

**Звіт про фінансовий стан**

<i>Актив</i>	<i>примітка</i>	<i>рік, що закінчився 31.12.2019</i>	<i>рік, що закінчився 31.12.2018</i>
1	2	3	4
<b>I.Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи		13	24
Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права			
Інвестиції в дочірні та асоційовані компанії		1 893	2 852
Інші фінансові активи		64 214	51 200
Довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками		129 584	102 311
Інша довгострокова дебіторська заборгованість		3 494	
<b>Усього за розділом I.</b>		<b>199 198</b>	<b>156 387</b>
<b>II.Оборотні активи</b>			
Інша дебіторська заборгованість за виданими авансами		2 246	2 959
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів		567	678
Поточна заборгованість за наданими позиками		14 884	8 114
Інша поточна дебіторська заборгованість		1 754	3 196
Фінансові активи, що обліковуються за:			
справедливою вартістю		2 954	4 281
амортизованою вартістю		1	1
Гроші та їх еквіваленти		49 906	41 842
<b>Усього за розділом II.</b>		<b>72 312</b>	<b>61 071</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу.</b>			
<b>Баланс</b>		<b>271 510</b>	<b>217 458</b>
<i>Пасив</i>			
<b>I.Власний капітал</b>			
Акціонерний капітал		141 556	141 556
Капітал у дооцінках		10 750	10 750
Додатковий капітал		142 363	142 363
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)		129 274	75 223
Неоплачений капітал		(140 150)	(140 150)
Вилучений капітал		(12 296)	(12 296)
<b>Усього за розділом I.</b>		<b>271 497</b>	<b>217 446</b>
<b>II.Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Товарна кредиторська заборгованість		13	2
Заборгованість за отриманими авансами			10
<b>Усього за розділом II.</b>		<b>13</b>	<b>12</b>
<b>Баланс</b>		<b>271 510</b>	<b>217 458</b>

Директор КУА «Теком ессет менеджмент»

Головний бухгалтер КУА «Теком ессет менеджмент»

12



Крикливий І.І.

Тарасенко Т.С.

Затверджено до випуску та підписано 12 березня 2020 року

**Звіт про прибутки та збитки та інший сукупний дохід.**

стаття	примітка	за рік, що закінчився	за рік, що закінчився
		31.12.19	31.12.18
<b>I. Прибутки або збитки</b>			
Дохід від надання прав за користування товарними знаками		11 132	11 983
Собівартість реалізованих послуг		(5)	(10)
<b>Чистий дохід</b>		<b>11 127</b>	<b>11 973</b>
Інші операційні доходи		22 723	9 299
Фінансові доходи		36 649	27 309
Дохід від участі в капіталі			654
Інші доходи			455
Адміністративні витрати		(10 805)	(7 228)
Інші операційні витрати			(3 113)
Фінансові витрати		(5 481)	(5 454)
Втрати від участі в капіталі		(162)	(3 824)
Інші витрати			(2 139)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток		<b>54 051</b>	<b>27 932</b>
витрати (дохід) з податку на прибуток			
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток		<b>54 051</b>	<b>27 932</b>
<b>II. Загальний інший сукупний дохід</b>			
дооцінка акцій АБ "Південний"			(1 708)
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>			
<b>Сукупний дохід</b>		<b>54 051</b>	<b>26 224</b>

Директор КУА «Теком ессет менеджмент»



Крикливий І.І.

Головний бухгалтер КУА «Теком ессет менеджмент»

Тарасенко Т.С.

Затверджено до випуску та підписано 12 березня 2020 року

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)**

стаття	За рік, що закінчився 31.12.2019	За рік, що закінчився 31.12.2018р
1	2	3
<b>I.Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>		
Надходження від:		
отримання роялті	11 122	16 259
від повернення позик	6 390	15 075
повернення авансів	1 090	690
інші надходження		885
Витрачання на оплату:		
товарів (робіт, послуг)	(10 639)	(7 142)
винагороди членів НР	(58)	(58)
відрахувань на соціальні заходи	(17)	(16)
зобов'язань з податків і зборів	(14)	(14)
авансів	(726)	
на надання позик	(35 430)	(42 045)
<b>Чистий рух від операційної діяльності</b>	<b>(28 282)</b>	<b>(16 366)</b>
<b>II.Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>		
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	11 634	110
Надходження від отриманих:		
відсотків	23 717	26 433
дивідендів	1 012	355
Витрачання на придбання фінансових інвестицій		(2 124)
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>36 363</b>	<b>24 774</b>
<b>III.Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>		
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>8 081</b>	<b>8 408</b>
Залишок коштів на початок року	41 842	33 515
знецінення	(17)	(81)
<b>Залишок коштів на кінець періоду</b>	<b>49 906</b>	<b>41 842</b>

Директор КУА «Теком ессет менеджмент»



Крикливий І.І.

Головний бухгалтер КУА «Теком ессет менеджмент»

Тарасенко Т.С.

Затверджено до випуску та підписано 12 березня 2020 року

**Звіт про зміни у власному капіталі**

<i>стаття</i>	<i>примітка</i>	<i>Акціонерний капітал</i>	<i>капітал у дооцінках</i>	<i>додатковий капітал</i>	<i>нерозподілений прибуток (непокритий збиток)</i>	<i>неоплачений капітал</i>	<i>вилучений капітал</i>	<i>всього</i>
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Залишок на початок зіставного періоду, 01.01.2018р</b>		<b>141 556</b>	<b>12 458</b>	<b>142 363</b>	<b>76 412</b>	<b>(140 150)</b>	<b>(12 296)</b>	<b>220 343</b>
Сукупний дохід за зіставний період, що закінчився 31.12.2018р					27 932			<b>27 932</b>
Інший сукупний дохід, в т.ч.:								
<i>дооцінка фінансових інструментів</i>			(1 708)					<b>(1 708)</b>
<i>інші зміни</i>					(29 121)			<b>(29 121)</b>
<b>Зміни у капіталі за зіставний період, що закінчився 31.12.2018р</b>		<b>0</b>	<b>(1 708)</b>	<b>0</b>	<b>(1 189)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 897)</b>
<b>залишок у капіталі на кінець зіставного періоду, 31.12.2018р</b>		<b>141 556</b>	<b>10 750</b>	<b>142 363</b>	<b>75 223</b>	<b>(140 150)</b>	<b>(12 296)</b>	<b>217 446</b>
<i>стаття</i>	<i>примітка</i>	<i>Акціонерний капітал</i>	<i>капітал у дооцінках</i>	<i>додатковий капітал</i>	<i>нерозподілений прибуток (непокритий збиток)</i>	<i>неоплачений капітал</i>	<i>вилучений капітал</i>	<i>всього</i>
1	2	3	4	5	6	7	8	9

РІЧНА ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ПАТ «ЗНВКІФ «СТРАТЕГІЧНІ ІНВЕСТИЦІЇ» ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2019 РОКУ (в тис. грн., якщо не зазначено інше)

Залишок на початок звітного періоду, 01.01.2019р	141 556	10 750	142 363	75 223	(140 150)	(12 296)	217 446
інші зміни							
Скоригований залишок на початок звітного періоду, 01.01.2019р	141 556	10 750	142 363	75 223	(140 150)	(12 296)	217 446
Суккупний дохід за звітний період				54 051			54 051
виплати акціонерам (дивіденди)							0
Інший суккупний дохід, в т.ч.:							0
<i>дооцінка фінансових інструментів</i>							0
Зміни у капіталі за звітний період, що закінчився 31.12.2019р				54 051			54 051
залишок у капіталі на кінець звітного періоду, 31.12.2019р	141 556	10 750	142 363	129 274	(140 150)	(12 296)	271 497

Директор КУА «Теком ессет менеджмент»

Головний бухгалтер КУА «Теком ессет менеджмент»

Затверджено до випуску та підписано 12 березня 2020 року



Кришків І.І.

Едрісенко Т.С.

## **1. Загальна інформація**

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СТРАТЕГІЧНІ ІНВЕСТИЦІЇ» (надалі – Фонд) було створене 26 липня 2005 року. р., (запис у Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб підприємців №1556102000009845), дата внесення інституту спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування – 14 грудня 2005 року (чинне свідоцтво про внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування: № 268-1, видане ДКЦПФР 27.12.2010 р.). Строк діяльності Фонду: з 14 грудня 2005 р. – до 14 грудня.2055 р.

Фонд знаходиться в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ТЕКОМ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі – ТОВ «КУА «ТЕКОМ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», КУА). Місцезнаходження ТОВ «КУА «ТЕКОМ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» - 65005, м. Одеса, вул. Михайлівська, 44; фактичне місцезнаходження: 65005, м. Одеса, вул. Михайлівська, 44.

Фонд здійснює інвестиційну діяльність на підставі Інвестиційної декларації (Нова редакція Інвестиційної декларації Фонду затверджена Наглядовою радою Фонду: Протокол № б/н від 17.11.2014 р.), з урахуванням обмежень, встановлених законом України «Про інститути спільного інвестування».

Фонд інвестує кошти в корпоративні права, цінні папери, нерухомість та в інші активи не заборонені чинним законодавством України підприємств металургійної, будівельної, машинобудівної, нафтово-хімічної, фармацевтичної, енергетичної, торгівельної, харчової галузі народного господарства, сільськогосподарських підприємств, підприємств фінансово-кредитного сектора й нерухомості з урахуванням обмежень встановлених чинним законодавством України

### **1.2. Економічне середовище, в умовах якого Фонд здійснює свою діяльність.**

Зовнішні умови функціонування економіки України в 2019 році залишались не дуже сприятливими. В 2019 році для світової економіки були за оцінками МВФ відбулося не значне зростання ВВП ( У 2019 році показник зростання глобальної економіки склав 3,3%), це відбувалося за рахунок виробничої сфери, а саме складної ситуації в промисловості, де випуск знизився після трирічного зростання. Також незважаючи на черговий рекорд врожаю зернових, істотно сповільнилося сільське господарство. Однак високий внутрішній попит генерував високі показники в будівництві, торгівлі і ряді галузей в сфері послуг

Ключовими ризиками розвитку економіки України в 2019 році залишались ризики, пов'язані з складні умови міжнародної торгівлі, нестабільність світових фінансових ринків, протистояння на Сході країни, недостатнє кредитування банками, дефіцит енергоресурсів, трудова міграція, повільне темпи зростання економік торговельних партнерів та затримками у співпраці з міжнародними фінансовими організаціями.

Основним двигуном зростання економіки залишається приватне споживання. Також, як і минулого року, зберігалася активна інвестиційна діяльність підприємств. Але вітчизняне виробництво, банківська та фінансова система, а також грошово-кредитний та валютний ринки України в 2019 р. продовжували перебувати у спотвореному колі сировинної залежності. Внаслідок цього зростання національної економіки синхронізовано із підвищенням світових цін на сировину, до якої належать основні товарні групи українського експорту. І навпаки, падіння сировинної кон'юнктури призводить до паралельного погіршення стану всіх складових української економіки, включаючи грошово-кредитний ринок, динаміку цін, банківську та фінансову системи.

Не зважаючи на всі чинники, Україна в 2019 році прискорила темпи зростання економіки. У 2019 році в Україні спостерігались ознаки макроекономічної стабілізації та відновлення економічного зростання. Зокрема:

- Темпи зростання ВВП майже збігаються з показником 2018 роки (3,4%);
- Індекс промислової продукції в Україні в 2019 році склав 91,7% (відносно попереднього року);

Валютний ринок України в 2018 р. також демонстрував ознаки певної стабілізації, головним чином завдяки наявності жорстких адміністративних обмежень зі сторони НБУ. Амплітуда коливань обмінного курсу гривні зменшилася: з початку року за офіційним курсом відбулася ревальвація гривні до долара США на 16,8% (станом на 31.12.2019 р. курс гривні до долара США 23,6862 грн./дол. США).

При цьому споживча інфляція в Україні за підсумками 2019 року склала 4,1%, тобто зменшилась в порівнянні з 9,8 % в 2018 році, що пояснюється жорсткою монетарною політикою Національного банку.

Через структурні вади національної економіки та нестійкість зовнішньої кон'юнктури девальваційні ризики та загрози не подолано.

Рейтингове агентство Fitch Rating підвищило довгостроковий та короткостроковий кредитний рейтинг (IDR) України в іноземній та національній валютах з В- до В, та покращило прогноз зі стабільного на позитивний.

Подальший економічний розвиток України залежить як від зовнішніх факторів, так і від заходів уряду, спрямованих на підтримку зростання, внесення змін у податкове та інше регуляторне законодавство.

В свою чергу, ТОВ «КУА «ТЕКОМ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» вживає всіх заходів для забезпечення стабільної роботи в поточних умовах, що склалися в бізнесі та економіці.

## **2. Загальна основа формування фінансової звітності**

### **2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ**

Фінансова звітність Фонду є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірно подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Фонду для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2019 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 січня 2019 року, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена КУА фінансова звітність Фонду чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2019 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Фонду керівництво КУА 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.

### **2.2. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності**

Нові стандарти, роз'яснення та поправки до чинних стандартів та роз'яснень, що вступили в силу.

КУА вперше застосувала деякі нові стандарти і поправки до діючих стандартів, які вступають в силу для річних періодів, що починаються з 1 січня 2019 року або після цієї дати. КУА не застосовувала опубліковані достроково стандарти, роз'яснення або поправки до них, які були випущені, але не вступили в силу.

Характер і вплив цих змін розглядаються нижче (п.6).

### **Стандарти, які були випущені, але ще не набули чинності**

Концептуальна основа фінансового звітування.

Рада з міжнародних стандартів бух обліку в березні 2018 року видала Концептуальну основу. Вона встановлює широке коло концепцій для фінансової звітності, розробки стандартів, порад для тих, хто готує фінансові звіти, щодо розробки послідовної облікової політики та допомоги спеціалістам в розумінні та трактуванні стандартів.

Концептуальна основа включає також нові концепції, наводить оновлені визначення та критерії визнання активів та зобов'язань, а також уточнює деякі важливі концепції. Вона складається з восьми розділів:

- ✓ Розділ 1 - мета фінансового звітування,
- ✓ Розділ 2 – якісні характеристики корисної фінансової інформації,
- ✓ Розділ 3 – фінансові звіти та суб'єкт господарювання, що звітує,
- ✓ Розділ 4 – елементи фінансових звітів,
- ✓ Розділ 5 – визнання та припинення визнання,
- ✓ Розділ 6 – оцінка,
- ✓ Розділ 7 – подання та розкриття,
- ✓ Розділ 8 – концепція капіталу та управління капіталом.

Разом з Концептуальною основою видано й «Основу для висновків». Рада також видала окремий супровідний документ – «Зміни до посилань на концептуальну основу в стандартах МСФЗ», де показано зміни у відповідних стандартах для оновлення посилань на Концептуальну основу. Є також винятки в розробці облікової політики для обов'язкової звітності в двох стандартах МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» та, для тих, хто його застосовує, МСБО 8 «Облікова політика, зміни в облікових оцінках та помилки».

Переглянута Концептуальна основа набуває чинності негайно для РМСБ та Комітету з трактувань МСФЗ. Для тих хто розробляє облікову політику на основі Концептуальної основи, вона є чинною для річних періодів, що розпочинаються 01 січня 2020 року або пізніше.

### **МСФЗ 17 Страхові контракти**

МСФЗ 17 створює єдину бухгалтерську модель для всіх страхових контрактів.

МСФЗ 17 вимагає від суб'єкта господарювання здійснювати оцінку договорів страхування з використанням оновлених оцінок та припущень, що відображають умови грошових потоків та враховують будь-яку невизначеність, що відноситься до договорів страхування.

Фінансова звітність суб'єкта господарювання відобразить вартість грошей у часі в оціночних платежах, які є необхідними для задоволення вимог, що виникнуть.

Договори страхування повинні бути оцінені лише на основі зобов'язань, які виникають на базі договорів.



Суб'єкт господарювання має буде визнавати прибутки за фактом надання страхових послуг, а не після отримання премій.

Цей стандарт замінює МСФЗ 4 «Договори страхування» і застосовується до річних періодів, що починаються 1 січня 2021 року або після цієї дати, з можливістю дострокового застосування.

#### **Поправки до МСФЗ 3 «Визначення бізнесу».**

В жовтні 2018 року Рада з міжнародних стандартів видала поправки до МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесів», які змінили визначення терміну «бізнес» та повинні допомогти організаціям визначити, чи є набута сукупність видів діяльності та активів бізнесом чи ні. Данні поправки уточнюють мінімальні вимоги до бізнесу, виключають оцінку того, чи здатні учасники ринку замінити будь-якої відсутній елемент, додають керівництво, щоб допомогти організаціям оцінити, чи є придбаний процес значущим, звужують визначення понять «бізнес» і «віддача», а також вводять необов'язковий тест на наявність концентрації справедливої вартості. Разом з поправками також були представлені нові ілюстративні приклади.

Оскільки дані поправки застосовуються перспективно щодо операцій або інших подій, які відбуваються на дату їх первісного застосування або після неї, дані поправки не зроблять впливу на Товариство на дату переходу.

#### **Поправки до МСФЗ 1 і МСФЗ 8 «Визначення суттєвості».**

У жовтні 2018 року Рада з МСФЗ випустила поправки до МСФЗ 1 "Подання фінансової звітності" і МСФЗ 8 «Облікова політика, зміни в облікових оцінках та помилки», щоб узгодити визначення суттєвості в різних стандартах і роз'яснити деякі аспекти даного визначення. Згідно з новим визначенням «інформація є суттєвою, якщо можна обґрунтовано очікувати, що її пропуск, спотворення або маскування вплинуть на вирішення основних користувачів фінансової звітності загального призначення, прийняті ними на основі цих фінансових звітів, що надає фінансову інформацію про конкретну звітує».

Очікується, що поправки до визначення суттєвості не зроблять значного впливу на фінансову звітність Фонду.

#### **«Реформа базовою процентної ставки»: поправки до МСФЗ 9, МСФЗ 39 і МСФЗ 7.**

Поправки до МСФЗ 9, МСФЗ 39 і МСФЗ 7 включають ряд звільнень, які застосовуються до всіх відносин хеджування, на які безпосередньо впливає реформа базової процентної ставки. Відносини хеджування будуть порушені, якщо реформа викличе невизначеність щодо термінів і / або грошових потоків, заснованих на базовій процентній ставці, для об'єкта хеджування або інструменту хеджування. В результаті реформи можуть виникнути невизначеності щодо термінів і / або грошових потоків, заснованих на базовій процентній ставці, для об'єкта хеджування або інструменту хеджування протягом періоду до заміни існуючої базової процентної ставки альтернативною практично безризиковою процентною ставкою. Це може привести до невизначеності щодо оцінки ймовірності прогнозованої транзакції і оцінки того, чи будуть відносини хеджування високоефективними.

Поправки набувають чинності з 1 січня 2020 р, але організації можуть застосувати їх раніше. Очікується, що поправки не зроблять істотного впливу на фінансову звітність Товариства

### **2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення**

Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня, складена у тисячах гривень, округлених до цілих тисяч.

### **2.4. Припущення про безперервність діяльності**

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної

діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

## **2.5. Рішення про затвердження фінансової звітності**

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) Фондом «12» березня 2020 року. Ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

## **2.6. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2019 року.

## **3. Суттєві положення облікової політики**

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості, за винятком оцінки інвестиційної нерухомості, яка відображається за справедливою вартістю відповідно до МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість», та оцінки за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають 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 та затверджена керівництвом КУА відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», який застосовується КУА до звітності Фонду раніше дати набуття чинності.

#### **3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках**

Фонд обирає та застосовує свої 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**

Згідно вимогам МСБО 1 «Подання фінансової звітності» та чинного законодавства України КУА складає пакет фінансової звітності, який містить:

- Звіт про фінансовий стан на кінець періоду,
- Звіт про прибутки та збитки, та інший сукупний дохід за період,
- Звіт про зміни у власному капіталі за період,
- Звіт про рух грошових коштів за період,
- Примітки, що містять стислий виклад суттєвих політик та інші пояснення.

### **3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах**

Ця фінансова звітність підготовлена у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та є структурованим відображенням фінансового стану та фінансових результатів діяльності Фонду.

Фінансова звітність підготовлена за принципом первісної вартості, з коригуваннями на первісне визнання фінансових інструментів за справедливою вартістю і переоцінку основних фондів, інвестиційної власності, фінансових активів і фінансових інструментів, віднесених до категорії за справедливою вартістю, зміни якої відносяться на фінансовий результат.

У звіті про прибутки та збитки КУА визнає всі статті доходу або витрат за період у прибутку або збитку, окрім випадків, коли МСФЗ вимагає або дозволяє інше.

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 Фонду формується на підставі облікових записів КУА.

Сума неоплаченого капіталу відображається як зменшення капіталу, а не через дебіторську заборгованість внаслідок відсутності терміну сплати внесків до капіталу.

Основні принципи облікової політики, що були застосовані при підготовці цієї звітності, описані нижче. Ці принципи облікової політики послідовно застосовувались протягом всіх представлених звітних періодів, якщо не вказано інше.

## **3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів**

### **3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів**

КУА визнає фінансовий актив Фонду або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

КУА визнає три категорії фінансових активів Фонду:

- Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки через інший сукупний дохід (FVOCI);
- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку (FVTPL);
- фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю.

КУА визнає такі категорії фінансових зобов'язань Фонду:

- фінансові зобов'язання, оцінені за амортизованою собівартістю;
- фінансові зобов'язання, оцінені за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку.

Під час первісного визнання фінансового активу Фонду КУА оцінює їх за їхньою справедливою вартістю плюс операційні витрати, які безпосередньо належить до придбання фінансового активу.

При первісному признанні фінансові зобов'язання оцінюються за справедливою вартістю мінус витрати на проведення операції. У подальшому КУА класифікує фінансові зобов'язання, як оцінені за амортизованою вартістю з використанням метода ефективної ставки.

Облікова політика щодо подальшої оцінки фінансових інструментів розкривається нижче у відповідних розділах облікової політики.

### **3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти**

Грошові кошти складаються з готівки в касі та коштів на поточних рахунках у банках.

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 проводяться в національній валюті та в іноземній валюті.

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п.2.3 цих Приміток.

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

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

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 банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи класифікуються у складі дебіторської заборгованості. Проводиться оцінка таких активів. Оціночний резерв під очікувані кредитні збитки створюється за рахунок прибутків і збитків і зменшує балансову вартість фінансового активу у звіті про фінансовий стан.

### **3.3.3. Позики і дебіторська заборгованість**

Дебіторська заборгованість – це фінансовий актив, який являє собою контрактне право отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання.

Дебіторська заборгованість складається із позик, торгової та іншої дебіторської заборгованості.

Дебіторська заборгованість поділяється на поточну (строк погашення 12 місяців з дати фінансової звітності) та довгострокову (строк погашення більше ніж 12 місяців з дати фінансової звітності).

Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту.

Первісна оцінка поточної дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.

Довгострокова дебіторська заборгованість відображається за амортизованою вартістю з використанням ефективної процентної ставки (дисконтування).

Позики оцінюються за теперішньою вартістю з урахуванням ставки дисконтування процентної ставки, визначеної договором.

У разі, якщо ефект від тимчасової вартості грошей є істотним, подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою собівартістю із застосуванням методу ефективного відсотка.

Подальша оцінка позик, за якими нараховуються відсотки за ставкою, що дорівнює або перевищує ринкову, і контракт передбачає щомісячне погашення нарахованих відсотків, здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює її номінальній вартості.

У разі змін справедливої вартості дебіторської заборгованості, що мають місце на звітну дату, такі зміни визнаються у прибутку (збитку) звітного періоду.

### 3.3.4 Знецінення фінансових активів, що обліковуються за амортизованою вартістю.

Збитки від знецінення визнаються у прибутку чи збитку за рік по мірі їх виникнення у результаті однієї або декількох подій («збиткових подій»), що відбулись після початкового визнання фінансового активу і чинять вплив на суму або строки оціночних грошових потоків, які пов'язані з фінансовим активом або групою фінансових активів, якщо ці збитки можна достовірно оцінити. Якщо Фонд визначає відсутність об'єктивних ознак знецінення для окремо оціненого фінансового активу (незалежно від його суттєвості), він відносить цей актив до групи фінансових активів, що мають схожі характеристики кредитного ризику, та здійснює їх колективну оцінку на предмет знецінення. Основними факторами, які враховує Фонд при визначенні знецінення фінансового активу, є його прострочений статус та можливість реалізації відповідної застави, за її наявності.

Нижче перелічені інші основні критерії, на підставі яких визначається наявність об'єктивних ознак збитку від знецінення:

- позичальник/емітент зазнає суттєвих фінансових труднощів,
- порушення умов договору, які пов'язані з неможливістю сплати відсотків або основної суми платежів,
- зникнення умов для надання концесії боржнику/емітенту, за якими боржник раніше мав відповідні права,
- ймовірність банкрутства позичальника/емітента,
- зникнення активного ринку у зв'язку з фінансовими труднощами позичальника/емітента,
- суттєві зміни, які чинять негативний вплив на інвестиції в інструменти капіталу, пов'язані з технологічним, ринковим, економічним або юридичним середовищем, де емітент здійснює свою діяльність, та такі зміни свідчать про те, що інвестиції можуть не повернутися,
- значне або тривале зменшення справедливої вартості інструментів капіталу нижче вартості придбання.

Для цілей колективної оцінки на предмет знецінення фінансові активи об'єднуються у групи на основі схожих характеристик кредитного ризику. Ці характеристики враховуються при визначенні очікуваних майбутніх грошових потоків для групи таких активів та є індикаторами спроможності дебітора сплатити суми заборгованості відповідно до умов договору по активах, що оцінюються.

Майбутні грошові потоки в групі фінансових активів, що колективно оцінюються на предмет знецінення, розраховуються на основі передбачених договорами грошових потоків від активів та досвід у керівництва стосовно того, якою мірою ці суми стануть простроченими в результаті минулих збиткових подій і якою мірою такі прострочені суми можна буде відшкодувати. Попередній досвід коригується з урахуванням існуючих даних, що відображають вплив поточних умов, які не впливали на той період, на якому базується попередній досвід збитків, та вилучається вплив тих умов у попередньому періоді, які не існують на даний момент.

Якщо умови знеціненого фінансового активу, що обліковується за амортизованою вартістю, переглядаються або іншим чином змінюються в наслідок фінансових труднощів позичальника чи емітента, знецінення такого активу оцінюється із використанням ефективної процентної ставки, яка застосовувалася до зміни його умов.

Збитки від знецінення завжди визнаються шляхом створення резерву у сумі, необхідній для зменшення балансової вартості активу до поточної вартості очікуваних грошових потоків (без урахування майбутніх, ще не понесених кредитних збитків), дисконтованих за первісною ефективною процентною ставкою для даного активу. Розрахунок поточної вартості оціночних майбутніх грошових потоків забезпеченого заставою фінансового активу відображає грошові потоки, що можуть виникнути у результаті звернення стягнення на предмет застави за вирахуванням витрат

на отримання та продаж застави незалежно від ступеня ймовірності звернення стягнення на предмет застави.

Якщо у наступному періоді сума збитку від знецінення активу зменшується і це зменшення може бути об'єктивно віднесене до події, яка відбулась після визнання збитку від знецінення (наприклад, через підвищення кредитного рейтингу дебітора), то визнаний раніше збиток від знецінення сторнується шляхом коригування рахунку резерву. Сума зменшення відображається у прибутку чи збитку за рік.

Активи, погашення яких не можливе, списуються за рахунок відповідного резерву збитків від знецінення після завершення всіх необхідних процедур для відшкодування активу та після визначення остаточної суми збитку. Повернення раніше списаних сум кредитується на рахунок відповідного резерву збитків від знецінення у прибутку чи збитку за рік.

### **3.3.5. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку або у іншому сукупному доході**

До фінансових активів Фонду, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку або у іншому сукупному доході, відносяться акції та паї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання КУА оцінює їх за справедливою вартістю.

Справедлива вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі.

Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, 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.

Для визначення справедливої вартості фінансових активів, щодо яких відсутня інформація про ринкові ціни із зовнішніх джерел, використовуються такі методика оцінки, як модель дисконтування грошових потоків, оціночні моделі, що базуються на даних про останні угоди, здійснені між непов'язаними сторонами, або аналіз фінансової інформації про об'єкти інвестування. Застосування методик оцінки може вимагати припущень, що не підкріплені ринковими даними. У цій фінансовій звітності інформація розкривається у тих випадках, коли заміна будь-якого такого припущення можливим альтернативним варіантом може призвести до суттєвої зміни суми прибутку, доходів, загальної суми активів чи зобов'язань.

Здійснюючи вибір між категоріями «за справедливою вартістю через інший сукупний дохід», або за «справедливою вартістю через прибутки /збитки» Фонд виходить з наміру та можливості швидкого продажу таких пайових цінних паперів, відносячи до категорії «справедливою вартістю через прибутки/збитки» акції емітентів, які не придбані з метою тривалого їх утримання на балансі.

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

### **3.3.6. Фінансові інструменти, що оцінюються за амортизованою собівартістю**

При початковому визнанні вартість фінансового інструмента складається із контрактової вартості мінус погашення основного боргу плюс нараховані проценти, а для фінансових активів – мінус будь-яке зменшення вартості щодо понесених збитків від знецінення. Нараховані проценти включають амортизацію відстрочених витрат за угодою при початковому визнанні та будь-яких премій або дисконту від суми погашення із використанням методу ефективної процентної ставки. Нараховані процентні доходи та нараховані процентні витрати, в тому числі нарахований купонний дохід та амортизований дисконт або премія (у тому числі комісії, які переносяться на наступні періоди при первісному визнанні, якщо такі є), не відображаються окремо, а включаються до балансової вартості відповідних статей звіту про фінансовий стан.

### **3.3.7. Зобов'язання. Кредити банків**

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

- КУА сподівається погасити зобов'язання Фонду або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Фонд не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

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

Первісно кредити банків визнаються за справедливою вартістю, яка дорівнює сумі надходжень мінус витрати на проведення операції. У подальшому суми фінансових зобов'язань відображаються за амортизованою вартістю за методом ефективної ставки відсотку, та будь-яка різниця між чистими надходженнями та вартістю погашення визнається у прибутках чи збитках протягом періоду дії запозичень із використанням ефективної ставки відсотка.

Згідно Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI, від 05.07.2012 р., КУА не має права брати позику або кредит, що підлягає поверненню за рахунок активів Фонду, в обсязі більш як 10 відсотків вартості чистих активів Фонду на строк понад три місяці з іншою метою, ніж використання цих коштів для викупу цінних паперів Фонду.

### **3.3.8. Згортання фінансових активів та зобов'язань**

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

## **3.4. Облікові політики щодо основних засобів та нематеріальних активів**

### **3.4.1. Визнання та оцінка основних засобів**

КУА визнає матеріальний об'єкт Фонду основним засобом, якщо він утримується з метою використання їх у процесі своєї діяльності, надання послуг, або для здійснення адміністративних і соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року та вартість яких більше 6000 грн.

Первісно КУА оцінює основні засоби Фонду за собівартістю. У подальшому основні засоби оцінюються за їх собівартістю мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, перерахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до нерозподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

### 3.4.2. Подальші витрати.

КУА не визнає в балансовій вартості об'єкта основних засобів Фонду витрати на щоденне обслуговування, ремонт та технічне обслуговування об'єкта. Ці витрати визнаються в прибутку чи збитку, коли вони понесені. В балансовій вартості об'єкта основних засобів Фонду визнаються такі подальші витрати, які задовольняють критеріям визнання активу.

### 3.4.3. Амортизація основних засобів.

Амортизація об'єктів приміщень, вдосконалень орендованого майна та обладнання розраховується прямолінійним методом з метою рівномірного зменшення первісної вартості до ліквідаційної вартості протягом строку їх експлуатації за наступними нормами:

	Строки експлуатації (в роках)	Норми, %
Приміщення	20	2
Меблі та офісне обладнання	5-12	8-20
Комп'ютери та обладнання	3-5	20-33
Поліпшення орендованих приміщень протягом строку оренди		

Амортизацію активу починають, коли він стає придатним для використання. Амортизацію активу припиняють на одну з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікують як утримуваний для продажу, або на дату, з якої припиняють визнання активу.

### 3.4.4. Нематеріальні активи

Нематеріальні активи оцінюються за собівартістю за вирахуванням будь-якої накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків від зменшення корисності. Амортизація нематеріальних активів здійснюється із застосуванням прямолінійного методу протягом очікуваного терміну корисного використання, який становить 10 років. Нематеріальні активи, які виникають у результаті договірних або інших юридичних прав, амортизуються протягом терміну чинності цих прав.

### 3.4.5 Передача нематеріальних активів у платне використання, за якими Фонд виступає ліцензіаром.

Нематеріальні активи передаються іншим компаніям в ліцензійне використання за невиключними правами, під час чого КУА визнає дохід Фонду рівними частинами протягом терміну ліцензійної угоди.

### 3.4.6. Зменшення корисності основних засобів та нематеріальних активів

На кожну звітну дату КУА оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу Фонду може зменшитися. КУА зменшує балансову вартість активу Фонду до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках чи збитках, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Фонд сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування. Після визнання збитку від зменшення корисності амортизація основних засобів коригується в майбутніх періодах з метою розподілення переглянутої балансової вартості необоротного активу на систематичній основі протягом строку корисного використання.



### **3.5. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості**

#### **3.5.1. Визнання інвестиційної нерухомості**

До інвестиційної нерухомості Фонду КУА відносить нерухомість (землю чи будівлі, або частину будівлі, або їх поєднання), утримувану 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 Фонду визнається КУА 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.

#### **3.5.2. Первісна та посліуюча оцінка інвестиційної нерухомості**

Первісна оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за собівартістю. Витрати на операцію включаються до первісної вартості. Собівартість придбанної 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 після визнання здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки. Прибуток або збиток від зміни в справедливій вартості інвестиційної нерухомості визнається в прибутку або збитку. Амортизація на такі активи не нараховується.

Справедлива вартість інвестиційної нерухомості зазвичай визначається із залученням незалежного оцінювача. Періодичність перегляду справедливої вартості зумовлюється суттєвими для обліку коливаннями цін на ринку подібної нерухомості. Справедлива вартість незавершеного будівництва дорівнює вартості завершеного об'єкта за вирахуванням витрат на закінчення будівництва.

Якщо оцінити справедливу вартість неможливо, КУА обирає для оцінки об'єктів інвестиційної нерухомості Фонду модель оцінки за собівартістю відповідно до МСБО 16 та застосовує такий підхід до всієї інвестиційної нерухомості, при цьому розкриваються причини, з яких не використовується справедлива вартість.

### **3.6. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу**

КУА класифікує непоточний актив Фонду 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**

Визнання, оцінка, та подання в звітності договорів оренди, де Фонд є орендарем, здійснюється за правилами МСФЗ 16 «Оренда». Правила цього стандарту КУА застосовує до договорів:

✓ Усіх договорів оренди (суборенди) майна, термін дії яких більше одного звітного періоду (12 місяців), або є висока ймовірність подовження строку дії договору,

✓ Ліцензійних договорів щодо інтелектуальної власності (ліцензійні договори на право користування знаками на товари, послуги), термін дії яких більше одного звітного періоду (12

місяців), або є висока ймовірність подовження строку дії договору.

КУА не застосовує МСФЗ 16 до договорів:

- ✓ Короткострокових договорів оренди (термін дії менше 12 місяців),
- ✓ Оренди, за якою базовий об'єкт є малоцінним.

До таких договорів оренди КУА визнає орендні платежі, пов'язані з такою орендою, як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди або на іншій систематичній основі.

Починаючи з 01 січня 2019 року КУА ідентифікує діючі договори оренди, де Фонд є орендарем, та визнає у обліку Фонду як:

**Активи з права користування.** КУА визнає активи з права користування на дату початку оренди (тобто дату, на яку базовий актив стає доступним для використання). Активи з права користування оцінюються за первісною вартістю, за вирахуванням накопиченої амортизації та накопичених збитків від знецінення, з коригуванням на переоцінку зобов'язань з оренди. Первісна вартість активу з права користування включає величину визнаних зобов'язань з оренди і орендні платежі, здійснені на дату початку оренди або до такої дати за вирахуванням отриманих стимулюючих платежів з оренди. Якщо у КУА відсутня достатня впевненість в тому, що воно отримає право власності на орендований актив наприкінці терміну оренди, визнаний актив з права користування амортизується лінійним методом протягом коротшого з таких періодів: передбачуваний термін корисного використання активу або термін оренди. Активи з права користування перевіряються на предмет знецінення; та

**Орендні зобов'язання.** На дату початку оренди КУА визнає орендні зобов'язання, оцінюване за приведеною вартістю орендних платежів, які будуть здійснені протягом строку оренди. Орендні платежі включають фіксовані платежі (зокрема, по суті фіксовані платежі) за вирахуванням будь-яких стимулюючих платежів з оренди до отримання, змінні орендні платежі, які залежать від індексу або ставки, та суми, які, як очікується, будуть сплачені за гарантіями ліквідаційної вартості. Орендні платежі також включають ціну виконання опціону на купівлю, якщо існує достатня впевненість у тому, що Фонд виконає даний опціон, та сплати штрафів за припинення оренди. Змінні орендні платежі, які не залежать від індексу або ставки, визнаються у якості витрат у тому періоді, у якому відбувається подія або умова, яка призводить до здійснення таких платежів.

**Короткострокова оренда та оренда, у якій базовий актив є малоцінним активом.** КУА застосовує звільнення від визнання щодо короткострокової оренди до короткострокових договорів оренди (тобто договорів, у яких на дату початку оренди передбачений строк оренди складає не більше 12 місяців та які не містять опціону на купівлю). КУА також застосовує звільнення від визнання щодо оренди, у якій базовий актив є малоцінним активом, до договорів оренди активів, вартість яких вважається низькою (тобто до 1 тисяч доларів у гривневому еквіваленті на дату договору оренди). Орендні платежі за короткостроковою орендою та орендою, у якій базовий актив є малоцінним активом, визнаються у якості витрат з оренди на прямолінійній основі протягом строку оренди.

**Операційна оренда.** До 1 січня 2019 року у випадках, коли Фонд виступав орендарем в рамках оренди, за якою всі ризики та вигоди, притаманні володінню активом, не передавалися орендодавцем Товариству, загальна сума орендних платежів включалася до складу прибутку чи збитку за рік (орендні витрати) рівними частинами протягом строку оренди.

Оренда, вбудована в інші договори, відокремлювалася, якщо (а) виконання договору пов'язане з використанням конкретного активу або активів та (б) договір передбачало передачу права на використання активу.

У випадках, коли активи здавалися в оренду на умовах операційної оренди, орендні платежі до отримання визнавалися як орендний дохід рівномірно протягом всього строку оренди у складі інших операційних доходів. Первісні прямі витрати, пов'язані з активами, які здавалися в операційну оренду, додавалися до балансової вартості таких активів.

Вплив застосування МСФЗ 16 відображено у Примітці 6.1

### **3.8. Облікові політики щодо податку на прибуток**

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного та відстроченого податків. Поточний податок визначається як сума податків на прибуток, що підлягають сплаті (відшкодуванню) щодо оподаткованого прибутку (збитку) за звітний період. Поточні витрати Фонду за податками розраховуються з використанням податкових ставок, чинних (або в основному чинних) на дату балансу.

Згідно п.141.6.1 Податкового кодексу України звільнюються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування (ІСІ), доходи від здійснення операцій з активами ІСІ, доходи, нараховані за активами ІСІ, та інші доходи від діяльності ІСІ (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті, тощо).

### **3.9. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань**

#### **3.9.1. Забезпечення**

Забезпечення визнаються, коли Фонд має теперішню заборгованість (юридичну або конструктивну) внаслідок минулої події, існує ймовірність (тобто більше можливо, ніж неможливо), що погашення зобов'язання вимагатиме вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі економічні вигоди, і можна достовірно оцінити суму зобов'язання.

#### **3.9.2. Виплати працівникам**

КУА визнає короткострокові виплати членам Наглядової ради Фонду як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми.

#### **3.9.3. Пенсійні зобов'язання та довгострокове страхування життя**

Відповідно до українського законодавства, КУА здійснює відрахування до Єдиного соціального фонду в розмірі 22% від винагороди членів Наглядової ради Фонду. Такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані членами послуги, що надають їм право на одержання внесків, та зароблена відповідна винагорода.

### **3.10. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності**

#### **3.10.1 Доходи та витрати**

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 визначенню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

Дохід від продажу фінансових інструментів, інвестиційної нерухомості або інших активів визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

а) КУА передала покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи Фонду;

б) за КУА/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;

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

та

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

Дохід від надання послуг відображається в момент виникнення незалежно від дати надходження коштів і визначається, виходячи із ступеня завершеності операції з надання послуг на дату балансу.

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

Витрати – це зменшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді вибуття чи амортизації активів або у вигляді виникнення зобов'язань, результатом чого є зменшення чистих активів, за винятком зменшення, пов'язаного з виплатами учасникам.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню 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 тією 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.

### 3.10.2. Витрати за позиками

Витрати за позиками, які не є частиною фінансового інструменту та не капіталізуються як частина собівартості активів, визнаються як витрати періоду. КУА капіталізує витрати на позики, які безпосередньо відносяться до придбання, будівництва або виробництва кваліфікованого активу Фонду, як частина собівартості цього активу Фонду.

### 3.10.3. Операції з іноземною валютою

Операції в іноземній валюті обліковуються в українських гривнях за офіційним курсом обміну Національного банку України на дату проведення операцій.

Монетарні активи та зобов'язання Фонду, виражені в іноземних валютах, перераховуються КУА в гривню за відповідними курсами обміну НБУ на дату балансу. Немонетарні статті, які оцінюються за історичною собівартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату операції, немонетарні статті, які оцінюються за справедливою вартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату визначення справедливої вартості. Курсові різниці, що виникли при перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

КУА використовувало обмінні курси на дату балансу:

	31.12.2019	31.12.2018
Гривня/1 долар США	23,6862	27,688264
Гривня/1 євро	26,4220	31,714138

### 3.10.4. Умовні зобов'язання та активи.

КУА не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Фонду. Інформація про умовне зобов'язання розкривається, якщо можливість вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні

вигоди, не є віддаленою. КУА не визнає умовні активи Фонду. Стисла інформація про умовний актив Фонду розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

#### **4. Основні припущення, оцінки та судження**

При підготовці фінансової звітності Фонду КУА здійснює оцінки 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 у керівництва КУА інформації про поточні події Фонду, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

##### **4.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ**

Операції, що не регламентовані МСФЗ відсутні.

##### **4.2. 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 ґрунтується 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».

##### **4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів**

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

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

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

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

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

##### **4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів**

Керівництво КУА застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів Фонду. Професійне судження за цим питанням ґрунтується 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 керівництву КУА фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів Фонду.

#### **4.5. Використання ставок дисконтування**

Станом на 31.12.2019 середньозважена ставка за портфелем банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, становила 10,77% річних.

#### **4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів**

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

КУА 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 прострочений. 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 Товариства або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій КУА 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 КУА з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування КУА щодо кредитних збитків.

#### **4.7 Судження щодо ознак гіперінфляції**

Згідно з МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції» суб'єкти господарювання, функціональною валютою яких є валюта країни з гіперінфляційною економікою, повинні проводитися перерахунок фінансової звітності. КУА були проаналізовані критерії, які характеризують показник гіперінфляції, визначені параграфом 3 МСБО 29, та на основі проведеного аналізу було прийнято рішення, що економічний стан в Україні не відповідає ситуації, що характеризується гіперінфляцією і, як результат, відсутня необхідність проведення перерахунку фінансової звітності Фонду за 2018 рік.

### **5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості**

#### **5.1. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою**

**вартістю**

КУА здійснює 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
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
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	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня
Інвестиційна нерухомість	Первісна оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за собівартістю. Подальша оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, дохідний, витратний	Ціни на ринку нерухомості, дані оцінки професійних оцінювачів

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

Змін ймовірності погашення вхідних грошових потоків (дані 3-го рівня ієрархії) у діяльності Фонду не було.

## 5.3 Справедлива вартість фінансових інструментів

### 5.3.1 Справедлива вартість фінансових інструментів та класифікація за категоріями визнання

Нижче представлено класифікацію фінансових інструментів Фонду за категоріями оцінки та порівняння балансової та справедливої вартості фінансових інструментів Фонду, відображених у фінансовій звітності, в розрізі категорій, які не відображаються за справедливою вартістю. У таблиці не представлена справедлива вартість нефінансових активів та нефінансових зобов'язань.

Станом на 31.12.2019р

Рядок	Назва статті	Фінансові інструменти, оцінені за амортизованою вартістю	Фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату сукупному доходу	Фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки через прибутки/збитки	Справедлива вартість	Різниці
	<b>АКТИВИ</b>					
1	Депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору	49 826			49 826	
2	Депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору	1			1	
3	Грошові кошти	80			80	
4	Пайові цінні папери, що мають котирування			2 954	2 954	
5	Довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками	129 584			129 584	
6	Інша довгострокова дебіторська	3 494			3 494	



	заборгованість					
7	Поточна дебіторська заборгованість за наданими позиками	14 884			14 884	
8	Фінансова дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками	567			567	
8	Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права		49 702	14 512	64 214	
	<b>Усього фінансових активів</b>	<b>198 436</b>	<b>49 702</b>	<b>17466</b>	<b>265 604</b>	
	<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>					
10	кредиторська заборгованість	13			13	

### 5.3.2 Активи та зобов'язання, що не відображаються за справедливою вартістю, для яких представляється розкриття справедливої вартості

Справедлива вартість за рівнями ієрархії та відповідна балансова вартість активів, що не відображаються за справедливою вартістю, є такою:

КУА використовує таку ієрархію для визначення справедливої вартості фінансових інструментів і розкриття інформації про неї у розрізі моделей оцінки:

- 1-й рівень: котирування (не скориговані) на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань;
- 2-й рівень: моделі оцінки, всі вихідні дані для яких, що мають суттєвий вплив на відображену у звітності суму справедливої вартості, прямо або непрямо ґрунтуються на інформації, спостережуваній на ринку;
- 3-й рівень: моделі оцінки, які використовують вихідні дані, що мають суттєвий вплив на відображену у звітності суму справедливої вартості, які не ґрунтуються на інформації, спостережуваній на ринку.

Оскільки для більшості фінансових інструментів Фонду не існує готового доступного ринку, при визначенні їхньої справедливої вартості необхідно застосовувати моделі оцінки, які використовують вихідні дані, що мають суттєвий вплив на відображену у звітності суму справедливої вартості, які не ґрунтуються на інформації, спостережуваній на ринку (3-й рівень за ієрархією визначення справедливої вартості). Виходячи з цього, фінансові активи Фонду за рівнем ієрархії справедливої вартості відносяться до третього рівня, окрім грошових коштів, які належать першому рівню.

У випадку фінансових активів і фінансових зобов'язань, які є ліквідними або мають короткий термін погашення (менше трьох місяців), допускається, що їх справедлива вартість

приблизно дорівнює балансовій вартості. Це допущення також застосовується до вкладів до запитання і ощадними рахунками без встановленого терміну погашення.

		Станом на 31.12.2019 року			
Рядок	Назва статті	Справедлива вартість 1 Рівень	Справедлива вартість 2 Рівень	Справедлива вартість 3 Рівень	Балансова вартість
	<b>АКТИВИ</b>				
1	Депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору		49 826		49 826
2	Депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору		1		1
3	Грошові кошти	80			80
4	Фінансові інвестиції	933	2 021		2 954
5	Дебіторська заборгованість за позиками			144 468	144 468
6	Дебіторська заборгованість з нарахуваних доходів		86	481	567
7	Інша дебіторська заборгованість			3 494	3 494
8	Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права			64 214	64 214
	<b>Усього фінансових активів</b>	<b>1 013</b>	<b>51 934</b>	<b>212 657</b>	<b>265 604</b>
	<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>				
9	Торгова кредиторська заборгованість			13	13
	<b>Усього фінансових зобов'язань</b>	<b>-</b>		<b>13</b>	<b>13</b>

Справедлива вартість фінансових активів та зобов'язань визначається виходячи з моделей розрахунку вартості на основі аналізу дисконтованих грошових потоків. Оскільки ставки дисконтування, встановлені за використання фінансовими активами та зобов'язаннями, є ринковими та відповідають поточній ситуації, справедлива вартість оцінюється на рівні балансової.

Для визначення справедливої вартості інвестицій, які не мають активного ринку, Товариство використовує один з методів оцінки: витратний підхід чи дохідний підхід. Методи оцінки вартості, що застосовуються для оцінки справедливої вартості, мають максимізувати використання доречних відкритих вхідних даних та мінімізувати використання закритих вхідних даних. КУА має відібрати

вхідні дані, які відповідають характеристикам актива, що їх брали б до уваги учасники ринку в операції з активом. В деяких випадках такі характеристики приводять до необхідності застосування коригування, такого як премія чи дисконт (наприклад, премія за контроль або дисконт при придбанні неконтрольованої частки) (параграфи 67, 69 МСФЗ 13).

З метою підвищення зіставності оцінок справедливої вартості та пов'язаного з ними розкриття інформації МСФЗ для таких цілей встановлює ієрархію справедливої вартості, у якій передбачено три рівня вхідних даних для методів оцінки вартості, що використовуються для оцінки справедливої вартості. Ієрархія справедливої вартості встановлює найвищий пріоритет для цін котирування (нескоригованих) на активних ринках на ідентичні активи (вхідні дані 1-го рівня) та найнижчий пріоритет для закритих вхідних даних (вхідні дані 3-го рівня). Оцінювання важливості конкретних вхідних даних для усієї оцінки потребує судження з урахуванням чинників, характерних для даного актива.

Рівень ієрархіє активів, оцінених за справедливою вартістю:

класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень		2 рівень		3 рівень		Усього	
	(ті, що мають котирування, та спостереження)		(ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		(ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)			
дата звітного періоду	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Інші довгострокові фінансові інвестиції	-	-	11 038	11 038	1 779	1 976	12 817	13 014
<b>Всього</b>	-	-	<b>11 038</b>	<b>11 038</b>	<b>1 779</b>	<b>1 976</b>	<b>12 817</b>	<b>13 014</b>

Рекомендований інструментарій інструментів капіталу зведено до наступного алгоритму:

1. Перший етап: Збір вхідних даних

Визначення справедливої вартості виконується станом на кінець звітного періоду – календарного року, півріччя або кварталу. На відповідну дату (дату визначення справедливої вартості, або дату оцінки) збираються необхідні вхідні дані.

В якості вхідних даних використовується наступна інформація:

- a) Баланс (Форма №1) підприємства – суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, станом на дату визначення справедливої вартості – кінець відповідного звітного періоду;
- b) Звіт про фінансові результати (Форма №2) підприємства– суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, за три повних звітних періоди (роки), що передують даті визначення справедливої вартості, та ще додатково за відповідний квартал (півріччя), якщо дата визначення справедливої вартості не співпадає з кінцем календарного року;

- с) прогнозний рівень зміни індексу споживчих цін в Україні на дату на найближчі п'ять років за даними Economist Intelligence Unit (загальнодоступне посилання <http://viewswire.eiu.com/index.asp>, Country/Region: Ukraine) на дату визначення справедливої вартості, надалі – ViewsWire EIU;
- д) «Вартість кредитів за даними статистичної звітності банків України (без урахування овердрафту)» за даними НБУ (загальнодоступне посилання [https://bank.gov.ua/files/Procentlastb\\_KR.xls](https://bank.gov.ua/files/Procentlastb_KR.xls), надалі – Вартість Кредитів;
- е) дані суб'єкта господарювання щодо того, наскільки статутний капітал суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, було на дату визначення справедливої вартості сформовано повністю (тобто, чи не є на вказану дату якась частка статутного капіталу несплаченою або тимчасово вилученою).

## 2. Другий етап: визначення справедливої вартості на базі техніки витратного підходу

Значення вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, визначається на базі техніки витратного підходу, виходячи з даних Балансу цього суб'єкта господарювання (Форма №1) станом на дату визначення справедливої вартості.

В загальному випадку таке значення вартості FV (МП 100%) визначається як різниця між балансовою вартістю активів та балансовою вартістю всіх зобов'язань як:

FV (МП 100%) = Ряд. (1300) «Баланс» –  
– Ряд. (1595) «Усього по Довгостроковим зобов'язанням і забезпеченням» –  
– Ряд. (1695) «Усього по Поточним зобов'язанням і забезпеченням» –  
– Ряд. (1700) «Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття»

В найпростішій ситуації FV (МП 100%) буде дорівнювати балансовій вартості Ряд. (1495) «Усього по Власному капіталу».

Якщо в Балансі такого суб'єкта господарювання заповнені Ряд. (1030) «Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств» та / або Ряд. (1035) «Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції» та сумарна балансова вартість таких активів перевищує 5% від валюти Балансу<sup>1</sup> (Ряд. (1300) «Баланс»), відображені в них фінансові активи – інструменти капіталу повинні бути попередньо переоцінені відповідно до цих Методичних рекомендацій. Після цього підсумок Ряд. (1300) «Баланс» коригується на різницю балансової вартості таких довгострокових фінансових інвестицій та їхньої вартості, що переоцінена відповідно до цих Методичних рекомендацій.

Тобто, в цьому випадку з підсумку Ряд. (1300) «Баланс» вираховується балансова вартість вказаних активів, і в подальших розрахунках вартості замість їх балансової вартості використовується (додається до підсумку) їхня вартість, що переоцінена відповідно до цих Методичних рекомендацій.

<sup>1</sup> По аналогії з вимогами частини п'ятої статті 8 Закону України “Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні”, П(С)БО та МСФЗ в даному випадку 5% відбиває суттєвість облікової інформації щодо таких активів, яка визначає здатність цієї інформації впливати на рішення користувачів фінансової звітності. В Україні не існує єдиних правил та прийомів визначення рівня суттєвості, тому рівень суттєвості визначається суб'єктом господарювання / аудитором самостійно на підставі професійного судження. Щодо цього див. також Лист МФ України від 29.07.2003 р. № 04230-04108 <https://law.dt-kt.com/lyst-ministerstva-finansiv-ukrayiny/> та Лист МФ України від 28.03.2014 р. № 31-08420-07/23-639/1/1084 <https://law.dt-kt.com/lyst-ministerstva-finansiv-ukrayiny-shh-11/>

Такий варіант визначення справедливої вартості суб'єкта господарювання є більш адекватним в тих випадках, коли суб'єкт господарювання відображає в своїй звітності всі активи та зобов'язання за справедливою вартістю.

### 3. Третій етап: визначення справедливої вартості на базі техніки дохідного підходу

Значення вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, на базі техніки дохідного підходу визначається, виходячи з даних Балансу цього суб'єкта господарювання (Форма №1) станом на дату визначення справедливої вартості та даних Звіту про фінансові результати (Форма №2) за 3 повних звітних періоди (роки), що передують даті визначення справедливої вартості, або, якщо дата визначення справедливої вартості не співпадає з кінцем календарного року додатково ще й за відповідний квартал (півріччя).

На цьому етапі значення вартості FV (ДП 100%) визначається шляхом прямої капіталізації такого вимірювача доходу, як ЕБІТДА (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, показник доходу суб'єкта господарювання за період, що дорівнює розміру прибутку до вирахування 1) витрат на виплату відсотків за користування запозиченим капіталом, 2) суми податку на прибуток та 3) суми амортизаційних відрахувань на необоротні активи) за відповідною розрахунковою ставкою капіталізації для ЕБІТДА як:

$$FV (\text{ДП } 100\%) = \frac{EBITDA}{R(EBITDA)} - ЗК + НА$$

де: FV (ДП 100%) – значення вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, визначений на базі техніки витратного підходу;

ЕБІТДА – розрахункове значення прибутку суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, до вирахування витрат на виплату відсотків за користування запозиченим капіталом, суми податку на прибуток та суми амортизаційних відрахувань на необоротні активи;

R (ЕБІТДА) – розрахункова ставка капіталізації, що відповідає ЕБІТДА;

ЗК – балансова вартість сум, віднесених до запозиченого капіталу;

НА – балансова вартість неопераційних (надлишкових) активів, що належать суб'єкту господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, але не беруть участі в основній операційній діяльності суб'єкта господарювання та, відповідно, в генерації доходу (ЕБІТДА).

#### 3.1. Визначення розрахункового значення ЕБІТДА

Відповідно до визначення, що наведено вище, ЕБІТДА для цілей цих Методичних рекомендацій може бути визначене за даними Звіту про фінансові результати (Форма №2) на останню звітну дату – дату визначення справедливої вартості таким чином:

ЕБІТДА = Ряд. (2190) / (2195) «Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток / збиток» + + Ряд. (2515) «Амортизація»

Якщо остання звітна дата не співпадає з 31 грудня відповідного року, розрахункове значення ЕБІТДА для подальших розрахунків повинно бути «нормоване на рік», тобто:

- якщо дата визначення справедливої вартості співпадає з кінцем першого квартала року, і розрахункове значення ЕБІТДА було отримане за даними Форми №2 першого кварталу календарного року, до нього застосовується коефіцієнт 4,0;

- якщо дата визначення справедливої вартості співпадає з кінцем першого півріччя, і розрахункове значення ЕВІТДА було отримане за даними Форми №2 за перше півріччя календарного року, до нього застосовується коефіцієнт 2,0;

- якщо дата визначення справедливої вартості співпадає з кінцем третього квартала року, і розрахункове значення ЕВІТДА було отримане за даними Форми №2 за три квартали календарного року, до нього застосовується коефіцієнт 1,333.

### 3.2. Визначення розрахункового значення ставки капіталізації R (ЕВІТДА)

Для обґрунтування розрахункового значення ставки капіталізації R (ЕВІТДА) описаний вище розрахунок ЕВІТДА виконується на підставі даних Форми №2 за 3 повні роки, що передували даті визначення справедливої вартості (даті оцінки).

Під ставкою капіталізації прийнято розуміти показник, який відображає фактичний взаємозв'язок між річною сумою будь-якого вимірювача доходу підприємства і вартістю підприємства, яке цей дохід генерує. Для цілей цих Методичних рекомендацій ставка капіталізації визначається за методологією методу Гордона, яка відбиває зв'язок між ставкою капіталізації, з одного боку, та нормою прибутку на капітал (ставкою дисконтування), та нормою повернення капіталу, з іншого боку, наступним чином:

$$R (\text{ЕВІТДА}) = Y - \Delta$$

де: Y – ставка дисконтування (норма прибутку);

$\Delta$  – норма повернення капіталу; в даному випадку за методом Гордона – очікувані темпи зростання вимірювача доходу (ЕВІТДА).

В якості значення ставки дисконтування (Y) доцільно обрати середню норму доходності по кредитах, номінованих в тій же валюті, в якій визначається ЕВІТДА, тобто в гривні.

Виходячи з цього, для подальшого аналізу ставка дисконтування розраховується як сума двох складових:

- базової ставки, що приймається на рівні відсоткової ставки за довгостроковими кредитами для суб'єктів господарювання в гривні за даними НБУ ([https://bank.gov.ua/files/Procentlastb\\_KR.xls](https://bank.gov.ua/files/Procentlastb_KR.xls)), усередненої за останні 3 місяці до дати визначення справедливої вартості (тобто, розраховується середнє значення відсоткових ставок за всі банківські дні проотягом 3 місяців);

- премії за специфічні ризики, пов'язані з інвестуванням в суб'єкт господарювання. Значення такої премії приймається на усередненому рівні 6%, відповідно до однієї з методологій визначення розміру премії за специфічний ризик, запропонованої компанією Deloitte and Touche RCS, згідно з висновками якої рекомендований діапазон премії лежить в межах від 0% до 10% (при тому, що мінімальні значення притаманні підприємствам з найбільшою капіталізацією, що працюють в умовах стабільних ринків та управляються найбільш ефективним чином).

Значення норми повернення капіталу ( $\Delta$ ) для компаній з умовно-сталим розвитком традиційно пов'язують з таким параметром, як індекс споживчих цін («індекс інфляції», CPI).

Загальнодоступним джерелом даних щодо прогнозних показників індексу споживчих цін є, зокрема, дані ViewsWire EIU (<http://viewswire.eiu.com/index.asp>, Country/Region: Ukraine).

Значення норми повернення капіталу  $\Delta$  засновується на усереднених прогнозних значеннях Consumer price inflation (%) (CPI) за наступні 5 років після дати визначення справедливої вартості та обирається в залежності від динаміки значень ЕВІТДА, що попередньо розраховуються з цією ціллю за 3 повні звітні періоди (роки), що передують даті визначення справедливої вартості.

За норму повернення капіталу обирається середнє значення CPI за наступні 5 років після дати визначення справедливої вартості, яке ще коригується на коефіцієнт динаміки ЕВІТДА. Коефіцієнт динаміки ЕВІТДА для цілей цих Методичних рекомендацій обирається з наступних п'яти значень<sup>2</sup>: – 1,0; – 0,5; 0,0; 0,5; 1,0.

Алгоритм вибору коефіцієнту динаміки ЕВІТДА наведений нижче.

Характер динаміки ЕВІТДА	Опис характеру динаміки ЕВІТДА	Значення коефіцієнту динаміки ЕВІТДА
Несуттєва динаміка	<p>Значення ЕВІТДА протягом 3 повних звітних періодів (років) змінюється в межах <math>\pm 5\%</math> від середнього значення, незалежно від того, яка динаміка цих змін, наприклад:</p> <p>2016 р. – 195 млн. грн.,</p> <p>2017 р. – 180 млн. грн.,</p> <p>2018 р. – 175 млн. грн.</p> <p>Середнє значення за 3 роки – 183,3 млн. грн., відхилення мінімального значення від середнього – (–)4,5%, відхилення максимального значення від середнього – (+)6,4%</p>	0,0
Умовно-позитивна динаміка	<p>Значення ЕВІТДА протягом 3 повних звітних періодів (років) змінюється в межах більш ніж <math>\pm 5\%</math> від середнього та різноспрямовано, але загальна динаміка позитивна, наприклад:</p> <p>2016 р. – 155 млн. грн.,</p> <p>2017 р. – 185 млн. грн.,</p> <p>2018 р. – 180 млн. грн.</p> <p>Середнє значення за 3 роки – 173,3 млн. грн., відхилення мінімального значення від середнього – (–)10,6%, при цьому значення ЕВІТДА 2018 р. перевищує значення ЕВІТДА 2016 р.</p>	0,5

<sup>2</sup> Враховуючи принцип розумної обережності в оцінках в умовах невизначеності, набір цих значень відбиває той факт, що зміна споживчих цін – зазвичай не основний фактор, що визначає або принаймні корелює із змінами результатів діяльності суб'єкта господарювання протягом часу. Для отримання більш обґрунтованих значень норм повернення капіталу потребує застосування розширеного апарату незалежної оцінки.

Характер динаміки ЕВІТДА	Опис характеру динаміки ЕВІТДА	Значення коефіцієнту динаміки ЕВІТДА
Позитивна динаміка	<p>Значення ЕВІТДА протягом 3 повних звітних періодів (років) змінюється в межах більш ніж <math>\pm 5\%</math> від середнього та з року в рік зростають, наприклад:</p> <p>2016 р. – 155 млн. грн.,</p> <p>2017 р. – 175 млн. грн.,</p> <p>2018 р. – 185 млн. грн.</p> <p>Середнє значення за 3 роки – 171,7 млн. грн., відхилення мінімального значення від середнього – (-)9,7%</p>	1,0
Умовно-негативна динаміка	<p>Значення ЕВІТДА протягом 3 повних звітних періодів (років) змінюється в межах більш ніж <math>\pm 5\%</math> від середнього та різноспрямовано, але загальна динаміка негативна, наприклад:</p> <p>2016 р. – 160 млн. грн.,</p> <p>2017 р. – 185 млн. грн.,</p> <p>2018 р. – 155 млн. грн.</p> <p>Середнє значення за 3 роки – 166,7 млн. грн., відхилення максимального значення від середнього – (+)11,0%, при цьому значення ЕВІТДА 2018 р. менше, ніж значення ЕВІТДА 2016 р.</p>	– 0,5
Негативна динаміка	<p>Значення ЕВІТДА протягом 3 повних звітних періодів (років) змінюється в межах більш ніж <math>\pm 5\%</math> від середнього та з року в рік зростають, наприклад:</p> <p>2016 р. – 195 млн. грн.,</p> <p>2017 р. – 185 млн. грн.,</p> <p>2018 р. – 160 млн. грн.</p> <p>Середнє значення за 3 роки – 180,0 млн. грн., відхилення мінімального значення від середнього – (-)11,1%</p>	– 1,0

### 3.3. Врахування неопераційних активів / зобов'язань та запозиченого капіталу

Виконана на попередньому етапі алгоритму капіталізація ЕВІТДА за ставкою капіталізації для ЕВІТДА надає значення вартості інвестованого капіталу, а не власного капіталу суб'єкта господарювання. Для того, щоб отримати значення вартості власного капіталу, необхідно виконати коригування на суму інструментів запозиченого капіталу.



Крім того, необхідно врахувати вартість неопераційних активів та неопераційних зобов'язань, вплив на вартість яких не враховується вимірником доходу EBITDA, але які належать суб'єкту господарювання на законних підставах, відповідно, також впливають на вартість власного капіталу.

Врахування цих факторів здійснюється таким чином:

- отримане шляхом капіталізації значення вартості інвестованого капіталу збільшується на балансову вартість Ряд. (1015) «Інвестиційна нерухомість», Ряд. (1030) та (1035) «Довгострокові фінансові інвестиції», Ряд. (1040) «Довгострокова дебіторська заборгованість», Ряд. (1160) «Поточні фінансові інвестиції» та Ряд. (1165) «Гроші та їх еквіваленти». У випадку, якщо в Балансі такого суб'єкта господарювання заповнені Ряд. (1030) «Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств» та / або Ряд. (1035) «Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції» та сумарна балансова вартість таких активів перевищує 5% від валюти Балансу (Ряд. (1300) «Баланс»), відображені в них фінансові активи – інструменти капіталу повинні бути попередньо переоцінені відповідно до цих Методичних рекомендацій;
- в кожному конкретному випадку КУА має самостійно проаналізувати склад та природу активів та зобов'язань, що відображені в Ряд. (1155) «Інша поточна дебіторська заборгованість» та Ряд. (1690) «Інші поточні зобов'язання». Якщо ці активи та / або зобов'язання є операційними, тобто безпосередньо відносяться до основної операційної діяльності суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, то коригування на суми цих рядків не виконується. Якщо вони не є операційними, то отриманий шляхом капіталізації значення вартості інвестованого капіталу збільшується на балансову вартість Ряд. (1155) «Інша поточна дебіторська заборгованість» та / або зменшується на балансову вартість Ряд. (1690) «Інші поточні зобов'язання»;
- надалі отримане та скориговане таким чином значення вартості інвестованого капіталу зменшується на балансову вартість Ряд. (1595) «Усього по Довгостроковим зобов'язанням і забезпеченням», Ряд. (1600) «Короткострокові кредити банків».

4. Четвертий етап: узгодження та остаточні коригування результатів визначення справедливої вартості

Після виконання перших трьох етапів визначення справедливої вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, отримано два значення вартості на базі технік витратного та дохідного підходів: FV (МП 100%) та FV (ДП 100%).

Вибір остаточного значення справедливої вартості інструменту капіталу з двох вище отриманих значень вартості здійснюється КУА самостійно, виходячи з прийнятності значень, на які вказують такі результати, та наявної інформації.

Треба враховувати, що однозначна перевага значенню вартості, що отримане на базі техніки витратного підходу, може бути надана в тих випадках, коли:

- суб'єкт господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, є нещодавно створеним (стартап) або знаходиться на ранніх етапах діяльності (компанії раннього етапу);
- суб'єкт господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, є холдинговою компанією;
- суб'єкт господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, є об'єктивно збитковим більш ніж 1 рік.

Для того, щоб перейти до справедливої вартості конкретного фінансового активу – інструменту капіталу, необхідно виконати ще два коригування:

- коригування на наявність несплаченої / вилученої частки статутного капіталу (за наявності такої);
- коригування на власне розмір частки в статутному капіталі суб'єкта господарювання.

4.1. Врахування наявності несплаченої / вилученої частки статутного капіталу

Якщо статутний капітал суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, було на дату визначення справедливої вартості не сформовано повністю (на вказану дату частка статутного капіталу була ще несплаченою, або частка статутного капіталу тимчасово вилучена), то обране вище значення вартості юридично являє собою не вартість повного інтересу в суб'єкті господарювання, а вартість тільки сплаченої частки.

Відповідно, в таких випадках для подальшого визначення справедливої вартості конкретного інструменту капіталу, що знаходиться у складі активів ІСІ, необхідно виконати додаткове коригування, яке врахувало б той факт, що юридично статутний капітал не сплачений власниками на 100%.

#### 4.2. Врахування розміру частки

Оскільки фінансовий актив – інструмент капіталу сам по собі може бути не 100-відсотковою часткою в статутному капіталі суб'єкта господарювання, за інших рівних умов значення справедливої вартості такого фінансового активу повинно бути скориговано пропорційно до розміру такої частки.

Таким чином, остаточне значення справедливої вартості фінансового активу – інструменту капіталу для цілей цих Методичних рекомендацій може бути визначене як:

$$FV = FV (100\%) \times PC / PCK_{\text{спл}}$$

де: PC – розмір частки в статутному капіталі суб'єкта господарювання, що відповідає інструменту власного капіталу, вартість якого оцінюється (згідно з правостановлюючими документами), в частках одиниці;

PCK<sub>спл</sub> – частка в статутному капіталі, що відображає його сформованість, в частках одиниці.

Керівництво КУА вважає, що наведені розкриття, щодо застосування справедливої вартості Фонду є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація, щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності. Додаткову інформацію щодо змін справедливої вартості фінансових активів в зв'язку з врахуванням ризиків наведено у прим.8.2.

## 6. Застосування нових облікових політик.

### 6.1 Перехід на МСФЗ 16 «Оренда».

КУА застосовує МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда» з 1 січня 2019 року по відношенню до договорів, які раніше були ідентифіковані як договори оренди згідно МСБО (IAS) 17 «Оренда» та згідно Роз'яснення КРМФЗ (IFRIC) 4 «Визначення наявності в договорі ознак оренди». В той же час згідно вимог МСФЗ (IFRS) 16 КУА не застосовує цей стандарт по відношенню до договорів, які раніше не були ідентифіковані як такі, що містять ознаки оренди згідно МСБО (IAS) 17 та Роз'яснення КРМФЗ (IFRIC) 4.

#### *Вплив застосування МСФЗ (IFRS) 16*

До застосування МСФЗ (IFRS) 16 кожен договір оренди де Фонд виступало орендарем потрібно було класифікувати як операційну або фінансову оренду. Фонд має тільки договори операційної оренди. У випадку операційної оренди вартість орендованого майна не підлягала капіталізації, а орендні платежі визнавалися у вигляді витрат з оренди у складі прибутків або збитків на

прямолінійній основі протягом строку оренди. Всі авансові орендні платежі та нараховані орендні платежі визнавалися у складі «Авансові платежі постачальникам» або «Поточна кредиторська заборгованість з товарів (послуг)».

Відповідно до вимог МСФЗ (IFRS) 16 переважна більшість договорів оренди стала визнаватися у окремому звіті про фінансовий стан у вигляді орендних зобов'язань з одночасним визнанням активів з права користування.

КУА застосовує звільнення від визнання щодо короткострокової оренди до короткострокових договорів оренди (тобто договорів, у яких на дату початку оренди передбачений строк оренди складає не більше 12 місяців та які не містять опціону на купівлю). КУА також застосовує звільнення від визнання щодо оренди, у якій базовий актив є малоцінним активом, до договорів оренди активів, вартість яких вважається низькою (тобто до 1 тисяч доларів США у гривневому еквіваленті на дату договору оренди). Орендні платежі за короткостроковою орендою та орендою, у якій базовий актив є малоцінним активом, визнаються у якості витрат з оренди на прямолінійній основі протягом строку оренди.

Станом на 01 січня 2019р, та 31 грудня 2019р відповідно, Фонд має тільки один договір оренди, укладений з ТОВ «Юртал». За цим договором оренда плата складає нижче ніж 1,0тис.грн., тому актив, що орендується Фондом визнано малоцінним активом. Орендні платежі у фінансовій звітності визнані як витрати з оренди на прямолінійній основі. У Звіті про фінансовий стан відображені як «Товарна кредиторська заборгованість», а у Звіті про сукупний дохід як «Операційні витрати періоду».

## **6.2 Інші зміни, які набули чинності з 01 січня 2019року.**

**МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства»** стосується довгострокових інвестицій в асоційовані та спільні підприємства та продиктовані чинністю ще одного стандарту – МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Йдеться про те, що частки довгострокових інвестицій в асоційовані та спільні підприємства, до яких метод участі у капіталі не застосовують, обліковують відповідно до вимог МСФЗ 9. Дані зміни не мали значного впливу на фінансові звітність Фонду, оскільки продовжує використовувати облік довгострокових інвестицій в асоційовані та спільні підприємства за методом участі у капіталі.

**МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»** стосується питання класифікації фінансових інструментів за якими дозволяється дострокове погашення з від'ємним фінансовим результатом для однієї з сторін. Належною категорією обліку для таких інструментів буде або амортизована вартість або справедлива вартість з відображенням переоцінки через інший сукупний дохід.

**МСБО 19 «Виплати працівникам»** стосується питання обліку пенсійних планів із фіксованими виплатами працівникам в разі якщо в них відбуваються зміни, зокрема скорочення або відшкодування дефіциту. Тепер стандарт містить вимогу до підприємств заново вимірювати свої чисті зобов'язання або активи за пенсійним планом. При цьому підприємства повинні застосувати зроблені для цієї переоцінки припущення для визначення поточної величини поточних витрат з обслуговування за пенсійним планом та чистих процентних витрат на ту частину звітного річного періоду, що залишилася після зміни плану.

## **МСБО 12 «Податки на прибуток»**

Зміни пояснюють вимоги до податкових наслідків у разі виплати дивідендів на момент визнання зобов'язань з виплати дивідендів. Фонд повинен визнавати податкові наслідки з виплати дивідендів на момент визнання зобов'язань з виплати дивідендів, при чому податкові наслідки більше пов'язані не з розподілом прибутку між власниками, а з минулими подіями, які згенерували ці прибутки. Це

означає, що Фонд має визнавати ці податкові наслідки у складі прибутків чи збитків, іншого сукупного доходу або власного капіталу, залежно від того, де саме раніше воно визнавало такі події

### **КТМФЗ 23 «Невизначеність в обліку податків на прибуток».**

Дане тлумачення деталізує вимогу МСБО 12 «Податки на прибуток» щодо питання, як відобразити суб'єктам господарювання невизначеність у тому, як прийме податкова служба обраний ними підхід до обліку податків – чи буде він в її очах правомірний. Рада з МСБО ухвалила щодо таких ситуацій кілька рішень: по-перше, підприємство повинно застосовувати професійне судження для вирішення того, чи слід йому розглядати кожний окремий підхід до податкового обліку окремо чи разом; по-друге, підприємство повинне враховувати, що в податківців буде доступ до всієї актуальної інформації під час перевірки його розрахунків; по-третє, якщо підприємство дійде висновку, що певний підхід до податкового обліку буде прийнятий податковою службою, у цьому випадку воно визначає податкову базу, оподатковуваний прибуток, відкладені податкові збитки, невикористані податкові кредити або податкові ставки відповідно до підходу, який наразі застосовується. Якщо ж підприємство вирішує, що прийняття підходу податковою службою малоімовірно, воно має обрати найбільш можливі (очікувані) величини податкової бази, оподаткованого прибутку, відстрочених податкових збитків, невикористаних податкових пільг або податкових ставок.

Дані зміни не вплинули на фінансову звітність Фонду.

## **7. Розкриття інформації, що підтверджує статті у фінансових звітах.**

### **7.1. Відомості, щодо отриманих доходів Фонду протягом звітного періоду.**

Доходи	Рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Дохід від надання послуг</b>	<b>11 127</b>	<b>11 973</b>
<i>дохід від надання ліцензійних прав на користування знаком для товарів і послуг</i>	11 132	11 983
<i>собівартість послуг (амортизація знаків для товарів і послуг)</i>	(5)	(10)
<b>Інші операційні доходи</b>	<b>22 723</b>	<b>9 299</b>
<i>Продаж необоротних активів</i>	4 491	
<i>зменшення резерву під сумнівні до повернення боргу</i>	531	8 988
<i>дохід від продажу фінансових інвестицій</i>	5 095	
<i>відшкодування витрат за претензіями</i>		311
<i>зміни переоцінки до справедливої вартості фінансових інвестицій</i>	12 606	
<b>Фінансові доходи</b>	<b>36 649</b>	<b>27 309</b>
<i>відсотки, за виданими позиками</i>	19 952	14 716
<i>відсотки, отримані за депозитними договорами</i>	5 033	5 632
<i>отримані дивіденди</i>	1 012	354
<i>амортизація дисконту (дебіторської заборгованості)</i>	10 652	6 607
<b>Дохід від участі в капіталі</b>		<b>654</b>
<i>асоційовані компанії</i>		654
<b>Інші доходи</b>		<b>455</b>
<i>дохід від переоцінки активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>		455

<b>Всього отримано доходу</b>	<b>70 499</b>	<b>49 690</b>
-------------------------------	---------------	---------------

## 7.2. Відомості, щодо операційної діяльності Фонду за звітний період.

показники:	Рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Операційні доходи</b>		
<b>Дохід від надання послуг (роялті)</b>	<b>11 132</b>	<b>11 983</b>
<i>дохід від надання ліцензійних прав на користування знаком для товарів і послуг</i>	<i>11 132</i>	<i>11 983</i>
<b>собівартість послуг</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>
<i>амортизація НМА (знаки для товарів і послуг)</i>	<i>(5)</i>	<i>(10)</i>
<b>Чистий дохід від надання послуг</b>	<b>11 127</b>	<b>11 973</b>
<b>Інші операційні доходи</b>	<b>22 723</b>	<b>9 299</b>
<i>Продаж необоротних активів</i>	<i>4 491</i>	
<i>зменшення резерву під сумнівні до повернення боргу</i>	<i>531</i>	<i>8 988</i>
<i>відшкодування витрат за претензіями</i>		<i>311</i>
<i>дохід від продажу фінансових інвестицій</i>	<i>5 095</i>	
<i>зміни переоцінки до справедливої вартості фінансових інвестицій</i>	<i>12 606</i>	
<b>Всього операційного доходу</b>	<b>33 850</b>	<b>21 272</b>
<b>Операційні витрати</b>		
<b>Адміністративні витрати</b>	<b>(10 805)</b>	<b>(7 228)</b>
<i>витрати на оплату винагороди членів НР</i>	<i>(72)</i>	<i>(72)</i>
<i>відрахування на соціальні заходи (ЄСВ)</i>	<i>(16)</i>	<i>(16)</i>
<i>операційна оренда приміщення</i>	<i>(5)</i>	<i>(4)</i>
<i>винагорода Компанії з управління активами</i>	<i>(10 165)</i>	<i>(6 800)</i>
<i>інші послуги (аудитор, нотаріс, зберігач, інші)</i>	<i>(524)</i>	<i>(331)</i>
<i>послуги банку</i>	<i>(4)</i>	<i>(3)</i>
<i>інші операційні витрати</i>	<i>(19)</i>	<i>(2)</i>
<b>Інші операційні витрати</b>	<b>-</b>	<b>(3 113)</b>
<i>нарахування резерву під сумнівні до повернення боргу</i>		<i>(3 104)</i>
<i>інші</i>		<i>(9)</i>
<b>Всього операційних витрат</b>	<b>(10 805)</b>	<b>(10 341)</b>
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>		
<i>прибуток</i>	<i>23 045</i>	<i>10 931</i>
<i>збиток</i>		

## 7.3. Відомості, щодо фінансової діяльності Фонду за звітний період.

показник	Рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018

<b>Інші фінансові доходи</b>	<b>36 649</b>	<b>27 309</b>
<i>відсотки, за виданими позиками</i>	<i>19 952</i>	<i>14 716</i>
<i>відсотки, отримані за депозитними договорами</i>	<i>5 033</i>	<i>5 632</i>
<i>отримані дивіденди</i>	<i>1 012</i>	<i>354</i>
<i>амортизація дисконту (дебіторської заборгованості)</i>	<i>10 652</i>	<i>6 607</i>
<b>Фінансові витрати</b>	<b>(5 481)</b>	<b>(5 454)</b>
<i>Витрати від надання позик нижче ринкових ставок</i>		<i>(2 178)</i>
<i>дисконт (дебіторської заборгованості)</i>	<i>(5 481)</i>	<i>(3 276)</i>
<b>Результат від фінансової діяльності :</b>		
<i>прибуток</i>	<b><i>31 168</i></b>	<b><i>21 855</i></b>

#### 7.4. Відомості, щодо інвестиційної діяльності Фонду за звітний період.

показник	Рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Дохід від участі в капіталі</b>		<b>654</b>
<b>Втрати від участі в капіталі</b>	<b>(162)</b>	<b>(3 824)</b>
<b>Інші доходи</b>		<b>455</b>
<i>зміни переоцінки до справедливої вартості довгострокових фінансових інвестицій</i>		<i>455</i>
<b>Інші витрати</b>		<b>(2 139)</b>
<i>витрати від продажу фінансових інвестицій</i>		<i>(45)</i>
<i>зміни переоцінки до справедливої вартості поточних інвестицій</i>		<i>(2 094)</i>
<b>Фінансовий результат від купівлі-продажу інвестицій</b>		
<i>прибуток</i>		
<i>збиток</i>	<b><i>(162)</i></b>	<b><i>(4 854)</i></b>

#### 7.5 Відомості, щодо отриманого прибутку.

Фінансовий результат:	Рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Прибуток, отриманий від:</b>		
<i>від операційної діяльності</i>	<i>23 045</i>	<i>10 931</i>
<i>від фінансової діяльності</i>	<i>31 168</i>	<i>21 855</i>
<i>від інвестиційної діяльності</i>	<i>(162)</i>	<i>4 854</i>
<b>Чистий фінансовий результат</b>		
<i>прибуток</i>	<b><i>54 051</i></b>	<b><i>27 932</i></b>

#### 7.6 Податок на прибуток.

Згідно п.141.6.1 Податкового кодексу України звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування (ІСІ), доходи від здійснення операцій з

активами ІСІ, доходи, нараховані за активами ІСІ, та інші доходи від діяльності ІСІ (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті, тощо).

## 7.7. Нематеріальні активи

### 7.7.1. Знаки на товари і послуги, які зареєстровані на Фонд, станом на 31.12.2019р

№ п/п	Назва знаку	№ свідоцтва	Дата реєстрації в Державному реєстрі
1	FARMACIA	128610	27.10.2010
2	Аптека Гаєвського	54337	17.10.2005
3	Аптека Гаєвського і Поповського	54338	17.10.2005
4	Сонячна аптека	169605	25.04.2013
5	Аптека от склада	202827	25.08.2015
6	Гепаплюс	214014	11.07.2016
7	Енервіт С	216296	12.09.2016
8	ФАРМАЦІЯ	20459	15.08.2001
9	Аптечная справка ТАБЛЕТОООЧКИ	215493	25.08.2016
10	СЕДА ПЛЮС	224649	10.04.2017
11	СИМБІ ПЛЮС	219438	25.11.2016
12	STELLA RESIDENCE CLUB	222648	27.02.2017

### 7.7.2 Рух нематеріальних активів протягом звітнього періоду

показник	Знаки для товарів і послуг	
	станом на 31.12.18	станом на 31.12.18
<b>Балансова вартість на початок попереднього періоду</b>	24	16
<i>Первісна (переоцінена) вартість</i>	939	921
<i>накопичена амортизація</i>	(915)	(905)
надходження	2	18
вибуття		
<i>первісна вартість</i>	(918)	
<i>накопичена амортизація</i>	910	
амортизаційні відрахування	(5)	(10)
<b>Балансова вартість на кінець року</b>	13	24
<i>Первісна вартість</i>	23	939
<i>накопичена амортизація</i>	(10)	(915)

## 7.8 Відомості про інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права.

### 7.8.1 Фінансові інвестиції в дочірні та асоційовані компанії.

В складі інвестицій в дочірні компанії та асоційовані в звітності Фонду наведено інвестиції в асоційовані Компанії: ТОВ «Фінфарм», ТОВ «Санплан», АО «Холодмаш».

Станом на 31.12.2019 Фонд володів наступними асоційованими підприємствами:

назва асоційованої компанія	країна реєстрації	вид діяльності	частка контролю (%)	балансова вартість інвестиції
ТОВ "Санплан"	Україна	надання в оренду нерухомого майна	49	601
ПАТ ОВО "Холодмаш"	Україна	виробництво	49,9	0
ТОВ "Фінфарм"	Україна	фармацевтична	24,9	1 292
<b>Всього</b>				<b>1 893</b>

(тис.грн)

	ТОВ «Санплан» 31.12.2019	ТОВ «Фінфарм» 31.12.2019	АО «Холодмаш» 31.12.2019
Оборотні активи	7 993	5	
Необоротні активи	6 411	20 770	22954
Короткострокові зобов'язання	6 765	65	34 541
Довгострокові зобов'язання	-	-	21 627
<b>Власний капітал</b>	<b>1 227</b>	<b>20 710</b>	<b>-29 445</b>
<b>Балансова вартість інвестицій Фонду</b>	<b>601</b>	<b>1 292</b>	<b>0</b>

(тис.грн)

	ТОВ «Санплан» 2019рік	ТОВ «Фінфарм» 2019рік	АО «Холодмаш» 2019рік
Дохід від діяльності	3 559	111	15 235
Інший операційний дохід	14	15	14 766
Дохід за відсотками			74
Інші доходи			22
Собівартість	( 2 616)		(5 429)
Адміністративні витрати			(4 291)
Витрати на збут			
Інші операційні витрати	(1 262)	(112)	(17 164)
Фінансові витрати			(4 182)
Інші витрати	(32)		(1)
<b>Прибуток до оподаткування</b>	<b>(337)</b>	<b>14</b>	<b>(970)</b>
Витрати по податку на прибуток	-	-	-
<b>Прибуток за рік (триваюча діяльність)</b>	<b>(337)</b>	<b>14</b>	<b>(970)</b>
<b>Разом сукупний дохід за рік (триваюча діяльність)</b>	<b>(337)</b>	<b>14</b>	<b>(970)</b>



<b>Частка Фонду в прибутку за рік</b>	(165)	3	(484)
---------------------------------------	-------	---	-------

### 7.8.2. Інші фінансові інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права.

#### 7.8.2.1. Фінансові активи, оцінені за справедливою вартістю.

інвестиція	31.12.2019		31.12.2018	
	акції	корпоративні права	акції	корпоративні права
фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід	49 702		49 702	
фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через доходи/витрати періоду	1 176	13 336	1 176	322
<b>Всього</b>	<b>50 878</b>	<b>13 336</b>	<b>50 878</b>	<b>322</b>

#### 7.8.2.2 Володіння фінансовими інвестиціями за видами діяльності.

вид діяльності	31.12.2019		31.12.2018	
	сума	питома вага (%)	сума	питома вага (%)
банківська діяльність	49 702	77,40	49 702	97,07
Фармацевтична діяльність	12 672	19,74	1 370	2,68
сільськогосподарські підприємства	1 743	2,71	111	0,22
торгівля і комерційна діяльність	97	0,15	17	0,03
<b>всього</b>	<b>64 214</b>	<b>100,00</b>	<b>51 200</b>	<b>100,00</b>

#### 7.8.2.3. Відомості щодо змін в фінансових інвестиціях в дольові цінні папери та корпоративні права

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>балансова вартість на початок року</b>	<b>51 200</b>	<b>52 363</b>
придбання фінансових інвестицій		5 108
переоцінка до справедливої вартості через доходи/витрати періоду	13 014	455
переоцінка до справедливої вартості через капітал дооцінок		(1 708)
продаж (вибуття) фінансових інвестицій		(5 018)
<b>балансова вартість на кінець року</b>	<b>64 214</b>	<b>51 200</b>

### 7.9 Відомості, щодо дебіторської заборгованості.

### 7.9.1 Довгострокова дебіторська заборгованість

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>Дебіторська заборгованість за наданими позиками:</b>	<b>129 584</b>	<b>102 311</b>
<i>позиками, що надані юридичним особам</i>	128 141	103 244
<i>відсотки, нараховані за позиками</i>	3 489	2 106
<i>резерв від знецінення позик</i>	(2 046)	(3 039)
<b>Інша дебіторська заборгованість</b>	<b>3 494</b>	
<i>купівля-продаж ЦП</i>	3 538	
<i>резерв від знецінення</i>	(44)	
<b>Всього</b>	<b>133 078</b>	<b>102 311</b>

### 7.9.2 Поточна дебіторська заборгованість

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>Дебіторська заборгованість за розрахунками:</b>		
<b>за виданими авансами:</b>	<b>2 246</b>	<b>2 959</b>
<i>купівля-продаж ЦП</i>	2 267	3 027
<i>резерв від знецінення</i>	(21)	(68)
<b>з нарахованих доходів:</b>	<b>567</b>	<b>678</b>
<i>відсотки за позиками, що надані юридичним особам</i>	492	611
<i>резерв від знецінення відсотків</i>	(11)	(14)
<i>відсотки за депозитами</i>	86	81
<b>Інша дебіторська заборгованість:</b>	<b>1 754</b>	<b>3 196</b>
<i>придбання фінансових інвестицій</i>	1 770	3 274
<i>резерв від знецінення</i>	(17)	(78)
<i>інша</i>	1	
<b>Поточна заборгованість за наданими позиками</b>	<b>14 884</b>	<b>8 114</b>
<i>позиками, що надані юридичним особам</i>	15 614	8 334
<i>резерв знецінення</i>	(730)	(220)
<b>Всього</b>	<b>19 451</b>	<b>14 947</b>

### 7.9.3 Відомості, щодо договорів позик, які надані юридичним особам, та за якими є заборгованість, станом на 31.12.2019р.

показник	31.12.2019	31.12.2018
Надані позики, за терміном дії:		
<i>більше року</i>	128 141	103 244
<i>менше року</i>	15 614	8 334
Резерв знецінення позик	(2 776)	(3 105)
відсотки що нараховані за позиками	3 981	2 718
<b>Всього</b>	<b>144 960</b>	<b>111 191</b>

**7.9.4. Відомості, щодо позик надані юридичним особам, за видами економічної діяльності.**

вид діяльності	31.12.2019		31.12.2018	
	сума	питома вага (%)	сума	питома вага (%)
Фармацевтична діяльність	34 258	23,8	34 258	30,7
власники власного чи орендованого майна	36 921	25,7	36 610	32,8
торгівля і комерційна діяльність	1 259	0,9	1 346	1,2
виробництво	31 529	21,9	23 851	21,4
сільське господарство	39 788	27,7	15 513	13,9
<b>усього позик (до відрахування резерву)</b>	<b>143 755</b>	<b>100</b>	<b>111 578</b>	<b>100</b>

**7.9.5. Аналіз кредитної якості наданих позик.**

позичальник	31.12.2019	31.12.2018
Непросрочені та не знецінені (за номінальною вартістю)		
<i>середні підприємства</i>	34 258	34 258
<i>малі підприємства</i>	68 450	52 123
<i>мікропідприємства</i>	41 047	25 197
<b>Загальна сума позик до відрахування резервів</b>	<b>143 755</b>	<b>111 578</b>

Класифікація підприємств, визначена згідно критеріїв Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" від 16.07.99р, № 996-XIV, у редакції Закону України від 05.10.2017року, № 2164-VIII.

**7.9.6. Відомості, щодо змін у резерві під знецінення.**

**7.9.6.1 Відомості, щодо резерву під знецінення за видами фінансових активів.**

резерви	31.12.2019	31.12.2018
резерв під знецінення позик	2788	3273
резерв під знецінення іншої довгострокової дебіторської заборгованості	44	146
резерв під знецінення іншої дебіторської заборгованості	40	
резерв під знецінення грошових коштів, строкових депозитів, депозитів до запитання	98	82
<b>Всього</b>	<b>2970</b>	<b>3501</b>

#### 7.9.6.2 Відомості, щодо змін у резерві під знецінення.

резерв	31.12.2019	31.12.2018
<b>залишок станом на початок року</b>	<b>(3 501)</b>	<b>(9 320)</b>
нарахування резерву	(2 067)	(3 169)
відновлення вартості активу	2 598	8 988
списання безнадійної заборгованості за рахунок резерву		
<b>залишок за станом на кінець року</b>	<b>(2 970)</b>	<b>(3 501)</b>

#### 7.10 Відомості, щодо короткострокових фінансових активів, призначених для торгівлі

активи	на 31.12.19	на 31.12.18
<b>Торгові цінні папери</b>		
<b>Цінні папери, які знаходяться в обігу на фондовому ринку</b>		
<i>Акції українських емітентів</i>	933	3 259
<b>Цінні папери, обіг яких призупинено:</b>		
<i>Акції українських емітентів</i>	2 021	1 022
<b>Банківські депозити, термін діє яких понад 90днів:</b>		
<i>Договір банківського вкладу № ADLG00022-10454/2 (термін дії з 12.04.19р по 06.04.20р)</i>	1	1
<b>Усього</b>	<b>2 955</b>	<b>4 282</b>

#### 7.10.1 Відомості, щодо змін в поточних фінансових активах, призначених для торгівлі

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>балансова вартість на початок року</b>	4 282	<b>8 303</b>
<i>придбання фінансових інвестицій</i>	824	625
<i>переоцінка до справедливої вартості через доходи/витрати періоду</i>	(408)	(2 094)
<i>продаж (вибуття) фінансових інвестицій</i>	(1 744)	(2 553)
<b>балансова вартість на кінець року</b>	2 954	<b>4 281</b>

#### 7.11. Відомості, щодо грошових коштів та їх еквівалентів

Грошові кошти та їх еквіваленти складаються із залишків на розрахункових рахунках та короткострокових депозитів, укладених строком до 3-х місяців.

показник	станом на:	
	31.12.2019	31.12.2018
грошові кошти на рахунках	80	22
короткострокові депозити, терміном до 3-х місяців	49 924	41 901
Резерв знецінення	(98)	(81)
<b>Всього грошові кошти</b>	<b>49 906</b>	<b>41 842</b>

Згідно вимог МСФО 9 «Фінансові інструменти», до грошових коштів застосовано знецінення у відсотковому відношенні до залишків на рахунках. КУА має наступну модель розрахунку збитку від знецінення:

- ✓ При розміщенні депозиту в банку з високою надійністю інвестиційний рівень рейтингу uaAAA - 0,1%;
- ✓ В банку до рівень рейтингу uaAA, uaAA+, uaAA- - 0,2%,
- ✓ В банку де рівень інвестиційного рейтингу uaA, uaA+, uaA- - 0,3%
- ✓ Інвестиційний рейтинг uaBBB, uaBBB+, uaBBB- - 0,4%,
- ✓ До грошових коштів, що знаходяться на поточних рахунка, та депозитів до запитання – 0,05%.

#### 7.11.1. Грошові кошти на поточних рахунках Фонду

банк	валюта	залишок, станом на:	
		31.12.2019	31.12.2018
Акціонерний банк "Південний"	грн	80	22
<b>Всього грошових коштів на рахунках</b>		<b>80</b>	<b>22</b>

#### 7.11.2.1 Грошові кошти на депозитних рахунках, станом на 31.12.2018р

договір на розміщення грошових коштів			вид депозиту	%%	залишок на 31.12.2018
№ договору	дата заключення угоди	термін дії угоди (до)			
додаткова угода № 536TDd до договору банківського вкладу про розміщення грошових коштів на поточному депозиті № TDGA2011-00023	16.09.2011	безстроковий	поточний	5	1 601,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12290DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	28.12.2018	11.01.2019	строковий	11	1 000,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12282DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	28.12.2018	31.01.2019	строковий	13	1 000,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12281DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	28.12.2018	15.02.2019	строковий	13,5	3 500,0
Додатковий договір банківського	27.12.2018	01.03.2019	строковий	14	3 500,0

строкового депозиту № 12250DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012					
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12249DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	27.12.2018	22.03.2019	строковий	14	9 500,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12247DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	27.12.2018	22.03.2019	строковий	14	9 900,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12246DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	27.12.2018	22.03.2019	строковий	14	9 900,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 12172DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	21.12.2018	07.03.2019	строковий	14	2 000,0
<b>Всього грошових коштів</b>					<b>41 901,0</b>

#### 7.11.2.2. Грошові кошти на депозитних рахунках, станом на 31.12.2019р

договір на розміщення грошових коштів			вид депозиту	%	залишок на 31.12.2019
№ договору	дата заключення угоди	термін дії угоди (до)			
Додаткова угода № 536TDd до договору банківського вкладу про розміщення грошових коштів на поточному депозиті № TDGA2011-00023	16.09.2011	безстроковий	поточний	5	924,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15830 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	27.12.2019	24.03.2020	строковий	11	3 500,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15829 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	27.12.2019	20.01.2020	строковий	6	1 000,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15814DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	26.12.2019	19.02.2020	строковий	10,5	2 200,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15813 DL до	26.12.2019	03.02.2019	строковий	10	1 000,0

Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012					
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15812 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	26.12.2019	25.02.2020	строковий	11	5 000,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15810 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	26.12.2019	19.03.2020	строковий	11	9 900,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15809 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	26.12.2019	23.03.2020	строковий	11	9 900,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15795 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	24.12.2019	05.03.2020	строковий	11	7 500,0
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 15794 DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	24.12.2019	11.03.2020	строковий	11	9 000,0
<b>Всього грошових коштів</b>					<b>49 924,0</b>

Всі банківські депозити розташовані в Акціонерному банку «Південний». Інвестиційний рейтинг банку за даними рейтингового агенства «Кредит-рейтинг» складає:

- ✓ Довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою: UaAA,
- ✓ Прогноз кредитного рейтингу: Стабільний,  
Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів): 4+ (висока надійність)

Середня дохідність за банківськими депозитами Фонду, номінованих гривні становить: у 2018 році 12,84%, у 2019 році 12.84%.

## 7.12 Відомості, щодо власного капіталу Фонду

### 7.12.1. Акціонерний капітал

показник	на 31.12.19	на 31.12.18
кількість акцій КІФ в обігу (тис шт)	1 329	1 329
зареєстрований капітал (тис грн)	141 556	141 556
емісійний дохід (тис грн)	142 363	142 363
неоплачені акції КІФ, що затвержені до випуску (тис грн)	(140 150)	(140 150)
власні акції КІФ, що викуплені в учасників (тис грн)	(12 296)	(12 296)
<b>Усього</b>	<b>131 473</b>	<b>131 473</b>

Загальна номінальна вартість акцій корпоративного фонду, які планується розмістити: 141 051 011 (сто сорок один мільйон п'ятдесят одна тисяча одинадцять) гривень 00 коп. Номінальна вартість однієї акції корпоративного фонду становить 1 грн. Станом на 31 грудня 2019 року в обігу знаходиться 1 329 457 акцій корпоративного фонду.

КУА розміщує акції корпоративного фонду у порядку, визначеному чинним законодавством, що регулює діяльність інститутів спільного інвестування. Перевищення вартості розміщення над номінальною вартістю відображається у складі емісійного доходу Фонду. Акції корпоративного фонду розміщуються серед обмеженої кількості юридичних та фізичних осіб (приватне розміщення). Дата закінчення розміщення акцій корпоративного фонду 14 вересня 2055 року.

#### 7.12.2 Інформація, щодо власників акцій Фонду

власники акцій	кількість (шт)	
	31.12.19	31.12.19
ТОВ КУА "Теком ессет менеджмент"	119 250	119 250
ТОВ "Інвестиційна компанія"	1 210 207	1 210 207
<b>Всього розміщено акцій корпоративного інвестиційного фонду</b>	<b>1 329 457</b>	<b>1 329 457</b>

#### 7.12.3. Інформація, щодо викупу власних акцій Фонду.

(шт)

показник	31.12.2019		31.12.2018	
	кількість	вартість	кількість	вартість
<b>акції, викуплені станом на початок періоду</b>	<b>76 295</b>	<b>12 296</b>	<b>76 295</b>	<b>12 296</b>
акції, викуплені протягом року				
акції, розміщені протягом року	-	-	-	-
<b>залишок викуплених акцій на кінець періоду</b>	<b>76 295</b>	<b>12 296</b>	<b>76 295</b>	<b>12 296</b>

#### 7.12.4. Капітал в дооцінках

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>Капітал у дооцінках</b>	<b>10 750</b>	<b>12 458</b>
переоцінка довгострокових фінансових інвестицій до справедливої вартості через капітал дооцінок		(1 708)
<b>Усього</b>	<b>10 750</b>	<b>10 750</b>



#### 7.12.5. Розподіл прибутку

показник	31.12.2019	31.12.2018
<b>Нерозподілений прибуток на початок року</b>	<b>75 223</b>	<b>76 412</b>
чистий прибуток за звітний період	54 051	27 932
вплив переходу МСФЗ 9		(29 121)
<b>нерозподілений прибуток на кінець року</b>	<b>129 274</b>	<b>75 223</b>

#### 7.13 Відомості, щодо кредиторської заборгованості Фонду

зобов'язання	Станом на 31.12.2019	Станом на 31.12.2018
<b>Контрактові зобов'язання</b>		10
<b>Товарна кредиторська заборгованість</b>	<b>13</b>	<b>2</b>
<b>Всього</b>	<b>13</b>	<b>12</b>

#### 7.14 Зобов'язання за винагородою з управління активами

показник	за рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>залишок заборгованості на початок року</b>		
винагорода, нарахована у періоді*	10 165	6 800
винагорода, сплачена протягом року	-10 165	-6 800
<b>залишок заборгованості на кінець року</b>		

\* - Сума включає винагороду КУА:

- за період з листопада 2018 р. по листопад 2019р. включно.

Фонд сплачує винагороду Компанії з управління активами (ТОВ «КУА «Теком ессет менеджмент»)), порядок розрахунку якої визначається Регламентом Фонду. Згідно Регламенту, винагорода Компанії з управління активами встановлюється у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду. Винагорода Компанії з управління активами розрахована у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду нараховується щомісяця грошовими коштами після закінчення календарного місяця. Визначення вартості чистих активів для розрахунку винагороди Компанії з управління активами здійснюється на підставі даних середньомісячних розрахунків вартості чистих активів Фонду за станом на кінець останнього робочого дня звітного місяця. За підсумками фінансового року здійснюється остаточний перерахунок винагороди компанії з управління активами за рік на підставі розрахунку середньорічної вартості чистих активів, здійсненому за даними щомісячних розрахунків чистих активів ІСІ. Розмір винагороди компанії з управління активами, згідно Регламенту Фонду остаточний розмір винагороди Компанії з управління активами, розрахованої у співвідношенні до вартості чистих активів Фонду, визначався за рішенням Наглядової ради Фонду.

#### 7.15. Оплата винагороди членам Наглядової ради

показник	за рік, що закінчився:	
	31.12.2019	31.12.2018
Кількість членів Наглядової ради	3	3

<b>Фонд оплати винагороди</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
Сума податку з доходів фізичних осіб, що відрахована з фонду оплати винагороди	13	13
Військовий збір	1	1

## 8. Операції з пов'язаними сторонами

### 8.1 Операції з пов'язаними сторонами - залишки станом на 31.12.2019

Пов'язані особи*	Грошові кошти та їх еквіваленти	Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права	Дебіторська заборгованість	
а) Фізична особа або близький родич такої особи є зв'язаною стороною із суб'єктом господарювання, що звітує**	-	-	-	
б) суб'єкт господарювання є зв'язаним із суб'єктом господарювання, що звітує***	50 004	62 976	67 110	
<b>Всього</b>	<b>50 004</b>	<b>62 976</b>	<b>67 110</b>	

### 8.2 Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами за 2019 рік

Пов'язані особи*	Процентні доходи	Відрахування до резерву знецінення фінансових інвестицій	Інші операційні доходи	Інші адміністративні витрати
а) Ключовий управлінський персонал				-72
б) Компанії під контролем кінцевого бенефіціара:				
Акціонерний банк «Південний»	5 033	-		
ТОВ «АПТЕКА ГАЄВСЬКОГО»	7 641		6 480	
ТОВ «САНПЛАН»	32			
АТ «ХОЛОДМАШ»	3 818			
ПАТ «АМ «ФАРМАЦІЯ»			680	
<b>Всього</b>	<b>16 524</b>	<b>1 708</b>	<b>7 160</b>	<b>-72</b>

### 8.3 Інформація про суми надані та отримані від пов'язаних осіб протягом року.

Пов'язані особи*	Суми отримані від пов'язаних осіб	Суми надані пов'язаним особам
а) Ключовий управлінський персонал	-	-
б) Компанії під контролем кінцевого бенефіціару:		
ТОВ «САНПЛАН»	440	440
АТ «ХОЛОДМАШ»	500	7 450
<b>Всього</b>	<b>940</b>	<b>7 890</b>

Операції з пов'язаними особами проводились на ринкових умовах.

## 9. Розкриття іншої інформації

### 9.1. Умовні зобов'язання

#### 9.1.1. Судові позови

Станом на 31.12.2019р та 31.12.2018р, проти Фонду не має жодного судового позову, інформацію про що необхідно розкрити або скоригувати у фінансових звітах.

#### 9.1.2. 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 довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва КУА економічної діяльності Фонду, ймовірно, що Фонд змушений 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 на угоди. На думку керівництва КУА Фондом сплачені усі податки, тому фінансова звітність Фонду не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

#### 9.1.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів

Внаслідок ситуації, яка склалася в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалася на дату балансу, існує ймовірність того, що активи не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю в ході звичайної діяльності Фонду.

Ступінь повернення цих активів Фонду у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю КУА. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Фонду визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу.

## 9.2. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво КУА визнає, що 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. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками Фонду здійснюється КУА на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

### 9.2.1. Кредитний ризик

Кредитний ризик – ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації та дебіторська заборгованість.

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом КУА є оцінка кредитоспроможності контрагентів Фонду, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. КУА використовує наступні методи управління кредитними ризиками Фонду:

- 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.

Керівництво КУА, зокрема, визначило наступні ліміти для Фонду:

- ліміт розміщення депозитів, грошових коштів та їх еквівалентів у банках з кредитним рейтингом за Національною рейтинговою шкалою не нижче uaBBB (*грошові кошти Товариства зберігаються на рахунках, відкритих в Акціонерному банку «Південний»: за даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг», кредит-рейтинг банку складає uaA+, прогноз – стабільний*);
- ліміт щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом – не більше 30% вартості активів Фонду.

Максимальний рівень кредитного ризику Фонду відображається в балансовій вартості фінансових активів у звіті про фінансовий стан.

КУА здійснює постійний моніторинг невиконання зобов'язань клієнтами та іншими контрагентами, визначених на індивідуальній основі, та вводить цю інформацію в свої процедури контролю кредитного ризику.

Фінансові активи класифікуються з урахуванням поточних кредитних рейтингів, присвоєних національними рейтинговими агентствами. Станом на 31.12.2018 р. фінансові активи представлені нижче:

	uaAAA	uaAA	uaAA+	не визначений	Акції (лістингові)	ВСЬОГО
Пайові цінні папери, що не мають котирування				933		933

	uaAAA	uaAA	uaAA+	не визначений	Акції (лістингові)	ВСЬОГО
Депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору		1				1
Депозити строком менше 3-х місяців з дати розміщення		49 826				49 826
Грошові кошти та їх еквіваленти		80				80
Пайові цінні папери, що мають котирування					2 021	2 021
Дебіторська заборгованість за позиками				143 755		143 755
Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками		86		481		567
Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права				64 214		64 214
<b>Всього фінансові активи</b>	<b>-</b>	<b>49 993</b>	<b>-</b>	<b>209 383</b>	<b>2 021</b>	<b>261 397</b>

Визначаючи суму очікуваного відшкодування дебіторської заборгованості та фінансових інвестицій, КУА розглядає будь-яку зміну кредитної якості дебіторської заборгованості та об'єктів інвестування з моменту первинного її виникнення до звітної дати.

Кредитний ризик для грошових коштів та депозитів, що розміщені на рахунках банків, є незначним, оскільки КУА має справу з банками з високою репутацією та зовнішніми кредитними рейтингами, що підтверджують їх високу якість.

Визначаючи знецінення дебіторської заборгованості КУА застосовує спрощений підхід використовуючи матрицю коефіцієнтів резервування в залежності від дати погашення або терміну прострочення

	Не прострочені		Прострочені		
	Термін погашення до 1-го року	Термін погашення від 1-го до 3-х років	Термін прострочення від 1 до 30 днів	Термін прострочення від 31 до 90 днів	Термін прострочення від 91 до 366 днів

<i>Довгострокова дебіторська заборгованість за позиками, відсотками</i>		131 089		541	-
<i>Сума знецінення</i>		(2028)		(18)	-
<i>Балансова вартість</i>		129 061		523	-
<i>Поточна дебіторська заборгованість за позиками</i>	15 614			-	-
<i>Сума знецінення</i>	(730)			-	-
<i>Балансова вартість</i>	14 884			-	-
<i>Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами</i>	492				
<i>Сума знецінення</i>	(11)				
<i>Балансова вартість</i>	481				
<i>Строкові депозити</i>	49 000			-	-
<i>Сума знецінення</i>	(98)			-	-
<i>Балансова вартість</i>	48 902			-	-
<i>Грошові кошти, їх еквіваленти, депозити до запитання та відсотки по депозитам</i>	1 090			-	-
<i>Сума знецінення</i>	(1)			-	-
<i>Балансова вартість</i>	1 089			-	-
<b>Всього балансова вартість</b>	<b>65 356</b>	<b>129 061</b>		<b>523</b>	

### 9.2.2. Ринковий ризик

**Ринковий ризик** – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик охоплює три типи ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Фонд наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти.

**Інший ціновий ризик** – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін (окрім тих, що виникають унаслідок відсоткового ризику чи валютного ризику), незалежно від того, чи спричинені вони чинниками, характерними для окремого фінансового інструмента або його емітента, чи чинниками, що впливають на всі подібні фінансові інструменти, з якими здійснюються операції на ринку.

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Серед методів пом'якшення цінового ризику Фонду КУА використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

За інвестиційними активами, оціненими за 3-м рівнем ієрархії (примітка 5.3), та акціями приватних акціонерних товариств, віднесених до 2-го рівня ієрархії, аналіз чутливості до іншого цінового ризику КУА не здійснювало відповідно до п. 27 МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації».

Потенційна зміна цін визначена на спостереженнях історичної волатильності дохідностей цього класу активів. Потенційна волатильність визначається як така, що відповідає стандартному відхиленню річних дохідностей акцій протягом останніх 5 років. Якщо ринкові ціни змінюватимуться за таким сценарієм, це може впливати на вартість чистих активів.

#### Цінові ризики

Тип активу Фонду	Балансова вартість, тис.грн.	Стандартне відхилення, % (зміни)		Потенційний вплив цінового ризику на чисті активи Фонду	
		+	-	Сприятливі зміни (зростання вартості)	Несприятливі зміни
<b>На 31.12.2017 р.</b>					
Акції українських підприємств	52 454	42,61		+22 351	- 22 351
<b>На 31.12.2018 р.</b>					
Акції українських підприємств	55 347,78	41,30		+22 242,96	-22 242,96

Несприятливі економічні умови в 2019 році призвели до зниження цінового рівня ряду українських акцій, та підвищення рівня їх волатильності. У той самий час Компанія вважає, що обґрунтовано об'єктивний рівень ринкової ціни на акції, що утримуються в портфелі цінних паперів Фонду, є вище поточної їх ціни, що з високою вірогідністю призведе до зростання вартості чистих активів Фонду. Виходячи з цього, продаж цих активів у даний час може бути передчасним.

**Валютний ризик** – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструменту коливатимуться внаслідок змін валютних курсів.

Станом на 31 грудня 2019 року та 31 грудня січня 2018р. чутливі до коливань валютного курсу активи Фонду відсутні.

**Відсотковий ризик** – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Керівництво КУА усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів Фонду.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високо інфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, КУА контролює частку відсоткових фінансових інструментів в активах Фонду. КУА здійснює моніторинг відсоткових ризиків й також контролює їх максимально припустимий розмір. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів Фонду.

#### Активи Фонду, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	Вартість, тис.грн	Середньозважена ставка	Потенційний вплив зміни відсоткової ставки на чисті активи Фонду	
На 31.12.2018 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			- 2,09 % пункти	+ 2,09 % пункти
Банківські депозити	41 902,41	12.84 %	-875.76	+ 875.76
Позики	108 481,68	14.13%	- 2 267,27	+ 2 267,27
Разом	150 384,09		- 3 143,03	+ 3 143,03
На 31.12.2017 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			- 2,04% пункти	+ 2,04% пункти
Банківські депозити	49 827	10,77 %	-5 366	+ 5 366
Позики	141 057	14,31 %	- 20 185	+ 20 185
Разом	190 884		- 25 551	+ 25 551

Зміна рівня середньозваженої відсоткової ставки склала: по депозитам Фонду – 0.95%; по договорам позики + 1,4%; що трохи більше, ніж прогнозовані коливання у 2019 році. Компанія, аналізуючи відсоткові ризики для активів Фонду дійшла висновку, що при таких суттєвих змінах у рівні інфляції, дані коливання відсоткових ставок є допустимим і не потребує впровадження додаткових дій для мінімізації впливу відсоткового ризику. Зростання абсолютного значення розміру депозитних коштів Фонду переважно пов'язано як зі зростанням вкладень на депозитних рахунках, так і з виплатою процентного доходу за депозитами. Також було зафіксовано збільшення абсолютного значення розміру заборгованості за виданими Фондом позиками за рахунок видачі нових коштів.

### 9.2.3. Ризик ліквідності

Ризик ліквідності - це ризик того, що суб'єкту господарювання буде складно виконати свої фінансові зобов'язання, що підлягають погашенню грошовими коштами або іншими фінансовими активами. Ризик ліквідності виникає у випадках неузгодженості строків погашення за активами та зобов'язаннями. Узгодженість або контрольована неузгодженість строків погашення за активами та зобов'язаннями та процентних ставок по активах та зобов'язаннях є основою управління ліквідністю.

Основний ризик ліквідності, що виникає у Товариства, пов'язаний з щоденним забезпеченням наявності грошових ресурсів.

Товариство здійснює управління своєю ліквідністю шляхом ретельного моніторингу запланованих платежів, а також вибуття грошових коштів внаслідок повсякденної діяльності.



Нижче у таблиці поданий аналіз фінансових інструментів на дисконтованій основі за строками погашення станом на 31 грудня 2019 року:

	до запитання та до 3 місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	всього
<b>Активи</b>						
Грошові кошти та їх еквіваленти	80	-	-	-	-	<b>80</b>
Депозити з терміном погашення менше 3-х місяців з дати розміщення	49 826					<b>49 826</b>
Депозити з терміном погашення більше 3-х місяців з дати розміщення	-	1	-	-	-	<b>1</b>
Поточна дебіторська заборгованість за наданими позиками		14 884				<b>14 884</b>
Короткострокова дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками	567					<b>567</b>
Довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками			72 977	56 607		<b>129 584</b>
Інша довгострокова дебіторська заборгованість			3 494			<b>3 494</b>
<b>Всього фінансові активи</b>	<b>50 473</b>	<b>14 885</b>	<b>76 471</b>	<b>56 607</b>		<b>198 436</b>
<b>Зобов'язання</b>						
Торговельна кредиторська заборгованість	13					<b>13</b>
<b>Всього фінансові зобов'язання</b>	<b>13</b>					<b>13</b>
<b>Розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами</b>	<b>50 460</b>	<b>14 885</b>	<b>76 471</b>	<b>56 607</b>	-	<b>198 423</b>
<b>Сукупний розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами</b>	<b>50 460</b>	<b>65 345</b>	<b>141 816</b>	<b>198 423</b>	-	<b>198 423</b>

Нижче у таблиці поданий аналіз недисконтованих фінансових інструментів за строками погашення (з урахуванням майбутніх нарахованих процентів) станом на 31 грудня 2019 року:

	до запитання та до 3 місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	всього
<b>Активи</b>						
Грошові кошти та їх еквіваленти	80					<b>80</b>
Депозити з терміном погашення менше 3-х місяців з дати розміщення	49 826					<b>49 826</b>
Депозити з терміном погашення більше 3-х місяців з дати розміщення	-	1				<b>1</b>
Поточна дебіторська заборгованість за наданими позиками		14 884				<b>14 884</b>
Короткострокова дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	567					<b>567</b>
Довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками			72 977	56 607		<b>129 942</b>
Інша довгострокова дебіторська заборгованість			3 494			<b>3 494</b>
<b>Всього фінансові активи</b>	<b>50 473</b>	<b>14 885</b>	<b>76 471</b>	<b>56 607</b>		<b>198 436</b>
<b>Зобов'язання</b>						
Торговельна кредиторська заборгованість	13					<b>13</b>
<b>Всього фінансові зобов'язання</b>	<b>13</b>					<b>13</b>
<b>Розрив ліквідності за операціями</b>	<b>50 460</b>	<b>14 885</b>	<b>76 471</b>	<b>56 607</b>		<b>198 423</b>

фінансовими інструментами						
Сукупний розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами	50 460	65 345	141 816	198 423	-	198 423

Керівництво Товариства вважає, що в осяжному майбутньому обсяги фінансування Товариства збережуться на теперішньому рівні і що у разі виникнення необхідності дострокового повернення цих коштів Товариство отримає завчасне повідомлення і зможе реалізувати свої ліквідні активи для здійснення необхідних виплат.

### 9.3. Управління капіталом

Основними внутрішніми документами Фонду, що визначають принципи управління активами Фонду є:

— Регламент Фонду (чинна редакція - затверджена Наглядовою радою Фонду 17.11.2014 р. (Протокол № б/н від 17.11.2014 р.) й зареєстрована НКЦПФР 19.12.2014 р. й Зміни до Регламенту, затверджені Наглядовою Радою Фонду 01.04.2015 р. (Протокол № б/н від 01.04.2015 р.) й зареєстровані НКЦПФР 21.04.2015 р.) - документ, який визначає порядок, строки, умови та особливості діяльності Фонду;

— Інвестиційна декларація (чинна редакція - затверджена Наглядовою радою Фонду 17.11.2014 р. (Протокол № б/н від 17.11.2014 р.) й зареєстрована НКЦПФР 19.12.2014 р.) - документ, що визначає основні напрями та обмеження інвестиційної діяльності Фонду та є невід'ємною складовою частиною Регламенту Фонду, додатком до Договору про управління активами корпоративного фонду;

— Договір про управління активами (Договір про управління активами № 3 від 03.08.2011 р. з ТОВ «КУА «Теком ессет менеджмент» зі змінами та доповненнями, діє до 03 серпня 2020 р.) - документ, згідно якого Фонд передає активи в управління КУА, а КУА зобов'язується здійснювати управління ними в інтересах Фонду, який є вигодонабувачем за Договором.

КУА діє в інтересах Фонду, формує інвестиційний портфель відповідно до інвестиційної декларації Фонду з метою отримання максимального доходу при мінімально можливих ризиках, враховуючи умови, зазначені в Договорі на управління активами, Інвестиційній декларації Фонду, а також кон'юнктуру ринку цінних паперів, ризик вибору контрагента та інші фактори ризику.


Органи управління Фонду та КУА проводять заходи щодо підтримання капіталу Фонду на рівні, достатньому для задоволення його операційних та стратегічних потреб.


Мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного інвестиційного фонду визначений Законом України «Про інститути спільного інвестування» і становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Статутний капітал	141 556	141 556
Вартість чистих активів	217 446	217 446

### 9.4. Події після Балансу

Після дати балансу жодних значних подій, які могли б вплинути на здатність Фонду продовжувати свою безперервну діяльність, або таких, що вимагали б коригування оцінки балансової вартості показників звітності, не сталося.

Директор  Крикливий І.І.

Гол. бухгалтер  Тарасенко Т.С.

Затверджено до випуску та підписано 12 березня 2020 року