ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

ПАТ «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «БРОКБІЗНЕС»

ЗМІСТ

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

Звіт про фінансовий стан	2
Звіт про сукупний дохід	3
Звіт про зміни у власному капіталі	5
Звіт про рух грошових коштів	6

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1.	Загальні відомості	7
2.	Загальна основа формування фінансової звітності	8
3.	Суттєві положення облікової політики	9
4.	Ключові бухгалтерські оцінки та професійні судження в застосуванні облікової політики	21
5.	Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості	24
6.	Розкриття інформації , що підтверджує статті подані у звітності	27
7.	Прибуток/ збиток на акцію	31
8.	Вартість чистих активів	31
9.	Розкриття інформації про пов’язані сторони	31
10.	Управління фінансовими ризиками	32
11.	Події після дати Балансу	38

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ за МСФЗ за рік, що закінчився 31 грудня 2019року

Звіт про фінансовий стан

(тис. грн.)

Актив	Код рядка	31 грудня 2019 року	31 грудня 2018 року
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Основні засоби	1010	-	-
первісна вартість	1011		
знос	1012		
Довгострокові фінансові інвестиції:	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	23803	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Усього за розділом I	**1095**	**23803**	**-**
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	-	-
Виробничі запаси	1101	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	39921
Гроші та їх еквіваленти	1165	4	-
Рахунки в банках	1167	4	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	**1195**	4	39921
Баланс	**1300**	23807	39921
Пасив			
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	84 300	84 300
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	1317	1415
Емісійний дохід	1411	1317	1415
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(22524)	(6285)
Неоплачений капітал	1425	(34702)	(34937)
Вилучений капітал	1430	(4586)	(4586)
Усього за розділом I	**1495**	**23805**	**39907**
Усього за розділом II	**1595**	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	1615	2	14
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
Усього за розділом III	**1695**	**2**	**14**
Баланс	**1900**	**23807**	**39921**

Затверджено до випуску та підписано

"24 " лютого 2020року

Директор _____ **Бондаренко О.В.**

Головний бухгалтер _____ **Лисак О.В.**

Звіт про сукупний дохід

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
Валовий : прибуток	2090	-	-
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	-	-
Адміністративні витрати	2130	(120)	(66)
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(1)	(1)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	-	-
збиток	2195	(121)	(67)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	4636
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(16118)	(5718)
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	-	-
збиток	2295	(16239)	(1149)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	-	-
збиток	2355	(16239)	(1149)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
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**	**-16239**	**-1149**

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	3	4
Інші операційні витрати	2520	121	67
Разом	**2550**	**121**	**67**

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Найменування показника	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	44497	45595
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	44497	45595
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію (грн.)	2610	-364,96	-25,19
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію (грн.)	2615	-364,96	-25,19
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Затверджено до випуску та підписано

"24 " лютого 2020року

Директор _____ **Бондаренко О.В.**

Головний бухгалтер _____ **Лисак О.В.**

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**	**84300**	**1415**	**(5136)**	**(34937)**		**45642**
Вплив змін облікової політики, виправлення помилок та вплив переходу на нові та/або переглянуті стандарти і тлумачення	4005	-	-	-	-		-
Скоригований залишок 01 січня 2018 року	**4095**	**84300**	**1415**	**(5136)**	**(34937)**		**45642**
Чистий прибуток (збиток) за 2018 рік	**4100**	-	-	(1149)	-		(1149)
Інший сукупний дохід за 2017рік	**4110**	-	-	-	-		-
Вилучення капіталу: Викуп акцій	4260	-	-	-	-	(4586)	(4586)
Разом змін в капіталі за 2018 рік	**4295**	-	-	(1149)	-	(4586)	(5735)
Залишок на 31 грудня 2018 року	**4300**	**84300**	**1415**	**(6285)**	**(34937)**	**(4586)**	**39907**
Коригування: Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на 01 січня 2019 року	**4095**	**84300**	**1415**	**(6285)**	**(34937)**	**(4586)**	**39907**
Чистий прибуток (збиток) за 2019 рік	**4100**	-	-	(16239)	-		(16239)
Інший сукупний дохід за 2019 рік	**4110**	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	(98)		235	-	137
Вилучення капіталу: Викуп акцій	4260	-	-	-	-		-
Разом змін в капіталі за 2019 рік	**4295**		(98)	(16239)	235	-	(16102)
Залишок на 31 грудня 2019 року	**4300**	**84300**	**1317**	**(22524)**	**(34702)**	**(4586)**	**23805**

Затверджено до випуску та підписано

"24" лютого 2020 року

Директор _____ **Бондаренко О.В.**

Головний бухгалтер _____ **Лисак О.В.**

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

(тис. грн.)

Стаття	Код рядка	2019 рік	2018 рік
1	2	4	5
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Інші надходження	3095	-	-
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(132)	(52)
Праці	3105	-	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110	-	-
Зобов'язань із податків і зборів	3115	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	-	-
Витрачання на оплату авансів	3140	(1)	(2)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	-	-
Інші витрачання	3190	(-)	(1)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	**3195**	(133)	(55)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255		
необоротних активів	3260	-	-
Виплати за деривативами	3270	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	**3295**	-	4636
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:	3300	137	4636
Власного капіталу			
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на викуп власних акцій	3345	**(-)**	(4586)
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	**3395**	137	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	**3400**	**4**	**-5**
Залишок коштів на початок року	3405	-	5
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	4	-

Директор **Бондаренко О.В.**

Затверджено до випуску та підписано

"24 " лютого 2020 року

Головний бухгалтер **Лисак О.В.**

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1. Загальні відомості

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «БРОКБІЗНЕС» (далі- Товариство) зареєстровано 24.06.2008 року за номером запису в Єдиному державному реєстрі юридичних та фізичних осіб - підприємців 1 074 105 0004 030386.

Ідентифікаційний код суб`єкта підприємницької діяльності в Єдиному державному реєстрі підприємств та організацій України: 36000822.

Місцезнаходження Товариства: Україна, 01032, м. Київ, вул. Саксаганського, буд.115-А.

Предметом діяльності ПАТ ЗНВКІФ «БРОКБІЗНЕС» згідно Статуту є виключно діяльність із спільного інвестування інституційних інвесторів.

Основний вид діяльності за КВЕД-2010 є:

64.30 Трасти, фонди та інші подібні фінансові суб'єкти

64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення)

Стратегічні цілі Товариства. Товариство 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 Товариство обрало активну модель поведінки: використовує нові можливості, а не реагує на зміни, які вже відбулися. Товариство створено для розвитку інвестиційної діяльності в Україні, сприяння залученню внутрішніх та зовнішніх інвестицій.

Метою діяльності Товариства отримання прибутку від здійснення діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням та розміщенням грошових коштів інвесторів та доходів, отриманих Товариством 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. Управління активами Публічного акціонерного товариства «Закритий не-диверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «БРОКБІЗНЕС» здійснює Приватне акціонерне товариство «Компанія з управління активами адміністратор пенсійного фонду «Брокбізнесінвест».

Економічне середовище, в якому Товариство 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 НКЦПФРзареєстровано 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 дохідності 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 , достовірність подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність Товариства є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного подання фінансового стану, фінансових результатів

діяльності та грошових потоків Товариства для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

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

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

2.2. Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність Товариства підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. На дату затвердження звітності Товариство функціонує в нестабільному середовищі. Поліпшення економічної ситуації в України буде значною мірою залежати від ефективності фіскальних та інших заходів, що здійснюються урядом України.

Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Товариство не змогло 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.

2.4. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником КУА 24 лютого 2020 року. Ні акціонери Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.5. Звітний період фінансової звітності

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

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». 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 Товариства 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.

3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності Товариства відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», та форми Приміток, що розроблені у відповідності до МСФЗ

3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основаною на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Представлення грошових потоків від операційної діяльності у Звіті про рух грошових коштів здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду. Положення облікової політики, описані нижче, застосовувалися послідовно в усіх звітних періодах, наведених в цій фінансовій звітності.

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Товариство визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі 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).

Товариство 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;

б) характеристик контрактних грошових потоків фінансового активу.

Товариство визнає такі категорії фінансових активів:

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

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

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

Під час первісного визнання фінансового активу або фінансового зобов'язання Товариство оцінює їх за їхньою справедливою вартістю.

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 взяте 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.

Товариство 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.

3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

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

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

Грошові кошти та їх еквіваленти можуть утримуватися, а операції з ними 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 не поточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

Фінансовий актив Товариство оцінює за амортизованою собівартістю, якщо виконуються обидві такі умови:
а) актив утримують в моделі бізнесу, мета якої – утримування активів задля збирання контрактних грошових потоків;
б) контрактні умови фінансового активу передбачають у певні дати надходження грошових потоків, які є лише погашенням основної суми та сплатою відсотків на непогашену основну суму.

Для фінансового активу, який оцінюється за амортизованою собівартістю, балансова вартість перераховується шляхом обчислення теперішньої вартості попередньо оцінених майбутніх грошових потоків за первісною ефективною ставкою відсотка фінансового інструмента, або, якщо це можливо, за переглянутою ставкою відсотка.

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

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

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

Відсоткові, дисконтні облігації та векселі після первісного визнання оцінюються Товариством за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю, якщо виконуються обидві умови передбачені параграфом 4.1.2 МСФЗ 9, із урахуванням вимог до зменшення

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

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

Товариство 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 Товариства за договором; і грошовими потоками, які Товариство 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 Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов’язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов’язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджувану інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

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

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

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

Товариство відносно банківських депозитів має наступну модель розрахунку збитку від знецінення фінансового активу:

- при розміщенні депозиту в банку з високою надійністю (інвестиційний рівень рейтингу uaAAA, uaAA, uaA, uaBBB та банки, що мають прогноз «стабільний», що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, на дату розміщення коштів резерв збитків розраховується в залежності від строку та умов розміщення (при розміщенні від 1 до 3-х місяців – розмір збитку складає 0%, від 3-х місяців до 1 року – 1% від суми розміщення, більше 1 року – 2%;
- при розміщенні депозиту в банку з більш низким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, на дату розміщення коштів резерв збитку розраховується у розмірі від 7% до 20% від суми вкладу в залежності від розміру ризиків.

Дебіторська заборгованість

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

Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Товариство стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту. Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою собівартістю із застосуванням методу ефективного відсотка.

Якщо є об'єктивне свідчення того, що відбувся збиток від зменшення корисності, балансова вартість активу зменшується на суму таких збитків із застосуванням рахунку резервів.

Резерв на покриття збитків від зменшення корисності визначається як різниця між балансовою вартістю та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків. Визначення суми резерву на покриття збитків від зменшення корисності відбувається на основі аналізу дебіторів та відображає суму, яка, на думку керівництва, достатня для покриття понесених збитків. Для фінансових активів, які є істотними, резерви створюються на основі індивідуальної оцінки окремих дебіторів, для фінансових активів, суми яких індивідуально не є істотними - на основі групової оцінки. Сума збитків визнається у прибутку чи збитку. Якщо в наступному періоді сума збитку від зменшення корисності зменшується і це зменшення може бути об'єктивно пов'язаним з подією, яка відбувається після визнання зменшення корисності, то попередньо визнаний збиток від зменшення корисності сторнується за рахунок коригування резервів. Сума сторнування визнається у прибутку чи збитку. У разі неможливості повернення дебіторської заборгованості вона списується за рахунок створеного резерву на покриття збитків від зменшення корисності.

Дебіторська заборгованість може бути нескасовно призначена як така, що оцінюється за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку,

якщо таке призначення усуває або значно зменшує невідповідність оцінки чи визнання (яку інколи називають «неузгодженістю обліку»), що інакше виникне внаслідок оцінювання активів або зобов'язань чи визнання прибутків або збитків за ними на різних підставах.

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

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

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

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

Фінансові активи оцінюються Товариством за справедливою вартістю, окрім випадків, коли його оцінюють за амортизованою собівартістю відповідно до параграфа 4.1.2 МСФЗ 9. 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 Товариство оцінює їх за справедливою вартістю.

Справедлива вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі. Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Товариство зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

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

Оцінка акцій, що входять до складу активів Товариства та перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою балансовою вартістю.

Для оцінки акцій, що входять до складу активів Товариства та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, та паїв (часток) господарських товариств за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість. Це може бути тоді, коли наявної останньої інформації недостатньо, щоб визначити справедливу вартість, або коли існує широкий діапазон можливих оцінок справедливої вартості, а собівартість є найкращою оцінкою справедливої вартості у цьому діапазоні.

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

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів

емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

3.3.5. Класифікація та оцінка зобов'язань

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

<u>Фінансові зобов'язання</u>

Товариство класифікує та оцінює фінансові зобов'язання наступним чином:

а) Фінансові зобов'язання, які в подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю;

б) Фінансові зобов'язання, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Такі зобов'язання, включаючи похідні інструменти, що є зобов'язаннями, надалі оцінюються за справедливою вартістю.

Товариство має право під час первісного визнання безвідклично призначити фінансове зобов'язання як таке, що оцінюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток, якщо таке рішення забезпечує надання більш доречної інформації через одну з таких причин: (і) воно усуває або значно зменшує невідповідність в оцінці або визнанні, що в іншому випадку виникла б при оцінці активів або зобов'язань, або при визнанні прибутків і збитків за ними на різних основах; або (іі) група фінансових зобов'язань або фінансових активів і фінансових зобов'язань перебуває в управлінні, а її показники ефективності оцінюються на основі справедливої вартості згідно з документально оформленою стратегією управління ризиком або стратегією інвестування, причому інформація про групу для внутрішнього користування подається на цій основі провідному управлінському персоналу Товариства.

в) Фінансові зобов'язання, що виникають у разі невідповідності передавання фінансового активу критеріям для припинення визнання або в разі застосування підходу подальшої участі. Оцінка таких фінансових зобов'язань наведена нижче.

Якщо передавання не тягне за собою припинення визнання через те, що Товариство в основному зберігає за собою всі ризики та вигоди від володіння переданим активом, то Товариство продовжує визнавати переданий актив у цілому та визнає фінансове зобов'язання в розмірі одержаної компенсації.

Якщо Товариство продовжує визнавати актив в обсязі своєї подальшої участі, то Товариство визнає також відповідне зобов'язання. Переданий актив та відповідне зобов'язання оцінюються на основі, що відображає права та обов'язки, збережені Товариством. Відповідне зобов'язання оцінюється в такий спосіб, що чиста балансова вартість переданого активу та відповідного зобов'язання: (і) є амортизованою собівартістю прав та обов'язків, збережених Товариством, якщо переданий актив оцінюється за амортизованою собівартістю; або (іі) дорівнює справедливій вартості прав та обов'язків, збережених Товариством, за умови окремої оцінки, якщо переданий актив оцінюється за справедливою вартістю.

г) Договори фінансової гарантії. Після первісного визнання такий договір (якщо не застосовується п. (а) або (б) надалі оцінюється за більшою з таких сум: (і) сумою резерву під збитки, і (іі) первісно визнаною сумою (Товариство під час первісного визнання оцінює фінансове зобов'язання за його справедливою вартістю плюс або мінус (у випадку фінансового зобов'язання, що не оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток) витрати на операцію, що можуть бути безпосередньо віднесені на придбання

фінансового зобов'язання) за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу, визнаного згідно з принципами МСФЗ 15.

д) Зобов'язання із надання позики за ставкою відсотка, нижчою від ринкової. Таке зобов'язання (якщо не застосовується п. (а) надалі оцінює його за більшою з таких сум: (і) сумою резерву під збитки, і (іі) первісно визнаною сумою, порядок визначення якої наведено у п. г, за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу, визнаного згідно з принципами МСФЗ 15.

е) Умовна компенсація, визнана набувачем при об'єднанні бізнесу, до якого застосовується МСФЗ 3. Така умовна компенсація надалі оцінюється за справедливою вартістю з визнанням змін у прибутку або збитку.

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

- Керівництво Товариства сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Керівництво Товариства не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом 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 Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

3.3.6. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

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

3.4.1 Доходи та витрати

Товариство визнає дохід від надання послуг, коли (або у міру того, як) воно задовольняє зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяну послугу (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом.

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

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

б) Товариство передало покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

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

г) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

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

Дивіденди визнаються доходом, лише у разі, якщо:

- право Товариства на одержання виплат за дивідендами встановлено;
- є ймовірність, що економічні вигоди, пов'язані з дивідендами, надійдуть до Товариства;
- суму дивідендів можна достовірно оцінити.

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

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.

3.4.2. Власні викуплені акції

Власні акції, викуплені Фондом, визнаються по первісній вартості і вираховуються з власного капіталу. Прибуток чи збиток, який пов'язаний з купівлею, продажем, випуском або анулюванням власних акцій Фонду, у складі прибутку або збитку не визнаються. Різниця між балансовою вартістю власних викуплених акцій і сумою відшкодування, що отримана при їх подальшому продажі, визнається у складі емісійного доходу. Опціони та акції, що використовуються на протязі звітного періоду, погашаються за рахунок власних викуплених акцій. МСФЗ (IAS) 32.33

3.4.3. Дивіденди, виплачені грошовими коштами і розподіл не грошових активів учасникам Товариства

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

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

3.5. Операції з пов'язаними сторонами

Операції між пов'язаними особами це передача ресурсів або зобов'язань, незалежно від отримання плати. Визнання Товариством пов'язаних осіб проводиться на кожну звітну дату. Операції з пов'язаними сторонами проводяться виключно по принципу «справедливої вартості» на основі договірних відносин. Товариство розкриває інформацію про наявність відносин з пов'язаними особами та операцій між ними, наявність заборгованості між Товариством та пов'язаними особами.

3.6. Події після дати балансу

Події, що відбулися після дати балансу і до дати затвердження фінансових звітів до випуску та які надають додаткову інформацію щодо фінансової звітності Фонду, відображаються у фінансовій звітності. Події, що відбулися після дати балансу і які не впливають на фінансову звітність Товариства на цю дату, розкриваються у примітках до фінансової звітності, якщо такі події суттєві.

3.7. Особливості першого застосування нових та/або переглянутих МСФЗ.

Застосування нових та змінених стандартів та інтерпретацій

При складанні фінансової звітності Фонд застосувало 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.

Товариство буде використовує звільнення, запропоновані в стандарті щодо договорів оренди, термін яких закінчується протягом 12 місяців з дати першого застосування, а також щодо договорів оренди базових активів з низькою вартістю. 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 асоційованої 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 асоційованої 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 вступлять 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 Фонда 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 Фонда.

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 Фонда, 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 Фонда відповідає вимогам поправок, очікується, що дані поправки не зроблять впливу на фінансову звітність Фонда.

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 затемняючи, 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 всієї фінансової 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. Дані поправки набувають чинності для річних періодів, починаючи з 1 січня 2020 року або після цієї дати.

Фонд на даний час оцінює потенційний вплив на фінансову звітність застосування нових та змінених стандартів

4. Ключові бухгалтерські оцінки та професійні судження в застосуванні облікової політики

Товариство 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 Товариства.

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

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

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

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

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

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

4.2. Судження щодо справедливої вартості фінансових активів.

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

- вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та
- вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи та витрати може бути значним.

Якби керівництво Товариства використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, кредитного рейтингу контрагентів, дати оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображений у фінансовій звітності чистий прибуток або збиток.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції працівників Підприємства, досвіді та минулих подіях з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів, Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку керівництва є прийнятним та необхідним.

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

4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів.

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

- вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та
- вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи та витрати може бути значним.

Якби керівництво Товариства використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, кредитного рейтингу контрагентів, дати оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості

фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображений у фінансовій звітності чистий прибуток або збиток.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції працівників Підприємства, досвіді та минулих подіях з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів, Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку керівництва є прийнятним та необхідним.

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

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів.

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

4.5. Використання ставок дисконтування

Довгострокова дебіторська заборгованість обліковується за амортизованою вартістю з урахуванням ефективної ставки відсотка, яка дорівнює середньозваженій ставці депозитів за місяць, що передує місяцю укладання договору. Ставка дисконтування не змінюється, а лишається такою, як при первісному визнанні цієї дисконтованої вартості.

4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів.

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

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

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

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужній потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

Фінансові інструменти не вважаються такими, що мають низький кредитний ризик лише на підставі того, що ризик дефолту за ними є нижчий , ніж ризик дефолту за іншими

фінансовими інструментами Товариства або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Товариство здійснює діяльність.

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

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

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

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

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	***Методики оцінювання***	***Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)***	***Вихідні дані***
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
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	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами

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

Принципи оцінки за справедливою вартістю.

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

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

- рівень 2: вхідні дані, інші ніж ціни котирувань, що увійшли у рівень 1, які спостерігаються для активів або зобов'язань або прямо, або опосередковано
- рівень 3: вхідні дані активів або зобов'язань, що не ґрунтуються на даних ринку, які можна спостерігати.

Кращим свідченням справедливої вартості фінансового активу або фінансового зобов'язання є ціни котирування на активному ринку. Фінансовий інструмент вважається котируваним на активному ринку, якщо ціни котирування легко і регулярно доступні (за допомогою біржі, дилера, брокера, промислової групи, служби інформації про ціни або регулювального агентства) та відображають фактичні й регулярно здійснювані ринкові операції між незалежними сторонами. Справедлива вартість визначається як ціна, узгоджена між зацікавленим покупцем та зацікавленим продавцем в операції незалежних сторін. Мета визначення справедливої вартості для фінансового інструмента, який відкрито купується та продається на активному ринку - отримати ціну, за якою відбулась би операція на дату балансу з цим інструментом (тобто без модифікації або перепакування інструмента) на найсприятливішому активному ринку, до якого суб'єкт господарювання має безпосередній доступ. Проте суб'єкт господарювання коригує ціну на сприятливішому ринку для відображення будь-яких розходжень кредитного ризику контрагента між різними інструментами, які відкрито купуються та продаються на цьому ринку, та інструментом, що його оцінюють. Існування опублікованих цін котирування на активному ринку є, як правило, найкращим доказом справедливої вартості і якщо вони існують, їх застосовують для оцінки фінансового активу або фінансового зобов'язання.

Якщо ринок для фінансового інструмента не є активним, Товариство визначає справедливу вартість, застосовуючи методи оцінювання. Такі методи базуються на застосуванні останніх ринкових операцій між обізнаними, зацікавленими та незалежними сторонами (якщо вони доступні), посиланні на поточну справедливу вартість іншого ідентичного інструмента, аналізі дисконтованих грошових потоків. Мета застосування методів оцінювання –визначити, якою була б ціна операції на дату оцінки в обміні між незалежними сторонами, виходячи із звичайних міркувань бізнесу. Справедлива вартість оцінюється на основі результатів застосування методів оцінювання, в яких максимально враховуються ринкові показники (та якомога менше –дані, специфічні для компанії). Періодично Товариство обстежує методи оцінювання та перевіряє їх на обґрунтованість, застосовуючи ціни спостережених поточних ринкових операцій з такими самими інструментами, або на основі інших доступних спостережених ринкових даних.

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережувани ми)		Усього	
	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
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	39102	-	819	-	39921
Інвестиції в корпоративні	-	-	23803	-	-	-	23803	-

права, що обліковуються як довгострокові фінансові інвестиції								

У 2019 році переведень між рівнями ієрархії не було.

5.3. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 2-го та 3-го рівнів ієрархії

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 2-го та 3-го рівнів ієрархії	*Залишки станом на 31.12.2018*	*Перегляд справед-ливої вартості*	*Надход-ження (вибут-тя) активів у 2019 році*	*Рекласи-фікація активів у 2019 році*	*Залишки станом на 31.12.2019*	*Стаття (статті) у прибутку або збитку, у якій прибутки або збитки визнані*
Поточні фінансові інвестиції, які утримуються для подальшого продажу	39 921	(16 118)	-	(23 803)	-	**У статті «Інші витрати»** витрати від перегляду справедливої вартості фінансових інвестицій в сумі 16 118 тис. грн.
Інвестиції в корпоративні права, що обліковуються як довгострокові фінансові інвестиції	-	-	-	23 803	23 803	-

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

В результаті перегляду справедливої вартості акцій, що обліковуються у складі активів, їх вартість уцінена до нульової вартості, так як обіг цих цінних паперів зупинено рішенням НКЦПФР. Суму уцінки 819 тис. грн., станом на 31.12.2019 р. визнано у складі збитків.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	2019	2018	2019	2018
1	2	3	4	5
Інвестиції доступні для продажу	23803	39 921	23803	39 921
Грошові кошти та їх еквіваленти	4	-	4	-
Поточна кредиторська заборгованість	2	14	2	14

Справедлива вартість кредиторської заборгованості, а також інвестицій, доступних для продажу, неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів.

Керівництво Товариства 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.

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

6.1. Фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням переоцінки як прибутку та збитку

У складі довгострокових фінансових інвестицій Фонду обліковуються 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.

Фінансові активи	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
ТОВ «Фінансова компанія» БЛК» Корпоративні права товариства	23 802,9	39 101,7

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. На звітну дату за результатами переоцінки частки в статутному капіталі ТОВ «Фінансова компанія» БЛК», Фондом визнано збиток від переоцінки в сумі 15299 тис. грн.

У складі поточних фінансових інвестицій Товариство обліковує фінансові активи, які має намір реалізувати на протязі 12 місяців, та такі, що не визначені в подальшому віднесені до того чи іншого класу в обліку. Обліковуються за справедливою вартістю.

Фінансові активи	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Цінні папери-акції (для продажу) виражені в українських гривнях		
ПАТ «Великополовецьке ремонтно-транспортне підприємство	0	631,5
ПАТ «Черкаський ремонтно-транспортний завод»	0	160,0
ПАТ «Будівельна корпорація «Європа-Азія-Україна»	0	27,5

Поточні фінансові інвестиції Товариства сформовані акціями українських емітентів, операції по яким проводяться на вторинному ринку. Справедлива вартість акцій була переглянута 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. біржовий курс по акціям не визначено, та дані активи тимчасово заблоковані рішенням НКЦПФУ для продажу, справедливою вартістю даних акцій Товариством вважається їх нульова вартість.

6.2. Грошові кошти та їх еквіваленти

Розрахункові рахунки в банках	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Поточний рахунок в національній валюті	4	0

Станом на 31 грудня 2019 року справедлива вартість грошових коштів та їх еквівалентів дорівнює їх балансовій вартості.

6.3. Поточні зобов'язання

Найменування	Станом на 31 грудня 2019	Станом на 31 грудня 2018
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	2	14

Кредиторська заборгованість з бюджетом за станом на 31 грудня 2019 та 2018 років відсутня. Станом на 31 грудня 2019 року Товариство не мало прострочену кредиторську заборгованість. При визначенні погашення іншої кредиторської заборгованості Товариством на кожну звітну дату проводить аналіз сум кредиторської заборгованості з вираховуванням термінів її обліку на балансі, та термінів позовної давності за період з дати виникнення заборгованості та до звітної дати.

6.4. Статутний капітал

Станом на 31 грудня 2019 року Товариство має випущені прості іменні акції в кількості 84 300 штук загальною сумою 84 300,00 тис. грн. Номінальна вартість кожної акції становить 1000 грн. Форма існування акцій – бездокументарна. З випущених акцій були оплачені 49 363 шт. На суму 49 363 тис. грн.

Дата реєстрації випуску акцій – 11травня 2012 року, номер реєстрації №00095

Протягом 2019 року кількість випущених акцій не змінювалась.

Станом на 31 грудня 2019 року зареєстрованими акціонерами Фонду є юридичні компанії, які володіють її акціями:

Акціонери		На 31.12.2019	На 31.12.2018
		Частка у статутному капіталі, (%)	Частка у статутному капіталі, (%)
1	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Брокбізнес»	46,25	45,96
2	Приватне акціонерне товариство «Парасоль»	15,04	15,12
3	ТОВ «Фінансова компанія «БЛК»	38,71	38,92
	Всього	**100,0**	**100,0**

6.5 Додатковий капітал

Додатковий вкладений капітал сформувався на етапі оплати акціонерами випущених акцій. Станом на 31 грудня 2019 та 2018 років його розмір склав:

Найменування	На 31 грудня 2019 року	На 31 грудня 2018 року
Додатковий капітал	1317	1415

6.6 Неоплачений капітал

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років Товариство мало несплачений капітал:

	На 31 грудня 2019 року	На 31 грудня 2018 року
Неоплачений капітал	**34702**	**34937**

У 2019 році відбулося розміщення акцій Фонду Приватним акціонерним товариством «Страхова компанія «Брокбізнес» 235 шт. за ціною 582,95 грн. за шт.. Додатковий капітал зменшився на 98 тис. грн.., неоплачений капітал зменшився на 235 тис. грн.. Ціна 1 акції менша за номінал.

6.7 Дивіденди

Протягом 2019 року акціонерами Товариства не приймалось рішення щодо виплати дивідендів. Дивіденди акціонерам у 2019 році не виплачувались, так як за результатами діяльності Фонду у 2018 році було отримано збиток.

6.8. Вилучений капітал

	На 31 грудня 2019 року	На 31 грудня 2018 року
Вилучений капітал	**4586**	**4586**

У 2018 року Товариство викупило у акціонерів 5023 акцій по балансовій вартості на суму 4586 тис. грн. Станом на 31.12.2019 змін не відбулося.

6.9. Витрати

6.9.1 Адміністративні витрати

Перелік витрат по статтям	за 2019 рік	за 2018 рік
Винагорода КУА	85	42
Винагорода зберігачу	2	2
Винагорода аудитора	25	9

Нотаріальні послуги	0	0
Банківські послуги	1	1
Депозитарні послуги	6	11
Витрати на публікацію	1	1
Інші адміністративні витрати	-	-
Разом адміністративні витрати	**120**	**66**

Аналіз адміністративних витрат за 2019 рік свідчить, що найбільшу питому вагу в витратах складає винагорода керуючого (КУА)– 71% та винагорода аудитора і депозитарія - 26%. Всі інші витрати складають 3 % від загальної суми витрат.

6.9.2 Інші витрати та інші операційні витрати

Перелік по статтям	за 2019 рік	за 2018 рік
Собівартість реалізації фінансових активів	-	5163
Уцінка фінансових інвестицій	16118	555
Інші операційні витрати	1	1

Інші витрати сформовані за рахунок переоцінки цінних паперів та корпоративних прав. Щороку аналізується фінансова звітність підприємств.

6.10. Доходи

6.10.1 Інші доходи

Перелік по статтям	за 2019рік	за 2018рік
Від реалізації фінансових інвестицій	-	4636

За звітний період операцій з реалізації фінансових інвестицій не було.

6.11. Прибутки та збитки

За результатом всіх видів діяльності в 2019 році Товариством отриманий збиток в розмірі 16239тис. грн.

7. Прибуток/збиток на акцію

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

Нижче наводяться дані про прибуток/збиток і кількість акцій, які були використані при розрахунку прибутку на акцію за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року:

	за 2019 рік
Чистий прибуток/збиток, що залишається в розпорядженні акціонерів Товариства (тис.грн.)	**-16239**

	за 2019 рік
Середньозважена кількість акцій в обігу (в штук)	44497
Прибуток/збиток на акцію (в гривнях)	**-364,96**

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

8. Вартість чистих активів

Вартість чистих активів Товариства станом на 31.12.2019 року становить суму 23805 тис. грн., що відповідає підсумку розділу І пасиву Балансу Товариства на вказану дату. Розрахунок вартості чистих активів проведено на підставі Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від №1336 від 30.07.2013 року «Про затвердження положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування».

9. Розкриття інформації про пов'язані сторони

№ п/п	**Тип пов'язаної особи**	**Найменування, ПІБ**
1	Акціонери Фонду та їх частка	- Приватне акціонерне товариство "Страхова компанія "БРОКБІЗНЕС" (Код за ЄДРПОУ: 20344871) – 46,25 % ; - Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «БЛК» (Код за ЄДРПОУ: 31245155) – 38,71 % ; - Приватне акціонерне товариство " Страхова компанія "ПАРАСОЛЬ " (Код за ЄДРПОУ: 32717175) – 15,04 %
2	Підприємства, які прямо або опосередковано перебувають під контролем Фонду	Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «БЛК» (код за ЄДРПОУ 31245155) - частка володіння Фонду у статутному капіталі Товариства становить 65,16 %
3	Директор КУА	Бондаренко Олександр Вікторович

Інформація про ключовий управлінський персонал Товариства

№ з/п	**Прізвище, ім'я, по батькові**	**Характеристика пов'язаної сторони**
1	Беркун Олександр Якович	Голова правління
2	Бондаренко Олександр Вікторович	Директор КУА

Винагорода ключовому керівному персоналу, розмір якої встановлюється за контрактом та рішенням Наглядової ради не передбачена.

З метою даної фінансової звітності, сторони вважаються пов'язаними, якщо одна з них має можливість контролювати або значно впливати на фінансові й операційні рішення іншої сторони, як визначено в МСФО (IAS) 24 «Розкриття інформації про зв'язані сторони». При рішенні питання про те, чи є сторони пов'язаними, приймається в увагу зміст взаємин сторін, а не тільки їхня юридична форма. Для цілей даних фінансових звітів Компанії, власники Компанії, що володіють частками в статутному капіталі більшими ніж 20%, вважаються пов'язаними сторонами. Акціонерами компанії, які володіють часткою більше ніж 20% є ПАТ «Страхова компанія «Брокбізнес» (частка у статутному капіталі – 46,25% та Товариство з обмеженою відповідальністю «Фінансова компанія «БЛК» – 38,71% .

Операції з пов'язаними сторонами у 2019 році проводились: Фонд продав Приватному акціонерному товариству "Компанія зі страхування життя "БРОКБІЗНЕС" (Код за ЄДРПОУ: 35529829) свої акції (розміщення) на суму 137 тис. грн..

10. Управління фінансовими ризиками

Управління ризиком – процес прийняття рішень і здійснення заходів, спрямованих на забезпечення мінімально можливого (припустимого) ризику.

Керівництво Товариства визнає, що діяльність 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.

10.1. Кредитний ризик

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

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

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

Дотримання таких обмежень регулярно перевіряється.

Товариство на 31.12.2019 р. не має ризикованих активів, які б підпадали під кредитний ризик

10.2. Ринковий ризик

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

Товариство щомісячно переглядає 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.

Товариство відобразило у складі збитків за 2019 рік уцінку акцій до нульової вартості в сумі 819 тис. грн.:

ПАТ «Великополовецьке ремонтно-транспортне підприємство

ПАТ «Черкаський ремонтно-транспортний завод»

ПАТ «Будівельна корпорація «Європа-Азія-Україна»

дані цінні папери не відповідали визнанню їх у якості активу, їх обіг зупинено Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР)

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.

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

Протягом 2019 року на балансі Товариства не обліковувалися фінансові інструменти номіновані в іноземній валюті.

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок.

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

Протягом 2019 року на балансі Товариства не обліковувалися фінансові інструменти розміщені у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою.

10.3. Ризик ліквідності

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

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

Керівництво Товариства виконує регулярно заходи щодо мінімізації впливу ризику ліквідності:

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

Інформація щодо недисконтованих платежів за фінансовими зобов'язаннями Товариства в розрізі строків погашення представлена наступним чином:

Рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	**До 1 місяця**	**Від 1 місяця до 3 місяців**	**Від 3 місяців до 1 року**	**Від 1 року до 5 років**	**Більше 5 років**	**Всього**
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**
Короткострокові позики засновників	--	--	--	--	--	--
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	14	-	-	--	--	14
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	--	--	--	-	--	-
Всього	**14**	-	-	-	--	**14**
Рік, що закінчився 31 грудня 2019 року	**До 1 місяця**	**Від 1 місяця до 3 місяців**	**Від 3 місяців до 1 року**	**Від 1 року до 5 років**	**Більше 5 років**	**Всього**
Короткострокові позики засновників	--	--	--	--	--	--
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	2	-	-	--	--	2
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	--	--	--	-	--	-
Всього	**2**	-	-	-	--	**2**

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

З метою запобігання та мінімізації впливу ризиків, притаманних Товариству, керуючою компанією ПрАТ «КУА АПФ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ» створено службу внутрішнього аудиту (контролю). Дана служба виконує свої функції відповідно до Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), яке затверджено Загальними зборами акціонерів Товариства (Протокол №25 від 29.07.2014 р.). Компанія являється професійним учасником діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами). Згідно ліцензійних умов провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), затвердженими Рішенням Національної Комісії з цінних паперів та фондового ринку 23.07.2013 № 1281, Компанія розробила Положення про систему управління ризиками, яка затверджена Загальними зборами акціонерів Приватного акціонерного товариства «Компанія з управління активами адміністратор пенсійного фонду «Брокбізнесінвест» Протокол №28 від 11.02.2016 р.

11. Події після дати Балансу

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.**
ПрАТ «КУА АПФ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ»

Головний бухгалтер _____ **Лисак О.В.**
ПрАТ «КУА АПФ «БРОКБІЗНЕСІНВЕСТ»