд контролює частку активів, які надає у позику в національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою.

Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість чи знецінення фінансових інструментів.

Облігації внутрішньої державної позики характеризуються високою ліквідністю на ринку цінних паперів України. Цінні папери можна продати у будь який час за ринковою вартістю.

Міністерство фінансів гарантує своєчасне погашення та виплату за облігаціями внутрішнього державного боргу відповідно до умов випуску та незалежно від розміру суми вкладень.

Ризик зміни цін на інструменти капіталу

Котирувані і не котирувані цінні папери Фонду схильні до ризику, зумовленого невизначеністю щодо майбутньої вартості інвестиційних цінних паперів та корпоративних прав компаній. Фонд управлює ризиком зміни цін на інструменти капіталу, диверсифікуючи вкладення і встановлюючи ліміти для окремих інструментів і інструментів в цілому.

На кінець звітного періоду не існує ризику, пов'язаного з фінансовими інвестиціями.

Кредитний ризик

Кредитний ризик - ризик того, що Фонд понесе фінансові збитки, оскільки контрагенти не виконують свої зобов'язання за фінансовим інструментом або клієнтським договором. Фонд схильний до кредитного ризику, пов'язаного насамперед з його фінансовою діяльністю.

Кредитні ризики, пов'язані з торговою та іншою дебіторською заборгованістю:

Управління кредитним ризиком, пов'язаним з клієнтами, здійснюється кожним операційним підрозділом у відповідності з політикою, процедурами і системою контролю, встановленими Фондом. На підставі критеріїв внутрішнього рейтингу для всіх клієнтів встановлюються ліміти на здійснення операцій у кредит.

Кредитна якість клієнта оцінюється на основі докладної форми оцінки кредитного рейтингу. Здійснюється регулярний моніторинг непогашеної дебіторської заборгованості клієнтів.

Кредитний ризик, пов'язаний з фінансовими інструментами та грошовими коштами:

Управління кредитним ризиком, обумовленим залишками коштів на рахунках у банках та фінансових організаціях, здійснюється у відповідності з рішеннями органів управління Фонду. Надлишки коштів інвестуються лише в затверджених контрагентів і в рамках кредитних лімітів, встановлених для кожного контрагента. Кредитні ліміти, встановлені для контрагентів щоквартально аналізуються Фондом і можуть бути змінені протягом року. Ліміти встановлюються з метою мінімізації концентрації ризиків і, таким чином, зменшують фінансові збитки, що виникають в результаті потенційного банкрутства контрагента.

Кредитний ризик являється найбільш суттевим для товариства з огляду на склад його активів

Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неповернення депозитів протягом останніх п'яти років.

Перший етап оцінки ризиків - аналіз за рік. Оцінки переглядаються на кожну звітну дату.

До уваги береться офіційна статистика. Якщо присутні підозри, фінансові труднощі, ймовірного дефолту, створюється резерв кредитних збитків.

До заходів мінімізації впливу кредитного ризику Товариство відносить:

- встановлення внутрішнього обмеження обсягу дебіторської заборгованості в активах;
- диверсифікацію структури активів;
- аналіз платоспроможності контрагентів;
- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Товариства простроченої дебіторської заборгованості.

Методи, застосовані для оцінки ризику

Методика розрахунку кредитних ризиків описана у пункті 3.3.3. Резерви під кредитні збитки фінансових активів.

На кінець звітного періоду кредитний ризик по фінансовим активам, що оцінюються за амортизованою собівартістю, є низьким, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату.

За підсумками проведеного аналізу, враховуючи підходи затверджені в Фонді у межах системи управління ризиками, Керівництво прийшло висновку, що з дати первісного визнання (видачі позики) кредитний ризик позичальників не зазнав зростання і є низьким. Відсутні факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання. Використовується модель розрахунку збитку з використанням коефіцієнту співвідношення грошового потоку до загального боргу.

Узагальнені кількісні дані про вразливість до ризику для суб'єкта господарювання:

Оскільки позики були видана під відсотки, що відповідають середньо ринкових показників, боржники не матимуть значного додаткового фінансового навантаження на обслуговування позики, в єдиній базі судових рішень відсутня інформація щодо кредиторської заборгованості Дебіторів за якою вже є рішення судів на користь позивача.

Фондом було сформовано резерв під очікувані 12 місячні кредитні збитки в розмірі 9% та 35% від номінальної вартості виданих позик та нарахованих відсотків, загальна сума таких резервів на кінець звітного періоду складає 1 345 376 тис. грн.

На кінець звітного періоду активи, що обліковуються за амортизованою собівартістю складають – 4 373 871 тис. грн.

Ризик ліквідності

Опис вразливості до ризику

Ризик ліквідності – ризик виникнення збитків в установі у зв'язку з неможливістю своєчасного виконання нею в повному обсязі своїх фінансових зобов'язань, не зазнавши при цьому неприйнятних втрат, внаслідок відсутності достатнього обсягу високоліквідних активів.

Опис цілей, політики та процесів управління ризиками

Основними цілями управління ризиком ліквідності є упередження дефіциту ліквідних коштів для виконання грошових зобов'язань у повному обсязі та в установлені строки, здійснення невідкладних заходів щодо мінімізації негативних наслідків прояву ризику ліквідності.

Методи, застосовані для оцінки ризику

Товариство здійснює контроль ліквідності шляхом планування поточної ліквідності. Товариство аналізує терміни платежів, які пов'язані з дебіторською заборгованістю та іншими фінансовими активами, зобов'язаннями, а також прогнозовані потоки грошових коштів від операційної діяльності.

Узагальнені кількісні дані про вразливість до ризику для суб'єкта господарювання

Аналіз активів та зобов'язань за строками їх погашення на кінець звітного періоду:

Tис. грн.

Найменування статті	Зі строком погашення менше, ніж 1 рік
Активи	
Довгострокова дебіторська заборгованість	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	3
Дебіторська заборгованість за розрахунками з виданими авансами	5
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	956730
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 071 766
Всього активів	3 028 504
Зобов'язання	
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	174

Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	-
Всього зобов'язання	174
Чистий розрив ліквідності станом на кінець звітного періоду	3 028 330

10. Управління капіталом

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам Товариства.

Товариство, управляючи Фондом здійснює огляд структури активів. При цьому аналізує вартість активів, здійснює прогнозні розрахунки можливих доходів за активами та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків Товариство здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування та погашення існуючих позик.

Товариство, здійснюючи управління Фондом слідкує за дотриманням мінімального обсягу активів Фонду. Мінімальний обсяг активів Фонду встановлений Законом України «Про інститути спільного інвестування» становить 1 250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи.

За результатами діяльності за звітний період власний капітал Товариства зменшився на **585 826** тис. грн. Вартість чистих активів станом на кінець звітного періоду складає **3 028 330** тис. грн.

Склад власного капіталу на кінець звітного періоду,

Тис. грн.

	Сума на кінець звітного періоду
Зареєстрований (пайовий) капітал	4 100 000
Додатковий капітал(Емісійний дохід)	309 373
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(166 587)
Неоплачений капітал	(1 214 456)
Вилучений капітал	-
Власний капітал	3 028 330

Політика Товариства передбачає підтримку стабільності рівня капіталу з метою забезпечення належної довіри з боку інвесторів, та для забезпечення стійкого розвитку його діяльності в майбутньому. Здійснюючи управління капіталом, Товариство має на меті:

- виконання вимог щодо капіталу, які встановлює регулятор фондового ринку, на якому Товариство здійснює свою діяльність;
- збереження здатності Товариства продовжувати безперервну діяльність.

11. Служба внутрішнього аудиту (контролю)

Служба внутрішнього аудиту (контролю) Товариства - це окрема посадова особа, що проводить внутрішній аудит (контроль) Товариства, яка призначена рішенням Загальних зборів Товариства, підпорядковується та звітує перед ними.

Служба внутрішнього аудиту (контролю) Товариства організаційно не залежить від інших підрозділів Товариства.

Діяльність служби внутрішнього аудиту (контролю), здійснюються на підставі Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю) Товариства, яке визначає статус, функціональні обов'язки та повноваження служби внутрішнього аудиту (контролю) і затверджується рішенням Загальних зборів Товариства.

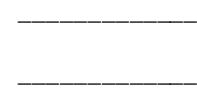
12. Події після дати балансу

Відповідно до зasad, визначених МСБО 10 щодо подій після дати балансу, події, що потребують корегування активів та зобов'язань Товариства – відсутні.

Голова наглядової ради

Зінич К.М.

Директор
ТОВ «КУА СІТІ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Головний бухгалтер
ТОВ «КУА СІТІ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»



Берещенко І.В.
Попова Я.М.