

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

ЗМІСТ

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2019 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. Грошові кошти та їх еквіваленти	11
3.3.2. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю	12
3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку	13
3.3.4. Зобов'язання	14
3.3.5. Згортання фінансових активів та зобов'язань	14
3.4. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості	14
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	16

	<i>активів акціонерам Товариства</i>	
	3.6. Особливості першого застосування нових та/або переглянутих МСФЗ	16
4.	Основні припущення, оцінки та судження	20
	4.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ	20
	4.2. Судження щодо справедливої вартості фінансових інструментів	21
	4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів	21
	4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів	21
	4.5. Використання ставок дисконтування	21
	4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів	22
	4.7. Судження щодо ризиків, пов'язаних з податковим та іншим законодавством	22
5.	Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості	22
	5.1. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю	22
	5.2. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості	23
	5.3. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості	25
	5.4. Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості»	25
6.	Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансовій звітності	26
	6.1. Інвестиційна нерухомість	26
	6.2. Фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку	26
	6.3. Довгострокова дебіторська заборгованість	29
	6.4. Короткострокова дебіторська заборгованість	29
	6.5. Грошові кошти та їх еквіваленти	29
	6.6. Поточні зобов'язання	31
	6.7. Доходи та витрати	31
	6.7.1. Аналіз доходів	31
	6.7.2. Аналіз витрат	32
	6.7.3. Адміністративні витрати	32
	6.8. Прибутки та збитки	33
	6.9. Прибуток на акцію	33
	6.10. Капітал	33
7.	Розкриття іншої інформації	34
	7.1. Розкриття інформації про пов'язані сторони	34
	7.2. Вартість чистих активів	36
	7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками	36
	7.3.1. Кредитний ризик	37
	7.3.2. Ринковий ризик	38
	7.3.3. Ризик ліквідності	41
	7.4. Події після дати Балансу	42

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року
Звіт про фінансовий стан

(тис. грн.)

Актив	Код рядка	31 грудня 2019 року	31 грудня 2018 року	Примітки
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Інвестиційна нерухомість	1015	16361	16361	6.1
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	16361	16361	
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-	
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	1035	462703	110633	5.2; 5.5; 6.2
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	37053	31965	5.2; 5.4; 5.5; 6.3
Усього за розділом I	1095	516117	158959	
II. Оборотні активи				
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	22739	21699	6.4
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	373910	348550	6.4
Поточні фінансові інвестиції	1160	252611	375438	5.2; 5.3; 5.5; 6.2
Гроші та їх еквіваленти	1165	260400	367173	
Рахунки в банку	1167	260400	367173	6.5
Усього за розділом II	1195	909660	1112860	
Баланс	1300	1425777	1271819	
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	1237174	1083165	
Неоплачений капітал	1425	(283311)	(283311)	
Вилучений капітал	1430	(54328)	(54328)	
Усього за розділом I	1495	1425560	1271551	
Усього за розділом II	1595	-	-	
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	1615	213	209	6.4
Розрахунки з бюджетом	1620	4		
Інші поточні зобов'язання	1690	-	59	
Усього за розділом III	1695	217	268	
Баланс	1900	1425777	1271819	

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

Головний бухгалтер

Лисак О.В.

«24» лютого 2020 року Валюту балансу в сумі 1 425 777 (один мільярд чотириста двадцять п'ять мільйонів сімсот сімдесят сім тисяч гривень) підтверджую. Директор ТОВ «АФ «АРАМАЗ» Антупенко Л.І. сертифікат серія А № 000760; виданий 25.01.1996р. Номер в Реєстрі аудиторів 100477

Звіт про сукупний дохід

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2019 рік	2018 рік	Примітки
1	2	3	4	5
Інші операційні доходи	2120	236014	25616	6.7.1
Адміністративні витрати	2130	(2857)	(2277)	6.7.3
Інші операційні витрати	2180	(264698)	(22633)	6.7.2
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190	-	706	
збиток	2195	(31541)		
Доход від участі в капіталі	2200	-	-	
Інші фінансові доходи	2220	110416	141035	6.7.1
Інші доходи	2240	206835	552130	
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)	6.7.2
Інші витрати	2270	(131701)	(628278)	
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290	154009	65593	
збиток	2295	-	-	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-	
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-	
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350	154009	65593	6.8
збиток	2355	-	-	

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	2019 рік	2018 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	154009	65593	6.8

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

“24” лютого 2020 року

Головний бухгалтер

Лисак О.В.

Директор ТОВ «АФ «АРАМА»

Антипенко Л.І.



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 2018 року	4000	300000	226025	1017572	(283311)	(54328)	1205958
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на 01 січня 2018 року	4095	300000	226025	1017572	(283311)	(54328)	1205958
Чистий прибуток (збиток) за 2018 рік	4100	-	-	65593	-	-	65593
Інший сукупний дохід за 2018 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	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі за 2018 рік	4295	-	-	65593	-	-	65593
Залишок на 31 грудня 2018 року	4300	300000	226025	1083165	(283311)	(54328)	1271551
Коригування:							
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на 01 січня 2019 року	4095	300000	226025	1083165	(283311)	(54328)	1271551
Чистий прибуток (збиток) за 2019 рік	4100	-	-	154009	-	-	154009
Інший сукупний дохід за 2019 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	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості капіталу	4245	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі за 2019 рік	4295	-	-	154009	-	-	154009
Залишок на 31 грудня 2019 року	4300	300000	226025	1237174	(283311)	(54328)	1425560

Затверджено до випуску та підписано

Директор

Бондаренко О.В.

“24” лютого 2020 року

Директор ТОВ «АФ «АРАМА»

Головний бухгалтер

Лисак О.В.

Антипенко Л.І.



Звіт про рух грошових коштів
(за прямим методом)

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від: Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	2	-
Інші надходження	3095	79300	8681
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	3100	(2164)	(1812)
Праці	3105	(526)	(362)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(144)	(99)
Зобов'язань із податків і зборів	3115	(153)	(88)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(153)	(88)
Витрачання на оплату авансів	3135	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(-)	(-)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	76315	6320
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації: Фінансових інвестицій	3200	7000	11085
Надходження від отриманих: відсотків	3215	84220	100367
дивідендів	3220	15008	39822
Інші надходження	3250	10075	-
Витрачання на придбання: Фінансових інвестицій	3255	(138000)	(68882)
Інші платежі		(132708)	(180332)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-154405	-97940
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від: Власного капіталу	3300	-	-
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	-	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-	-
Чистий рух коштів за звітний період	3400	-78091	-91620
Залишок коштів на початок року	3405	367173	461274
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-28683	-2481
Залишок коштів на кінець року	3415	260400	367173

Затверджено до випуску та підписано "24" лютого 2020 року

Бондаренко О.В.
Лисак О.В.

Директор
Директор ТОВ «АФ «АРАМА»



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, 01135, м. Київ, вулиця Дмитрівська, буд. 75, офіс 155.

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 2019 року становив 112,68 млрд. грн., що більше на 52,3 млрд грн порівняно з відповідним періодом 2018 року (60,34 млрд. грн.).

Протягом січня-грудня 2019 року НКЦПФР зареєстровано 78 випусків акцій на суму 63,5 млрд. грн.. Порівняно з аналогічним періодом 2018 року обсяг зареєстрованих випусків акцій збільшився на 41,3 млрд. грн.

Серед значних за обсягом випусків акцій, які суттєво вплинули на загальну структуру зареєстрованих випусків акцій у грудні 2019 року, зареєстровано: випуск ПрАТ «Л-Капітал» на суму 394,3 млн. грн.

НКЦПФР протягом січня-грудня 2019 року зареєстровано 88 випусків облігацій підприємств на суму 11,2 млрд. грн.. Порівняно з аналогічним періодом 2018 року обсяг зареєстрованих випусків облігацій підприємств зменшився на 4,2 млрд. грн.

Серед значних за обсягом випусків облігацій підприємств, які суттєво вплинули на загальну структуру зареєстрованих випусків облігацій підприємств у грудні 2019 року, зареєстровано: Державна іпотечна установа на загальну суму 1,2 млрд. грн.

Протягом 2019 року обсяг випусків інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів, зареєстрованих НКЦПФР, становив 12,95 млрд. грн., що більше на 7 млрд. грн. порівняно з даними за аналогічний період 2018 року.

Протягом 2019 року обсяг випусків акцій корпоративних інвестиційних фондів, зареєстрованих НКЦПФР, становив 25 млрд. грн., що більше на 8,4 млрд. грн. порівняно з даними за аналогічний період 2018 року.

Кількість внесених в ЄДРІСІ корпоративних інвестиційних фондів та пайових інвестиційних фондів з початку року за станом на 31.12.2019 становить 140 інститутів спільного інвестування, серед них:

107 корпоративних інвестиційних фондів;

33 пайових інвестиційних фондів

з них вилучено з ЄДРІСІ 0 пайових та 0 корпоративних інвестиційних фондів.

Фондовий ринок характеризується, насамперед, обсягом біржової торгівлі цінними паперами. За результатами торгів на організованому ринку протягом січня-грудня 2019 року обсяг біржових контрактів з цінними паперами склав 305 млрд. грн. Протягом січня-грудня 2019 року порівняно з даними аналогічного періоду 2018 року обсяг біржових контрактів з цінними паперами на організаторах торгівлі збільшився на 16,9% (січень-грудень 2018 року – 260 млрд. грн.).

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на організаторах торгівлі протягом зазначеного періоду зафіксовано з державними облігаціями України – 295 млрд. грн. (96,81% від загального обсягу біржових контрактів на організаторах торгівлі протягом січня-грудня поточного року).

На біржовому ринку протягом січня-грудня 2019 року спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами на двох фондових біржах «Перспектива» та «ПФТС», що становило 98,7% вартості біржових контрактів

Обсяг біржових контрактів з цінними паперами протягом січня-грудня 2019 року на організаторах торгівлі на вторинному ринку становив 98,9% 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.

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 Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2019 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

При формуванні фінансової звітності Фонду 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.

Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність», Фонд є інвестиційним суб'єктом господарювання і не консолідує свої дочірні підприємства.

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 Фонд не міг 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 Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 24 лютого 2020 року. Ні акціонери Фонду, 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 2019 року.

3. Суттєві положення облікової політики

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості, та справедливої вартості або амортизованої собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», а також інвестиційної нерухомості, яка відображається за справедливою вартістю відповідно до МСФЗ 40 «Інвестиційна нерухомість». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка б була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки, а також на індивідуальних облікових підходах управлінського персоналу Товариства, зокрема на підставі запланованих угод між учасниками ринку щодо купівлі-продажу фінансових інструментів.

3.2. Загальні положення щодо облікових політик

3.2.1. Основа формування облікових політик

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

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом Товариства відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», та МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами».

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

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

За строком виконання фінансові активи та фінансові зобов'язання поділяються на поточні (зі строком виконання зобов'язань до 12 місяців) та довгострокові (зі строком виконання зобов'язань більше 12 місяців).

Фонд класифікує фінансові активи як такі, що оцінюються у подальшому або за амортизованою собівартістю, або за справедливою вартістю на основі обох таких чинників:

- а) моделі бізнесу суб'єкта господарювання для управління фінансовими активами; та
- б) характеристик контрактних грошових потоків фінансового активу.

Фонд 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 амортизованою собівартістю.

Фонд 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 Фонд оцінює їх за їхньою справедливою вартістю.

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

- а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та
- б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взятє зобов'язання) визнають у прибутку або збитку.

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю, якщо він придбається з метою одержання договірних грошових потоків і договірні умови фінансового активу генерують грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Фонд визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовим активом, який обліковується за амортизованою вартістю.

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

3.3.1. Грошові кошти та їхні еквіваленти

Грошові кошти складаються з коштів на поточних рахунках у банках.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.2. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Фонд відносить **дебіторську заборгованість**.

Після первісного визнання Фонд оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.

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

Фонд оцінює станом на кожну звітну дату резерв під збитки за фінансовим інструментом у розмірі, що дорівнює:

- 12-місячним очікуваним кредитним збиткам у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;

- очікуваним кредитним збиткам за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зріс із моменту первісного визнання.

У випадку фінансових активів кредитним збитком є теперішня вартість різниці між договірними грошовими потоками, належними до сплати на користь Фонду за договором; і грошовими потоками, які Фонд очікує одержати на свою користь.

Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Фонд замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Фонд порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань)

за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

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

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

Дебіторська заборгованість

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

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

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

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

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

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться акції та паї (частки) господарських товариств. Після первісного визнання Фонд оцінює їх за справедливою вартістю.

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

Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Фонд зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

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

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд визначає справедливую вартість за допомогою інших методів оцінки. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури

ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юнктурі фондового ринку.

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі 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.

Справедлива вартість дебіторської заборгованості, придбаної для подальшого продажу дорівнює вартості її придбання.

3.3.4. Зобов'язання.

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

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

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

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

Поточні зобов'язання оцінюються у подальшому за амортизованою вартістю.

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

3.3.5. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо 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 справедливу 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 Фондом 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) Фондом передано покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

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

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

та

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

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

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

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

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

3.5.2. 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 Фондом не нараховується.

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

Фонд визнає зобов'язання у відношенні розподілу грошових коштів і не грошових активів акціонерів Фонду, коли розподіл затверджено і більше не є предметом розгляду Фонду. 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

Застосування нових та змінених стандартів та інтерпретацій

При складанні фінансової звітності Фонд застосував всі стандарти й інтерпретації, затверджені РМСБО та КМТФЗ, які належать до його операцій і які набули чинності на 31.12.2019 року. Фонд не застосовував достроково випущені, але такі що не вступили в силу стандарти, інтерпретації або поправки до них.

МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»

МСФЗ (IFRS) 16 був випущений в січні 2016 року і замінює собою МСФЗ (IAS) 17 «Оренда», Роз'яснення КТМФЗ (IFRIC) 4 «Визначення наявності в угоді ознак оренди», Роз'яснення ПКР (SIC) 15 «Операційна оренда – стимули» і Роз'яснення ПКР (SIC) 27 «Визначення сутності операцій, які мають юридичну форму оренди». МСФЗ (IFRS) 16 встановлює принципи визнання, оцінки, подання та розкриття інформації про оренду і вимагає, щоб орендарі відображали всі договори оренди з використанням єдиної моделі обліку в балансі, аналогічно порядку обліку, передбаченому в МСФЗ (IAS) 17 для фінансової оренди. Стандарт передбачає два звільнення від визнання для орендарів – щодо оренди активів з низькою вартістю (наприклад, персональних комп'ютерів) і короткострокової оренди (тобто оренди з терміном не більше 12 місяців). На дату початку оренди орендар буде визнавати зобов'язання щодо орендних платежів (тобто зобов'язання по оренді), а також актив, який представляє право користування базовим активом протягом терміну оренди (тобто актив у формі права користування). Орендарі будуть зобов'язані визнавати витрати на відсотки за зобов'язанням по оренді окремо від витрат по амортизації активу в формі права користування.

Орендарі також повинні переоцінювати зобов'язання по оренді при настанні певної події (наприклад, зміну термінів оренди, зміні майбутніх орендних платежів в результаті зміни індексу або ставки, що використовуються для визначення таких платежів). У більшості випадків орендар враховує суми переоцінки зобов'язання по оренді в якості коригування активу в формі права користування.

Порядок обліку для орендодавця відповідно до МСФЗ (IFRS) 16 практично не змінюється в порівнянні з діючими в даний момент вимог МСФЗ (IAS) 17. Орендодавці будуть продовжувати класифікувати оренду, використовуючи ті ж принципи класифікації, що і в МСФЗ (IAS) 17, виділяючи при цьому два види оренди: операційну і фінансову.

Крім цього, МСФЗ (IFRS) 16, який вступає в силу для річних періодів, що починаються 1 січня 2019 року вимагає від орендодавців і орендарів розкриття більшого обсягу інформації в порівнянні з МСФЗ (IAS) 17.

У Фонда не має договорів оренди офісного обладнання та приміщення, тому застосування даного стандарту не вплинуло на фінансову звітність Фонду.

Поправки до МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість»

Поправки до МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість» щодо переведення до/з інвестиційної нерухомості передбачають зміни до пункту 57, стосовно ствердження, що суб'єкт господарювання повинен переводити нерухомість до інвестиційної нерухомості або з неї, коли і тільки тоді, коли є докази зміни використання. Зміна використання відбувається, якщо майно відповідає або перестає відповідати визначенню інвестиційної власності. Зміна в намірах керівництва щодо використання власності сама по собі не є свідченням зміни у використанні. Список прикладів доказів у пунктах 57 (a) - (d) тепер представлений як невичерпний перелік прикладів замість попереднього вичерпного переліку.

Поправки до МСФЗ (IFRS) 9 «Умови про дострокове погашення з потенційним негативним відшкодуванням»

Згідно МСФЗ (IFRS) 9 борговий інструмент може оцінюватися за справедливою вартістю або за справедливою вартістю через інший сукупний дохід за умови, що передбачені договором грошові потоки є «виключно платежами в рахунок основної суми боргу і відсотків на непогашену частину основної суми боргу» (тест SPPI) і інструмент утримується в рамках відповідної бізнес-моделі, що дозволяє таку класифікацію. Поправки до МСФЗ (IFRS) 9 роз'яснюють, що фінансовий актив задовольняє тесту SPPI незалежно від того, яка подія або обставина призводить до дострокового розірвання договору, а також незалежно від того, яка сторона виплачує чи отримує обґрунтоване відшкодування за дострокове розірвання договору.

Дані поправки застосовуються ретроспективно і вступають в силу для річних періодів, що починаються 1 січня 2019 року. Дані поправки не впливають на фінансову звітність Фонду.

Поправки до МСФЗ (IFRS) 10 та МСФЗ (IAS) 28 «Продаж або внесок активів в угодах між інвестором і його асоційованою організацією або спільним підприємством»

Поправки розглядають протиріччя між МСФЗ (IFRS) 10 та МСФЗ (IAS) 28, в частині обліку втрати контролю над дочірньою організацією, яка продається асоційованому підприємству або спільному підприємству або вноситься в них. Поправки роз'яснюють, що прибуток або збиток, які виникають в результаті продажу або внеску активів, що представляють собою бізнес згідно з визначенням в МСФЗ (IFRS) 3, в угоді між інвестором і його асоційованою організацією або спільним підприємством, визнаються в повному обсязі. Однак прибуток або збиток, які виникають в результаті продажу або внеску активів, які не становлять собою бізнес, визнаються тільки в межах часток участі, наявних у інших, ніж організація, інвесторів в асоційованого підприємства або спільному підприємстві. Рада з МСФЗ

перенесла дату вступу даних поправок в силу на невизначений термін, проте організація, яка застосовує дані поправки достроково, повинна застосовувати їх перспективно. Фонд буде застосовувати дані поправки, коли вони вступають в силу. Наразі Фонд не очікує впливу на фінансову звітність від застосування даних поправок.

Поправки до МСФЗ (IAS) 28 «Довгострокові вкладення в асоційовані організації та спільні підприємства»

Поправки роз'яснюють, що організація застосовує МСФЗ (IFRS) 9 до довгострокових вкладень в асоційовані організацію або спільне підприємство, до яких не застосовується метод пайової участі, але які, по суті, складають частину чистих інвестицій в асоційовану організацію або спільне підприємство (довгострокові вкладення). Дане роз'яснення є важливим, оскільки воно має на увазі, що до таких довгострокових вкладень застосовується модель очікуваних кредитних збитків в МСФЗ (IFRS) 9.

У поправках також пояснюється, що при застосуванні МСФЗ (IFRS) 9 організація не бере до уваги збитки, понесені асоційованою організацією або спільним підприємством, або збитки від знецінення чистих інвестицій, визнані в якості коригувань чистих інвестицій в асоційовану організацію або спільне підприємство, що виникають внаслідок застосування МСФЗ (IAS) 28 «Інвестиції в асоційовані організації та спільні підприємства».

Дані поправки застосовуються ретроспективно і вступають в силу для річних періодів, що починаються 1 січня 2019 року або після цієї дати. Допускається застосування до цієї дати. Оскільки у Фонду відсутні такі довгострокові вкладення в асоційовану організацію або спільне підприємство, дані поправки не впливають на його фінансову звітність.

До удосконаленням МСФЗ відносяться такі поправки:

МСФЗ (IFRS) 3 «Об'єднання бізнесів»

У поправках пояснюється, що якщо організація отримує контроль над бізнесом, який є спільною операцією, то вона повинна застосовувати вимоги щодо об'єднання бізнесів, здійснюваного поетапно, включаючи переоцінку часток, що раніше були часткою участі в активах та зобов'язаннях спільної операції за справедливою вартістю. При цьому набувач повинен переоцінити всю наявну раніше частку участі в спільних операціях. Організація повинна застосовувати дані поправки щодо об'єднань бізнесів, дата яких збігається або настає після початку першого річного звітного періоду, починається 1 січня 2019 року або після цієї дати. Допускається застосування до цієї дати. Дані поправки не будуть впливати на діяльність Фонду.

МСФЗ (IFRS) 11 «Спільне підприємництво»

Сторона, яка є учасником спільних операцій, але не має спільного контролю, може отримати спільний контроль над спільними операціями, діяльність в рамках яких є бізнесом, як цей термін визначено в МСФЗ (IFRS) 3. У поправках пояснюється, що в таких випадках частки, що раніше були частками участі в даній спільній операції не переоцінюються.

Організація повинна застосовувати дані поправки щодо угод, в рамках яких вона отримує спільний контроль і дата яких збігається або настає після початку першого річного звітного періоду, починається 1 січня 2019 року або після цієї дати. Допускається застосування до цієї дати. В даний час дані поправки не застосовні до Фонду, однак вони можуть застосовуватися до угод в майбутньому.

МСФЗ (IAS) 23 «Витрати за запозиченнями»

Поправки роз'яснюють, що організація повинна враховувати позики, отримані спеціально для придбання кваліфікованого активу, в рамках позик на спільні цілі, коли

завершені практично всі роботи, необхідні для підготовки цього активу до використання за призначенням або продажу. Організація повинна застосовувати дані поправки щодо витрат за запозиченнями, понесених на дату початку річного звітного періоду, в якому організація вперше застосовує дані поправки, або після цієї дати. Організація повинна застосовувати дані зміни до річних звітних періодів, що починаються 1 січня 2019 року або після цієї дати. Допускається застосування до цієї дати. Оскільки поточна діяльність Фонду відповідає вимогам поправок, очікується, що дані поправки не зроблять впливу на фінансову звітність Фонду.

Зміни до стандартів, ефективна дата застосування яких настає з 01 січня 2020 року

Поправки до МСБО 1 «Представлення фінансової звітності» та МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» - Визначення суттєвості

У жовтні 2018 року Рада з МСФЗ випустила поправки до МСБО 1 «Представлення фінансової звітності» та МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» з метою узгодження визначення поняття «суттєвий» між стандартами та уточнення деяких аспектів цього визначення. У новому визначенні зазначається, що «Інформація є суттєвою, якщо пропускаючи, неправильно вважаючи або її затемнюючи, можна обґрунтовано очікувати впливу на рішення, які первинні користувачі фінансової звітності загального призначення приймають на основі таких фінансових звітів, які презентують фінансову інформацію у конкретній звітності суб'єкта господарювання».

Поправки пояснюють, що суттєвість залежить від характеру чи масштабу інформації, або від обох. Суб'єкт господарювання повинен буде оцінити, чи є інформація, окремо або у поєднанні з іншою інформацією, істотною у контексті фінансової звітності.

Поправки пояснюють, що інформація затьмарюється, якщо вона передається таким чином, що матиме аналогічний ефект, як пропуск або неправильне використання інформації. Суттєва інформація може, наприклад, бути затьмареною, якщо інформація щодо суттєвого предмета, транзакції чи іншої події розкидається скрізь по всій фінансовій звітності або розкривається за допомогою розпливчастої чи неясної мови. Суттєва інформація також може бути затемнена, якщо різні предмети, транзакції чи інші події є неналежним чином зведеними або, навпаки, якщо подібні предмети неправильно розбиті.

Поправки замінюють поріг «може вплинути», що говорить про те, що будь-який потенційний вплив користувачів повинен розглядатися з «можна обґрунтовано очікувати впливу» у визначенні «суттєвий». Тому в зміненому визначенні уточнюється, що оцінка суттєвості повинна враховувати лише розумно очікуваний вплив на економічні рішення первинних користувачів.

Поточне визначення посилається на «користувачів», але не визначає їх характеристик, що може бути інтерпретовано таким чином, що суб'єкт господарювання зобов'язаний враховувати всіх можливих користувачів фінансової звітності, вирішуючи, яку інформацію розкривати. Отже, Рада з МСФЗ вирішила звернутися до первинних користувачів у новому визначенні, щоб допомогти відповісти на занепокоєння, що термін «користувачі» може тлумачитися занадто широко.

Поправки повинні застосовуватися перспективно. Дострокове застосування дозволяється і повинно розкриватися.

Хоча не очікується, що зміни до визначення суттєвого впливу матимуть істотний вплив на фінансову звітність суб'єктів господарювання, введення терміну «затемнення інформації» у визначенні може потенційно вплинути на те, як судження про істотність приймаються на

практиці, підвищуючи важливість того, як повідомляється та розкривається інформація у фінансовій звітності.

Інші зміни до стандартів

- Концептуальна основа фінансової звітності - у новій редакції оновлено структуру документа, визначення активів і зобов'язань, а також додано нові положення з оцінки та припинення визнання активів і зобов'язань, подання і розкриття даних у фінансовій звітності за МСФЗ;
- МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» - зміни запроваджують переглянуте визначення бізнесу.
- МСБО 10 «Події після звітного періоду»; МСБО 34 «Проміжна фінансова звітність»; МСБО 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи»; МСФЗ 2 «Платіж на основі акцій»; Посібник з застосування МСФЗ 4 «Договори страхування»; Основи для висновків до МСФЗ 17 «Страхові контракти» - у всіх випадках словосполучення «економічні рішення» замінено словом «рішення», а поняття «користувачі» звужено до «основних користувачів»;
- МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»; МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації»; МСБО 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» - зміни стосуються процентних ставок (такі як LIBOR, EURIBOR і TIBOR), що використовуються в різних фінансових інструментах: від іпотечних кредитів до похідних інструментів.

Поправки:

- змінили вимоги до обліку хеджування: при обліку хеджування передбачається, що контрольний показник процентної ставки, на якому засновані грошові потоки, що хеджуються і грошові потоки від інструменту хеджування, не зміниться в результаті реформи;
- обов'язкові для всіх відносин хеджування, на які безпосередньо впливає реформа внутрішньобанківської ставки рефінансування;
- не можна використовувати для усунення будь-яких інших наслідків реформи; вимагають розкриття інформації про ступінь впливу поправок на відносини хеджування.

Фонд достроково не застосовує ці стандарти та на даний час оцінює потенційний вплив на фінансову звітність застосування нових та змінених стандартів

4 Основні припущення, оцінки та судження

Фонд робить оцінки й допущення, які впливають на суми активів і зобов'язань Фонду, 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 Фонду.

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 Фонду 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 Фонду;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

Під час здійснення судження керівництво Фонду 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 Фонду 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 Фонду 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 Фонду використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, кредитного рейтингу контрагентів, дати офери та 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 утримання фінансових інструментів.

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

4.5. Використання ставок дисконтування

Довгострокова дебіторська заборгованість обліковується за амортизованою вартістю з застосуванням ефективною ставки відсотка, яка дорівнює середньозваженій ставці депозитів за місяць, що передує місяцю укладення договору. Ставка дисконтування

не змінюється, а лишається такою, як при первісному визнанні цієї дисконтованої вартості. і – ефективна ставка відсотка (Джерело: середньозважена вартість довгострокових депозитів для суб'єктів господарювання за даними статистичної звітності банків України за посиланням http://www.bank.gov.ua/files/Procentlastb_DEP.xls).

4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожен звітну дату Фонд 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. Фонд 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

Фонд 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.

Фонд 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>Вхідні дані</i>
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів	Ринковий	Офіційні курси НБУ

	здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості		
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	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

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
 Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року
 (в тисячах гривень)

вартістю	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Дата оцінки	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
Інвестиційна нерухомість			16361	16361			16361	16361
Інвестиції, утримувані для продажу (акції, облігації)	-	2085	-	269597	-	-	-	271682
Інвестиції в корпоративні права, утримувані для продажу	-	-	252611	103756	-	-	252611	103756
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	1631	-	461072	110633	-	-	462703	110633
Активи, справедлива вартість яких підлягає розкриттю:								
Поточна дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	-	-	-	-	22739	21699	22739	21699
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	-	373910	348550	373910	348550
Довгострокова дебіторська заборгованість, що					37053	31965	37053	31965

обліковується за амортизованою собівартістю із урахуванням вимог до зменшення корисності								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Керівництво Фонду вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості 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.

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

У 2019 році переміщень між рівнями ієрархії не було.

5.4. 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	
	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5
Фінансові активи				
Довгострокові фінансові інвестиції (акції та корпоративні права)	462703	110633	462703	110633
Довгострокова дебіторська заборгованість	37053	31965	37053	31965
Грошові кошти	260400	367173	260400	367173
Поточна дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	22739	21699	22739	21699
Інша поточна дебіторська заборгованість	373910	348550	373910	348550
Поточні фінансові інвестиції (акції, облігації та корпоративні права для продажу)	252611	375438	252611	375438
Фінансові зобов'язання				
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	213	209	213	209
Інші поточні зобов'язання	-	59	-	59
Поточні зобов'язання розрахунки з бюджетом	4	-	4	-

Справедливу вартість поточної дебіторської та кредиторської заборгованості, неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів. Керівництво Фонд 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, що оцінюється за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку**

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

Найменування та характеристика об'єкта нерухомості	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Квартира за адресою м. Київ, житлова площа – 132,2 кв.м.	15 492,6	15 492,6
Машиномісце №1 - Загальна площа – 29,5 кв.м.	489,9	489,9
Машиномісце №2– Загальна площа 22,8 кв.м.	378,7	378,7

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. На 31.12.2018 справедлива вартість нерухомості була визначена згідно звіту незалежного оцінювача. Після переоцінки квартири Фондом визнано прибуток в сумі 6 307,4 тис. грн., по переоцінці паркомісць визнано збиток на загальну суму 743,7 тис. грн..

Станом на 31.12.2019 значних коливань на ринку нерухомості не відбувалось, справедливою вартістю інвестиційної нерухомості прийнято визнати вартість встановлену на 31.12.2018.

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

Фонд 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 462703 тис. грн. зосереджені у складі довгострокових фінансових інвестицій та в сумі 252611 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 2019	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2018
<i>Акції</i>				
ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес»	50,00	47420	50,00	50 216
ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль»	89,9226	32797	89,9226	48 978
ПАТ «Центренерго»	0,0401	1631	-	-
ПрАТ «Миколаївхліб»	48,3239	4494	-	-

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року
(в тисячах гривень)

Корпоративні права				
ТОВ «Укргаз Інвест»	50,00	5443	50,00	3 104
ТОВ «Макро Інвестиційна Компанія»	100	30000	100	931
ТОВ «Інтервей Капітал»	100	7439	100	7 404
ТОВ «Миколаївхліб»	50,0	442	-	-
ТОВ «ДК «Каскад»	82,2753	68064	-	-
Облігації				
ТОВ «ХФК «Біокон» серія А	240 000 шт.	240694	-	-
ТОВ «ХФК «Біокон» серія В	24 110 шт.	24280	-	-
Всього довгострокові фінансові інвестиції	-	462703	-	110633

Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» відносно винятків для інвестиційних суб'єктів господарювання, Фонд не консолідує свої дочірні підприємства, а 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 31.12.2019р. 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 фінансової звітності за 2019 рік. На звітну дату за результатами переоцінки акцій :

ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес» Фондом визнано збиток від переоцінки в сумі 2797 тис. грн.,

ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль» - збиток в сумі 16181 тис. грн.,

ПрАТ «Миколаївхліб» визнано прибуток в сумі 30 тис. грн.

Акції ПАТ «Центрэнерго» оцінено за останнім наявним біржовим курсом станом на 31.12.2019 р., За результатом переоцінки акцій за весь 2019 рік визнано збиток в сумі 454 тис. грн.

За результатами перегляду справедливої вартості корпоративних прав Фондом визнано прибуток від переоцінки:

ТОВ «Інтервей Капітал» в сумі 35 тис. грн. ;

ТОВ «Макро Інвестиційна Компанія» в сумі 70 тис. грн.;

ТОВ «Укргаз Інвест» в сумі 2339 тис. грн.;

ТОВ «Миколаївхліб» в сумі 24 тис. грн..

Збиток від переоцінки:

ТОВ «ДК «Каскад» в сумі 18924 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.

Поточні фінансові інвестиції Фонду представлені акціями, облігаціями 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 31.12.2019. Справедлива вартість корпоративних прав також була переглянута на підставі наданої фінансової звітності Товариств за 2019 рік.

(тис.грн.)				
Найменування фінансового активу	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2019	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис. грн., станом на 31 грудня 2018
Акції				
ПАТ «Бізнес-Резерв»	0,5106	0	0,5106	0
ПрАТ «Завод Радар»	2,0175	0	2,0175	0
ПАТ «Центренерго»	-	-	0,0401	2 085,2
ПрАТ «Миколаївхліб»	-	-	48,3239	4 464,6
Всього акцій		-		6549,8
Облігації				
ТОВ «ХФК «Біокон» серія А	-	-	240 000 шт.	240 823,2
ТОВ «ХФК «Біокон» серія В	-	-	24 110 шт.	24 308,6
Всього облігації				265 131,8
Корпоративні права				
ТОВ «Укрспецпоставка»	100,0	0,0	100,0	0,0
ТОВ «Миколаївхліб»	-	-	50,0	418,0
ТОВ «Агродмитрівське»	-	-	100	85 000,0
ТОВ «Каскадагро»	100,0	252611	-	-
ТОВ «ДК «Каскад»	-	-	82,27	18 338,0
Всього корпоративні права		252611		103756
Всього поточні фінансові інвестиції		252611		375 437,6

Станом на 31.12.2019 фінансові активи, які Фонд не має намірів реалізувати на протязі 12 місяців від звітної дати обліковуються у складі довгострокових фінансових інвестиціях.

Акції ПАТ «Бізнес-Резерв» уцінені на 31.12.2018р. в зв'язку з включенням ПАТ «Бізнес-Резерв» до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності НКЦПФР. Справедливою вартістю даного активу є нульова вартість.

За результатами перегляду справедливої вартості корпоративних прав Фондом визнано прибуток від переоцінки:

ТОВ «Каскадагро» в сумі 112611 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.

Різниця між дисконтованою вартістю на звітну дату та вартістю заборгованості на 31.12.2017 р. визнана у складі прибутку Товариства в сумі 5 819 тис. грн. На протязі 2018 року дебітором була здійснена часткова оплата за цими договорами, в сумі 2 206 тис. грн, у зв'язку з чим, станом на 31.12.2018 була перерахована амортизована вартість даної заборгованості та визначена в сумі 31 965 тис. грн..

Станом на звітну дату довгострокова дебіторська заборгованість представлена наступним чином

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «АМ-ЗАХІД» від 16.01.2017. Сума заборгованості за договором складає 36386 тис. грн.	17193,4	14 832,6
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «ІНТЕРОПТ-ПРЕПУМ» від 14.03.2017. Сума заборгованості за договором складає 2249 тис. грн.	1062,5	916,7
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «АВТОЗАЛІЗНИЧ ПОСТАЧСЕРВІС» від 05.04.2017. Сума заборгованості за договором складає 35897 тис. грн.	16962,6	14 633,5
Заборгованість «Касік Лімітед» за договором купівлі-продажу частки у СК ТОВ «ЮСТИНА-ГРУП» від 26.06.2017. Сума заборгованості за договором складає 3881 тис. грн.	1834,0	1 582,2
Всього довгострокова дебіторська заборгованість	37052,5	31 965,0

6.4. Короткострокова дебіторська заборгованість

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
--------------	-----------------------------	-----------------------------

Торговельна дебіторська заборгованість за договорами купівлі-продажу часток в статутному капіталі товариств	258210	348 550
Купівлі-продажу векселя	257840	344840
	370	3700
Дебіторська заборгованість – повернення інвестицій в статутний капітал згідно Рішення одноособового власника товариства про зменшення статутного капіталу	115700	-
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, відсотки по розміщеним на короткостроковій основі депозитам	2 517	5 529
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, відсотки по облігаціям	18 172	13 658
Нараховані, але не сплачені на звітну дату, дивіденди	2 050	2 512
Чиста вартість дебіторської заборгованості	396 649	370 249

Товариство регулярно здійснює аналіз простроченої дебіторської заборгованості. Станом на 31 грудня 2019 року простроченої та знеціненої дебіторської заборгованості не має.

6.5. Грошові кошти та їх еквіваленти

<i>Розрахункові рахунки в банках</i>	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Поточні рахунки в національній валюті	34 789	93 300
Поточні рахунки в іноземній валюті	180	37 158
Депозитні рахунки в національній валюті	52 640	82 620
Депозитні рахунки в іноземній валюті	172 791	154 095
Всього грошові кошти та їх еквіваленти	260 400	367 173

Грошові кошти Фонду на звітну дату включають грошові кошти в національній та іноземній валюті на поточних рахунках та депозитних рахунках. Депозити розміщені на короткостроковій основі. Станом на звітну дату строк повернення частини з них, в сумі 147988 тис. грн., не перевищує одного місяця, іншої частини, яка становить 77444 тис. грн. – двох-чотирьох місяців, всього 225 431 тис. грн. Всі депозити з правом дострокового розірвання. 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 2019 р. депозитні кошти Фонду були розміщені у трьох банках України: АБ «УКРГАЗБАНК», АТ «ТАСКОМБАНК», АТ «УКРЕКСІМБАНК».

Нижче у таблиці подано зведену інформацію щодо депозитних коштів та поточних, 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 31.12.2019	Рейтингове агентство	Станом на 31.12.2019, тис. грн.	Рейтинг станом на 31.12.2018	Рейтингове агентство	Станом на 31.12.2018, тис. грн.

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року
(в тисячах гривень)

АБ«УКРГАЗБАНК»	uaAA	IBI-Rating	110693,2	uaAA+	ТОВ «РА «Експерт- Рейтинг»	78 642,2
АТ «ТАСКОМБАНК»	uaAAA	ТОВ «Кредит- Рейтинг»	68364,8	uaA+	ТОВ «Кредит- Рейтинг»	50 628,8
АТ «УКРЕКСІМБАНК»	uaAA	Fitct Ratinings	46373,3	uaAA	Fitct Ratinings	-
ПАТ «ОТП БАНК» поточний рах.	uaAAA	ТОВ «Кредит- Рейтинг»	34786,8	uaA+	ТОВ «Кредит- Рейтинг»	93280,5

6.6. Поточні зобов'язання

(тис. грн.)

Найменування	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	213	209
Інша поточна заборгованість	-	59
Поточні зобов'язання розрахунки з бюджетом	4	-
Всього поточні зобов'язання	217	268

Станом на 31 грудня 2019 року поточні зобов'язання Фонду становили 217 тис. грн., що на 51 тис. грн. менше ніж на 31 грудня 2018 р. Простроченої заборгованості Фонд не має.

6.7. Доходи та витрати

6.7.1 Аналіз доходів

(тис. грн.)

Інші операційні доходи	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2019 рік	2018 рік
Дохід від операційної курсової різниці по іноземній валюті	2120	236 014	19 309
Дохід зміни справедливої вартості нерухомості	2120	-	6 307
Всього інші операційні доходи	2120	236 014	25 616
Інші фінансові доходи			
Дивіденди	2220	14546	39 432
Процентний дохід за борговими цінними паперами	2220	65152	65 080
Відсотки, нараховані на грошові кошти, розміщені на депозитних рахунках	2220	20417	27 802
Відсотковий дохід, нарахований за довгостроковою дебіторською заборгованістю, яка обліковується за амортизованою собівартістю	2220	-	-
Дохід від списання неамортизованого залишку дебіторської заборгованості, яка первинно визнана за амортизованою собівартістю, але достроково погашена	2220	-	-
Відсотки на залишки вільних коштів на поточних рахунках	2220	10301	8 721

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року
(в тисячах гривень)

Всього інші фінансові доходи	2220	110416	141 035
Інші доходи			
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	2240	85000	500 112
Дохід від зміни справедливої вартості фінансових інвестицій	2240	121835	52 018
Всього інші доходи	2240	206835	552 130

6.7.2 Аналіз витрат

(тис. грн.)

Інші операційні витрати	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2019 рік	2018 рік
Втрати від операційної курсової різниці по іноземній валюті	2180	264696	21 789
Інші витрати операційної діяльності	2180	2	100
Витрати від зміни справедливої вартості нерухомості	2180	-	744
Всього інші операційні витрати	2180	264698	22 633
Інші витрати			
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	2270	85000	614 408
Втрати від зміни справедливої вартості фінансових інвестицій	2270	43483	13 870
Інші витрати діяльності- від розірвання договорів	2270	3073	-
Інші витрати діяльності- утримання ін вест.нерухомості, податки на нерухомість	2270	145	-
Всього інші витрати	2270	131701	628 278

6.7.3 Адміністративні витрати

(тис. грн.)

Перелік витрат по статтям	Посилання на рядок Звіту про сукупний дохід	2019 рік	2018 рік
Витрати на заробітну плату та нарахування на неї	2130	798	549
Винагорода КУА	2130	1679	1 361
Винагорода зберігачу	2130	259	268,2
Винагорода аудитора	2130	66	27
Депозитарні послуги	2130	6	4,8
Банківські послуги	2130	47	33,7
Нотаріальні послуги	2130	1	30,2
Інші витрати	2130	1	3,6
Всього адміністративні витрати	2130	2857	2 277,5

Аналіз адміністративних витрат свідчить, що найбільшу питому вагу в даних витратах у 2019 році складають витрати на:

- винагороду компанії з управління активами – 58,77 %,
- витрати на заробітну плату та нарахування на неї – 27,93%,
- витрати на послуги зберігача – 9,06 %.

Всі інші витрати складають 4,23 % від загальної суми адміністративних витрат.

В порівнянні з 2018 роком адміністративні витрати Фонду збільшились на 20,3%, здебільшого, за рахунок підвищення розміру винагороди компанії з управління активами, винагороди зберігача та суми витрати на оплату праці та нарахування на неї.

6.8. Прибутки та збитки

За результатом всіх видів діяльності в 2019 році Фонд отримав прибуток в розмірі 154009 тис. грн. Прибуток Фонду за попередній звітний рік складав 65 593 тис. грн.

6.9. Прибуток на акцію

Прибуток на акцію розраховується шляхом ділення чистого прибутку/збитку за рік, що залишається в розпорядженні акціонерів Фонду, 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 2019 року та 31 грудня 2018 року:

Показник	31.12.2019	31.12.2018
Чистий прибуток, що залишається в розпорядженні акціонерів Компанії (в грн.)	154008908,58	65 593 824,82
Середньозважена кількість акцій в обігу (в штук)	15 689	15 689
Базовий прибуток на акцію (в гривнях)	9816,37	4 180,88
Середньозважена кількість звичайних акцій для розрахунку розбавлений прибутку на акцію (в штук)	15 689	15 689
Розводнений прибуток на акцію (в гривнях)	9816,37	13062,15

Фонд 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 2019 році змін до акціонерного капіталу не було. Станом на 31 грудня 2019 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 2019 року його розмір не змінився та складає 226 025,00 тис. грн.

Вилучений капітал

Станом на звітну дату дана сума є незмінною та становить 54 328 тис. грн.

Неоплачений капітал

Станом на 31 грудня 2019 року Товариство має неоплачений капітал у сумі 283 311,00 тис. грн.

Прибуток, використаний у звітному періоді

У 2019 році акціонерами Товариства не приймалось рішення щодо виплати дивідендів.

Управління капіталом

Керівництво Товариства здійснює управління капіталом Фонду з метою зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;

Керівництво Товариства здійснює огляд структури капіталу Фонду на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків керівництво Товариства здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів.

Мінімальний обсяг активів Фонду на дату 31.12.2019 року відповідає вимогам, встановленим п.1 ст.13 Закону України "Про інститути спільного інвестування". А саме :

«Мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи.»

Вимоги щодо мінімального обсягу активів застосовуються до корпоративного фонду через шість місяців з дня реєстрації випуску інвестиційних сертифікатів такого фонду.

Якщо обсяг активів корпоративного фонду став меншим, ніж мінімальний обсяг активів корпоративного фонду та протягом шести місяців не збільшився до мінімального обсягу активів, такий корпоративний фонд підлягає ліквідації."

Товариство вважає, що загальна сума капіталу Фонду, управління яким здійснюється, дорівнює сумі капіталу, відображеного в балансі.

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**

ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ»
 Фінансова звітність, складена за МСФЗ станом на 31 грудня 2019 року
 (в тисячах гривень)

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

Інформація про юридичних осіб, у яких фонд брав участь у 2019 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, %	
				31.12.2019	31.12.2018
1	39451835	Товариство з обмеженою відповідальністю «ДЕВЕЛОПЕРСЬКА КОМПАНІЯ «КАСКАД»	01133, м. Київ, вул. Коновальця, 44, літера Д	82,27 %	82,2753 %
2	36613565	Товариство з обмеженою відповідальністю «КАСКАДАГРО»	01133, м. Київ, вул. Коновальця, 44, літера Г	100%	-
3	42631828	Товариство з обмеженою відповідальністю «Інтервей Капітал»	01133, м. Київ, вул. Коновальця, 44-Г	100 %	100 %
4	37773297	Товариство з обмеженою відповідальністю «МИКОЛАЇВХЛІБ»	01133, м. Київ, вул. Коновальця, 44-Д	50 %	50 %
5	30072802	Товариство з обмеженою відповідальністю «УКРСПЕЦПОСТАВКА»	01133, м. Київ, вул. Коновальця, 44-Г	100%	100%
6	42402820	Товариство з обмеженою відповідальністю «Макро Інвестиційна Компанія»	01133, м. Київ, вул. Мечникова, буд. 14/1, кімната 511	100%	100%
7	40001476	Товариство з обмеженою відповідальністю «УКРГАЗ ІНВЕСТ»	03143, м. Київ, вул. Академіка Заболотного, 154	50%	50%
8	32717175	Приватне акціонерне товариство «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПАРАСОЛЬ»	87515, Україна, м. Маріуполь, вул. Енгельса, 39 а	89,9226%	89,9226%
10	20344878	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «БРОКБІЗНЕС»	04050, м. Київ, вул. Білоруська, буд. 3	50%	50%
11	24793778	Приватне акціонерне товариство «Миколаївхліб»	544028, м. Миколаїв, вул. В. Черновола, буд. 2-А	48,3239%	48,3239%
12	03794851	Товариство з обмеженою відповідальністю «АГРОДМИТРВСЬКЕ»	16572, Чернігівська обл. Бахмацький р-н, смт. Дмитрівка, вул. Романкова, б. 2	-	100%

Інформація про ключовий управлінський персонал Товариства

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові	Характеристика пов'язаної сторони
1	Шахновський Анатолій Євгенович	Голова правління

2	Бондаренко Олександр Вікторович	Директор КУА
---	---------------------------------	--------------

Нижче наведено інформацію щодо операцій з пов'язаними сторонами

Найменування операції	Найменування пов'язаної сторони	2019 рік		2018 рік	
		Операції з пов'язаними сторонами	Всього	Операції з пов'язаними сторонами	Всього
1	2	3	4	5	6
Реалізація фінансових інвестицій	ТОВ «КАСКАДАГРО»	-	-	180000	180000
Придбання фінансових інвестицій	ТОВ «КАСКАДАГРО»	138000	138000	0	137361,9
	ТОВ "ДК "КАСКАД"	-		19000,0	
	ПрАТ «СК «ПАРАСОЛЬ»	-		14671,6	
Виплати заробітної плати та нарахування на неї	Шахновський Анатолій Євгенович	654	654	450	450

Операції з пов'язаними сторонами, які наведені вище, не виходять за рамки нормальної діяльності Фонду, 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.

На звітну дату у Фонда є дебіторська заборгованість з ТОВ «Каскадагро» (100% статутного капіталу Товариства належить Фонду і є пов'язаною стороною) в сумі 115700 тис. грн.. Заборгованість виникла на підставі Рішення №95 від 03.10.2019р. одноособового власника товариства про зменшення статутного капіталу на 160000 тис. грн., та сплатити учаснику товариства ПАТ «ЗНКІФ «КАСКАД-ІНВЕСТ» грошима суму зменшення у розмірі 160000 тис грн..

7.2. Вартість чистих активів.

Вартість чистих активів Фонду станом на 31.12.2019 року становить суму 1425560 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 31.12.2019 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.

Фонд обліковує дебіторську заборгованість, строк повернення якої перевищує 12 місяців від звітної дати, за амортизованою собівартістю, із урахуванням вимог до зменшення корисності. У 2019 році у складі активів Товариства довгострокова дебіторська заборгованість за договорами купівлі-продажу корпоративних прав, яка Фондом обліковується за амортизованою собівартістю та в результаті перегляду вартості заборгованості було визнано прибуток в сумі 5087 тис. грн.

Товариство розміщує тимчасово вільні кошти на депозитних рахунках 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.

Фонд щомісячно 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 2019 рік. На звітну дату за результатами переоцінки акцій ПрАТ «Страхова компанія «Брокбізнес» Товариством визнано збиток від переоцінки в сумі 2797 тис. грн., акцій ПрАТ «Страхова компанія «Парасоль» - збиток в сумі 16181 тис. грн., акцій ПрАТ «Миколаївхліб» - прибуток в сумі 30 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 +/-33,84% (у попередньому році +/-34,94%). 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 31.12.2019				
Акції ПАТ «ЦЕНТРАЕНЕРГО»	1631	33,84%	+551,9	-551,9
Разом акції українських підприємств	1631		+551,9	-551,9
на 31.12.2018				
Акції ПАТ «ЦЕНТРАЕНЕРГО»	2 085	34,94%	+728,5	-728,5
Разом акції українських підприємств	2 085		+728,5	-728,5

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 Фонд контролює частку активів, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів. Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Визначення порогу чутливості керівництво Фонду 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 Фонду 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 2019	Балансова вартість, тис.грн. за офіційним курсом НБУ станом на 31 грудня 2018
Кошти на поточних рахунках в банках у доларах США	180	37 158,3
Кошти на депозитних рахунках в банках у доларах США	172 791	154 095,2
Всього:	172 971	191 253,5
Частка в активах Фонду, %	12,13 %	15,04 %

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 обмінного курсу гривні у 2019 році на рівні 4,98%

Валютні ризики

у тисячах гривень	31 грудня 2019	
	вплив на фінансовий результат	вплив на власний капітал
Зміцнення долару США на 4,98 %	(8614)	(8614)
Послаблення долару США на 4,98 %	8614	8614

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

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

Фонд 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 2019	31 грудня 2018
Банківські депозити	225 431	236 715
Облігації ТОВ «ХФК «БІОКОН» (серія А)	240 694	240 823
Облігації ТОВ «ХФК «БІОКОН» (серія В)	24 280	24 309
Всього	490 405	501 847
Частка в активах Товариства, %	34,40%	39,46%

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Фонд використовував 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 31.12.2019				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 2,0% пункти	- 2,0% пункти
Банківські депозити	225 431	11,7%	+4509	- 4509
Облігації підприємств	264 974	12%	+5 299	-5 299
Разом	490 405		+9808	-9808
На 31.12.2018				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 2,0% пункти	- 2,0% пункти
Банківські депозити	236 715	11,7%	+4 734	- 4 734
Облігації підприємств	265 132	12%	+5 303	-5 303
Разом	501 847		+10 037	-10 037

7.3.3. Ризик ліквідності

Ризик ліквідності – ризик того, що Фонд 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 Фонду за строками реалізації з його зобов'язаннями за строками погашення;
- утримує певного обсягу активи Фонду в ліквідній формі;
- встановлює внутрішні обмеження обсягу залучених коштів для фінансування діяльності Фонду;
- збалансовує вхідні та вихідні грошові потоки.

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

Фінансові зобов'язання Фонду за строками погашення представлені наступним чином:
- на 31.12.2019 – 216 тис. грн.– строк погашення до одного місяця

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 29.07.2014 р.).

7.4. Події після дати балансу

Фінансова звітність Фонду затверджена 24 лютого 2020 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
“24” лютого 2020 року

Директор

Бондаренко О.В.

Головний бухгалтер

Лисак О.В.



Директор ТОВ «АФ «АРАМА»

Антипенко Л.І.

