

**Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований
корпоративний інвестиційний фонд «Каскад – Інвест»**

ЗМІСТ

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року

Звіт про фінансовий стан	3
Звіт про сукупний дохід	4
Звіт про зміни у власному капіталі	5
Звіт про рух грошових коштів	6

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1. Загальна інформація	7
1.1. Основні відомості про інвестиційний Фонд	7
1.2. Інформація про компанію з управління активами	7
1.3. Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність	8
2. Загальна основа формування фінансової звітності	9
2.1. Концептуальна основа фінансової звітності	9
2.2. Припущення про безперервність діяльності	9
2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення	9
2.4. Рішення про затвердження фінансової звітності	9
2.5. Звітний період фінансової звітності	10
3. Суттєві положення облікової політики	10
3.1. Основа (або основи) оцінки, застосована при складанні фінансової звітності	10
3.2. Загальні положення щодо облікових політик	10
3.2.1. Основа формування облікових політик	10
3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках	10
3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів	10
3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів	10
3.3.2. Подальша оцінка фінансових інструментів	11
3.4. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості	15
3.5. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності	15
3.5.1. Доходи та витрати	15
3.5.2. Облікові політики щодо податку на прибуток	16
3.5.3. Дивіденди, виплачені грошовими коштами і розподіл не грошових активів акціонерам Товариства	16
3.6. Особливості першого застосування нових та/або переглянутих МСФЗ	17
4. Основні припущення, оцінки та судження	18
4.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ	19

4.2.	Судження щодо справедливої вартості фінансових інструментів	19
4.3.	Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів	19
4.4.	Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів	19
4.5.	Використання ставок дисконтування	20
4.6.	Судження щодо виявлення ознак знецінення активів	20
4.7.	Судження щодо ризиків, пов'язаних з податковим та іншим законодавством	20
5.	Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості	20
5.1.	Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю	20
5.2.	Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості	22
5.3.	Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості	23
5.4.	Вплив використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток	23
5.5.	Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості»	23
6.	Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансовій звітності	24
6.1.	Інвестиційна нерухомість	24
6.2.	Фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку	24
6.3.	Довгострокова дебіторська заборгованість	27
6.4.	Короткострокова дебіторська заборгованість	28
6.5.	Грошові кошти та їх еквіваленти	28
6.6.	Поточні зобов'язання	29
6.7.	Доходи та витрати	30
6.7.1.	<i>Аналіз доходів</i>	30
6.7.2.	<i>Аналіз витрат</i>	30
6.7.3.	<i>Адміністративні витрати</i>	31
6.8.	Прибутки та збитки	31
6.9.	Прибуток на акцію	32
6.10.	Капітал	32
7.	Розкриття іншої інформації	33
7.1.	Розкриття інформації про пов'язані сторони	33
7.2.	Вартість чистих активів	35
7.3.	Цілі та політики управління фінансовими ризиками	35
7.3.1.	<i>Кредитний ризик</i>	36
7.3.2.	<i>Ринковий ризик</i>	37
7.3.3.	<i>Ризик ліквідності</i>	40
7.4.	Події після дати Балансу	40

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року
Звіт про фінансовий стан

(тис. грн.)

Актив	Код рядка	31 грудня 2017 року	31 грудня 2016 року	Примітки
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Інвестиційна нерухомість	1015	10797	-	6.1
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	10797	-	
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-	
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	1035	112215	109650	5.2; 5.5; 6.2
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	28352	-	5.2; 5.4; 5.5; 6.3
Усього за розділом I	1095	151364	109650	
II. Оборотні активи				
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	29533	11593	6.4
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	37278	68986	6.4
Поточні фінансові інвестиції	1160	536909	721093	5.2; 5.3; 5.5; 6.2
Гроші та їх еквіваленти	1165	461274	298073	
Рахунки в банку	1167	461274	298073	6.5
Усього за розділом II	1195	1064994	1099745	
Баланс	1300	1216358	1209395	
Пасив				
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	300000	300000	6.10
Додатковий капітал	1410	226025	226025	
Емісійний дохід	1411	226025	226025	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	1017572	863940	
Неоплачений капітал	1425	(283311)	(283311)	
Вилучений капітал	1430	(54328)	(54328)	
Усього за розділом I	1495	1205958	1052326	
Усього за розділом II	1595	-	-	
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	1615	193	87	6.4
Інші поточні зобов'язання	1690	10207	156982	
Усього за розділом III	1695	10400	157069	
Баланс	1900	1216358	1209395	

Затверджено до випуску та підписано

«20» лютого 2018 року



Директор

Головний бухгалтер

3



Бондаренко О.В.

Лисак О.В.

Генеральний директор Сансат С.Х.

Звіт про сукупний дохід

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2017 рік	2016 рік	Примітки
1	2	3	4	5
Інші операційні доходи	2120	18404	19449	6.7.1
Адміністративні витрати	2130	(1811)	(1197)	6.7.3
Інші операційні витрати	2180	(8540)	(10633)	6.7.2
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190	8053	7619	
збиток	2195			
Доход від участі в капіталі	2200	-	-	
Інші фінансові доходи	2220	128314	124466	6.7.1
Інші доходи	2240	421028	411204	
Фінансові витрати	2250	(55073)	-	6.7.2
Інші витрати	2270	(297390)	(227917)	
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290	204932	315372	
збиток	2295	-	-	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-	
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-	
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350	204932	315372	6.8
збиток	2355	-	-	

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2017 рік	2016 рік	Примітки
1	2	3	4	5
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-	
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-	
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	204932	315372	6.8

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

“20” лютого 2018 року.

Головний бухгалтер

Лисак О.В.



Генеральний директор *А. Савка* С.Х.

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року
(в тисячах гривень)

Звіт про зміни у власному капіталі

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Додатковий капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Усього власного капіталу
1	2	3	4	5	6	7	8
Залишок на 01 січня 2016 року	4000	300000	226025	548567	(283311)	-	791281
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	1	-	-	1
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на 01 січня 2016 року	4095	300000	226025	548568	(283311)	-	791282
Чистий прибуток (збиток) за 2016 рік	4100	-	-	315372	-	-	315372
Інший сукупний дохід за 2016 рік	4110	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:							
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:							
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:							
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	(54328)	(54328)
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі за 2016 рік	4295	-	-	315372	-	(54328)	261044
Залишок на 31 грудня 2016 року	4300	300000	226025	863940	(283311)	(54328)	1052326
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на 01 січня 2017 року	4095	300000	226025	863940	(283311)	(54328)	1052326
Чистий прибуток (збиток) за 2017 рік	4100	-	-	204932	-	-	204932
Інший сукупний дохід за 2017 рік	4110	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:							
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	(51300)	-	-	(51300)
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:							
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості капіталу	4245	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі за 2017 рік	4295	-	-	153632	-	-	153632
Залишок на 31 грудня 2017 року	4300	300000	226025	1017572	(283311)	(54328)	1205958

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

"20" лютого 2018 року

Головний бухгалтер

Лисак О.В.



Генеральний директор

Савчук С.І.

Звіт про рух грошових коштів
(за прямим методом)

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2017 рік	2016 рік
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Інші надходження	3095	7	-
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(1376)	(980)
Праці	3105	(213)	(135)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(58)	(37)
Зобов'язань із податків і зборів	3115	(5459)	(33)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(5459)	(33)
Витрачання на оплату авансів	3135	(14)	-
Інші витрачання	3190	(337)	(8)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-7450	-1193
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: Фінансових інвестицій	3200	217466	218559
Надходження від отриманих: відсотків	3215	79470	71274
дивідендів	3220	28435	52973
Витрачання на придбання: Фінансових інвестицій	3255	(118742)	(111349)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	206629	231457
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	-	(54328)
Сплату дивідендів	3355	(45913)	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-45913	-54328
Чистий рух коштів за звітний період	3400	153266	175936
Залишок коштів на початок року	3405	298073	113260
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	9935	8877
Залишок коштів на кінець року	3415	461274	298073

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

“20” лютого 2018 року

Головний бухгалтер

Лисак О.В.



Генеральний директор *[Signature]* - Саскай С.Х.



ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1. Загальна інформація

1.1. Основні відомості про інвестиційний Фонд

Повне найменування: ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КАСКАД-ІНВЕСТ» (далі за текстом – Товариство, Фонд або ПАТ ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»).

Скорочене найменування: ПАТ ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»

Код за ЄДРПОУ: 35676886.

Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 1321135.

Дата державної реєстрації: 09.01.2008.

Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ: Свідоцтво про внесення Фонду до ЄДРІСІ № 1135-1. Дата внесення інституту спільного інвестування до ЄДРІСІ «18» липня 2008 року. Дата видачі Свідоцтва «02» лютого 2011 року.

Строк діяльності інвестиційного фонду: 50 (п'ятдесят) років з дня внесення відомостей про Фонд до ЄДРІСІ.

Тип, вид та клас фонду: Закритий, недиверсифікований.

Юридична та фактична адреса Фонду: Україна, 01032, м. Київ, вул. Саксаганського, будинок 115-А.

Адреса електронної пошти: bbinvest.fond@gmail.com.

Веб-сторінка: www.bbinvest.kiev.ua

Предметом діяльності ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» згідно Статуту є виключно діяльність із спільного інвестування інституційних інвесторів.

Основні види діяльності за КВЕД-2010 є:

64.30 Трасти, фонди та інші подібні фінансові суб'єкти

Стратегічні цілі Фонду: Фонд прагне поліпшити свою позицію на фондовому ринку, зайняти провідне місце в даному сегменті, підтримуючи у довгостроковій перспективі конкурентоспроможність на фондовому ринку України. На ринку з високим рівнем конкуренції Фонд обрав активну модель поведінки: використовує нові можливості, а не реагує на зміни, які вже відбулися. Фонд створено для розвитку інвестиційної діяльності в Україні, сприяння залученню внутрішніх та зовнішніх інвестицій.

Метою діяльності Фонду є отримання прибутку від здійснення діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням та розміщенням грошових коштів інвесторів та доходів, отриманих Фондом від здійснення діяльності із спільного інвестування у цінні папери інших емітентів, корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери, формах, а також в інші активи, не заборонені чинним законодавством України з урахуванням обмежень, встановлених для недиверсифікованих корпоративних інвестиційних фондів.

1.2. Інформація про компанію з управління активами

Повне найменування: ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ АДМІНІСТРАТОР ПЕНСІЙНОГО ФОНДУ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ» (далі за текстом – КУА або ПрАТ «КУА АПФ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ»).

Код за ЄДРПОУ: 22968535.

Види діяльності за КВЕД-2010:

66.29 Інша допоміжна діяльність у сфері страхування та пенсійного забезпечення

66.30 Управління фондами.

Місцезнаходження: Україна, 01032, м. Київ, вулиця Саксаганського, буд. 115-А, к. 407.

Дата державної реєстрації: 02.08.1995.

Відомості про ліцензію на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів – діяльності з управління активами інституційних інвесторів: Серія АГ, №580033, дата видачі – 30.11.2011, строк дії ліцензії: з 03.12.2011 – необмежений.

1.3. Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність

Загальний огляд фондового ринку

За останніми наявними даними Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР) загальний обсяг випусків емісійних цінних паперів зареєстрованих НКЦПФР у січні-грудні 2017 року, 353,68 млрд грн, що більше на 132 млрд грн порівняно з відповідним періодом 2016 року (221,17 млрд грн). Протягом 2017 року Комісією зареєстровано 118 випусків акцій на суму 324,8 млрд грн. Порівняно з аналогічним періодом 2016 року обсяг зареєстрованих випусків акцій збільшився на 125,5 млрд грн. Також, протягом січня-грудня 2017 року зареєстровано 114 випусків облігацій підприємств на суму 8,35 млрд грн. Порівняно з аналогічним періодом 2016 року обсяг зареєстрованих випусків облігацій підприємств збільшився на 2,8 млрд грн. Зареєстровано 2 випуски опціонних сертифікатів на загальну суму 32,45 млн грн. Протягом відповідного періоду 2016 року зареєстровано 9 випусків на суму 198,88 млн грн.

Протягом січня-грудня 2017 року обсяг зареєстрованих Комісією випусків інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів становив 6,26 млрд грн, що більше на 0,89 млрд грн порівняно з даними за аналогічний період 2016 року.

Протягом січня-грудня 2017 року обсяг випусків акцій корпоративних інвестиційних фондів, зареєстрованих Комісією, становив 13,71 млрд грн, що більше на 2,98 млрд грн порівняно з даними за аналогічний період 2016 року.

З початку реєстрації за станом на 31.12.2017 кількість зареєстрованих корпоративних та пайових інвестиційних фондів становила 2 337 інститутів спільного інвестування, з них:

- 539 – корпоративних інвестиційних фондів,
- 1 798 – пайових інвестиційних фондів.

Фондовий ринок в тій чи іншій країні характеризується, насамперед, показниками капіталізації, обсягом біржової торгівлі цінними паперами, кількістю цінних паперів, що перебувають в обігу на фондових біржах.

За результатами торгів на організованому ринку обсяг біржових контрактів з цінними паперами протягом 2017 року склав 205,8 млрд грн.

Протягом січня-грудня 2017 року порівняно з даними аналогічного періоду 2016 року обсяг біржових контрактів з цінними паперами на організаторах торгівлі зменшився на 14,4% (або на 38,1 млрд грн) (січень-грудень 2016 року – 235,4 млрд грн).

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на організаторах торгівлі протягом зазначеного періоду зафіксовано з державними облігаціями України – 189,6 млрд грн (92,1% від загального обсягу біржових контрактів на організаторах торгівлі протягом січня-грудня поточного року).

На організаційно оформленому ринку протягом січня-грудня 2017 року спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами на двох фондових біржах «Перспектива» та «ПФТС», що становило 96% вартості біржових контрактів.

Обсяг біржових контрактів з цінними паперами протягом січня-грудня 2017 року на організаторах торгівлі на вторинному ринку становив 98,2% від загального обсягу біржових контрактів протягом зазначеного періоду.

На сьогодні є підстави вважати, що фондовий ринок залишається доволі закритим. Дефіцит цінних паперів, що вільно обертаються на ринку, та операцій з ними перешкоджає установленню об'єктивної вартості та доходності вітчизняних цінних паперів.

У зв'язку з вищенаведеним, потенціал цінних паперів як інструмент ліквідної застави залишається недостатньо використаним. Це зумовлює незначну чутливість грошової маси та реальної економіки до змін відсоткових ставок.

У структурі операцій організаторів торгів домінують операції з державними облігаціями України.

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1. Концептуальна основа фінансової звітності

Фінансова звітність ПАТ ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Товариства для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2017 року, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2017 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Фонду 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. Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність ПАТ ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. На дату затвердження звітності Фонд функціонує в нестабільному середовищі, пов'язаному зі світовою економічною кризою. Поліпшення економічної ситуації в Україні буде значною мірою залежати від ефективності фіскальних та інших заходів, що здійснюються урядом України. У зв'язку з відсутністю чіткого плану заходів уряду по виходу з кризи, неможливо достовірно оцінити ефект впливу поточної економічної ситуації на фінансовий стан Фонду. В результаті виникає невизначеність, яка може вплинути на майбутні операції, можливість відшкодування вартості активів Фонду та здатність Фонду обслуговувати і сплачувати свої борги по мірі настання термінів їх погашення.

Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Товариство не могло продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі та зможуть бути оцінені.

2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

Функціональною валютою і валютою подання звітності є українська гривня. Дана фінансова звітність складена в тисячах гривень, округлених до цілих тисяч, якщо не зазначене інше. Коригування статей фінансової звітності на індекс інфляції відповідно до МСБО 29 "Фінансова звітність в умовах гіперінфляції" не проведено.

2.4. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 20 лютого 2018 року. Ні акціонери Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.5. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2017 року.

3. Суттєві положення облікової політики

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

Дана фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості, за винятком 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 ПАТ ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» розроблена та затверджена керівництвом Товариства відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», який застосовується Фондом раніше дати набуття чинності.

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

Товариство не застосовувало зміни в облікових політиках в 2017 році порівняно з обліковими політиками, які Товариство використовувало для складання фінансової звітності за період, що закінчився 31 грудня 2016 року.

Положення облікової політики, описані нижче, застосовувалися послідовно в усіх звітних періодах, наведених в цій фінансовій звітності.

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Товариство визнає фінансовий актив 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 операції.

Товариство визнає такі категорії фінансових активів:

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

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

- 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 або фінансового зобов'язання Товариство оцінює їх за їхньою справедливою вартістю.

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

3.3.2. Подальша оцінка фінансових інструментів

Оцінка фінансових активів

Після первісного визнання фінансовий актив оцінюється Товариством за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю. Справедлива вартість цінних паперів, які внесені до біржового списку, оцінюється за офіційним біржовим курсом організатора торгівлі на дату розрахунку вартості чистих активів. Якщо для активу є основний ринок, то оцінка справедливої вартості представляє ціну на такому ринку, навіть якщо ціна на іншому ринку є потенційно більш сприятливою на дату оцінки. Основний ринок – ринок з найбільшим обсягом та рівнем активності для даного активу. При оцінці справедливої вартості активів Товариством застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливую вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних. Мета застосування методу оцінки вартості – визначити ціну, за якою відбулася б звичайна операція продажу активу між учасниками ринку на дату оцінки за поточних ринкових умов.

Фінансові активи оцінюються Товариством за справедливою вартістю, окрім випадків, коли його оцінюють за амортизованою собівартістю.

Фінансовий актив Товариство оцінює за амортизованою собівартістю, якщо виконуються обидві такі умови:

- а) актив утримують в моделі бізнесу, мета якої – утримання активів задля збирання контрактних грошових потоків;
- б) контрактні умови фінансового активу передбачають у певні дати надходження грошових потоків, які є лише погашенням основної суми та сплатою відсотків на непогашену основну суму.

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Товариство застосовує вимоги до зменшення корисності та їх балансова вартість перераховується шляхом обчислення теперішньої вартості попередньо оцінених майбутніх грошових потоків за первісною ефективною ставкою відсотка фінансового інструмента, або, якщо це можливо, за переглянутою ставкою відсотка. Наприкінці кожного звітного періоду Товариство оцінює наявність об'єктивного свідчення того, що корисність фінансового активу, який оцінюється за амортизованою собівартістю, зменшується. Корисність фінансового активу або групи фінансових активів зменшується і збитки від зменшення корисності виникають, якщо і тільки якщо є об'єктивне свідчення зменшення корисності внаслідок однієї або кількох подій, які відбулися після первісного визнання активу (“подія збитку”), і така подія (або події) збитку

впливає (впливають) на попередньо оцінені майбутні грошові потоки від фінансового активу або групи фінансових активів, які можна достовірно оцінити.

Товариство відносить до об'єктивного свідчення того, що корисність фінансового активу або групи активів зменшується, такі події збитку:

- а) значні фінансові труднощі емітента або боржника;
- б) порушення контракту, таке як невиконання зобов'язань чи прострочування платежів відсотків або основної суми;
- в) надання позикодавцем (з економічних чи юридичних причин, пов'язаних із фінансовими труднощами позичальника) концесії позичальникові, яку позикодавець не розглядав би за інших умов;
- г) стає можливим, що позичальник оголосить банкрутство або іншу фінансову реорганізацію;
- г) зникнення активного ринку для цього фінансового активу внаслідок фінансових труднощів;
- д) спостережені дані, що свідчать про зменшення, яке можна оцінити, попередньо оцінених майбутніх грошових потоків від групи фінансових активів з часу первісного визнання цих активів, хоча зменшення ще не можна ідентифікувати з окремими фінансовими активами в групі, включаючи:
 - і) негативні зміни у стані платежів позичальників у групі (наприклад, збільшення кількості прострочених платежів або збільшення кількості позичальників із кредитними картками, які досягли свого кредитного ліміту і сплачують мінімальну щомісячну суму);
 - або
 - іі) національні чи локальні економічні умови, які корелюють із невиконанням зобов'язань за активами в групі (наприклад, збільшення рівня безробіття у географічному регіоні позичальників, зменшення цін на нерухомість в іпотеках у відповідному регіоні, зменшення цін на нафту щодо активів за позиками для нафтовидобувних компаній, або негативні зміни в умовах галузі, які впливають на позичальників у групі).

Зникнення активного ринку внаслідок того, що фінансові інструменти, що перебувають в активах Товариства, більше відкрито не купуються і не продаються, не є свідченням зменшення корисності. Якщо є об'єктивне свідчення того, що відбувся збиток від зменшення корисності фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, то суму збитку Товариство оцінює як різницю між балансовою вартістю активу та теперішньою вартістю попередньо оцінених майбутніх грошових потоків (за винятком майбутніх кредитних збитків, які не були понесені), дисконтованих за первісною ефективною ставкою відсотка фінансового активу (тобто ефективною ставкою відсотка, обчисленою при первісному визнанні). Балансову вартість активу слід зменшити прямо не застосовуючи рахунок резервів. Суму збитку слід визнавати у прибутку чи збитку.

Товариством не створює будь-які спеціальні або резервні фонди та відображає зменшення балансової вартості фінансового активу прямо у складі витрат, без застосування рахунку резервів тому, що спеціальним законодавством встановлено заборону їх створення в корпоративних інвестиційних фондах.

У разі наявності об'єктивного свідчення зменшення корисності фінансового активу на дату оцінки КУА аналізує, чи існують наведені нижче ознаки знецінення фінансового активу, і, у разі їх виявлення, проводить переоцінку або припинення визнання фінансового активу.

- у разі скасування реєстрації випуску цінних паперів емітентів Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку або за рішенням суду, визнання їх як активу припиняється і відображається у складі збитків звітного періоду.

- цінні папери, обіг яких на дату оцінки не зупинено та реєстрація випуску яких не скасована, але емітент/векселедавець таких цінних паперів ліквідований та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

- у разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, боржника Товариства, цінні папери, паї/частки такого господарського товариства, а також дебіторська заборгованість боржника оцінюються враховуючи очікування надходження майбутніх економічних вигід.
- у разі оприлюднення інформації про припинення провадження у справі про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, боржника Товариства вартість цінних паперів, паїв/часток такого господарського товариства, а також дебіторська заборгованість боржника переоцінюються за справедливою вартістю.
- справедлива вартість цінних паперів емітентів, 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.

Інвестиції у інструменти капіталу

До інструментів капіталу Товариство відносить акції та паї (частки) господарських товариств. Всі інвестиції в інструменти капіталу після первісного визнання Товариство оцінює за справедливою вартістю. Проте за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість. Це може бути тоді, коли наявної останньої інформації недостатньо, щоб визначити справедливу вартість, або коли існує широкий діапазон можливих оцінок справедливої вартості, а собівартість є найкращою оцінкою справедливої вартості у цьому діапазоні. Інструменти капіталу іноземних емітентів, що перебувають в обігу та пройшли лістинг на одній з провідних іноземних бірж оцінюються Товариством за біржовим курсом (ціною закриття біржового торгового дня), визначеним ціною біржею на дату оцінки активів (у разі відсутності їх обігу на українських фондових біржах).

Оцінка інструментів капіталу, що входять до складу активів Товариства та перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою балансовою вартістю. Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, визначається справедлива вартість за допомогою інших методів оцінки, а саме аналізу доступної фінансової звітності емітента (товариства), укладені договори з визначеною ціною операції, аналіз ринку або з залученням до оцінки незалежного оцінювача. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юктурі фондового ринку.

Боргові цінні папери

В активах Товариства можуть бути наявні: 1) цільові облігації; 2) відсоткові і дисконтні облігації; 3) векселі.

Цільові облігації – облігації, виконання зобов'язань за якими здійснюється шляхом передачі товарів та/або надання послуг відповідно до вимог, встановлених проспектом емісії (для державних облігацій України - умовами їх розміщення), а також шляхом сплати коштів власнику таких облігацій у випадках та порядку, передбачених проспектом емісії облігацій (для державних облігацій України - умовами їх розміщення). Цільові облігації після первісного визнання оцінюються Товариством за справедливою вартістю, яка дорівнює їх собівартості. Дохід по цільових облігаціях Товариство визнає одночасно зі списанням їх собівартості. Визнання доходу і списання собівартості цільових облігацій здійснюється на підставі виписки з рахунка в цінних паперах Товариства.

Відсоткові облігації – це облігації, за якими передбачається виплата відсоткових доходів. Дисконтні облігації – це облігації, що розміщуються за ціною, нижчою ніж їх номінальна вартість. Різниця між ціною придбання та номінальною вартістю облігації, яка виплачується власнику облігації під час її погашення, становить доход (дисконт) за облігацією.

Відсоткові, дисконтні облігації та векселі після первісного визнання оцінюються Товариством за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю. Якщо боргові цінні папери, що оцінюються за амортизованою собівартістю, погашаються достроково, то неамортизований залишок різниці Товариство відображає у звіті про сукупний дохід того періоду, в якому відбулося дострокове погашення. У випадку невиконання зобов'язань емітентом боргових цінних паперів та відсутності укладеного договору щодо реструктуризації заборгованості оцінка таких цінних паперів, а також нарахований, але несплачений дохід за ними Товариство здійснює враховуючи очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Дебіторська заборгованість

Після первісного визнання Товариство обліковує довгострокову дебіторську заборгованість за амортизованою собівартістю із урахуванням вимог до зменшення корисності. Різниця між первісною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю в дату виникнення заборгованості списується на збиток від первісного визнання активу, з подальшою амортизацією цієї різниці протягом періоду погашення. Якщо дебіторська заборгованість погашається достроково, то неамортизований залишок різниці відображається у звіті про сукупний дохід того періоду, в якому відбулося дострокове погашення. Подальша оцінка дебіторської заборгованості, на яку 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

Поточна торгова дебіторська заборгованість відображається за справедливою вартістю, яка дорівнює її вартості погашення.

Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошові кошти включають грошові кошти на поточних рахунках, короткострокові депозити та депозити до запитання. Грошові кошти та їх еквіваленти можуть утримуватися, а операції з ними проводяться у національній валюті, в іноземній валюті та у банківських металах.

Первісна оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в національній валюті здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості, в іноземній валюті та банківських металах здійснюється у функціональній (національній) валюті за офіційними курсами Національного банку України (далі –НБУ).

Подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в національній валюті здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості на дату оцінки, в іноземній валюті та банківських металах здійснюється у функціональній валюті за офіційним курсом НБУ на дату оцінки. Операцію в іноземній валюті відображаються після первісного визнання у функціональній валюті, застосовуючи до суми в іноземній валюті курс «спот» між функціональною валютою та іноземною валютою на дату операції.

Оцінка фінансових зобов'язань

Товариство після первісного визнання в подальшому оцінює фінансові зобов'язання наступним чином за амортизованою собівартістю або за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Фонд має право під час первісного визнання безвідклично призначити фінансове зобов'язання як таке, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, якщо таке рішення забезпечує надання більш доречної інформації через одну з таких причин: (а) воно усуває або значно зменшує невідповідність в оцінці або визнанні, що в іншому випадку виникла б при оцінці активів або зобов'язань, або при визнанні прибутків і збитків за ними на різних основах; або (б) група фінансових зобов'язань або фінансових активів і фінансових зобов'язань перебуває в управлінні, а її показники ефективності оцінюються на основі справедливої вартості згідно з документально оформленою стратегією управління ризиком або стратегією

інвестування, причому інформація про групу для внутрішнього користування подається на цій основі провідному управлінському персоналу Товариства.

Згорання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості

До інвестиційної нерухомості Товариство відносить нерухомість (землю чи будівлі, або частину будівлі, або їх поєднання), утримувану на правах власності або згідно з угодою про фінансову оренду з метою отримання орендних платежів або збільшення вартості капіталу чи для досягнення обох цілей, а не для: (а) використання у виробництві чи при постачанні товарів, при наданні послуг чи для адміністративних цілей, або (б) продажу в звичайному ході діяльності.

Інвестиційна нерухомість визнається як актив тоді і тільки тоді, коли: (а) є ймовірність того, що Товариство 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 Товариства або для адміністративних цілей, в бухгалтерському обліку такі частини об'єкту нерухомості оцінюються та відображаються окремо, якщо вони можуть бути продані окремо.

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

Оцінка 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 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, Товариство обирає для оцінки об'єктів інвестиційної нерухомості 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.

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

3.5.1. Доходи та витрати

Доходи та витрати визнаються Товариством 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) Товариством передано покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

б) за Товариством 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 Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;

та

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

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

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

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

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

3.5.2. Облікові політики щодо податку на прибуток.

Оскільки, згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо) податок на прибуток Товариством не нараховується.

3.5.3. Дивіденди, виплачені грошовими коштами і розподіл не грошових активів акціонерам Товариства

Товариство визнає зобов'язання у відношенні розподілу грошових коштів і не грошових активів акціонерів Товариства, коли розподіл затверджено і більше не є предметом розгляду Товариства. Визначена сума призначається безпосередньо у складі власного капіталу.

Зобов'язання у відношенні розподілу не грошових активів оцінюються за справедливою вартістю активів, що підлягають розподілу, а переоцінка справедливої вартості даних активів визнається безпосередньо у складі власного капіталу. В момент розподілу не грошових активів різниця між балансовою вартістю зобов'язань і балансовою вартістю активів, що розподіляються, визнається як прибуток / збиток.

3.6. Особливості першого застосування нових та/або переглянутих МСФЗ

При складанні фінансової звітності Товариство застосувало всі стандарти й інтерпретації, затверджені РМСБО та КМТФЗ, які належать до його операцій і які набули чинності на 31.12.2017 року.

Нижче наведено перелік нових стандартів, роз'яснень та поправок, які обумовлюють нові вимоги відносно розкриття інформації для компаній, звітних рік яких закінчується 31 грудня 2017 року.

Назва	Статус	Дата випуску першої редакції стандарту	Дата вступу в силу (річні періоди, що починаються на вказану дату або після неї)
<i>Вступають в силу для річних (і відповідно проміжних) періодів, які закінчуються 31 грудня 2017 року і після цієї дати</i>			
МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» (випущений у 2010 році)	Допускається дострокове застосування	Жовтень 2010 року	Замінений МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» (випущений у 2014 році)
Поправки до МСФЗ (IFRS) 7 і МСФЗ (IFRS) 9 «Дата обов'язкового вступу в силу МСФЗ (IFRS) 9 і розкриття інформації при переході до нового порядку обліку»	Допускається дострокове застосування	Жовтень 2010 року	Замінений МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» (випущений у 2014 році)
«Облік хеджування і поправки до МСФЗ (IFRS) 9, МСФЗ (IFRS) 7 і МСФЗ (IAS) 39»	Допускається дострокове застосування	Листопад 2013 року	Замінений МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» (випущений у 2014 році)
МСФЗ (IFRS) 15 «Виручка по договорах з покупцями»	Допускається дострокове застосування	Травень 2014 року	1 січня 2018 року
МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» (випущений у 2014 році)	Допускається дострокове застосування	Липень 2014 року	1 січня 2018 року
Поправки до МСФЗ (IFRS) 10 і МСФЗ (IAS) 28 «Продаж або внесок активів в угодах між інвестором та його асоційованою організацією чи спільним підприємством»	Допускається дострокове застосування	Вересень 2014 року	У грудні 2015 року РМСФЗ прийняла рішення відкласти вступ в силу поправок на невизначений термін. При цьому допускається дострокове застосування
МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»	Допускається дострокове застосування	Січень 2016 року	1 січня 2019 року
Поправки до МСФЗ (IAS) 12 «Визнання відстрочених податкових активів у відношенні нереалізованих збитків»	Допускається дострокове застосування	Січень 2016 року	1 січня 2017 року
Поправки до МСФЗ (IAS) 7 «Ініціатива у сфері розкриття інформації»	Допускається дострокове застосування	Січень 2016 року	1 січня 2017 року
Поправки до МСФЗ (IFRS) 15 «Виручка по договорах з покупцями»	Допускається дострокове застосування	Квітень 2016 року	1 січня 2018 року
Поправки до МСФЗ (IFRS) 2 «Класифікація та оцінка операцій по виплатах на основі акцій»	Допускається дострокове застосування	Червень 2016 року	1 січня 2018 року

Поправки до МСФЗ (IRFS) 4 «Застосування МСФЗ (IRFS) 9 «Фінансові інструменти» разом з МСФЗ (IRFS) 4 «Договори страхування»	Допускається дострокове застосування	Вересень 2016 року	Поправки передбачають дві альтернативні можливості для Товариств, які випускають договори, що відносяться до сфери використання МСФЗ (IRFS) 4, а саме тимчасове звільнення і метод накладення. Тимчасове звільнення дозволяє Товариствам, які відповідають відповідним критеріям, відкласти дату впровадження МСФЗ (IRFS) 9 до дати введення в силу МСФЗ (IRFS) 17 (тобто 1 січня 2021 року). Метод накладення дозволяє Товариствам, які застосовують МСФЗ (IRFS) 9 починаючи з 2018 року, виключати із складу прибутку або збитку вплив деяких облікових невідповідностей, які можуть виникнути у результаті застосування МСФЗ (IRFS) 9 до початку застосування МСФЗ (IRFS) 17
Роз'яснення КРМФЗ (IFRIC) 22 «Операції в іноземній валюті та попередня оплата»	Допускається дострокове застосування	Грудень 2016 року	1 січня 2018 року
Поправки до МСФЗ (IAS) 40 «Переміщення в категорію або з категорії інвестиційної нерухомості»	Допускається дострокове застосування	Грудень 2016 року	1 січня 2018 року
«Щорічні удосконалення МСФЗ, період 2014-2016 рр.»	Допускається дострокове застосування	Грудень 2016 року	Поправки до МСФЗ (IAS) 12 вступають в силу з 1 січня 2017 року. Поправки до МСФЗ (IAS) 1 і поправки до МСФЗ (IAS) 28 вступають в силу з 1 січня 2018 року
МСФЗ (IRFS) 17 «Договори страхування»	Допускається дострокове застосування	Травень 2017 року	1 січня 2021 року
Роз'яснення КРМФЗ (IFRIC) 23 «Невизначеність у відношенні правил розрахунку податку на прибуток»	Допускається дострокове застосування	Червень 2017 року	1 січня 2019 року

В цій фінансовій звітності Товариство не застосовувало змінені стандарти та тлумачення, що забезпечують контекст, у якому слід читати стандарти, які набудуть чинності після дати звітності.

Оскільки застосування МСФЗ раніше дати набуття чинності дозволяється, то керівництвом Товариства прийнято рішення про застосування МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» до фінансових звітів Товариств за період, що закінчується 31 грудня 2016 та 31 грудня 2017 року. МСФЗ (IFRS) 9 впроваджує нові вимоги до класифікації та оцінки фінансових активів і зобов'язань. Тому положення цього стандарту суттєво впливає на фінансову звітність Товариства.

В даний час керівництво оцінює вплив змінених стандартів на фінансову звітність.

4. Основні припущення, оцінки та судження

Товариство робить оцінки й допущення, які впливають на суми активів і зобов'язань Товариства, що відображаються у наступному звітному періоді. Оцінки й припущення аналізуються на постійній основі й ґрунтуються на досвіді керівництва й інших факторів, включаючи очікування відносно майбутніх подій, які, на думку керівництва, є обґрунтованими у світлі поточних обставин. У процесі застосування облікової політики керівництво також використовує професійні судження й оцінки. Такі судження також включають правомірність припущення щодо безперервності діяльності Товариства.

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

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

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

Під час здійснення судження керівництво Товариства посилається на прийнятність наведених далі джерел та враховує їх у низхідному порядку:

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

Під час здійснення судження керівництво Товариства враховує найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тією мірою, якою вони не суперечать вищезазначеним джерелам.

4.2. Судження щодо справедливої вартості фінансових інструментів.

У випадках, коли справедлива вартість фінансових інструментів і фінансових зобов'язань, визнаних у звіті про фінансовий стан, не може бути визначена на підставі даних активних ринків, вона визначається з використанням методів оцінки. У якості вихідних даних для цих моделей по можливості використовується інформація зі спостережуваних ринків, однак у тих випадках, коли це не представляється практично здійсненним, потрібна певна частка судження для встановлення справедливої вартості. Судження включають облік таких вихідних даних як ризик ліквідності, кредитний ризик. Зміни в припущеннях відносно даних факторів можуть вплинути на справедливу вартість фінансових інструментів, відображену у фінансовій звітності.

4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів.

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

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

Якби керівництво Товариства використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, кредитного рейтингу контрагентів, дати офerti і коригувань під час оцінки інструментів, 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 або збиток.

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

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів.

Керівництво Товариства застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів Товариства. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторів. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву Товариства фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

4.5. Використання ставок дисконтування

Станом на 31.12.2017 середньозважена ставка за портфелем банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, становила 14,2 % річних.

4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожну звітну дату Товариство проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

4.7. Судження щодо ризиків, пов'язаних з податковим та іншим законодавством

Законодавство України щодо оподаткування та здійснення господарської діяльності на фондовому ринку продовжує розвиватися. Законодавчі акти та нормативні акти не завжди чітко сформульовані, а їх тлумачення залежить від точки зору місцевих, обласних і центральних органів державної влади та інших органів державного управління. Не рідко точки зору різних органів на певне питання відрізняються. Товариство вважає, що воно дотримувалося всіх нормативних положень щодо діяльності Фонду, і всі передбачені законодавством податки і відрахування були сплачені або нараховані. Водночас існує ризик того, що операції й інтерпретації того, що не були поставлені під сумнів державними органами в майбутньому, хоча цей ризик значно зменшується з плином часу. Неможливо визначити суму непред'явлених позовів, що можуть бути пред'явлені, якщо такі взагалі існують, або ймовірність будь-якого несприятливого результату.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Товариство класифікує оцінки за справедливою вартістю за допомогою ієрархії справедливої вартості:

рівень 1: ціни котирувань на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань;

рівень 2: вхідні дані, інші ніж ціни котирувань, що увійшли у рівень 1, які спостерігаються для активів або зобов'язань або прямо, або опосередковано

рівень 3: вхідні дані активів або зобов'язань, що не ґрунтуються на даних ринку, які можна спостерігати.

Для оцінки значних активів, таких як об'єкти нерухомості, які утримуються для продажу, залучаються зовнішні оцінювачі.

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

<i>Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю</i>	<i>Методики оцінювання</i>	<i>Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)</i>	<i>Вихідні дані</i>
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
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	1. Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки. Якщо інструменти капіталу обертаються більш як на одному організаторі торгівлі то оцінка здійснюється за найменшим з біржових курсів, визначених та оприлюднених на кожному з організаторів торгівлі. За відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість. 2. Фінансова звітність емітентів цінні папери, яких не перебувають у біржових списках організаторів торгівлі.
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

5.2. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Дата оцінки	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Інвестиції, утримувані для продажу (акції, облігації)	1 875	1 553	272 566	2 220	11 389	378 112	285 830	381 885
Інвестиції в корпоративні права, утримувані для продажу	-	-	251 079	339 208	-	-	251 079	339 208
Поточна дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	-	-	-	-	29 533	11 593	29 533	11 593
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	-	37 278	68 986	37 278	68 986
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-	28 352	-	28 352	-
Інвестиції в цінні папери та корпоративні права, що обліковуються як довгострокові фінансові інвестиції та оцінюються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку	-	-	112 215	109 650	-	-	112 215	109 650

Керівництво Товариства вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності не залишилась будь-яка

суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

5.3. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості

У 2017 році цінні папери ПрАТ "Металургійний комбінат "Азовсталь", які обліковуються у складі інвестицій, утримуваних для продажу, в сумі 15 тис. грн., переведені з 1-го рівня ієрархії до 2-го рівня. Причина переведення до 2-го рівня полягає в тому, що ринок для зазначених цінних паперів у 2017 році був неактивним.

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

У результаті змін ймовірності погашення та очікуваних вхідних грошових потоків (дані 3-го рівня ієрархії) у 2017 році за рахунок визначення теперішньої вартості довгострокової дебіторської заборгованості Фондом визнано збиток в сумі 54 334 тис. грн. та прибуток у вигляді нарахованої амортизації по даній заборгованості на звітну дату в розмірі на 2 019 тис. грн., а також дохід за результатами дострокового погашення даної заборгованості в сумі 48 тис. грн..

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

Найменування фінансового інструменту	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	2017	2016	2017	2016
1	2	3	4	5
Фінансові активи				
Довгострокові фінансові інвестиції (акції та корпоративні права)	112 215	109 650	112 215	109 650
Довгострокова дебіторська заборгованість	80 619	0	28 352	0
Поточна дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	29 533	11 593	29 533	11 593
Інша поточна дебіторська заборгованість	37 278	69 986	37 278	69 986
Поточні фінансові інвестиції (акції, облігації та корпоративні права для продажу)	536 909	721 093	536 909	721 093
Фінансові зобов'язання				
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	193	87	193	87
Інші поточні зобов'язання	10 207	156 982	10 207	156 982

Довгострокова дебіторська заборгованість станом на звітну дату відображена у звіті про фінансовий стан за її справедливою вартістю, яка розрахована з врахуванням строків її погашення.

Справедливу вартість поточної дебіторської та кредиторської заборгованості, неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів. Керівництво Товариства 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.

6. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансовій звітності

6.1. Інвестиційна нерухомість

До складу інвестиційної нерухомості віднесені квартира та машиномісця, утримувані з метою отримання орендних платежів, а не для використання Фондом для власних цілей.

Найменування та характеристика об'єкта нерухомості	Станом на 31 грудня 2017	Станом на 31 грудня 2016
Квартира за адресою м. Київ, вул. Драгомирова Михайла (вулиця Драгомирова Михайла), будинок 11, квартира 117. Загальна площа - 223,8 кв.м., житлова площа – 132,2 кв.м.	9 185,2	-
Машиномісце за адресою м. Київ, вул. Драгомирова Михайла (вулиця Драгомирова Михайла), будинок 13, гараж 29. Загальна площа – 29,5 кв.м.	844,5	-
Машиномісце за адресою м. Київ, вул. Драгомирова Михайла (вулиця Драгомирова Михайла), будинок 13, гараж 183. Загальна площа – 22,8 кв.м.	767,8	-

У 2016 році на балансі Фонду інвестиційна нерухомість не обліковувалась.

У лютому 2015 року Фондом відповідно до договорів про участь у будівництві об'єктів нерухомості, укладених з ТОВ «Будспецсервіс», було придбано іменні (цільові) забезпечені облігації, за якими Фонд набував право отримати у власність об'єкт нерухомості у відповідності до умов і строків, передбачених даними договорами.

У грудні 2017 року об'єкти нерухомості були передані Фонду в рахунок придбаних облігацій та додаткової оплати, яка була сплачена Фондом на підставі додаткового договору до договору про участь у будівництві, у зв'язку зі зміною характеристик на квартиру.

Відповідно до даних Витягів з державного реєстру речових права на нерухоме майно про реєстрацію права власності Фонд став власником квартири 27.12.2017 р., власником машиномісць (гараж №29 та №183) – 29.12.2017 р.

При первісному визнанні в обліку вищезазначена нерухомість оцінена за собівартістю. *Собівартість квартири визначена в розмірі 9 185,2 тис. грн., яка сформована із собівартості облігацій в сумі 9 076,5 тис. грн. та суми доплати згідно додаткового договору до договору про участь у будівництві, у зв'язку зі зміною характеристик на квартиру, яка склала 108,7 тис. грн.. Собівартість гаража №29 та №183 визначена в розмірі 844,5 тис. грн. та 767,8 тис. грн. відповідно, що в повному обсязі складається із собівартості облігацій.*

Відповідно до облікової політики Фонду після первісного визнання інвестиційна нерухомість оцінюється Фондом за справедливою вартістю. Справедлива вартість інвестиційної нерухомості визначається із залученням незалежного оцінювача. Періодичність перегляду справедливої вартості зумовлюється суттєвими для обліку коливаннями цін на ринку подібної нерухомості. У зв'язку з тим, що право власності на зазначену нерухомість було отримано Фондом в кінці грудня, управлінський персонал визначив, що собівартість даної нерухомості є найбільш достовірною оцінкою її справедливої вартості на звітну дату.

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

Товариство класифікує фінансові інструменти, які є у власності Фонду на звітну дату як такі, що обліковуються за справедливою вартістю з відображенням переоцінки у прибутку або збитку. Станом на звітну дату фінансові інвестиції Фонду, в сумі 112 215 тис. грн. зосереджені у складі довгострокових фінансових інвестицій та в сумі 536 909 тис. грн. у складі поточних фінансових інвестицій

У складі довгострокових фінансових інвестицій Фонду обліковуються акції українських підприємств та корпоративні права, які Фонд не має намірів реалізувати на протязі 12 місяців від звітної дати. Щороку аналізується фінансова звітність за минулі роки діяльності підприємств і перераховується вартість частки від вартості чистих активів підприємств.

Найменування фінансового активу	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2017	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2016
Акції				
ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес»	50,00	53 598,5	50,00	80 454,1
ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль»	89,9226	55 512,8	89,9867	13 754,5
Корпоративні права				
ТОВ «Укргаз Інвест»	50,00	3 103,6	50,00	15 441,1
Всього довгострокові фінансові інвестиції	-	112 214,9	-	109 649,7

Керівництво Товариства не впливає на управління даних підприємств, тому обліковує їх за справедливою вартістю. Справедлива вартість довгострокових фінансових інвестицій була переглянута Фондом на дату складання фінансової звітності. Згідно положень облікової політики Товариства, першим рівнем в ієрархії джерел, з яких отримується інформація стосовно справедливої вартості фінансових активів, є ринкові котирування цін на активному ринку по ідентичним активам (без будь-яких коригувань). Виходячи з того, що станом на 31.12.2017р. ринок для вищенаведених акцій не є активним та біржовий курс по ним не визначено, управлінський персонал Товариства вирішив, що найбільш достовірною наявною інформацією щодо визначення справедливої вартості акцій та корпоративних прав є показники чистих активів даних Товариств, які визначені на підставі їх фінансовій звітності за 2017 рік. На звітну дату за результатами переоцінки акцій ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес» Фондом визнано збиток від переоцінки в сумі 25 207,1 тис. грн., акцій ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль» - прибуток в сумі 27 107,2 тис. грн., корпоративних прав ТОВ «Укргаз Інвест» - збиток 608,4 тис. грн..

Поточні фінансові інвестиції Фонду представлені акціями, облигаціями українських емітентів та корпоративними правами, щодо яких має наміри продажу протягом періоду, що не перевищує один рік від звітної дати.

Операції за даними інвестиціями проводяться на вторинному ринку. Станом на 31.12.2017 акції емітентів, що торгувались на біржі, оцінюються за справедливою вартістю, що відповідає ціні останніх торгів на біржі. Справедлива вартість акцій була переглянута на дату складання фінансової звітності. Справедливою вартістю є біржовий курс, якщо біржового курсу немає, то справедливою вартістю є їх собівартість. Справедлива вартість часток переглянута на підставі наданої фінансової звітності Товариств за 2017 рік.

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року
(в тисячах гривень)

(тис.грн.)

Найменування фінансового активу	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2017	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2016
Акції				
ПАТ «Бізнес-Резерв»	0,5106	1 301,4	0,5106	1 301,4
ПрАТ «МК «Азовсталь»	0,0017	14,9	0,0017	14,9
ПрАТ «Завод Радар»	2,0175	10 087,5	2,0175	100 875,0
ПАТ «Центрэнерго»	0,0401	1 874,7	0,0401	1 538,5
ПрАТ «Миколаївхліб»	48,3239	4 433,2	24,3666	2 219,6
ПрАТ «Конотопський хлібокомбінат»	50,9753	3 220,6	50,9753	111,5
Всього акцій		20 932,3		106 060,9
Облігації				
ТОВ «ХФК «Біокон» серія А	240 000 шт.	240 640,8	240 000 шт.	240 847,2
ТОВ «ХФК «Біокон» серія В	24 110 шт.	24 256,6	24 110 шт.	24 287,4
ТОВ «Будспецсервіс» серія ЕЕ	-	-	22 220 шт.	10 688,8
Всього облігацій		264 897,4		275 823,4
Корпоративні права				
ТОВ «Укрспецпоставка»	100,0	0,0	100,0	0,0
ТОВ Телерадіоорганізація «Гармонія»	-	-	50,0	3,3
ТОВ «Миколаївхліб»	50,0	290,0	50,0	78,0
ТОВ «Юстіна Груп»	-	-	50,0	4 554,9
ТОВ «Каскадагро»	71,99	243 228,3	61,0	173 066,8
ТОВ «ІДК «Каскад»	-	-	61,0	0,0
ТОВ «Інтеропт-Преміум»	-	-	51,0	1 428,0
ТОВ «Аркамед»	-	-	50,0	0,00
ТОВ «Автозалізничпостачсервіс»	-	-	100,0	37 360,0
ТОВ «ДК «Каскад»	41,96	7 560,4	62,56	85 707,2
ТОВ «АМ-ЗАХІД»	-	-	72,90	36 937,1
ТОВ «МЕТАЛ»	-	-	100,0	72,9
Всього корпоративні права		251 078,7		339 208,2
Всього поточні фінансові інвестиції		536 908,4		721 092,5

Станом на початок звітного року у складі поточних фінансових інвестицій Фонду наявні акції, щодо яких встановлено обмеження операцій в системі депозитарного обліку згідно рішення НКЦПФР, на суму 102 176,4 тис. грн.. Частина даних акцій, а саме акції ПрАТ «Завод Радар», вартість яких складає 100 875,0 тис. грн., підлягає поверненню продавцю відповідно до угоди про розірвання договорів щодо купівлі-продажу даних акцій від 01.06.2016 та 07.06.2016. Продавець повернув Фонду оплату за акції відповідно до умов угоди про розірвання договорів щодо купівлі-продажу акцій, але Фонд не має змоги повернути дані акції в рахунок сформованої заборгованості перед продавцем, так як станом на звітну дату обмеження щодо обігу даних акцій в депозитарному обліку не зняті. Тому, управлінський персонал Товариства прийняв рішення щодо зменшення вартості акцій, відображеної в обліку, за рахунок наявної суми зобов'язання перед продавцем, до номінальної вартості зазначених акцій. Розмір зменшення вартості акцій та відповідно й зобов'язання склав 90 787,5 тис. грн.

Акції ПрАТ «МК «Азовсталь» оцінено за останнім наявним біржовим курсом станом на 30.03.2016 р., акції ПАТ «Центренерго» оцінено за біржовим курсом встановленим ПФТС на 28.12.2017 р.. Справедлива вартість акцій, за якими не має біржового курсу, визначена на підставі аналізу фінансової звітності їх емітентів за 2017 рік. За результатом переоцінки акцій ПрАТ «Миколаївхліб» визнано збиток в сумі 14,5 тис. грн. та ПрАТ «Конотопський хлібокомбінат» - прибуток в сумі 3 109,1 тис. грн.

Справедлива вартість облігацій ТОВ «ХФК «Біокон» була визначена на підставі розрахунку визначення доходності до погашення або до продажу, згідно з методичними рекомендаціями щодо оцінки активів ІСІ з урахуванням вимог МСФЗ.

Облігації ТОВ «Будспецсервіс» були погашені у грудні 2017 року, що більш детально описано у п. 5.1. даних Приміток.

У 2017 році більша частина корпоративних прав Фонду була реалізована. Станом на 31.12.2017 справедлива вартість фінансових інвестицій у корпоративні права товариств з обмеженою відповідальністю переглядалась Фондом на підставі фінансової звітності товариств за 2017 рік. Результат переоцінки відображено у складі збитків Фонду в сумі 40 741,3 тис. грн., прибуток від переоцінки склав 143 122,5 тис. грн..

6.3. Довгострокова дебіторська заборгованість

На звітну дату на балансі Фонду наявна довгострокова дебіторська заборгованість, яка була сформована у 2017 році за договорами купівлі-продажу корпоративних прав. Строк погашення заборгованості за всіма чотирма договорами визначено 28.01.2025 р.. Після первісного визнання Товариство обліковує довгострокову дебіторську заборгованість за амортизованою собівартістю із урахуванням вимог до зменшення корисності. Станом на 30.06.2017 р. сума даної заборгованості була оцінена Фондом за амортизованою собівартістю з використанням ефективної ставки відсотка, за яку було прийнято середньозважену ставку за портфелем довгострокових банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, станом на 30.06.2017 р., та яка становила 14,5 % річних. Різниця між первісною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю було віднесено на збиток від первісного визнання активу, з подальшою амортизацією цієї різниці протягом періоду погашення.

Так, загальна сума первісної заборгованості станом на 30.06.2017 р. складала 80 618,5 тис. грн., амортизована вартість була визначена в сумі 26 333,5 тис. грн. та збиток від визнання заборгованості за теперішньою вартістю склав 54 285,0 тис. грн.

Станом на 31.12.2017 амортизована вартість даної заборгованості становить 28 351,8 тис. грн.. Різниця між дисконтованою вартістю на звітну дату та вартістю заборгованості на 30.06.2017 р. визнана у складі прибутку Товариства в сумі 2 018,3 тис. грн.

Заборгованість ще за одним договором купівлі-продажу корпоративних прав, яка була також станом на 30.06.2017 оцінена за амортизованою собівартістю, була достроково погашена. Якщо дебіторська заборгованість погашається достроково, то неамортизований залишок різниці

відображається у звіті про сукупний дохід того періоду, в якому відбулося дострокове погашення.

Станом на звітну дату довгострокова дебіторська заборгованість представлена наступним чином

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2017	Станом на 31 грудня 2016
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «АМ-ЗАХІД» від 16.01.2017. Сума заборгованості за договором складає 36 937,1 тис. грн.	12 990,0	-
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «ІНТЕРОПТ-ПРЕПІУМ» від 14.03.2017. Сума заборгованості за договором складає 2 800,0 тис. грн.	984,7	-
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «АВТОЗАЛІЗНИЧ ПОСТАЧСЕРВІС» від 05.04.2017. Сума заборгованості за договором складає 36 448,7 тис. грн.	12 818,2	-
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «ЮСТИНА-ГРУП» від 26.06.2017. Сума заборгованості за договором складає 4 432,7 тис. грн.	1 558,9	-
Всього довгострокова дебіторська заборгованість	28 351,8	-

6.4. Короткострокова дебіторська заборгованість

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2017	Станом на 31 грудня 2016
Торговельна дебіторська заборгованість	37 277,7	68 986,3
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, відсотки по розміщеним на короткостроковій основі депозитам	9 020,2	1 942,6
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, відсотки по облігаціям	17 611,2	9 650,4
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, дивіденди	2 901,7	-
Чиста вартість дебіторської заборгованості	66 810,8	80 579,3

Товариство регулярно здійснює аналіз простроченої дебіторської заборгованості. Станом на 31 грудня 2017 року простроченої та знеціненої дебіторської заборгованості не має.

6.5. Грошові кошти та їх еквіваленти

(тис. грн.)

Розрахункові рахунки в банках	Станом на 31 грудня 2017	Станом на 31 грудня 2016
Поточні рахунки в національній валюті	27 875,2	151 198,3
Поточні рахунки в іноземній валюті	3,1	10,5
Депозитні рахунки в національній валюті	245 000,0	69 490,0

Депозитні рахунки в іноземній валюті	188 396,1	77 374,1
Всього грошові кошти та їх еквіваленти	461 274,4	298 072,9

Грошові кошти Товариства на звітну дату включають грошові кошти в національній та іноземній валюті на поточних рахунках та депозитних рахунках. Депозити розміщені на короткостроковій основі, строком до трьох місяців та за договорами з правом дострокового повернення. Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється Інвестиційним фондом за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості. Грошові кошти в іноземній валюті обліковуються за перерахунком в гривні по курсу НБУ на день складання фінансової звітності.

Станом на 31 грудня 2017 р. депозитні кошти Товариства були розміщені у трьох банках України: ПАТ «ОТП БАНК», ПАТ «УКРСОЦБАНК», АБ «УКРГАЗБАНК»

Нижче у таблиці подано зведену інформацію щодо депозитних коштів, розміщених у відповідних банках та інформацію щодо кредитного рейтингу даних банків за національною шкалою, наданих міжнародними та українськими рейтинговими агентствами:

Назва банку	Рейтинг станом на 31.12.2017	Рейтингове агентство	Станом на 31.12.2017, тис. грн.	Рейтинг станом на 31.12.2016	Рейтингове агентство	Станом на 31.12.2016, тис. грн.
АБ«УКРГАЗБАНК»	uaAA+	ТОВ «РА «Експерт-Рейтинг»	204 356,3	-	-	0,0
ПАТ «ОТП БАНК»	uaA+	ТОВ «Кредит-Рейтинг»	64 033,6	uaA+	ТОВ «Кредит-Рейтинг»	42 936,8
ПАТ «УКРСОЦБАНК»	AA(ukr)	Fitch Ratings	165 006,2	AA(ukr)	Fitch Ratings	103 927,3

6.6. Поточні зобов'язання

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2017	Станом на 31 грудня 2016
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	192,9	87,0
Інша поточна заборгованість	10 207,3	156 982,1
Всього поточні зобов'язання	10 400,2	157 069,1

Станом на 31 грудня 2017 року поточні зобов'язання Товариства становили 10 400 тис. грн., що на 146 669 тис. менше ніж на 31 грудня 2016 р. Розмір зобов'язань на звітну дату зменшився здебільшого за рахунок того, що управлінським персоналом було прийнято рішення щодо зменшення частини заборгованості в сумі 90 787,5 тис. грн., яка є заборгованістю у вигляді пакету акцій, які на звітну дату Товариство не має змоги повернути тому, що на дані

акції встановлені обмеження щодо їх обігу в депозитарному обліку. Простроченої заборгованості Товариство не має.

6.7. Доходи та витрати

6.7.1 Аналіз доходів

(тис. грн.)

Інші операційні доходи	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2017 рік	2016 рік
Дохід від операційної курсової різниці по іноземній валюті	2120	18 401,7	19 447,1
Дохід від списання простроченої кредиторської заборгованості	2120	0,8	2,0
Інші доходи операційна діяльності	2120	1,2	0,0
Всього інші операційні доходи	2120	18 403,7	19 449,1
Інші фінансові доходи			
Дивіденди	2220	31 337,1	52 972,8
Процентний дохід за борговими цінними паперами	2220	58 565,6	58 793,1
Відсотки, нараховані на грошові кошти, розміщені на депозитних рахунках	2220	36 344,3	12 699,7
Відсотковий дохід, нарахований за довгостроковою дебіторською заборгованістю, яка обліковується за амортизованою собівартістю	2220	2 019,1	-
Дохід від списання неамортизованого залишку дебіторської заборгованості, яка первинно визнана за амортизованою собівартістю, але достроково погашена	2220	48,2	-
Всього інші фінансові доходи	2220	128 314,3	124 465,6
Інші доходи			
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	2240	243 989,5	177 285,1
Дохід від зміни справедливої вартості фінансових інвестицій	2240	177 038,5	233 919,1
Всього інші доходи	2240	421 028,0	411 204,2

6.7.2 Аналіз витрат

(тис. грн.)

Інші операційні витрати	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2017 рік	2016 рік
Втрати від операційної курсової різниці по іноземній валюті	2180	8 466,3	10 570,0
Інші витрати операційної діяльності	2180	73,4	63,4

Всього інші операційні витрати	2180	8 539,7	10 633,4
Фінансові витрати			
Перерахунок суми відсоткового доходу, нарахованому на грошові кошти, розміщені на депозитних рахунках, при достроковому розірванні договору	2250	738,9	-
Витрати сформовані за рахунок оцінки довгострокової дебіторської заборгованості за амортизованою вартістю	2250	54 334,1	-
Всього фінансові витрати	2250	55 073,0	0,0
Інші витрати			
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	2270	203 993,8	174 906,3
Втрати від зміни справедливої вартості фінансових інвестицій	2270	93 396,2	53 011,0
Всього інші витрати	2270	297 390,0	227 917,3

6.7.3 Адміністративні витрати

(тис. грн.)

Перелік витрат по статтям	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2017 рік	2016 рік
Витрати на заробітну плату та нарахування на неї	2130	323,1	205,0
Винагорода КУА	2130	1 171,8	925,1
Винагорода зберігачу	2130	218,4	29,3
Винагорода аудитора	2130	17,0	15,0
Депозитарні послуги	2130	6,2	3,6
Банківські послуги	2130	41,4	7,9
Нотаріальні послуги	2130	7,5	4,8
Інші витрати	2130	25,9	5,8
Всього адміністративні витрати	2130	1 811,3	1 196,5

Аналіз адміністративних витрат свідчить, що найбільшу питому вагу в даних витратах у 2017 році складають витрати на:

- винагороду компанії з управління активами – 64,69 %,
- витрати на заробітну плату та нарахування на неї – 17,84%,
- витрати на послуги зберігача – 12,06 %.

Всі інші витрати складають 5,41 % від загальної суми адміністративних витрат.

В порівнянні з 2016 роком адміністративні витрати Товариства збільшились на 51,38%, здебільшого, за рахунок підвищення розміру винагорода компанії з управління активами, винагорода зберігача та суми витрати на оплату праці та нарахування на неї.

6.8. Прибутки та збитки

За результатом всіх видів діяльності в 2017 році Товариство отримало прибуток в розмірі 204 932 тис. грн. Прибуток Товариства за попередній звітний рік склав 315 372 тис. грн.

6.9. Прибуток на акцію

Прибуток на акцію розраховується шляхом ділення чистого прибутку/збитку за рік, що залишається в розпорядженні акціонерів Товариства, на середньозважену кількість акцій в обігу за звітний рік, без урахування власних викуплених акцій.

Нижче наведено дані розрахунку базисного та розводненого прибутку на акцію за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року та 31 грудня 2016 року:

Показник	31.12.2017	31.12.2016
Чистий прибуток, що залишається в розпорядженні акціонерів Компанії (в грн.)	204 932 123,43	315 372 292,80
Середньозважена кількість акцій в обігу (в штук)	15 689	16 353
Базовий прибуток на акцію (в гривнях)	13 062,15	19285,29
Середньозважена кількість звичайних акцій для розрахунку розбавлений прибутку на акцію (в штук)	15 689	16 353
Розводнений прибуток на акцію (в гривнях)	13 062,15	19285,29

Товариство не застосовує програми з надання працівникам опціонів на акції та винагород у формі акцій.

6.10. Капітал

Акціонерний капітал

У 2014 році Товариство збільшило випуск простих іменних акцій і загальна сума випущених акцій становить 300 000 штук на загальну суму 300 000,00 тис. грн. Номінальна вартість кожної акції становить 1,00 тис. грн. Форма існування акцій – бездокументарна. Протокол №12 від 28.07.2014 року. Дата реєстрації Статуту 31.07.2014р. Дата реєстрації випуску акцій – 29 вересня 2014 року, номер реєстрації №00658.

У 2017 році змін до акціонерного капіталу не було. Станом на 31 грудня 2017 року його розмір складає 300 000 тис. грн.

Додатковий капітал

Сума, на яку вартість розміщених акцій перевищує їх номінальну вартість в розмірі 226 025,00 тис. грн. віднесена до складу додатково вкладеного капіталу.

Додатковий вкладений капітал сформувався на етапі оплати акціонерами випущених акцій. Станом на 31 грудня 2017 року його розмір не змінився та складає 226 025,00 тис. грн.

Вилучений капітал

У третьому кварталі 2016 року Товариство викупило у акціонерів 1000 акцій по балансовій вартості на суму 54 328 тис. грн. Станом на звітну дату дана сума є незмінною та становить 54 328 тис. грн.

Неоплачений капітал

Станом на 31 грудня 2017 року Товариство має неоплачений капітал у сумі 283 311,00 тис. грн.

Прибуток, використаний у звітному періоді

Згідно рішення загальних зборів акціонерів ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» (Протокол №19 від 11 грудня 2017 року) у грудні 2017 року частину нерозподіленого прибутку за результатами діяльності Товариства за 2016 рік в розмірі 51 300,0 тис. грн. було спрямовано на

виплату дивідендів акціонерам Товариства, пропорційно кількості акцій, що їм належить на праві власності. У 2016 році акціонерами Товариства не приймалось рішення щодо виплати дивідендів.

7. Розкриття іншої інформації

7.1. Розкриття інформації про пов'язані сторони

Пов'язаними сторонами вважаються сторони, якщо одна сторона має можливість контролювати іншу сторону або здійснювати суттєвий вплив на прийняття фінансових та операційних рішень іншою стороною. Операції між пов'язаними сторонами - передбачають передачу ресурсів або зобов'язань, незалежно від стягування плати. Спільний контроль – зафіксоване угодою розподілення прав контролю.

Пов'язані сторони Товариства включають акціонерів, ключовий управлінський персонал, підприємства, які мають спільних власників та перебувають під спільним контролем, підприємства, що перебувають під контролем ключового управлінського персоналу, а також компанії, стосовно яких у Товариства є істотний вплив.

Інформація про акціонерів, які володіють часткою, що становить не менше 20% акціонерного капіталу Товариства

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові акціонерів та їх родичів	ПІН	% володіння
1	Хомутиннік Віталій Юрійович	2797508376	98,09
2	Хомутиннік Світлана Вікторівна	2924701688	дружина акціонера Хомутиннік В.Ю.

Інформація про юридичних осіб, у яких фонд брав участь у 2017 році

№ з/п	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі або загальному випуску акцій юридичної особи, %	
				31.12.2017	31.12.2016
1	35530902	Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТИЦІЙНО-ДЕВЕЛОПЕРСЬКА КОМПАНІЯ «КАСКАД»	01133, м. Київ, вул. Мечникова, будинок 14/1	-	61 %
2	39451835	Товариство з обмеженою відповідальністю «ДЕВЕЛОПЕРСЬКА КОМПАНІЯ «КАСКАД»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44, літера Д	41,96 %	62,56 %
3	25532956	Товариство з обмеженою відповідальністю Телерадіоорганізація «ГАРМОНІЯ»	49027, м. Дніпропетровськ, вул. Рогальова, б. 9, к. 32.	-	50 %
4	36613565	Товариство з обмеженою відповідальністю «КАСКАДАГРО»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44, літера Г	71,99 %	61 %
5	33815694	Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНТЕРОПТ-ПРЕМІУМ»	61068, м. Харків, вул. Польова, буд. 12-а	-	51 %
6	35160018	Товариство з обмеженою відповідальністю «ЮСТИНА-ГРУП»	03141, м. Київ, вул. Солом'янська, буд. 33	-	50 %
7	37741380	Товариство з обмеженою відповідальністю «АМ-ЗАХІД»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44-Г	-	72,9 %

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
 Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року
 (в тисячах гривень)

8	13506862	Товариство з обмеженою відповідальністю «МЕТАЛ»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44-Г	-	100 %
9	37773297	Товариство з обмеженою відповідальністю «МИКОЛАЇВХЛІБ»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44-Г	50 %	50 %
10	30072802	Товариство з обмеженою відповідальністю «УКРСПЕЦЬПОСТАВКА»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44-Г	-	100 %
11	33546004	Товариство з обмеженою відповідальністю «АВТОЗАЛІЗНИЧ ПОСТАЧСЕРВІС»	01133, м. Київ, вул. Щорса, 44	100%	100%
12	33741408	Товариство з обмеженою відповідальністю «Аркамед»	08320, Київська обл., Бориспільський район, село Велика Олександрівка, вул. Бориспільська,9	-	50%
13	40001476	Товариство з обмеженою відповідальністю «УКРГАЗ ІНВЕСТ»	03057, м. Київ, Пр-т Перемоги,41-А	50%	50%
14	32717175	Приватне акціонерне товариство «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПАРАСОЛЬ»	87515, Україна, м. Маріуполь, вул. Енгельса, 39 а	89,9226%	89,99%
15	00379614	Приватне акціонерне товариство «Конотопський хлібокомбінат»	41600, Сумська обл. м. Конотоп, вул. Генерала Тхора, буд. 104	50,9753%	50,9753%
16	20344878	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «БРОКБІЗНЕС»	04050, м.Київ, вул.. Білоруська, буд. 3	50%	50%
17	24793778	Приватне акціонерне товариство «Миколаївхліб»	544028, м. Миколаїв, вул.В.Черновола,буд.2-А	48,3239%	24,3666%

Інформація про ключовий управлінський персонал Товариства

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові	ІПН	Характеристика пов'язаної сторони
1	Шахновський Анатолій Євгенович	2405612698	Голова правління
2	Бондаренко Олександр Вікторович	2549009791	Директор КУА

Нижче наведено інформацію щодо операцій з пов'язаними сторонами

(тис. грн.)

Найменування операції	Найменування пов'язаної сторони	2017 рік		2016 рік	
		Операції з пов'язаними сторонами	Всього	Операції з пов'язаними сторонами	Всього
1	2	3	4	5	6
Виплата дивідендів	Хомутиннік Віталій Юрійович	50 319,1	51 300,0	-	-
Реалізація фінансових інвестицій	ТОВ «КАСКАДАГРО»	64 000,0	243 989,5	58 000,0	177 285,1
	ТОВ "АВТОЗАЛІЗНИЧ ПОСТАЧСЕРВІС"	1 957,5		-	

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2017 року
(в тисячах гривень)

	ТОВ "ДК "КАСКАД"	93 600,0		41 100,0	
	Хомутич Світлана Вікторівна	20,0		1 125,0	
Придбання фінансових інвестицій	ТОВ «КАСКАДАГРО»	0,0	137 361,9	130,5	188 144,0
	ТОВ "ДК "КАСКАД"	19 000,0		65 716,2	
	ТОВ «МЕТАЛ»	0,0		23,1	
	ПрАТ «СК «ПАРАСОЛЬ»	14 671,6		0,0	
Викуп акцій	Хомутич Віталій Юрійович	-	-	54 328,1	54 328,1
Виплати заробітної плати та нарахування на неї	Шахновський Анатолій Євгенович	323,3	323,3	205,0	205,0

Станом на 31.12.2017 року поточна кредиторська заборгованість Фонду перед пов'язаною особою становить 119,8 тис. грн.

Операції з пов'язаними сторонами, які наведені вище, не виходять за рамки нормальної діяльності Товариства, Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та нормативних актів Національної комісії цінних паперів та фондового ринку України.

7.2. Вартість чистих активів

Вартість чистих активів Товариства станом на 31.12.2017 року становить суму 1 205 958 тис. грн., що відповідає підсумку розділу I пасиву Балансу Товариства на вказану дату. Розрахунок вартості чистих активів проведено на підставі Положення «Про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 року за №1336.

Вартість чистих активів Товариства більша за розмір статутного капіталу Товариства станом на 31.12.2017 року, що відповідає вимогам чинного законодавства.

7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Україна, яка вважається країною з економікою, що розвивається, характеризується відносно високими економічними та політичними ризиками, продовжує здійснювати економічні реформи і вдосконалювати свою законодавчу, податкову і регулятивну базу відповідно до вимог ринкової економіки. Майбутня стабільність української економіки в значній мірі залежить від цих реформ та ефективності економічних, фінансових та монетарних заходів, прийнятих урядом, а також від змін у податковій, юридичній, регулятивній та політичній сферах. Економіка, що розвивається схильна до негативного впливу падіння ринкової кон'юнктури та економічного спаду, спостережуваних в інших країнах світу.

Наслідки світової та внутрішньої фінансової кризи, його тривалість і проблеми в промисловості і в банківському секторі можуть призвести до скорочення операційних грошових потоків, доступності кредитних ресурсів, збільшення витрат і невизначеності щодо термінів або обсягу зниження запланованих капітальних витрат. Непередбачене можливе погіршення ситуації на міжнародних фінансових і товарних ринках може зробити негативний вплив на результати діяльності і фінансовий стан Товариства, наслідки якого зараз визначити неможливо.

Керівництво впевнене, що в сформованій ситуації воно вживає належних заходів для забезпечення стабільної діяльності Товариства, та, що Товариство продовжить свою діяльність у доступному для огляду майбутньому.

Керівництво КУА визнає, що діяльність Інститутів спільного інвестування в управлінні Товариства 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 керівництвом Товариства здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення, керуючись Положенням про організацію системи управління ризиками в Товаристві, Правилами управління ризиками інститутів спільного інвестування в управлінні КУА.

Управління ризиками портфелю Фонду здійснюється КУА на підставі оцінки динаміки вартості чистих активів Фонду. Оцінка динаміки вартості чистих активів Фонду здійснюється Товариством на підставі розрахунку показника відносної зміни вартості чистих активів Фонду у розрахунку на один цінний папір Фонду. Розрахунок зазначеного показника здійснюється щокварталу. Показник відносної зміни вартості чистих активів Фонду у розрахунку на один цінний папір Фонду не перевищує оптимального свого значення, зазначеного у п.7 Глави 2 Розділу IX Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 1597 від 01.10.2015 р.

7.3.1 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 Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, враховуючи фінансовий стан, історію контрагентів, рейтинги (в тому числі кредитні рейтинги, рейтинги надійності банківських вкладів, рейтинги інвестиційної привабливості) за Національною рейтинговою шкалою та будь-яка інша доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

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

Дотримання таких обмежень регулярно перевіряється.

Товариство обліковує дебіторську заборгованість, строк повернення якої перевищує 12 місяців від звітної дати, за амортизованою собівартістю, із урахуванням вимог до зменшення корисності. У 2017 році у складі активів Товариства виникла довгострокова дебіторська заборгованість за договорами купівлі-продажу корпоративних прав, яку Товариством було оцінено за амортизованою собівартістю та в результаті перегляду вартості заборгованості було визнано збиток в сумі 54 334 тис. грн.

Товариство розміщує тимчасово вільні кошти на депозитних рахунка у банках з різними

кредитними рейтингами за Національною рейтинговою шкалою. Детальніше інформацію щодо депозитів та у яких банках вони розміщені подано у п. 6.5. даних Приміток.

7.3.2. 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. Товариство наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти.

Товариство щоквартально здійснює оцінку цінних паперів, що входять до складу активів Фонду за їх справедливою вартістю. Справедлива вартість цінних паперів, внесених до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі на дату розрахунку вартості чистих активів (біржовий курс), які обертаються на фондових біржах України. Якщо цінні папери обертаються більш як на одному організаторі торгівлі то оцінка здійснюється за найменшим з біржових курсів, визначених та оприлюднених на кожному з організаторів торгівлі.

Акції, для яких станом на звітну дату ринок не був активним та біржовий курс по яким не визначено, управлінський персонал Товариства вирішив оцінити на підставі показників чистих активів даних Товариств, які визначені відповідно до їх фінансовій звітності за 2017 рік. На звітну дату за результатами переоцінки акцій ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес» Фондом визнано збиток від переоцінки в сумі 25 207,1 тис. грн., акцій ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль» - прибуток в сумі 27 107,2 тис. грн., акцій ПрАТ «Миколаївхліб» - збиток в сумі 14,5 тис. грн. та ПрАТ «Конотопський хлібокомбінат» - прибуток в сумі 3 109,1 тис. грн.

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 Товариство використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

На основі аналізу історичної волатильності фондового індексу ПФТС керівництво Товариства визначило, що ціновий ризик для акцій українських підприємств становить +/-21,64% (у попередньому році +/-22,6%). Потенційна зміна цін визначена на спостереженнях історичної волатильності доходностей цього класу активів. Потенційна волатильність визначається як така, що відповідає стандартному відхиленню річних доходностей акцій протягом останніх 5 років. Якщо ринкові ціни змінюватимуться за таким сценарієм, це може впливати на вартість чистих активів.

Цінові ризики

Акції, за якими у звітному періоді визначено біржовий курс	Балансова вартість	% змін	Потенційний вплив на чисті активи Фонду	
			Сприятливі зміни	Несприятливі зміни
на 31.12.2017				
Акції ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»	1 874,7	21,64%	+405,69	-405,69

Разом акції українських підприємств	1 874,7		+405,69	-405,69
на 31.12.2016				
Акції ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»	1 538,5	22,6%	+351,1	-351,1
Акції ПрАТ «МК «Азовсталь»	14,9	22,6%	+3,4	-3,4
Разом акції українських підприємств	1 553,4		+354,5	-354,5

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

Для мінімізації та контролю за валютними ризиками Товариство контролює частку активів, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів. Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Визначення порогу чутливості керівництво Товариства здійснювало на основі статистичних даних НБУ щодо динаміки курсу гривні до іноземних валют, на основі яких була розрахована історична волатильність курсу, що визначається як стандартне відхилення річної дохідності від володіння іноземною валютою за період.

Валютні ризики Товариства виникають у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті.

Чутливі до коливань валютного курсу активи

Тип активу	Балансова вартість, тис.грн. за офіційним курсом НБУ станом на 31 грудня 2017	Балансова вартість, тис.грн. за офіційним курсом НБУ станом на 31 грудня 2016
Кошти на поточних рахунках в банках у доларах США	3,1	10,5
Кошти на депозитних рахунках в банках у доларах США	188 396,1	77 374,1
Всього:	188 399,2	77 384,6
Частка в активах Фонду, %	15,5 %	6,4 %

Нижче розкривається інформація про чутливість фінансового результату та власного капіталу до достатньо можливих змін у курсах обміну валют, які застосовувалися на звітну дату, за умови, що всі інші змінні величини залишались незмінними. Оскільки, найбільш суттєвий вплив на діяльність Фонду має зміна курсу обміну долара США відносно української гривні, то ризик розраховувався лише для залишків, деномінованих у даній валюті. На підставі статистичних даних НБУ управлінським персоналом Товариства було визначено середньорічний показник зміни індексу номінального обмінного курсу гривні у 2017 році на рівні 5,8%.

Валютні ризики

у тисячах гривень	31 грудня 2017	
	вплив на фінансовий результат	вплив на власний капітал
Зміцнення долару США на 5,8 %	(10 927)	(10 927)
Послаблення долару США на 5,8 %	10 927	10 927

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

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, керівництво Товариства контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою. Керівництво Товариства здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимально припустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків Товариство має намір позбутися боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

Товариство щомісяця здійснює оцінку боргових цінних паперів, що входять до складу активів фонду за їх справедливою вартістю, а саме облігацій українських підприємств.

Активи, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31 грудня 2017	31 грудня 2016
Банківські депозити	433 396	146 864
Облігації ТОВ «ХФК «БІОКОН» (серія А)	240 641	240 847
Облігації ТОВ «ХФК «БІОКОН» (серія В)	24 257	24 288
Облігації ТОВ «БУДСПЕЦСЕРВІС» (серія ЕЕ)	-	9 077
Облігації ТОВ «БУДСПЕЦСЕРВІС» (серія КК)	-	1 612
Всього	698 294	422 688
Частка в активах Товариства, %	57,41%	34,95%

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Товариство використовувало історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за останні 5 років за оприлюдненою інформацією НБУ.

Товариство визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на ± 2 процентних пункти. Проведений аналіз чутливості заснований на припущенні, що всі інші параметри, зокрема валютний курс, залишатимуться незмінними, і показує можливий вплив зміни відсоткових ставок на 2 процентних пункти на вартість чистих активів Товариства.

Можлива зміна справедливої вартості боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою розрахована як різниця між дисконтованими грошовими потоками за діючою ставкою та дисконтованими грошовими потоками у разі зміни відсоткової ставки за кожним фінансовим інструментом.

Відсоткові ризики

Тип активу	Вартість	Середньозважена ставка	Потенційний вплив на чисті активи Товариства в разі зміни відсоткової ставки
На 31.12.2017			

Можливі коливання ринкових ставок			+ 2,0% пункти	- 2,0% пункти
Банківські депозити	433 396	8,9%	+8 668	- 8 668
Облігації підприємств	264 898	12%	+5 298	-5 298
Разом	698 294		-13 966	-13 966
На 31.12.2016				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 2,0% пункти	- 2,0% пункти
Банківські депозити	146 864	11,3%	+2 937	-2 937
Облігації підприємств	275 824	12%	+5 516	-5 516
Разом	422 688		+8 453	-8 453

7.3.3. Ризик ліквідності

Ризик ліквідності – ризик того, що Товариство матиме труднощі при виконанні зобов'язань, пов'язаних із фінансовими зобов'язаннями, що погашаються шляхом поставки грошових коштів або іншого фінансового активу.

Товариство здійснює контроль ліквідності шляхом планування поточної ліквідності. Товариство аналізує терміни платежів, які пов'язані з дебіторською заборгованістю та іншими фінансовими активами, зобов'язаннями, а також прогнозні потоки грошових коштів від операційної діяльності. Керівництво Товариства виконує регулярно заходи щодо мінімізації впливу ризику ліквідності:

- збалансовує активи Товариства за строками реалізації з його зобов'язаннями за строками погашення;
- утримує певного обсягу активи Товариства в ліквідній формі;
- встановлює внутрішні обмеження обсягу залучених коштів для фінансування діяльності Товариства;
- збалансовує вхідні та вихідні грошові потоки.

Управління ризиками керівництвом Товариства здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

З метою запобігання та мінімізації впливу ризиків, притаманних Товариству, керуючою компанією ПрАТ «КУА АПФ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ» створено службу внутрішнього аудиту (контролю). Дана служба виконує свої функції відповідно до Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), яке затверджено Загальними зборами акціонерів Товариства (Протокол №25 від 29.04.2014 р.).

7.4. Події після дати балансу

Фінансова звітність Фонду затверджена 20 лютого 2018 року. Ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску. Подій, що відбулись після звітної дати балансу та які могли б вплинути на показники фінансової звітності, не було.

Затверджено до випуску та підписано
 "20" лютого 2018 року

Директор

Головний бухгалтер

Бондаренко О.В.
 Лисак О.В.



Генеральний директор

Саркаш С.Х.