

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ
на 31 грудня 2018 року

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД

ІНВЕСТИЦІЙНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ГЕРМЕС» (далі – Фонд) – акціонерним товариством, створеним 6 лютого 2018 року згідно Виписки з Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб – підприємців та громадських формувань – 07.02.2018 р.

Ідентифікаційний код Фонду в Єдиному державному реєстрі підприємств і організацій України, зазначений в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців та громадських формувань: 41917394.

Тип Фонду: закритий тип, недиверсифікований вид.

Датум номер свідоцтва про внесення Фонду до ЄДРІСІ: 21.02.2018 р. № 00595.

Ідентифікаційний код за ЄДРІСІ: 13300595.

Термін діяльності Фонду: 30 років.

Сфера діяльності Фонду: трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти, надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного страхування) (НВЕД – 64.30).

Секретар Фонду знаходиться за адресою : 01001, м. Київ, вул. Мала Житомирська, буд. 9-Б.

Фонд керується активами Фонду на підставі Договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № 07/02/18 від 7 лютого 2018 року з ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНСТАНТА ВЕНЧУР ІНВЕСТ», ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 41314235, що діє на підставі ліцензії на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління інституційних інвесторів, виданої згідно рішення НКЦПФР № 634 від 22.08.2017 р.

Учасниками Фонду на 31 грудня 2018 р. та 06 лютого 2018 р. учасниками Фонду були:

Учасники Фонду:	31.12.2018	06.02.2018
	%	%
Сергій Олександрович	-	100,0
Марина Сергіївна	100,0	-
Всього	100,0	100,0

Методологія формування фінансової звітності

Дієвість подання та відповідність МСФЗ

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

Фінансовою основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), які включають Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2018 року, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Фінансована Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, встановлених РМСБО станом на 01 січня 2018 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Фонд керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічать вимогам МСФЗ.

Враховуючи положення п. 585А, п. 27 і п. 31 МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» Фонд є інвестиційним суб'єктом господарювання і складає свою фінансову звітність.

МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності

Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), офіційно наведені на веб-сайті Міністерства фінансів України, оприлюднено стандарт МСФЗ 16 «Оренда», який набуває чинності з 01 січня 2019 року.

Застосування керівництва Фонду МСФЗ 16 «Оренда» до дати набуття чинності не застосовується.

Враховуючи, що застосування МСФЗ 16 «Оренда» не буде мати суттєвий вплив на фінансову звітність Фонду, враховуючи, що Фонд не має та не планує здійснювати операції з оренди.

Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і виконання зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в разі ліквідації Фонду, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) уповноваженим органом Фонду 05 лютого 2019 року. Ні керівники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається період з 6 лютого по 31 грудня 2018 року.

Суттєві положення облікової політики

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизаційної 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 була б тримана 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.

2. Загальні положення щодо облікових політик

2.1. Основа формування облікових політик

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

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНСТАНТА ВЕНЧУР ІНВЕСТ» відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших положень МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами».

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 дозволяє визначення категорії статей, для яких інші політики можуть бути доречними.

2.3. Форма та назви фінансової звітності

Форма та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» та форми Приміток, що розроблені у відповідності до МФЗ.

2.4. Методи подання інформації у фінансовій звітності

Фонд МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за амортизацією, основою на методи "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як 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, який розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду.

2.5. Основа політики щодо фінансових інструментів

2.5.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Фонд визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі відповідно до МСФЗ, коли і тільки коли він стає стороною договірних умов щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за амортизаційною собівартістю.

Застосовуючи 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; та
- б) характеристик контрактних грошових потоків фінансового активу.

Фонд визнає такі категорії фінансових активів:

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

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

- а) фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для одержання договірних грошових потоків;

- б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід у разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

- а) фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, мета якої досягається як шляхом одержання договірних грошових потоків, так і шляхом продажу фінансових активів, і

- б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Фонд визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

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

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

Потім триплинені визнання фінансового активу повністю різниця між:

- а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та

З'явлення компенсацій (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взяття зобов'язання) визнають у прибутку збитку.

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

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

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

Грошові кошти та їх 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 пов'язаний незначний ризик зміни вартості. Інвестиція визначається зазвичай як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку тривання, наприклад, протягом не більше ніж три місяці з дати придбання.

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

Іноземна валюта – це валюта іншої, ніж функціональна валюта, яка визначена в п. 2.2 цих Приміток.

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

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

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

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

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

Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

Фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Фонд відносить депозити, дебіторську заборгованість, у тому числі

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

Застосовуючи аналіз дисконтування грошових потоків, Фонд використовує одну чи кілька ставок дисконту, котрі відповідають ринковим на ринку нормам доходу для фінансових інструментів, які мають в основному подібні умови і характеристики, включаючи частоту виплат, залишок строку, протягом якого ставка відсотка за контрактом є фіксованою, а також залишок строку до погашення грошової суми та валюту, в якій здійснюватимуться платежі.

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

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

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

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

Станом на кожну звітну дату Фонд оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Фонд замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструменту. Для виконання такої оцінки Фонд порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовану необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною на звітну дату, про значні витрати або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

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

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

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

Фонд 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 збільшення), 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 низьким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені 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 в розміру ризиків.

заборгованості у вигляді наданих позик Фонд використовує модель розрахунку збитку з використанням коефіцієнту потоку до загального боргу.

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

Кредиторська заборгованість здійснюється за справедливою вартістю.

Визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості відбувається за амортизованою вартістю.

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

Активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

Активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, включають активи господарських товариств та грошові кошти на поточному рахунку.

Визнання Фонд оцінює їх за справедливою вартістю.

Вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюються за біржовим курсом організатора торгівлі.

Вартість об'єктів обігу більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на цьому активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на цьому ринку, на якому Фонд зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливішим ринком.

Визначення справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо надійні дані. Для визначення справедливої вартості, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Фонд вважає, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд визначає справедливу вартість за допомогою балансової вартості. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури ринків, на яких об'єкт обігу здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юктурі фондового ринку.

Вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки банкрутства, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, а також очікування надходження майбутніх економічних вигод.

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

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

Фонд сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;

Фонд не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

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

Зобов'язання оцінюються у подальшому за амортизованою вартістю.

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

Визнання фінансових активів та зобов'язань

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

Балансові політики щодо податку на прибуток

Фонд звільнений від сплати податку на прибуток згідно статті 141.6.1 ПКУ.

Балансові політики щодо інших активів та зобов'язань

Забезпечення

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

В звітному періоді забезпечення не створювались..

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

Доходи та витрати

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

Дохід – це збільшення економічних вигод протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів або у вигляді зменшення зобов'язань, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

Дохід визнається у «Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за умови відповідності визначенню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

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

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

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

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

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

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

Витрати визнаються у «Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за умови відповідності визначенню та одночасно з виникненням збільшення зобов'язань або зменшення активів.

Витрати негайно визнаються у «Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», коли видатки не надають майбутніх економічних вигід тоді та тією мірою, якою майбутні економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визначенню як активу у «Балансі (Звіт про фінансовий стан)».

Витрати визнаються у «Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» також у тих випадках, коли виникають зобов'язання без винятку активу.

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

Визнання зобов'язання та активи.

Фонд не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Фонду. Інформація про умовне зобов'язання розкривається, якщо існує ризик вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні вигоди, не є віддаленою. Фонд не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовні активи розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

Припущення, оцінки та судження

Підготувачі фінансової звітності Фонд здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на принципах МСФЗ та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародних стандартів фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на певному досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження про фінансову вартість активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у Фонді інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнитися від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються певною складністю, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки проміжної фінансової звітності за наведені нижче.

Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

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

а) достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Товариства;

б) відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;

в) нейтральною, тобто вільною від упереджень;

г) повною в усіх суттєвих аспектах.

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

а) МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;

б) вказання, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності.

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

Стандарти, що не регламентовані МСФЗ відсутні.

Судження щодо справедливої вартості активів Фонду

Справедлива вартість інвестицій, що активно обертаються на організованих фінансових ринках, розраховується на основі поточної ринкової ціни на момент закриття торгів на звітну дату. В інших випадках оцінка справедливої вартості ґрунтується на судженнях щодо передбачуваних грошових потоків, існуючої економічної ситуації, ризиків, властивих різним фінансовим інструментам, та інших факторів з врахуванням МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

Фонд вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, ґрунтуються на певній мірі невизначеності оцінок, тому що:

а) зони 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;

б) вплив змін з оцінок на активи, відображені в балансі (звіті про фінансовий стан), а також на доходи (витрати) може бути значним.

Якби Фонд використовував інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, курсів обміну валют, кредитного рейтингу контрагентів, дати обфери 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 проміжній фінансовій звітності чистий прибуток або збиток.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності ринкових даних щодо справедливої вартості першого рівня, Фонд планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів. Залучення екстерних експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку Фонду є прийнятним та необхідним.

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

А. Оцінювання щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

Фонд застосовує професійне оцінювання щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне оцінювання за цим підходом ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах, такі як ризик невиконаності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним Фонду фактором і може призвести до втрати цінності фінансового інструмента.

Б. Використання ставки дисконтування

Ставка дисконту – це процентна ставка, яка використовується для перерахунку майбутніх потоків доходів в єдине значення теперішньої (справедливої) вартості, яка виступає для визначення ринкової вартості бізнесу. З економічної точки зору, в ролі ставки дисконту є бажана інвестору ставка доходу на вкладений капітал у відповідності з рівнем ризику подібні об'єкти інвестування, або - ставка доходу за альтернативними варіантами інвестицій, що враховують рівень ризику на дату оцінки. Ставка дисконту має визначатися з урахуванням трьох факторів:

- вартості грошей зараз;
- вартості грошей, необхідної для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;
- фактору ризику, пов'язаного з отриманням очікуваних у майбутньому доходів.

Станом на 30.06.2020 року передбачувана ставка за портфелем банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено банківську адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, становила 12,6 % річних. Інформація, що використана для визначення передбачуваної ставки, одержана з офіційного сайту НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/control/uk/allinfo> розділ "Вартість строкових депозитів".

В. Оцінювання щодо амортизованої вартості знецінених активів

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

Фонд визнає резерв за збитками для знецінення кредитних збитків за фінансовими активами, які оцінюються за амортизованою вартістю, у випадку виникнення кредитних збитків за весь строк дії фінансового активу (при значному збільшенні кредитного ризику/для кредитно-знецінених фінансових активів) або знецінення знеціненнями кредитними збитками (у разі незначного зростання кредитного ризику).

Звичай очікується, що знецінені кредитні збитки за весь строк дії мають бути визнані до того, як фінансовий інструмент стане простроченим. Як правило, кредитний ризик значно зростає ще до того, як фінансовий інструмент стане простроченим або буде помічено інші ознаки затримки платежів, що 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 поточні грошові потоки, які виконують свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а потенційні зміни в економічній ситуації позичальника у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконати свої зобов'язання щодо отримання грошових потоків.

Фінансові інструменти не вважаються такими, що мають низький кредитний ризик лише на підставі того, що ризик дефолту за ними є нижчим, ніж ризик дефолту за іншими фінансовими інструментами Фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Фонд здійснює діяльність.

Очікувані кредитні збитки за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом з високим кредитним ризиком попередньому звітному періоду, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку Фонд з'ясовує, чи було 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 Фонду щодо кредитних збитків.

Г. Захриття інформації щодо використання справедливої вартості

А. Методики оцінювання та відомі дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю

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

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 Національного банку України
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
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

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

тис. грн.

Класи активів та зобов'язань, оцінені за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають використання та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2017
Дата оцінки	31.12.18	06.02.18	31.12.18	06.02.18	31.12.18	06.02.18	31.12.18	06.02.18
Грошові кошти	-	-	-	-	136	-	136	-
Інструменти капіталу (корпоративні права)	-	-	-	-	5 000	-	5 000	-
Зборська заборгованість з юридичними особами	-	-	-	-	1	-	1	-

3. Порівняння між 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості

Корпорація не проводила порівнянь між рівнями ієрархії не було.

4. Інструменти, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 3-го рівня ієрархії

27 листопада 2018 року Фонд придбав частку в статутному капіталі ТОВ «КСІ-ТРЕЙД» (код ЄДРПОУ 41511882) у розмірі 5000000,00 грн., що становить 2,173913 % від загального розміру статутного капіталу ТОВ «КСІ-ТРЕЙД».

5. Інструменти, що вимагають використання «Одне справедливої вартості»

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

тис. грн.

	Балансова вартість	Справедлива вартість
	06.02-31.12.2018	06.02-31.12.2018
Інструменти капіталу (корпоративні права)	5 000	5 000
Грошові кошти	136	136
Зборська заборгованість з юридичними особами	1	1

Корпорація Товариства вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами звітності залишається будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для інвесторів фінансової звітності.

6. Податок на прибуток

Основні компоненти витрат з податку на прибуток за звітний період:

грн.

	31.12.2018
Прибуток до оподаткування	-100 357
Податковий став	18 %
Всього прибуток до оподаткування	0

Фонд звільнений від сплати податку на прибуток згідно статті 141.6.1 Податкового кодексу України.

7. Грошові кошти

Грошові кошти, які обліковуються за номінальною вартістю, включають кошти в банках на поточних рахунках, станом на 31.12.2018 року – 136 347,81 тис. грн. (в т.ч. АТ «Альфа-Банк» – 136 347,81 грн., ПАТ «Банк Восток» – 81,22 грн.).

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

тис. грн.

	Частка %	31 грудня 2018	Частка %	06 лютого 2018
Корпоративні права ТОВ «КСІ-ТРЕЙД»	2,173913	5 000	-	-

Корпоративні права ТОВ «КСІ-ТРЕЙД» (код ЄДРПОУ 41511882) у розмірі 5000000,00 грн., що складає 2,173913 % від загального розміру статутного капіталу ТОВ «КСІ-ТРЕЙД» придбані 27 листопада 2018 року. Враховуючи незначний розмір частки та період між придбання та звітною датою, Фонд вважає, що такий фінансовий актив обліковується за справедливою вартістю.

фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку
Дебіторська заборгованість

тис. грн.

	31 грудня 2018 року	6 лютого 2018 року
Дебіторська заборгованість за виданими авансами (послуги ПАТ «Національний банківський центр України»)	1	0

Дебіторська заборгованість Фонду не має забезпечення. Прострочена дебіторська заборгованість відсутня. Фонд проводить аналіз та оцінку кредитного ризику з використанням індивідуального підходу.

Капітал

Акціонерний капітал

Станом на 31 грудня 2018 р. Фонд має випущені прості іменні акції в кількості 1 350 000 штук загальною сумою 135 000 000,00 грн. Номінальна вартість кожної акції становить – 100,00 грн. Форма існування акцій – бездокументарна.

Розміщено та оплачено на 31.12.2018 року – 52 000 шт.

Дата реєстрації випуску акцій – 21.12.2018 року, номер реєстрації – 001683.

Станом на 31 грудня 2018 р. зареєстрований капітал Фонду становить 135 000 000,00 грн.

Неоплачений капітал станом на 31 грудня 2018 року становить 129 800 000,00 грн.

Нерозподілений прибуток станом на 31 грудня 2018 року становить 100 356,99 грн.

Дивіденди

Протягом 06.02.-31.12.2018 року учасниками Фонду не приймалося рішень щодо виплати дивідендів, тому дивіденди учасникам не виплачувалися.

Кредиторська заборгованість та зобов'язання

Поточні зобов'язання та забезпечення

Станом на 31 грудня 2018 року, 6 лютого 2018 року кредиторська заборгованість представлена наступним чином:

тис. грн.

	31 грудня 2018 року	6 лютого 2018 року
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги (винагорода КУА)	28	0
Поточні зобов'язання (підзвітні кошти учасника Фонду)	9	0

Станом на 31 грудня 2018 року, 6 лютого 2018 року Фонд не мав простроченої кредиторської заборгованості.

Адміністративні витрати та витрати на збут

Основні витрати Фонду, що пов'язані із здійсненням його господарської діяльності є адміністративні витрати. Загальний розмір цих витрат за період: 06.02.-31.12.2018 р. складає 173 тис. грн., які розподіляються за наступними елементами:

тис. грн.

з/п	Стаття витрат	06.02.-31.12.2018 р.
1	Винагорода КУА	56
2	Кодифікація цінних паперів	2
3	Держмито	93
4	Аудиторські послуги	10
5	Витрати по НДУ	5
6	Інші витрати	7
Разом адміністративних витрат		173

Інші фінансові доходи

Інші фінансові доходи за період: 06.02.-31.12.2018 р. склали 73 тис. грн. та включають наступні статті:

тис. грн.

	06.02.-31.12.2018 р.
Доходи по депозитах	73

Прибутки та збитки

За результатом всіх видів діяльності за період: 06.02.-31.12.2018 р. Фондом отриманий збиток в розмірі 100 тис. грн.

Відкриття іншої інформації

Зобов'язання.

Судові позови

Проти Фонду немає судових позовів.

Оподаткування

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через нечіткість, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи доволно тлумачать аспекти економічної діяльності, у зв'язку з чим податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Фонду, ймовірно, що

Фонд змушений буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, плати та резерви під знецінення, а також на ринковий рівень цін на угоди. На думку керівництва Фонд сплатило усі податки, тому фінансова спроможність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

1.3 Інформація про операції з пов'язаними особами

Пов'язаними сторонами вважаються сторони, якщо одна сторона має можливість контролювати іншу сторону або здійснювати суттєвий вплив на прийняття фінансових та операційних рішень іншою стороною.

Операції між пов'язаними сторонами – передбачають передачу ресурсів або зобов'язань, незалежно від стягування плати.

Спільний контроль – зафіксоване угодою розподілення прав контролю.

Пов'язані сторони Фонду включають учасників, ключовий управлінський персонал, Фонду, які мають спільних власників та перебувають під спільним контролем Фонду, що перебувають під контролем ключового управлінського персоналу, а також Фонду, стосовно яких у Фонду є суттєвий вплив.

Пов'язаними сторонами Фонду є:

- Юридична особа (код 3234306905) – учасник Фонду;
- Хасані Омарі Мохамеді (код 2983110121) – голова Наглядової Ради.

За період з 01.01.2018 р. операції з пов'язаними особами Фонду не проводились.

Цілі та політика управління фінансовими ризиками

Управління ризиками має першочергове значення для ведення бізнесу Фонду і є важливим елементом її діяльності. Політика управління ризиками сфокусована на непередбачуваності фінансових ринків і націлена на мінімізацію потенційного негативного впливу на фінансові результати. Загальний і юридичний контроль має на меті забезпечувати належне функціонування внутрішньої політики та процедур з метою мінімізації юридичних ризиків.

Керівництво Фонду вважає, що діяльність Фонду пов'язана з фінансовими ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може знизитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких передбачити неможливо. До таких фінансових ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності.

Політика управління ризиками орієнтована на визначення, аналіз і управління ризиками, з якими стикається Фонд, на встановлення ролі управління ризиками, постійний моніторинг за рівнем ризиків, дотриманням встановлених обмежень та політики управління ризиками.

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

Кредитний ризик

Кредитний ризик – ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення збитку для іншої сторони. Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігові зобов'язання заборгованість (в т.ч. позики) та векселі (у разі наявності).

Основним методом оцінки кредитних ризиків Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

До заходів пом'якшення кредитного ризику Фонд відносить:

- встановлення внутрішнього обмеження обсягу дебіторської заборгованості в активах;
- диверсифікація структури активів;
- аналіз кредитоспроможності контрагентів;
- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Фонду простроченої дебіторської заборгованості.

У Фонді для управління ризиків із запобігання та мінімізації впливу ризиків створені: система управління ризиками, внутрішній контроль (контроль).

Фонд використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо обсягу зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо обсягу зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо розміру у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміру депозитів у банках з різними рейтингами.

1.2. Ринковий ризик

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

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

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Серед методів пом'якшення цінового ризику Фонд 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.

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

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

ризик ліквідності
 ризик ліквідності – ризик того, що Товариство матиме труднощі при виконанні зобов'язань, пов'язаних із фінансовими зобов'язаннями, що здійснюється шляхом поставки грошових коштів або іншого фінансового активу.
 Фонд здійснює контроль ліквідності шляхом планування поточної ліквідності. Фонд аналізує терміни платежів, які пов'язані з дебіторською зобов'язаністю та іншими фінансовими активами, зобов'язаннями, а також прогнози потоки грошових коштів від операційної діяльності.
 Інформація щодо недисконтованих платежів за фінансовими зобов'язаннями Фонду в розрізі строків погашення представлена наступним

тис. грн.

до закінчення 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
на кредиторська заборгованість (група КУА)	28	-	-	-	-	28
до закінчення 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
точні зобов'язання (включно з витратними коштами)	-	9	-	-	-	9

Управління капіталом

Фонд розглядає управління капіталом як систему принципів та методів розробки і реалізації управлінських рішень, пов'язаних з ефективним формуванням капіталу з різноманітних джерел, а також забезпеченням ефективного його використання у діяльності Фонду. При цьому враховуються всі питання та поточні рішення, що впливають на обсяг і структуру капіталу, а також джерела його формування, розглядаються з точки зору ризиків. Механізм управління капіталом передбачає чітку постановку цілей і завдань управління капіталом, а також контроль за виконанням цих завдань (включно з звітами про виконання) у звітному періоді; удосконалення методики визначення й аналізу використання усіх видів капіталу; розроблення загальної стратегії управління капіталом.

Управлінський персонал здійснює огляд структури капіталу на кінець кожного звітного періоду. При цьому проводиться аналіз вартості капіталу, його структура та можливі ризики. На основі отриманих висновків Фонд здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик. Фонд може здійснювати регулювання капіталу шляхом змін структури капіталу. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку та загальної стратегії розвитку.

Управління капіталом Фонду спрямовано на досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Фонду та виплати дивідендів інвесторам;
- забезпечити належний прибуток учасникам Фонду;
- дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Фонду функціонувати в якості безперервного діючого підприємства.

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

Склад власного капіталу на дату фінансової звітності (5 100 тис. грн.):

- Зареєстрований капітал	135 000 тис. грн.
- Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-100 тис. грн.
- Неоплачений капітал	-129 800 тис. грн.

Події після звітної дати

Між датою складання та затвердження фінансової звітності Фонду жодних подій, які б могли вплинути на показники фінансової звітності та інші важливі показники, не відбувалося.

Головний бухгалтер
 ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
 КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНСТАНТА ВЕНЧУР ІНВЕСТ»

Головний бухгалтер
 ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
 КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНСТАНТА ВЕНЧУР ІНВЕСТ»

м.п.



Шестацький О. Г.

Пасічник В. В.