

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Звіт про фінансовий стан

Актив	примітка	звітний період, що закінчився 31.12.2021	рік, що закін- чився 31.12.2020
1	2	4	3
I.Непоточні активи			
Нематеріальні активи	6.7	3	14
Інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права:	6.8		
Інвестиції в дочірні та асоційовані компанії	6.8		2 318
Інші фінансові активи	6.8.1	71 146	64 533
Довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками	6.9.1	35 954	127 032
Інша довгострокова дебіторська заборгованість	6.9.1		5 403
Усього за розділом I.		107 103	199 300
II.Поточні активи			
Товарна дебіторська заборгованість	6.9.2		1 602
Інша дебіторська заборгованість за виданими авансами	6.9.2	90	66 879
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	6.9.2	781	852
Поточна заборгованість за наданими позиками	6.9.2	52 864	31 716
Інша поточна дебіторська заборгованість	6.9.2	645	79
Фінансові активи, що обліковуються за:	6.10		
справедливою вартістю		4 298	3 017
амортизованою вартістю		1	1
Гроші та їх еквіваленти	6.11	56 614	28 519
Усього за розділом II.		115 293	132 665
Баланс		222 396	331 965
<i>Пасив</i>		звітний період, що закінчився 31.12.2021	рік, що закін- чився 31.12.2020
I.Власний капітал			
Акціонерний капітал	6.12.1	141 556	141 556
Капітал у дооцінках	6.12.5	10 750	10 750
Додатковий капітал	6.12.4	192 685	142 363
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	6.12.6	29 353	189 714
Неоплачений капітал		(139 652)	(140 150)
Вилучений капітал		(12 296)	(12 296)
Усього за розділом I.		222 396	331 937
II.Поточні зобов'язання і забезпечення			
Товарна кредиторська заборгованість	6.13		28
Усього за розділом II.		0	28
Баланс		222 396	331 965

Директор ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»

Головний бухгалтер ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»

Затверджено до випуску 25.04.2022 року



Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

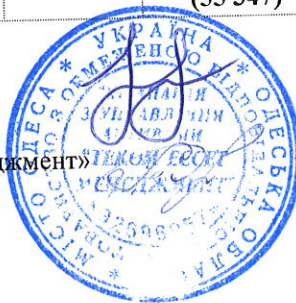
Звіт про прибутки та збитки та інший сукупний дохід

стаття	примітка	за рік, що закінчився 31.12.2021	за рік, що закінчився 31.12.2020
I. Прибутки або збитки			
Дохід від надання прав за користування товарними знаками	6.2	491	5 722
Собівартість реалізованих послуг	6.2	(2)	(5)
Чистий дохід		489	5 717
Інші операційні доходи	6.2	1 021	57 887
Фінансові доходи	6.3	17 697	37 262
Дохід від участі в капіталі	6.4		26
Інші доходи	6.4	595	
Адміністративні витрати	6.2	(7 562)	(11 341)
Інші операційні витрати	6.2	(67 009)	(21 764)
Фінансові витрати	6.3	(578)	(7 347)
Втрати від участі в капіталі	6.4		
Інші витрати	6.4		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	6.5	(55 347)	60 440
витрати (дохід) з податку на прибуток	6.6		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток		(55 347)	60 440
II. Загальний інший сукупний дохід			
дооцінка акцій АБ "Південний"			
Інший сукупний дохід після оподаткування			
Сукупний дохід		(55 347)	60 440

Директор ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»

Головний бухгалтер ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»

Затверджено до випуску 25.04.2022 року



Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

стаття	Звітний період, що закінчився 31.12.21	Зіставний період, що закінчився 31.12.20
I.Рух коштів у результаті операційної діяльності		
Надходження від:		
отримання роялті	3 053	4 120
від повернення позик	93 719	40 890
повернення авансів	67 726	840
інші надходження	5 513	
Витрачання на оплату:		
товарів (робіт, послуг)	(7 504)	(10 950)
винагороди членів НР	(116)	(103)
відрахувань на соціальні заходи	(32)	(27)
зобов'язань з податків і зборів	(28)	(25)
на надання позик	(95 388)	(71 500)
Чистий рух від операційної діяльності	66 943	(36 755)
II.Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Надходження від реалізації фінансових інвестицій		69 190
Надходження від отриманих:		
відсотків	20 625	24 361
дивідендів	21	35
Витрачання:		
на придбання фінансових інвестицій	(5 300)	(78 288)
розміщення (повернення) депозитів		
Чистий рух від інвестиційної діяльності	15 346	15 298
III.Рух коштів у результаті фінансової діяльності		
Надходження від:		
розміщення власних акцій	50 820	
Витрачання на:		
Виплата дивідендів акціонерам	(105 014)	
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	(54 194)	
Чистий рух грошових коштів за звітний період	28 095	(21 457)
Залишок коштів на початок року	28 519	49 906
знецінення		70
Залишок коштів на кінець періоду	56 614	28 519

Директор ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»
Головний бухгалтер ТОВ КУА «Теком ессет менеджмент»

Затверджено до випуску 25.04.2022року



Звіт про зміни у власному капіталі

стаття	примітка	Акціонерний капітал	капітал у дооцінках	додатковий капітал	нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	неоплачений капітал	вилучений капітал	всього
Залишок на початок звітного періоду, 01.01.2020р	6.12	141 556	10 750	142 363	129 274	(140 150)	(12 296)	271 497
інші зміни								
Скоригований залишок на початок звітного періоду, 01.01.2020р		141 556	10 750	142 363	129 274	(140 150)	(12 296)	271 497
Сукупний дохід за звітний період					60 440			60 440
Зміни у капіталі за звітний період, що закінчився 31.12.2020					60 440			60 440
Залишок у капіталі на кінець звітного періоду, 31.12.2020		141 556	10 750	142 363	189 714	(140 150)	(12 296)	331 937

стаття	примітка	Акціонерний капітал	капітал у дооцінках	додатковий капітал	нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	неоплачений капітал	вилучений капітал	всього
Залишок на початок звітного періоду, 01.01.2021р		141 556	10 750	142 363	189 714	(140 150)	(12 296)	331 937
інші зміни								
Скоригований залишок на початок звітного періоду, 01.01.2021р		141 556	10 750	142 363	189 714	(140 150)	(12 296)	331 937
Сукупний дохід за звітний період					(55 347)			(55 347)
виплати акціонерам (дивіденди)				50 322	(105 014)	498		(50 820)
внески до капіталу								
Зміни у капіталі за звітний період, що закінчився 31.12.2021				50 322	(160 361)	498		(109 541)
Залишок у капіталі на кінець звітного періоду, 31.12.2021		141 556	10 750	192 685	29 353	(139 652)	(12 296)	222 396



Директор ТОВ КУА «Техком есет менеджмент»
 Головний бухгалтер ТОВ КУА «Техком есет менеджмент»
 Затверджено до випуску 25 квітня 2022р.

Примітки до фінансової звітності ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції».

1. Загальна інформація

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФКОВАНИЙ 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.

Протягом 2021 року відновлення економіки було дещо слабшим, ніж очікувалося. Нові хвилі пандемії та штами коронавірусу змусили країни вчергове повернутися до посиленних карантинних обмежень. Попри часткову адаптацію бізнесу до нових умов, це сповільнює відновлення ділової активності. Низький темп вакцинації в Україні створює додатковий ризик майбутніх економічних втрат за одночасного посилення інфляційного тиску в умовах відновлення глобальної економіки. Однак рекордний урожай ранніх зернових культур зумовив швидке зростання сільського господарства. Стійкий споживчий попит підтримав роздрібну торгівлю та пасажирообіг. Пожвавлення інвестиційної активності разом із сприятливою зовнішньою ціновою кон'юнктурою сприяли відновленню будівництва та промисловості. Таким чином економіка України потроху відновлюється, що позитивно впливає на платоспроможність населення. В той же час інфляція лише один місяць перебувала в межах цільового коридору після чого стрімко прискорилося, незважаючи на підвищення облікової ставки НБУ.

За рахунок повільного впровадження низки реформ, слабого рівня захисту прав власності, військового конфлікту на території Східної України, інвестиційний клімат в Україні залишається на досить низькому рівні, хоча певне покращення тренду вже спостерігається. Несприятлива ситуація на ринку енергоносіїв разом із наслідками логістичних проблем у світі обмежуватимуть випуск української промисловості та стримуватимуть темпи відновлення економіки і в наступному році. З огляду на це, Національний банк переглянув прогноз зростання ВВП у 2022 році з 4% до 3,8%. У 2023 році економіка зросте на 4%.

Згідно прогнозу Національного банку України, зростання економіки на прогнозованому горизонті забезпечуватиметься передусім подальшим відновленням світової економіки та розширенням внутрішнього попиту, у тому числі інвестиційного. Також зберігатимуться доволі сприятливі умови торгівлі для українських експортерів. Позитивний вплив матиме й поступове поширення вакцинації, що дасть змогу уникнути локдаунів чи інших обмежень для економічної діяльності. Це, зокрема, допоможе повноцінно відновитися сектору послуг та сприятиме поступовому поверненню рівня участі населення в робочій силі до допандемічних рівнів.

Україна досягла угоди з МВФ на рівні персоналу (SLA). Це уможливило розгляд Радою директорів МВФ першого перегляду програми stand-by, а також запиту про продовження програми. Виконання діючої програми stand-by забезпечить надходження необхідного обсягу офіційного фінансування у 2022 році, кращі умови для зовнішніх запозичень, а також підтримає інтерес іноземних інвесторів до гривневих активів. Співпраця з МВФ сприятиме прискоренню економічного зростання, стабілізації інфляції на рівні цілі, й утриманню міжнародних резервів в обсязі 30–31 млрд дол. США в наступні роки.

Зважаючи на наявний баланс ризиків та посилення фундаментального інфляційного тиску впродовж останніх місяців, Правління Національного банку України підвищило облікову ставку до 7,5%. Підвищення облікової

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

ставки до 7,5% затверджено рішенням Правління Національного банку України від 15 квітня 2021 року № 142-рш «Про розмір облікової ставки».

Ці чинники можуть мати різноспрямований вплив на результати діяльності й фінансовий стан Фонду. Однак міра такого впливу наразі не може бути достовірно визначена. Керівництво ретельно стежить за поточним станом розвитку подій і вживає необхідних заходів для послаблення впливу негативних чинників.

Закони та нормативні акти, які впливають на операційне середовище в Україні, можуть швидко змінюватися у зв'язку з тим, що в Україні відбуваються політичні та економічні зміни, що впливають і в майбутньому впливатимуть на діяльність суб'єктів господарської діяльності, що функціонують у цих умовах

19 жовтня 2019 року набув чинності Закон № 79-IX «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо удосконалення функцій із державного регулювання ринків фінансових послуг». Відповідно до Закону Національний банк України з 1 липня 2020 року став регулятором страхових, лізингових, фінансових компаній, кредитних спілок, ломбардів та бюро кредитних історій.

Протягом 2021 року НБУ:

- зняв заборону на окремі операції в іноземній валюті на умовах "форвард", "своп", маржинальну торгівлю та на розрахунки в іноземній валюті під час купівлі державних цінних паперів, номінованих у іноземній валюті;
- дозволив банкам та небанківським фінансовим установам купувати іноземну валюту в населення за безготівкові кошти через термінали самообслуговування;
- дозволив використання фізичним особам цифрових паспортів у мобільному застосунку "Дія" для переказу коштів у іноземній валюті за межі України та одержання таких переказів;
- збільшив е-ліміт для низки операцій фізичних осіб;
- затвердив «Положення про вимоги до структури власності надавачів фінансових послуг», яке набрало чинності 17 квітня 2021 року (Положення). Положенням передбачено обов'язок небанківських фінансових установ надавати інформацію про свою структуру власності, вимоги до такої структури та чіткі критерії її прозорості;
- опублікував для обговорення концепції з побудови систем корпоративного управління, управління ризиками, внутрішнього контролю в небанківських фінансових установах та небанківських фінансових групах, завдяки яким на ринку мають сформуватися об'єктивні очікування щодо майбутнього регулювання та з'явитися більше часу для імплементації вимог регулятора у внутрішніх документах операторів

Регулятор продовжує активну роботу над зміною законодавства України з питань регулювання ринку небанківських фінансових послуг.

У 2021 році було підписано ЗУ «Про платіжні послуги» № 1591-IX, прийнятий парламентом 30 червня 2021 року. Документ адаптує українське законодавство до правового поля Європейського Союзу, що надалі дозволить інтегрувати платіжну систему України із системою ЄС. Новий закон базується на сучасних вимогах та враховує норми європейських регуляторних актів, зокрема Другої платіжної директиви (PSD2) та Директиви про електронні гроші (EMD). Закон посилює захист прав споживачів платіжних послуг та забезпечує прозорість їх надання. Зокрема, встановлюються вимоги до управління ризиками та автентифікації користувача. Перші вимоги закону вступають в силу вже з 2022 року. Очікується, що найбільші переваги від нового регулювання отримають саме компанії фінтех сектору, які зможуть стати більш технологічними, знизити собівартість послуг та отримують можливість знизити ціни послуг для споживачів. В той же час очікується, що з'явиться багато нових гравців на ринку та значно зросте конкуренція.

Керівництво КУА «Теком ессет менеджмент» вживає всі заходи, відповідно до законодавства України, які були направлені на збереження здоров'я своїх співробітників і запобігання зараженню в своїх адміністративних приміщеннях, ретельне прибирання робочих місць, видача засобів індивідуального захисту, тестування при підозрі на захворювання і вимір температури тіла.

Однак, 24 лютого 2022 року розпочалася війна з боку Російської Федерації проти України, включаючи наземне, морське та повітряне вторгнення по всьому периметру спільного кордону, а також численні обстріли міст України, в тому числі важливих промислових та логістичних центрів, таких як Харків, Суми, Маріуполь та Київ.

Вторгнення Росії в Україну 24-го лютого 2022 року поставило під сумнів відновлення економіки від наслідків пандемії COVID-19 і спричинило катастрофу в регіоні, знищуючи життя, будинки та інфраструктуру.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Воєнний стан в історії України запроваджено вперше (Указ України «Про введення воєнного стану в Україні» від 24.02.2022 р. № 64/2022), тому ніхто не знає, як події розвиватимуться далі. Поки не прийняті підзаконні акти, які детально опишуть, що саме зараз змінить режим воєнного стану в десяти областях.

Зниження ВВП України внаслідок агресивної війни, яку розв'язала проти неї російська федерація, може сягнути позначки «мінус» 10% у 2022 році, однак ці прогнози залежать від розвитку ситуації в Україні.

Зокрема, прогнозується, що динаміка реального ВВП України становитиме «мінус» 10% у 2022 році – з урахуванням, що бойові дії в Україні не затягнуться на дуже тривалий період. Це вже враховує отримання Україною екстреного фінансування МВФ у розмірі \$1,4 мільярди.

Для порівняння, в «ковідний» 2020-й рік динаміка зростання реального ВВП України теж була негативною, на рівні «мінус» 4%, однак у 2021-му цей показник становив уже «плюс» 3,2%.

Крім того, обсяги виробництва в Україні внаслідок війни можуть зменшитися на 25-35%. Такий прогноз розрахований на основі реальних тенденцій, які спостерігалися в Іраку, Лівані, Сирії, Ємені та інших країнах, де точилися бойові дії.

Ще один важливий показник – дефіцит зовнішнього фінансування, за прогнозами Фонду, сягатиме \$4,8 мільярди та може змінюватися в залежності від тривалості бойових дій.

У МВФ не прогнозують, яким може бути курс гривні по відношенню до американського долара або євро. Натомість у фонді позитивно оцінюють кроки уряду України, які він застосував для зменшення негативного впливу на національну валюту.

Очікується, що державний борг України в 2022 році зросте до 60% ВВП, адже відповіді потребуватимуть гуманітарна криза, а також реконструкція інфраструктури в Україні.

У МВФ також зауважили, що війна Росії проти України вже призвела до різкого зростання цін на енергоносії, що матиме негативний вплив на світову економіку. Крім того, постраждають продовольчі ринки. За оцінками МВФ, Росія також зазнає глибокої рецесії, прогнози Фонду по цьому питанню очікується оголосити наступного місяця.

9 березня виконавча рада МВФ схвалила виплату \$1,4 мільярда (1005,9 мільйона SDR) в межах Інструменту швидкого фінансування (RFI). Пакет допомоги має на меті допомогти Україні задовольнити нагальні потреби у фінансуванні та пом'якшити наслідки війни для національної економіки.

В уряді констатують, що економічна активність в Україні внаслідок війни зупинилася на $\frac{3}{4}$. Європейська Бізнес Асоціація повідомляє, що через воєнну агресію РФ 42% малих та середніх підприємств не працюють взагалі та лише 13% продовжують роботу у повному обсязі.

Із 24 лютого 2022 року валютний ринок працює в режимі обмежень. Офіційний курс зафіксовано та введено низку тимчасових валютних обмежень. Так, уповноваженим установам заборонено здійснювати торгівлю валютними цінностями, крім низки випадків. Зокрема, обмеження не поширюються на операції з купівлі іноземної валюти для придбання товарів критичного імпорту за переліком, затвердженим Кабінетом Міністрів України, а також валютних операцій для проведення мобілізаційних та інших заходів у сферах забезпечення національної безпеки та оборони.

1.3. Невизначеність у дотриманні вимог безперервної діяльності, яка вимагається МСФО, як основи складання фінансової звітності

Указом Президента України від 24 лютого 2022 року №64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні» (далі – «Указ») на території України введення воєнного стану з 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року строком на 60 діб.

Торгово-промислова палата України (далі – «ТПП України») листом №2024/02.0-7.1 від 28.02.2022 року засвідчує форс-мажорні обставини (обставини непереборної сили): військову агресію Російської Федерації проти України, що стало підставою введення воєнного стану відповідно до Указу. Також ТПП України підтверджує, що зазначені обставини з 24 лютого 2022 року до їх офіційного закінчення, є надзвичайними, невідворотними та об'єктивними обставинами для суб'єктів господарської діяльності по зобов'язанням, виконання яких настало згідно з умовами договору і виконання яких стало неможливим у встановлений термін внаслідок настання таких форс-мажорних обставин (обставини непереборної сили).

Внаслідок воєнної агресії, яку неперервно веде Російська Федерація на території України з 24 лютого 2022 року це створює суттєву невизначеність у дотриманні вимог безперервної діяльності, яка вимагається МСФО, як основи складання фінансової звітності.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Фінансова звітність складена на основі припущення про безперервність діяльності Фонду, та про те, що ця діяльність триватиме в передбачуваному майбутньому. Керівництво Фонду не має ні наміру, ні потреби в початку процедури ліквідації або в припиненні діяльності. Згідно бюджету на 2022 р. заплановано отримання доходів:

- відсотки за виданими позиками – 10 663 тис. грн.;
- відсотки за депозитами – 2 103,5 тис. грн.;

Також планується отримати 6 597 тис. грн. від погашення позик.

Станом на 31.12.2021 р. сума нерозподіленого прибутку Фонду складала 29 350 тис. грн., та повністю забезпечена грошовими коштами на рахунках Фонду. Ці кошти мають повністю покрити всі потенційні витрати в разі неможливості сплачувати дебіторів за своїми зобов'язаннями. Додатковим джерелом надходження коштів може бути розміщення власних акцій серед осіб, які мають право на придбання акцій Фонду (згідно п. 5.7 Проспекту емісії акцій)

Всі працівники Фонду продовжують працювати в штатному режимі без зменшення кількості штатних працівників. З боку управлінського персоналу та керівництва задіяні всі міри задля безпечного, комфортного та безперебійного робочого процесу співробітників, заробітна плата виплачується вчасно та в повному обсязі.

Національний банк України докладає усіх зусиль, аби фінансова система країни працювала справно та злагоджено — навіть у воєнні часи. Водночас Національний банк закликає громадян під час покупок надавати перевагу безготівковим розрахункам.

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 2021 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Глумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2021 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 2021 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. Нові чи змінені МСФЗ, що діють в поточному році

КУА вперше застосувало окремі стандарти та поправки які вступають в дію у відношенні періодів, що починаються 1 січня 2021 року або пізніше. КУА не застосовувало достроково, стандарти, роз'яснення чи поправки, які були випущені, але не вступили в дію.

З 01.01.2021 вступили в силу наступні нові стандарти та поправки:

Поправка до МСФЗ 16 – «Поступки по оренді, пов'язані з пандемією Covid-19, які діють після 30 червня 2021 року»

В травні 2020 року Рада з МСФЗ випустила поправку до МСФЗ 16 – «Поступки по оренді, пов'язані з пандемією Covid-19». Ця поправка передбачає факультативне спрощення практичного характеру. Орендарі можуть бути звільнені від оцінки того, чи є поступка з оренди, пов'язана з COVID-19, модифікацією оренди.

Спрощення практичного характеру може застосовуватися тільки до поступок по оренді, безпосередньо у зв'язку з пандемією COVID-19, і тільки в тому випадку, якщо будуть дотримані всі наступні умови:

- зміна орендних платежів призводить до перегляду суми відшкодування за оренду, яка стає менше або практично дорівнює сумі відшкодування за оренду;

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

- будь-яке зниження орендних платежів впливає тільки на ті платежі, які підлягають сплаті на 30 червня 2021 року або до цієї дати;
- відсутні суттєві зміни в інших умовах договору оренди.

Орендар, який приймає таке рішення, повинен обліковувати будь-яку зміну орендних платежів, які обумовлені поступкою по оренді, які пов'язані з пандемією Covid-19, аналогічно тому, як така зміна відображалась би в обліку, згідно МСФЗ 16, якби вона не була модифікацією договору оренди.

Передбачалось, що вказана поправка буде застосовуватись до 30 червня 2021 року, однак зв'язку з триваючим впливом пандемії COVID-19, Рада з МСФЗ вирішила подовжити строк застосування спрощень практичного характеру до 30 червня 2022 року. Нова поправка застосовується у відношенні річних звітних періодів, які починаються 1 квітня 2021 року або пізніше. Дозволено дострокове застосування.

КУА не застосовувало поправку в попередньому річному періоді, та не застосовувало поправку в 2021 році.

Зміни до МСФЗ (IFRS) 9, МСФЗ (IAS) 39, МСФЗ (IFRS) 7, МСФЗ (IFRS) 4 та МСФЗ (IFRS) 16 – «Реформа базової процентної ставки -Етап 2».

Зміни надають тимчасові звільнення, які застосовуються для усунення наслідків для фінансової звітності у випадках, коли міжбанківська ставка пропозиції (IBOR) замінюється альтернативною практично безризиковою процентною ставкою. Зміни передбачають наступне:

- спрощення практичного характеру, згідно якого зміна договору чи зміна грошових потоків, яка безпосередньо вимагається реформою, повинні розглядатись, як зміна плаваючої процентної ставки, еквівалентні зміні ринкової процентної ставки;
- допускається внесення змін, які вимагаються реформою IBOR у визначення відносин хеджування і документацію хеджування без припинення відносин хеджування;
- суб'єктам надається тимчасове звільнення від необхідності дотримання вимоги відносно окремо ідентифікованих компонентів у випадках, коли інструмент з безризиковою ставкою визначається на розгляд суб'єкта в якості ризикового компоненту у відносинах хеджування.

Зазначені зміни не вплинули на фінансову звітність Фонду.

МСФЗ 10 та МСБО 28 (зміни) «Продаж або внесок активів інвестором в асоційовану компанію або спільне підприємство» (запроваджується з 2021 року)

Зміни до МСФЗ 10 та МСБО 28 стосуються ситуацій, коли існує продаж або внесок активів інвестором в асоційовану компанію або спільне підприємство. Так, зміни говорять, що прибуток чи збитки внаслідок втрати контролю над дочірньою компанією внаслідок операції з асоційованою компанією чи спільним підприємством, де облік ведеться за методом участі в капіталі, визнається в складі прибутків чи збитків материнської компанії лише в тій мірі, яка не стосується непов'язаних з цим інтересів інвестора в асоційованій компанії чи спільному підприємстві. Аналогічно цьому, прибутки та збитки внаслідок переоцінки інвестицій в экс-дочірній компанії (яка стала асоційованою компанією чи спільним підприємством, облік якої ведеться за методом участі в капіталі) до справедливої вартості визнаються в складі прибутків чи збитків материнської компанії лише в тій мірі, яка не стосується непов'язаних з цим інтересів інвестора в новій асоційованій компанії чи спільному підприємстві. Даний стандарт не має впливу на Товариство

Стандарти, які були випущені, але ще не вступили в силу

МСБО 16 «Основні засоби»

Поточною редакцією п.17 IAS 16 передбачено, що до первісної вартості об'єкта основних засобів включаються витрати на перевірку активу, зменшені на суму чистих надходжень від продажу виробів, вироблених у процесі доставки та перевірки активу. Наприклад, витрати на тестування обладнання включаються до первісної вартості

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

за мінусом прибутку від продажу зразків, отриманих у процесі тестування, а витрати на випробування свердловини включаються до первісної вартості за мінусом прибутку від продажу нафти та газу, добутих у результаті випробування свердловини. З 1 січня 2022 року забороняється вираховувати з вартості основних засобів суми, отримані від продажу вироблених виробів в періодах, коли компанія готує актив до використання за призначенням. Натомість компанія визнаватиме таку виручку від продажів та відповідні витрати у складі прибутку або збитку. Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

МСБО 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи» Поточною редакцією п. 68 IAS 37 не уточнюється, які саме витрати слід брати до уваги при оцінці витрат на виконання контракту з метою ідентифікації його обтяжливості. Внаслідок цього існує розбіжність у методиках врахування витрат, що призводить до відмінностей у фінансовій звітності компаній, які мають у своїх портфелях обтяжливі договори. З 1 січня 2022 року до п. 68 IAS 37 внесено зміни, внаслідок яких встановлено, що витрати на виконання договору включають витрати, які безпосередньо пов'язані з цим договором, а також:

(а) додаткові витрати на виконання цього договору, наприклад, прямі витрати на оплату праці та матеріали; і

(б) розподілені інші витрати, безпосередньо пов'язані з виконанням договорів, наприклад, розподілену частину витрат на амортизацію об'єкта основних засобів, що використовується для виконання в числі інших та даного договору. Поправки уточнюють, що «витрати на виконання договору» являють собою витрати, безпосередньо пов'язані з договором - тобто прямі та розподілені витрати.

Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу»

IFRS 3 визначає, як компанія повинна враховувати активи та зобов'язання, які вона купує внаслідок об'єднання бізнесу. IFRS 3 вимагає, щоб компанія посилалася на Концептуальні основи фінансової звітності, щоб визначити, що визнається активом чи зобов'язанням. У поточній редакції з метою застосування IFRS 3 замість положень Концептуальних основ, випущених у 2018 році, покупці повинні використовувати визначення активу та зобов'язання та відповідні вказівки, викладені у Концептуальних основах, прийнятих Радою з МСФЗ у 2001 році. З 1 січня 2022 року оновлено посилання відповідно до якого, покупці повинні посилатися на Концептуальні засади, випущені у 2018 році, для визначення того, що складає актив чи зобов'язання. Додано виняток щодо зобов'язань і умовних зобов'язань. Цей виняток передбачає, що стосовно деяких видів зобов'язань і умовних зобов'язань організація, яка застосовує МСФЗ (IFRS) 3, повинна посилатися на МСБО (IAS) 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи» або на Роз'яснення КТМФЗ (IFRIC) 21 «Збори», а не на Концептуальні основи фінансової звітності 2018 року.

Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 1 «Перше застосування Міжнародних стандартів фінансової звітності»

Пункт D16 (а) МСФЗ 1 надає дочірній організації, яка вперше починає застосовувати МСФЗ пізніше, ніж її материнська компанія, звільнення щодо оцінки його активів та зобов'язань. Виняток, передбачений пунктом D16 (а) IFRS 1, не застосовується до компонентів капіталу. Відповідно, до внесення поправки до IFRS 1 від дочірньої організації, яка вперше застосовувала МСФЗ пізніше, ніж її материнська компанія, могли вимагати вести два окремі обліки для накопичених курсових різниць, заснованих на різних датах переходу на МСФЗ. Поправка до IFRS 1 розширює звільнення, передбачене пунктом D16 (а) IFRS 1, на накопичені курсові різниці, щоб скоротити витрати для компаній, що вперше застосовують МСФЗ. Поправка дозволяє дочірньому підприємству, яке переходить на МСФЗ пізніше своєї материнської компанії, виконати оцінку накопиченого ефекту курсових різниць у складі іншого сукупного доходу - на підставі такої оцінки, виконаної материнською компанією на дату її переходу на МСФЗ.

Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти»

Поправка пояснює, які комісії враховує компанія, коли вона застосовує тест «10 відсотків», передбачений пунктом B3.3.6 IFRS 9 для оцінки того, чи є модифікація фінансового інструменту суттєвою і чи слід припиняти визнання фінансового зобов'язання. Так, з 1 січня 2022 року при визначенні величини виплат комісійної винагороди

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

за вирахуванням отриманої комісійної винагороди позичальник враховує тільки суми комісійної винагороди, виплата або отримання яких провадилися між цим позичальником та відповідним кредитором, включаючи комісійну винагороду, виплачену від імені один одного. Тобто, комісійна винагорода, що включається в «10-відсотковий» тест при припиненні визнання фінансових зобов'язань, включає тільки винагороду, сплачену між позикодавцем і позикоотримувачем, включаючи винагороду, сплачену або отриману від інших сторін.

Якщо заміна одного боргового інструменту на інший або модифікація його умов відображається в обліку як його погашення, всі понесені витрати або виплачена комісійна винагорода визнаються як частина прибутку або збитку від погашення відповідного боргового зобов'язання. Якщо заміна одного боргового інструменту на інший або модифікація його умов не відображається в обліку як погашення, то на суму всіх понесених витрат або виплаченої комісійної винагороди коригується балансова вартість відповідного боргового зобов'язання, і це коригування амортизується протягом строку дії модифікованого зобов'язання, що залишився.

Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»

Поправка стосується стимулюючих платежів з оренди. До внесення поправок до ілюстративного прикладу 13 як частина факторів включалося відшкодування, що стосується поліпшень орендованого майна, при цьому в прикладі недостатньо чітко був представлений висновок про те, чи таке відшкодування відповідатиме визначенню стимулу до оренди. Рада МСБО прийняла рішення виключити з ілюстративного прикладу 13 відшкодування, що стосується поліпшень орендованого майна. Відтак, поправка уточнює ілюстративний приклад № 13 до МСФЗ (IFRS) 16 шляхом виключення прикладу урахування відшкодування, отриманого орендарем від орендодавця в якості компенсації за понесені витрати на поліпшення об'єкта оренди.

Ефективна дата: Відсутня, оскільки стосується лише прикладу. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IAS) 41 «Сільське господарство»

Поправка стосується ефекту оподаткування при визначенні справедливої вартості. В даний час відповідно до пункту 22 IAS 41 при визначенні справедливої вартості шляхом дисконтування грошових потоків компанії включають із розрахунку грошові потоки з оподаткування. Поправка виключає вимогу IAS 41:22, яка вказує, що грошові потоки, пов'язані з оподаткуванням, не включаються до розрахунків справедливої вартості біологічних активів. Поправка приводить IAS 41 до відповідності IFRS 13.

Ефективна дата 01.01.2022 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність фонду.

МСБО 1 «Подання фінансової звітності»

Поправки роз'яснюють критерій у МСБО 1 для класифікації зобов'язання як довгострокового: вимога до суб'єкта господарювання мати право відкласти погашення зобов'язання принаймні на 12 місяців після звітного періоду.

Сутність поправок:

- уточнено, що зобов'язання класифікується як довгострокове, якщо у організації є право відстрочити врегулювання зобов'язання щонайменше на 12 місяців, а право компанії на відстрочку розрахунків має існувати на кінець звітного періоду;
- класифікація залежить тільки від наявності такого права і не залежить від імовірності того, чи планує компанія скористатися цим правом - на класифікацію не впливають наміри чи очікування керівництва щодо того, чи компанія реалізує своє право на відстрочку розрахунків;
- роз'яснення впливу умов кредитування на класифікацію - якщо право відстрочити врегулювання зобов'язання залежить від виконання організацією певних умов, то дане право існує на дату закінчення звітного періоду тільки в тому випадку, якщо організація виконала ці умови на дату закінчення звітного періоду. Організація повинна виконати ці умови на дату закінчення звітного періоду, навіть якщо перевірка їх виконання здійснюється кредитором пізніше; і

«урегулювання» визначається як погашення зобов'язань грошовими коштами, іншими ресурсами, що представляють собою економічні вигоди, або власними дольовими інструментами, які класифікуються як капітал.

Ефективна дата 01.01.2023 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки»

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

До появи цих поправок, МСФЗ (IAS) 8 включав визначення облікової політики та визначення зміни у бухгалтерських оцінках. Поєднання визначення одного поняття (облікова політика) з іншим визначенням змін (зміна у бухгалтерських оцінках) приховує різницю між обома поняттями.

Щоб зробити цю відмінність більш ясною, Рада з МСФЗ вирішила замінити визначення зміни у бухгалтерських оцінках визначенням бухгалтерських оцінок.

Згідно з новим визначенням, бухгалтерські оцінки - це «грошові суми у фінансовій звітності, оцінка яких пов'язана з невизначеністю».

Зміни також визначають, що:

- зміни в облікових оцінках, що є наслідком нової інформації або нових розробок, не є виправленням помилок;
- результати зміни вхідних даних або методики оцінки є змінами в облікових оцінках, якщо вони не впливають із коригувань помилок минулих періодів;
- зміни в облікових оцінках можуть впливати лише на прибутки/збитки поточного періоду або поточного та майбутнього періодів.

Ефективна дата 01.01.2023 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

МСБО 12 «Податки на прибуток»

Операція, яка не є об'єднанням бізнесів, може призвести до початкового визнання активу та зобов'язання та на момент її здійснення не впливати ні на бухгалтерський прибуток, ні на оподатковуваний прибуток. Наприклад, на дату початку оренди орендар, як правило, визнає зобов'язання з оренди та включає ту саму суму у початкову вартість активу у формі права користування. Залежно від застосовного податкового законодавства при первісному визнанні активу та зобов'язання щодо такої операції можуть виникнути рівновеликі тимчасові різниці, як ті, що підлягають оподаткуванню так і ті, що підлягають вирахуванню. Звільнення, передбачене пунктами 15 і 24, не застосовується до таких тимчасових різниць, і тому організація визнає відкладене податкове зобов'язання та актив, що виникли.

Компанія, що застосовує поправку вперше, має на дату початку самого раннього з представлених порівняльних періодів:

(а) визнати відстрочений податковий актив – тією мірою, в якій є ймовірним наявність у майбутньому оподаткованого прибутку, проти якого можна зарахувати цю від'ємну тимчасову різницю,

відстрочене податкове зобов'язання щодо всіх тимчасових різниць, пов'язаних:

i) з активами у формі права користування та зобов'язаннями з оренди; і

(ii) з визнаними зобов'язаннями щодо виведення об'єктів з експлуатації, відновлення навколишнього середовища та аналогічними зобов'язаннями та із сумами цих зобов'язань, включених до первісної вартості відповідного активу;

(б) визнати сумарний ефект первинного застосування цих поправок як коригування вступного сальдо нерозподіленого прибутку (або іншого компонента власного капіталу, залежно від ситуації) на зазначену дату.

Ефективна дата 01.01.2023 року. Дана поправка не матиме впливу на фінансову звітність Фонду.

МСФЗ 17 Страхові контракти

МСФЗ 17 встановлює принципи визнання, оцінки та подання страхових контрактів, замінюючи при цьому МСФЗ 4 Страхові контракти.

МСФЗ 17 окреслює загальну модель модифіковану для страхових контрактів з прямою участю, описану як підхід з перемінною оплатою. Загальну модель можна спростувати за умови відповідності деяким критеріям через оцінювання зобов'язання на решту періоду покриття з використанням розподілу страхової премії.

Загальна модель використовує поточні припущення для оцінки суми, часу та невизначеності майбутніх грошових потоків, а також вимірює вартість такої невизначеності. Вона також враховує ринкову ставку відсотка та вплив опцій власників полісів та гарантій.

Деякі види договорів страхування виключаються зі сфери застосування МСФЗ 17, дозволено спрощене подання активів і зобов'язань, пов'язаних з договорами страхування в звіті про фінансовий стан. Також МСФЗ 17 регла-

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

ментує визнання і розподіл аквізиційних грошових потоків, зміни у визнанні відшкодування за договорами пере-страхування в звіті про прибутки і збитки, розподіл маржі за передбачені договором страхування інвестиційні послуги (CSM), можливість зниження фінансового ризику для договорів вхідного перестраховування і непохідних фінансових інструментів.

Ефективна дата 01.01.2023 року.

Запровадження стандарту не буде мати впливу на Фонду.

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 «25» квітня 2022 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 2021 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 події 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:

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

- 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 створюються 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.

Для визначення ринкової ставки за позиками, за основу береться інформація з сайту НБУ, а саме «Вартість кредитів за даними статистичної звітності банків України (без урахування овердрафту)». Станом на січень 2021 року середньозважена ставка за кредитами становить 15,08%.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Якщо процентна ставка за позиками, відмінна від ринкової в межах $\pm 7\%$, за основу приймається ставка за договором.

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.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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 методики 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 20000 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 кожен 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 у 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 послідуєча оцінка інвестиційної нерухомості

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

Оцінка 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 справедливую 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.

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 аренда та аренда, 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.

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 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).

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.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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:

	31.12.2021	31.12.2020
Гривня/1 долар США	27,2782	28,2746
Гривня/1 євро	30,9226	34,7396

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. Области, 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 справедливу 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 31.12.2021 середньозважена ставка за портфелем банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, становила 2% річних.

4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

Відповідно до МСФЗ 9, підхід до індивідуальної оцінки передбачає ряд сценаріїв поведінки Боржника. Грошовий потік та ймовірності за сценаріями визначаються індивідуально для кожної угоди. Імовірнісні ваги для кожного сценарію визначаються за допомогою класифікатора Байєса. Методологія КУА передбачає наступні стандартні сценарії погашення:

- S1. Самостійне погашення кредитної заборгованості відповідно до поточного графіка.
- S2. Самостійне погашення в результаті додаткових переговорів або реструктуризації.
- S3. Продаж заборгованості або її рефінансування третіми особами.
- S4. Погашення за рахунок продажу забезпечення.
- S5. Списання за рахунок резервів в повній сумі.

Для кожного сценарію погашення кредитної заборгованості повинен бути розрахований дисконтований грошовий потік надходжень. Після цього КУА визначає ймовірності реалізації відповідного сценарію погашення кредитної заборгованості. На третьому етапі КУА розраховує умовні ймовірності кожного фактору за умови, що реалізовано відповідний сценарій та розраховує по формулі Баєса ймовірність реалізації кожного сценарія за умови настання фактору.

$$P(S|F_1, \dots, F_n) = P(S) \frac{\prod_{i=1}^n P(F_i|S)}{P(F_1, \dots, F_n)}, \text{ де } S - \text{один із сценаріїв, } F_i - \text{фактор } i$$

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

У випадку застосування кастомізованих (комбінованих) сценаріїв погашення кредитної заборгованості Боржником, умовні ймовірності настання такого сценарію пропонуються аналітиком самостійно з урахуванням власного досвіду та інформації, що доступна без надмірних витрат та зусиль з боку КУА.

4.7 Суження 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 2021 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

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 31.12.2020						
рядок	назва статті	фінансові інструменти, оцінені за амортизаційною вартістю	фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату в сокупному доході	фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки через прибутки/збитки	справедлива вартість	різниці
АКТИВИ:						
1	депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору	9 481			9 481	
2	депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору	1			1	
3	грошові кошти, депозити до запитання	19 038			19 038	
4	пайові цінні папери, що мають котирування			3 017	3 017	
5	довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками	127 032			127 032	
6	інша довгострокова дебіторська заборгованість	5 403			5 403	
7	поточна дебіторська заборгованість за наданими позиками	31 716			31 716	
8	фінансова дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками	852			852	

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

9	інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права		49 702	14 831	64 533
Усього фінансові активи		193 523	49 702	17 848	261 073

ЗОБОВ'ЯЗАННЯ:

10	кредиторська заборгованість	28			28
----	-----------------------------	----	--	--	----

Станом на 31.12.2021р

рядок	назва статті	фінансові інструменти, оцінені за амортизаційною вартістю	фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату в сокупному доході	фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки через прибутки/збитки	справедлива вартість	різниці
АКТИВИ:						
1	депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору	1			1	
2	грошові кошти, депозити до запитання	56 614			56 614	
3	пайові цінні папери, що мають котирування			1 145	1 145	
4	боргові цінні папери, що не мають котирування			3 153	3 153	
5	довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками	35 954			35 954	
6	інша дебіторська заборгованість	645			645	
7	поточна дебіторська заборгованість за наданими позиками	52 864			52 864	
8	фінансова дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками	781			781	
9	інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права		49 703	21 443	71 146	
Усього фінансові активи		146 859	49 703	22 588	222 303	

ЗОБОВ'ЯЗАННЯ:

10	кредиторська заборгованість	-				
----	-----------------------------	---	--	--	--	--

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 31.12.2020р					
Рядок	назва статті	справедлива вартість Рівень 1	справедлива вартість Рівень 2	справедлива вартість Рівень 3	балансова вартість
АКТИВИ:					
1	депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору	9 481			9 481
2	депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору	1			1
3	грошові кошти, депозити до запитання	19 038			19 038
4	фінансові інвестиції	310	663	2 044	3 017
5	дебіторська заборгованість за наданими позиками			158 748	158 748
6	дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками		16	836	852
7	інша дебіторська заборгованість			5 403	5 403
8	інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права	49 702		14 831	64 533
	Усього фінансових активів	78 532	679	181 862	261 073
ЗОБОВ'ЯЗАННЯ:					
9	торгова кредиторська заборгованість			28	28
	Усього фінансових зобов'язань			28	28

Станом на 31.12.2021р

Рядок	назва статті	справедлива вартість рівень1	справедлива вартість рівень2	справедлива вартість рівень3	балансова вартість
АКТИВИ:					
1	депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору				-
2	депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору	1			1
3	грошові кошти, депозити до запитання	56 614			56 614
4	фінансові інвестиції	1 145		3 153	4 298
5	дебіторська заборгованість за наданими позиками			88 818	88 818
6	дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками			781	781
7	інша дебіторська заборгованість			645	645
8	інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права	49 703		21 443	71 146
	Усього фінансових активів	107 463	-	114 840	222 303
ЗОБОВ'ЯЗАННЯ:					
9	торгова кредиторська заборгованість				-
	Усього фінансових зобов'язань			-	-

Для визначення справедливої вартості інвестицій, які не мають активного ринку, Товариство використовує 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 ієрархії активів, оцінених за справедливою вартістю:

	1 рівень	2 рівень	3 рівень	Усього
--	----------	----------	----------	--------

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	(ті, що мають котирування, та спостереження)		(ті, що мають котирування, але не спостережувальні)		(ті, що не мають котирування і не є спостережувальними)			
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
дата звітного періоду								
інші довгострокові фінансові інвестиції	49 703	49 702			21 443	14 831	71 146	64 533
Інші поточні фінансові інвестиції	1 145	310		663	3 153	2 044	4 298	3 017
Усього	50 848	50 012		663	24 596	16 875	75 444	67 550

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:

- Баланс (Форма №1) підприємства – суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, станом на дату визначення справедливої вартості – кінець відповідного звітного періоду;
- 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;
- 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;
- «Вартість кредитів за даними статистичної звітності банків України (без урахування овердрафту)» за даними НБУ (загальнодоступне посилання https://bank.gov.ua/files/Procentlastb_KR.xls, надалі – Вартість Кредитів);
- 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:

$$\begin{aligned}
 \text{FV (МП 100\%)} &= \text{Ряд. (1300) «Баланс»} - \\
 &- \text{Ряд. (1595) «Усього по Довгостроковим зобов'язанням і забезпеченням»} - \\
 &- \text{Ряд. (1695) «Усього по Поточним зобов'язанням і забезпеченням»} - \\
 &- \text{Ряд. (1700) «Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття»}
 \end{aligned}$$

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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 Балансу¹ (Ряд. (1300) «Баланс»), відображені в них фінансові активи – інструменти капіталу повинні бути попередньо переоцінені. 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.

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 EBITDA (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 EBITDA 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;

EBITDA – 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 (EBITDA) – розрахункова ставка капіталізації, що відповідає EBITDA;

ЗК – балансова вартість сум, віднесених до запозиченого капіталу;

¹ 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/>

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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 (ЕВІТДА).

3.1. Визначення розрахункового значення ЕВІТДА

Відповідно до визначення, що наведене вище, ЕВІТДА 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:

$$\text{ЕВІТДА} = \text{Ряд. (2190) / (2195) «Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток / збиток»} + \text{Ряд. (2515) «Амортизація»}$$

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

- якщо дата визначення справедливої вартості співпадає з кінцем першого квартала року, і розрахункове значення ЕВІТДА 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);

Δ – 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 дохідності 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), 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

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

притаманні підприємствам з найбільшою капіталізацією, що працюють в умовах стабільних ринків та управляються найбільш ефективним чином).

Значення норми повернення капіталу (Δ) 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 Δ 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 EBITDA, 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 EBITDA. Коефіцієнт динаміки EBITDA для цілей цих Методичних рекомендацій обирається з наступних п'яти значень²: - 1,0; - 0,5; 0,0; 0,5; 1,0.

Алгоритм вибору коефіцієнту динаміки EBITDA наведений нижче.

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

² 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.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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_{спл} – 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. Розкриття інформації, що підтверджує статті у фінансових звітах.

6.1. Відомості, щодо отриманих доходів Фонду протягом звітного періоду.

Доходи	Рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Дохід від надання послуг	489	5 717
дохід від надання ліцензійних прав на користування знаком для товарів і послуг	491	5 722
собівартість послуг (амортизація знаків для товарів і послуг)	(2)	(5)
Інші операційні доходи	1 021	57 887
Продаж необоротних активів	949	
зменшення резерву під сумнівні до повернення боргу		
дохід від продажу фінансових інвестицій	72	57 470
зміни переоцінки до справедливої вартості фінансових інвестицій		417
Фінансові доходи	17 697	37 262
відсотки, за виданими позиками	16 114	21 825
відсотки, отримані за депозитними договорами	1 562	2 797
отримані дивіденди	21	35
амортизація дисконту (дебіторської заборгованості)		12 605
Інші доходи	595	
зміни переоцінки до справедливої вартості довгострокових фінансових інвестицій	595	
Дохід від участі в капіталі		26
асоційовані компанії		26
Всього отримано доходу	19 802	100 892

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

6.2. Відомості, щодо операційної діяльності Фонду за звітний період.

показники:	Рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Операційні доходи		
Дохід від надання послуг (роялті)	491	5 722
дохід від надання ліцензійних прав на користування знаком для товарів і послуг	491	5 722
собівартість послуг	(2)	(5)
амортизація НМА (знаки для товарів і послуг)	(2)	(5)
Чистий дохід від надання послуг	489	5 717
Інші операційні доходи	1 021	57 887
Продаж необоротних активів	949	
зменшення резерву під сумнівні до повернення боргу		
дохід від продажу фінансових інвестицій	72	57 470
зміни переоцінки до справедливої вартості фінансових інвестицій		417
Всього операційного доходу	1 510	63 604
Операційні витрати		
Адміністративні витрати	(7 562)	(11 341)
витрати на оплату винагороди членів НР	(144)	(140)
відрахування на соціальні заходи (ЄСВ)	(32)	(16)
операційна оренда приміщення	(5)	(5)
винагорода Компанії з управління активами	(6 855)	(10 645)
інші послуги (аудитор, нотаріс, зберігач, інші)	(498)	(517)
послуги банку	(22)	(10)
інші операційні витрати	(6)	(8)
Інші операційні витрати	(67 009)	(21 764)
нарахування резерву під сумнівні до повернення боргу	(66 736)	(21 764)
інші	(273)	
Всього операційних витрат	(74 571)	(33 105)
Фінансовий результат від операційної діяльності:		
прибуток		30 499
збиток	(73 061)	

6.3. Відомості, щодо фінансової діяльності Фонду за звітний період.

показник	Рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Інші фінансові доходи	17 697	37 262
відсотки, за виданими позиками	16 114	21 825
відсотки, отримані за депозитними договорами	1 562	2 797
отримані дивіденди	21	35
амортизація дисконту (дебіторської заборгованості)		12 605
Фінансові витрати	(578)	(7 347)
Витрати від надання позик нижче ринкових ставок		

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

дисконт (дебіторської заборгованості)	(578)	(7 347)
Результат від фінансової діяльності:		
прибуток	17 119	29 915

6.4. Відомості, щодо інвестиційної діяльності Фонду за звітний період.

показник	Рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Дохід від участі в капіталі		26
асоційовані компанії		26
Інші доходи	595	
зміни переоцінки до справедливої вартості довгострокових фінансових інвестицій	595	
Фінансовий результат від купівлі-продажу інвестицій		
прибуток	595	26
збиток		

6.5 Відомості, щодо отриманого прибутку.

Фінансовий результат:	Рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Прибуток, отриманий від:		
від операційної діяльності	(73 061)	30 499
від фінансової діяльності	17 119	29 915
від інвестиційної діяльності	595	26
Чистий фінансовий результат		
прибуток		60 440
збиток	(55 347)	

6.6 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 (ICI), доходи від здійснення операцій з активами ICI, доходи, нараховані за активами ICI, та інші доходи від діяльності ICI (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті, тощо).

6.7. Нематеріальні активи

6.7.1. Знаки на товари і послуги, які зареєстровані на Фонд, станом на 31.12.2021р

№ п/п	Назва знаку	№ свідоцтва	Дата реєстрації в Державному реєстрі
8	STELLA RESIDENCE CLUB	222648	27.02.2017
9	Рино ПЛЮС	239406	10.03.2021

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

6.7.2 Рух нематеріальних активів протягом звітного періоду

Станом на 31.12.2020р

показник	Знаки для то-варів і послуг
Балансова вартість на початок попереднього періоду, 01.01.2020р	13
Первісна (переоцінена) вартість	23
накопичена амортизація надходження	(10)
переоцінка до справедливої вартості вибуття	6
первісна вартість	
накопичена амортизація амортизаційні відрахування	(5)
Балансова вартість на кінець попереднього року, 31.12.2020р	14
Первісна вартість	29
накопичена амортизація	(15)

Станом на 31.12.2021р

показник	Знаки для то-варів і послуг
Балансова вартість на початок звітного періоду, 01.01.2021р	14
Первісна (переоцінена) вартість	29
накопичена амортизація надходження	(15)
переоцінка до справедливої вартості вибуття	2
первісна вартість	(24)
накопичена амортизація амортизаційні відрахування	13
	(2)
Балансова вартість на кінець року, 31.12.2021р	3
Первісна вартість	7
накопичена амортизація	(4)

6.8. Інші фінансові інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права.

6.8.1. Фінансові активи, оцінені за справедливою вартістю.

інвестиція	31.12.2021		31.12.2020	
	акції	корпоративні права	акції	корпоративні права
фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід	49 703		49 702	

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через доходи/витрати періоду	196	21 247	1 176	13 655
Всього	49 899	21 247	50 878	13 655

6.8.2 Володіння фінансовими інвестиціями за видами діяльності.

вид діяльності	31.12.2021		31.12.2020	
	сума	питома вага (%)	сума	питома вага (%)
банківська діяльність	49 703	69,86	49 702	77,02
Фармацевтична діяльність	21 443	30,14	14 630	22,67
сільськогосподарські підприємства				-
торгівля і комерційна діяльність			201	0,31
всього	71 146	100,00	64 533	100,00

6.8.3. Відомості, щодо змін в фінансових інвестиціях в дольові цінні папери та корпоративні права

показник	31.12.2021	31.12.2020
балансова вартість на початок року	64 533	64 214
придбання фінансових інвестицій	2 300	
переоцінка до справедливої вартості через доходи/витрати періоду	1 961	319
Інші зміни, пов'язані зі змінами в обліковій політиці*	2 352	
продаж (вибуття) фінансових інвестицій		
балансова вартість на кінець року	71 146	64 533

* У 2021 році Керівництво КУА прийняло рішення (згідно наказу про облікову політику № 1 від 03.01.2021р, п.24) оцінювати фінансові інвестиції в асоційовані та спільні підприємства за справедливою вартістю через прибуток або збиток періоду, відповідно до правил МСФЗ 9.

6.9 Відомості, щодо дебіторської заборгованості.

6.9.1 Довгострокова дебіторська заборгованість

показник	31.12.2021	31.12.2020
Дебіторська заборгованість за наданими позиками:	35 954	127 032
позиками, що надані юридичним особам	71 372	145 613
відсотки, нараховані за позиками	573	3 440
резерв від знецінення позик	(35 991)	(22 021)
резерв від знецінення відсотків		
Інша дебіторська заборгованість		5 403
купівля-продаж ЦП		5 481
резерв від знецінення		(78)
Всього	35 954	132 435

6.9.2 Поточна дебіторська заборгованість

показник	31.12.2021	31.12.2020
Торгова дебіторська заборгованість:		
надання ліцензійних прав на користування знаком на товари, роботи, послуги		1 602
Дебіторська заборгованість за розрахунками:		
за виданими авансами:	90	66 879
купівля-продаж ЦП		67 825
резерв від знецінення		(948)
інша	90	2
з нарахованих доходів:	781	852
відсотки за позиками, що надані юридичним особам	736	872
резерв від знецінення відсотків	(24)	(36)
відсотки за депозитами	69	16
дивіденди		
резерв знецінення дивідендів		
Інша дебіторська заборгованість:	645	79
придбання фінансових інвестицій	520	80
резерв від знецінення	(17)	(1)
інша	142	
Поточна заборгованість за наданими позиками	52 864	31 716
позиками, що надані юридичним особам	108 273	33 338
відсотки за позиками		
купівля-продаж ЦП		
резерв знецінення	(55 409)	(1 622)
Всього	54 380	99 526

6.9.3 Відомості, щодо договорів позик, які надані юридичним особам, та за якими є заборгованість, станом на 31.12.2021р. та 31.12.2020р. відповідно.

показник	31.12.2021	31.12.2020
Надані позики, за терміном дії:		
більше року	71 372	145 613
менше року	108 273	33 338
Резерв знецінення позик	(91 400)	(23 643)
відсотки що нараховані за позиками	1 309	4 312
Всього	89 554	159 620

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

вид діяльності	31.12.2021		31.12.2020	
	сума	питома вага (%)	сума	питома вага (%)
Фармацевтична діяльність			34 258	19,1
власники власного чи орендованого майна	149 657	83,3	72 666	40,6
торгівля і комерційна діяльність			1 247	0,7
виробництво	29 988	16,7	32 091	17,9

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

вид діяльності	31.12.2021		31.12.2020	
	сума	питома вага (%)	сума	питома вага (%)
сільське господарство			38 689	21,6
усього позик (до відрахування резерву)	179 645	100	178 951	100

6.9.5. Аналіз кредитної якості наданих позик.

позичальник	31.12.2021	31.12.2020
Непросрочені та не знецінені (за номінальною вартістю)		
<i>середні підприємства</i>		34 258
<i>малі підприємства</i>	179 645	143 446
<i>мікропідприємства</i>		1 247
Загальна сума позик до відрахування резервів	179 645	178 951

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 05.10.2017 року, № 2164-VIII.

6.9.6. Відомості, щодо змін у резерві під знецінення.

6.9.6.1 Відомості, щодо резерву під знецінення за видами фінансових активів.

резерви	31.12.2021	31.12.2020
резерв під знецінення позик	91 400	23 643
резерв під знецінення відсотків	24	
резерв під знецінення іншої дебіторської заборгованості	17	985
резерв під знецінення іншої довгострокової дебіторської заборгованості		77
резерв під знецінення грошових коштів, строкових депозитів, депозитів до запитання	28	29
Всього	91 469	24 734

6.9.6.2 Відомості, щодо змін у резерві під знецінення.

резерв	31.12.2021	31.12.2020
залишок станом на початок року	(24 734)	(2 970)
нарахування резерву	(123 766)	(22 573)
відновлення вартості активу	57 031	809
списання безнадійної заборгованості за рахунок резерву		
залишок за станом на кінець року	(91 469)	(24 734)

6.10 Відомості, щодо короткострокових фінансових активів.

активи	31.12.2021	31.12.2020

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Цінні папери, які знаходяться в обігу на фондовому ринку		
<i>Акції українських емітентів</i>	1 145	973
Пайові цінні папери:		
<i>Акції українських емітентів</i>		2 044
Боргові цінні папери, утримуючі до погашення:		
<i>векселі прості іменні</i>	3 153	
Банківські депозити, термін діє яких понад 90 днів:		
<i>додатковий договір банківського строкового депозиту № 20658DL до Генеральної угоди № ADLG0022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.12р. (з 25.04.21р по 25.04.22р)</i>	1	1
Усього	4 299	3 018

6.10.1 Відомості, щодо змін в поточних фінансових активах.

<i>показник</i>	31.12.2021	31.12.2020
балансова вартість на початок року	3 018	2 954
придбання фінансових інвестицій	3 142	32
переоцінка до справедливої вартості через доходи/витрати періоду	(1 673)	98
продаж (вибуття) фінансових інвестицій	(188)	(66)
балансова вартість на кінець року	4 299	3 018

6.11. 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.

<i>показник</i>	станом на	
	31.12.2021	31.12.2020
грошові кошти на рахунках	6 315	7 354
депозити до запитання	50 299	11 684
короткострокові депозити, терміном до 3-х місяців		9 481
Всього грошові кошти	56 614	28 519

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 до рівень інвестиційного рейтингу uaA, ua+, uaA- - 0,3%;
- ✓ Інвестиційний рейтинг uaBBB, uaBBB+, uaBBB- - 0,4%;
- ✓ До грошових коштів, що знаходяться на поточних рахунках, та депозитів до запитання – 0,05%.

6.11.1. Грошові кошти на поточних рахунках Фонду

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

банк	валюта	залишок, станом на:	
		31.12.2021	31.12.2020
Акціонерний банк "Південний"	грн	5 797	74
АТ "ОТП Банк"	грн	518	7 280
Всього грошових коштів на рахунках		6 315	7 354

6.11.2.1 Грошові кошти на депозитних рахунках, станом на 31.12.2020р

договір на розміщення грошових коштів			вид депозиту	%%	залишок на 31.12.2020
№ 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	до запитання	2	11 684
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 19587DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	30.12.2020	15.02.2021	строковий	5,25	7 984
Додатковий договір банківського строкового депозиту № 19588DL до Генеральної угоди № ADLG00022-10454 про розміщення коштів в рамках депозитної лінії від 21.03.2012	30.12.2020	29.01.2021	строковий	5	1 497
Всього грошових коштів					21 165

6.11.2.2. Грошові кошти на депозитних рахунках, станом на 31.12.2021р

договір на розміщення грошових коштів			вид депозиту	%%	залишок на 31.12.2021
№ 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	до запитання	2	50 299
Всього грошових коштів					50 299

Всі банківські депозити розташовані в Акціонерному банку «Південний». Інвестиційний рейтинг банку за даними рейтингового агентства «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 у гривні становить: у 2020 році 3,71%, у 2021 р. – 2 %

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

6.12 Відомості, щодо власного капіталу Фонду

6.12.1. Акціонерний капітал

показник	на 31.12.21	на 31.12.20
кількість акцій КІФ в обігу (тис шт)	1 828	1 329
зареєстрований капітал (тис грн)	141 556	141 556
Додатковий капітал(емісійний дохід)	192 685	142 363
неоплачені акції КІФ, що затвержені до випуску (тис грн)	(139 652)	(140 150)
власні акції КІФ, що викуплені в учасників (тис грн)	(12 296)	(12 296)
Усього	182 293	131 473

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 2021 року в обігу знаходиться 1 827 986 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.

6.12.2 Інформація, щодо власників акції Фонду

власники акцій	кількість (шт)	
	31.12.21	31.12.20
ТОВ КУА "Теком ессет менеджмент"		119 250
ТОВ "Інвестиційна компанія"		1 210 207
Родін Ю.О.	1 827 986	
Всього розміщено акцій корпоративного інвестиційного фонду	1 827 986	1 329 457

6.12.3. Інформація, щодо викупу власних акцій Фонду.

(шт)

показник	31.12.2021		31.12.2020	
	кількість	вартість	кількість	вартість
акції, викуплені станом на початок періоду	76 295	12 296	76 295	12 296
акції, викуплені протягом року				
акції, розміщені протягом року				
залишок викуплених акцій на кінець періоду	76 295	12 296	76 295	12 296

6.12.4 Інформація, щодо Додаткового капіталу (емісійного доходу).

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

	31.12.2021	31.12.2021
Емісійний дохід на початок року	142 363	142 363
надходження протягом року, в наслідок розміщення власних акцій	50 322	
емісійний дохід на кінець року	192 685	142 363

6.12.5. Капітал в дооцінках

показник	31.12.2021	31.12.2020
Капітал у дооцінках	10 750	10 750
переоцінка довгострокових фінансових інвестицій до справедливої вартості через капітал дооцінок	-	-
Усього	10 750	10 750

6.12.6. Розподіл прибутку

показник	31.12.2021	31.12.2020
Нерозподілений прибуток на початок року	189 714	129 274
чистий прибуток за звітний період	(55 347)	60 440
виплати акціонерам (дивіденди)	(105 014)	
нерозподілений прибуток на кінець року	29 353	189 714

6.13 Відомості, щодо кредиторської заборгованості Фонду

зобов'язання	на 31.12.2021	на 31.12.2020
Товарна кредиторська заборгованість	-	28
Всього	-	28

6.14 Зобов'язання за винагородою з управління активами

показник	за рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
залишок заборгованості на початок року	0	0
винагорода, нарахована у періоді*	6 855	10 645
винагорода, сплачена протягом року	-6 855	-10 645
залишок заборгованості на кінець року	0	0

* - Сума включає винагороду КУА:

- за період з листопада 2020 р. по листопад 2021р. 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

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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.

6.15. Оплата винагороди членам Наглядової ради

показник	за рік, що закінчився:	
	31.12.2021	31.12.2020
Кількість членів Наглядової ради, т.ч.:	3	3
Фонд оплати винагороди	144	128
Сума податку з доходів фізичних осіб, що відрахована з фонду оплати винагороди	26	23
Військовий збір	2	2

7. Операції з пов'язаними сторонами

7.1 Операції з пов'язаними сторонами:

- залишки станом на 31.12.2020:

Пов'язані особи*	Грошові кошти та їх еквіваленти	Цінні папери, наявні для продажу	Дебіторська заборгованість
Компанії під спільним контролем кінцевого бенефіціара	21 263	63 157	69 193
Всього	21 263	63 157	69 193

-залишки станом на 31.12.2021:

Пов'язані особи*	Грошові кошти та їх еквіваленти	Цінні папери, наявні для продажу	Інші фінансові активи	Дебіторська заборгованість
Компанії під спільним контролем кінцевого бенефіціара	56 124	71 146	3 153	90 102
Всього	56 124	71 146	3 153	90 102

7.2 Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами:

За 2020 рік:

Пов'язані особи*	Процентні доходи	Результат від продажу інших фінансових інвестицій	Інші операційні доходи	Інші адміністративні витрати
Заробітна плата ключового управлінського персоналу				156

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Компанії під контролем кінцевого бенеціара	13 936	1 990	
Всього	13 936	1 990	156

За 2021 рік:

Пов'язані особи*	Процентні доходи	Дивиденди	Інші операційні доходи	Інші професійні послуги	Інші адміністративні витрати
Заробітна плата ключового управлінського персоналу					176
Компанії під контролем кінцевого бенеціара	17 042	105 014	491	6 855	12
Всього	17 042	105 014	491	6 855	188

7.3 Інформація про суми надані та отримані від пов'язаних осіб:

- протягом 2020 року:

Пов'язані особи*	Суми отримані від пов'язаних осіб	Суми надані пов'язаним особам
Компанії під контролем кінцевого бенеціара	31 100	31 000
Всього	31 100	31 000

- протягом 2021 року:

Пов'язані особи*	Суми отримані від пов'язаних осіб	Суми надані пов'язаним особам
Кінцевий бенефіціар	50 820	
Компанії під контролем кінцевого бенеціара	86 598	89 600
Всього	137 418	89 600

Позики пов'язаним особам видавалися не на ринкових умовах, в зв'язку з чим дані договори дисконтувалися під ринкову ставку. Для визначення ринкової ставки за позиками, за основу береться інформація з сайту НБУ, а саме «Вартість кредитів за даними статистичної звітності банків України (без урахування овердрафту)». Станом на січень 2021 року середньозважена ставка за кредитами становить 15,08%. Якщо процентна ставка за позиками, відмінна від ринкової в межах +/-7%, за основу приймається ставка за договором. Всі позики пов'язаним особам були видані під 8 % річних.

Всі інші операції з пов'язаними особами проводились на ринкових умовах.

8. Розкриття іншої інформації

8.1. Умовні зобов'язання

8.1.1. Судові позови

Станом на 31.12.2021р та 31.12.2020р, проти Фонду не має жодного судового позову, інформацію про що необхідно розкрити або скоригувати у фінансових звітах.

8.1.2. 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.

8.1.3. 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.

8.2. 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.

8.2.1. 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:

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

- ліміт розміщення депозитів, грошових коштів та їх еквівалентів у банках з кредитним рейтингом за Національною рейтинговою шкалою не нижче uaBBB (грошові кошти Фонду зберігаються на рахунках, відкритих в Акціонерному банку «Південний»: за даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг», кредит-рейтинг банку складає uaAA, прогноз – стабільний; та Акціонерному товаристві «ОТП БАНК», за даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг», кредит-рейтинг банку складає uaAAA, 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 31.12.2020р. та 31.12.2021р. фінансові активи представлені нижче:

Станом на 31.12.2020р

	uaAAA	uaAA	uaAA+	не визначений	акції (по-залістингові)	Усього
пайові цінні папери, що не мають котирування					2 044	2 044
депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору		1				1
депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору		9 481				9 481
грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	19 038					19 038
пайові цінні папери, що мають котирування					973	973
дебіторська заборгованість за позиками				158 748		158 748
Інша довгострокова дебіторська заборгованість				5 403		5 403
дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками		852				852
інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права				14 831	49 702	64 533
Всього фінансові активи	19 038	10 334		178 982	52 719	261 073

Станом на 31.12.2021р

	uaAAA	uaAA	uaAA+	не визначений	акції (лістингові)	Усього
депозити строком більше 3-х місяців з дати укладання договору		1				1

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

депозити строком менше 3-х місяців з дати укладання договору					-
грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	56 614				56 614
пайові цінні папери, що мають котирування				1 145	1 145
боргові цінні папери, що не мають котирування			3 153		3 153
дебіторська заборгованість за позиками			88 818		88 818
інша дебіторська заборгованість			645		645
дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками			781		781
інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права			21 443	49 703	71 146
Всього фінансові активи	-	56 615	114 840	50 848	222 303

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 торгової та іншої дебіторської заборгованості КУА застосовує спрощений підхід використовуючи матрицю коефіцієнтів резервування в залежності від дати погашення або терміну прострочення

Станом на 31.12.2020р

	не просрочені		просрочені		
	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
Інша довгострокова дебіторська заборгованість		5 480			
сума знецінення		(77)			
балансова вартість		5 403			
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	872				
сума знецінення	(36)				
балансова вартість	836				
Строкові депозити	9 501				

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

сума знецінення	(19)			
балансова вартість	9 482			
Грошові кошти, їх еквіваленти, депозити до запитання, відсотки за депозитами	19 047			
сума знецінення	(9)			
балансова вартість	19 038			
Всього балансова вартість	29 356	5 403		

Станом на 31.12.2021р

	не просрочені		просрочені		
	термін погашення до 1-го року	термін погашення від 1-го до 3-х років	термін просрочення від 1 до 30 днів	термін просрочення від 31 до 90 днів	термін просрочення від 91 до 366 днів
Інша дебіторська заборгованість	520				
сума знецінення	(17)				
балансова вартість	503				
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	736				
сума знецінення	(24)				
балансова вартість	712				
Грошові кошти, їх еквіваленти, депозити до запитання, відсотки за депозитами	56 642				
сума знецінення	(28)				
балансова вартість	56 614				
Всього балансова вартість	57 829	0			

Для дебіторської заборгованості з наданих позик керівництво КУА застосовує модель знецінення фінансових активів (тристадійну модель), згідно за МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Дебіторська заборгованість за наданими позиками, станом на 31.12.2020р.

дебіторська заборгованість	стадія 1	стадія 2	стадія 3	Всього
	тис.грн	тис.грн	тис.грн	тис.грн
Валова балансова вартість на 01січня 2020року	114 633	32 611		147 244
Нові створені активи	60 507	5 321		65 828
переведені до стадії 1				-
переведені до стадії 2	(41 018)	41 018		-
переведені до стадії 3				

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Активи, визнання яких було припинено або які були погашені (крім списання)	(25 350)	(5 331)		(30 681)
Валова балансова вартість на 31 грудня 2020 року	108 772	73 619		182 391

Дебіторська заборгованість за наданими позиками, станом на 31.12.2021р

	стадія 1	стадія 2	стадія 3	Всього
	тис.грн	тис.грн	тис.грн	тис.грн
дебіторська заборгованість				
Валова балансова вартість на 01 січня 2021 року	108 772	73 619		182 391
Нові створені активи	76 896			76 896
переведені до стадії 1				0
переведені до стадії 2				0
переведені до стадії 3	(150 230)	(32 092)	182 322	0
Активи, визнання яких було припинено або які були погашені (крім списання)	(35 438)	(41 527)	(2 104)	(79 069)
Валова балансова вартість на 31 грудня 2021 року	0	0	180 218	180 218

Очікувані кредитні ризики, станом на 31.12.2020р

	стадія 1	стадія 2	стадія 3	Всього
	тис.грн	тис.грн	тис.грн	тис.грн
ОКЗ на 01 січня 2020 року	1 863	913		2 776
зміни ОКЗ 2020 рік	(367)	21 234		20 867
ОКЗ на 31 грудня 2020 року	1 496	22 147		23 643

Очікувані кредитні ризики, станом на 31.12.2021р

	стадія 1	стадія 2	стадія 3	Всього
	тис.грн	тис.грн	тис.грн	тис.грн
резерв сумнівних боргів				
ОКЗ на 01 січня 2021 року	1496	22147		23 643
зміни ОКЗ 2021 рік	(1 496)	(22 147)	91 400	67 757
ОКЗ на 31 грудня 2021 року	0	0	91 400	91 400

8.2.2. 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.

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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
	На 31.12.2020 р.				
Акції українських підприємств	52 514	34,36		+18 044	- 18 044
	На 31.12.2021 р.				
Акції українських підприємств	51 044	34,81		+17 768	-17 768

Несприятливі економічні умови в 2022 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 2021 року та 31 грудня січня 2020р. 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 31.12.2021 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			- 1,81 % пункти	+ 1,81 % пункти
Банківські депозити	50 300	2,5%	- 1 258	+1 258

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Позики	195 942	8,21%	- 16 087	+16 087
Разом	246 242		-17 345	+17 345

На 31.12.2020 р.

Можливі коливання ринкових ставок - 1,99% пункти + 1,99% пункти

Банківські депозити	21 190	3,43 %	-727	+ 727
Позики	194 274	13,29%	- 25 824	+ 24 824
Разом	215 464		- 26 550	+ 26 550

Зміна рівня середньозваженої відсоткової ставки склала: по депозитам Фонду –5,08%; по договорам позики – 0,93%; що трохи більше, ніж прогнозовані коливання у 2021 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.

8.2.3. 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 Фонда, пов'язаний з щоденним забезпеченням наявності грошових ресурсів.

Керівництво КУА здійснює управління ліквідністю Фонду шляхом ретельного моніторингу запланованих платежів, а також вибуття грошових коштів внаслідок повсякденної діяльності.

Нижче у таблиці поданий аналіз фінансових інструментів та дисконтованій основі за строками погашення станом на 31 грудня 2020 року та 31 грудня 2021 року:

Станом на 31.12.2020р

	до запитання та до 3- місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	Усього
АКТИВИ:						
Грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	19 038					19 038
депозити з терміном погашення менше 3-х місяців	9 481					9 481
депозити з терміном погашення більше 3-х місяців		1				1

Фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн. якщо зазначено інше).

поточна дебіторська заборгованість та наданими позиками		31 716				31 716
короткострокова дебіторська заборгованість з нарахованими відсотками	852					852
довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками			127 032			127 032
інша довгострокова дебіторська заборгованість			5 403			5 403
Всього фінансові активи	29 371	31 717	132 435			193 523

Зобов'язання:

Торговельна кредиторська заборгованість	28					28
Всього фінансові зобов'язання	28					28
Розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами	29 343	31 717	132 435	-	-	193 495
Сукупний розрив ліквідності з фінансовими інструментами	29 343	31 717	132 435	-	-	193 495

Станом на 31.12.2021р

	до запитання та до 3- місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	Усього
АКТИВИ:						
Грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	56 614					56 614
депозити з терміном погашення більше 3-х місяців		1				1
пайові цінні папери, що мають котирування		1 145				1 145
боргові цінні папери, що не мають котирування		3 153				3 153
інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права					71 146	71 146
поточна дебіторська заборгованість та наданими позиками		52 864				52 864
короткострокова дебіторська заборгованість з нарахованими відсотками	781					781
довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками				35 954		35 954
інша дебіторська заборгованість				645		645
Всього фінансові активи	57 395	57 163	-	36 599	71 146	222 303

Зобов'язання:

Торговельна кредиторська заборгованість						
Всього фінансові зобов'язання	-					

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

Розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами	57 395	52 865	-	36 599	-	146 859
Сукупний розрив ліквідності з фінансовими інструментами	57 395	52 865	-	36 599	-	146 859

Нижче у таблиці поданий аналіз недисконтованих фінансових інструментів за строками погашення (з урахуванням майбутніх нарахованих процентів станом на 31 грудня 2020 року та 31 грудня 2021 року:

Станом на 31.12.2020р

	до запитання та до 3- місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	Усього
АКТИВИ:						
Грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	19 038					19 038
депозити з терміном погашення менше 3-х місяців	9 481					9 481
депозити з терміном погашення більше 3-х місяців		1				1
поточна дебіторська заборгованість та наданими позиками		31 716				31 716
короткострокова дебіторська заборгованість з нарахованими відсотками	852					852
довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками			127 032			127 032
інша довгострокова дебіторська заборгованість			5 403			5 403
Всього фінансові активи	29 371	31 717	132 435			193 523
Зобов'язання:						
Торговельна кредиторська заборгованість	28					28
Всього фінансові зобов'язання	28					28
Розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами	29 343	31 717	132 435		-	193 495
Сукупний розрив ліквідності з фінансовими інструментами	29 343	31 717	132 435		-	193 495

Станом на 31.12.2021р

	до запитання та до 3- місяців	до 1 року	від 1 до 3 років	від 3 до 5 років	більше 5 років	Усього
АКТИВИ:						
Грошові кошти та їх еквіваленти, депозити до запитання	56 614					56 614

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

депозити з терміном погашення менше 3-х місяців						-
депозити з терміном погашення більше 3-х місяців		1				1
пайові цінні папери, що мають котирування		1 145				1 145
боргові цінні папери, що не мають котирування		3 153				3 153
інвестиції в дольові цінні папери та корпоративні права					71 146	
поточна дебіторська заборгованість та наданими позиками		52 864				52 864
короткострокова дебіторська заборгованість з нарахованими відсотками	781					781
довгострокова дебіторська заборгованість за наданими позиками				35 954		35 954
інша дебіторська заборгованість				645		645
Всього фінансові активи	57 395	57 163	-	36 599	71 146	222 303
Зобов'язання:						
Торговельна кредиторська заборгованість						
Всього фінансові зобов'язання	-					
Розрив ліквідності за операціями з фінансовими інструментами	57 395	52 865	-	36 599	-	146 859
Сукупний розрив ліквідності з фінансовими інструментами	57 395	52 865	-	36 599	-	146 859

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

8.3. Управління капіталом

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

- ✓ Регламент Фонду (чинна редакція – затверджена Наглядовою радою Фонду 17.11.2014 року (Протокол № б/н від 17.11.2014р.) й зареєстрована НКЦПФР 19.12.2014р., а також Зміни до Регламенту: затверджені Наглядовою радою Фонду 01.04.2015р.(Протокол б/н від 01.04.2014р.), та зареєстровані НКЦПФР 21.04.2015р.), затверджені Наглядовою радою Фонду 29.05.2020р.(Протокол б/н від 29.05.2020р.), та зареєстровані НКЦПФР 15.07.2020р.) – документ, який визначає порядок, строки, умови та особливості діяльності Фонду;
- ✓ Інвестиційна декларація (чинна редакція – затверджена Наглядовою радою Фонду 17.11.2014р. (Протокол б/н від 17.11.2014р.) й зареєстрована в НКЦПФР 19.12.2014р.) – документ, що визначає основні напрямки 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 року з ТОВ «КУА «Теком ессет менеджмент» зі змінами та доповненнями, діє до 03 серпня 2023 року) – документ, згідно якого Фонд передає активи КУА, а КУА зобов'язується здійснювати управління ними в інтересах

Річна фінансова звітність ПАТ «ЗНВКІФ «Стратегічні інвестиції» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року (в тис.грн, якщо не зазначено інше).

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.

	На 31.12.2021	На 31.12.2020
Статутний капітал	141 556	141 556
Власний капітал	222 396	331 937

8.4. 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.

24 лютого 2022 року розпочалася війна з боку Російської Федерації проти України, включаючи наземне, морське та повітряне вторгнення по всьому периметру спільного кордону, а також численні обстріли міст України, в тому числі важливих промислових та логістичних центрів, таких як Харків, Суми, Маріуполь та Київ.

Вторгнення Росії в Україну 24-го лютого 2022 року поставило під сумнів відновлення економіки від наслідків пандемії COVID-19 і спричинило катастрофу в регіоні, знищуючи життя, будинки та інфраструктуру.

Воєнний стан в історії України запроваджено вперше (Указ України «Про введення воєнного стану в Україні» від 24.02.2022 р. № 64/2022), тому ніхто не знає, як події розвиватимуться далі. Поки не прийняті підзаконні акти, які детально опишуть, що саме зараз змінить режим воєнного стану в десяти областях.

Директор



Крикливий І.І.

Гол. бухгалтер

Тарасенко Т.С.

Затверджено до випуску та підписано 25 квітня 2022 року