

На кожну звітну дату Товариство оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Товариство зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках чи збитках, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Товариство сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування. Після визнання збитку від зменшення корисності амортизація основних засобів коригується в майбутніх періодах з метою розподілення переглянутої балансової вартості необоротного активу на систематичній основі протягом строку корисного використання.

### **3.5. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу**

Товариство класифікує непоточний актив як утримуваний для продажу, якщо його балансова вартість буде в основному відшкодовуватися шляхом операції продажу, а не поточного використання. Непоточні активи, утримувані для продажу, оцінюються і відображаються в бухгалтерському обліку за найменшою з двох величин: балансовою або справедливою вартістю з вирахуванням витрат на операції, пов'язані з продажем. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості за вирахуванням витрат на продаж визнається у звіті про фінансові результати.

### **3.6. Облікові політики щодо податку на прибуток**

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного податку. Поточний податок визначається як сума податків на прибуток, що підлягають сплаті (відшкодуванню) щодо оподаткованого прибутку (збитку) за звітний період. Поточні витрати Товариства за податками розраховуються з використанням податкових ставок, чинних (або в основному чинних) на дату балансу.

Підприємство не застосовує податкові різниці, з огляду на те, що дохід за попередній рік був менше ніж 20 млн. гривень.

### **3.7. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань**

#### **3.7.1. Забезпечення**

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

Товариство створює резерв витрат на оплату щорічних (основних та додаткових) відпусток. Розрахунок такого резерву здійснюється на підставі правил Облікової політики Товариства. Розмір створеного резерву оплати відпусток підлягає інвентаризації на кінець року. Розмір відрахувань до резерву відпусток, включаючи відрахування на соціальне страхування з цих сум, розраховуються виходячи з кількості днів фактично невикористаної працівниками відпустки та їхнього середньоденного заробітку на момент проведення такого розрахунку. Також можуть враховуватися інші об'єктивні фактори, що впливають на розрахунок цього показника. У разі необхідності робиться коригуюча проводка в бухгалтерському обліку згідно даних інвентаризації резерву відпусток.

#### **3.7.2. Виплати працівникам**

Товариство визнає короткострокові виплати працівникам як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми. Товариство визнає очікувану вартість короткострокових

виплат працівникам за відсутність як забезпечення відпусток - під час надання працівниками послуг, які збільшують їхні права на майбутні виплати відпускних.

### **3.7.3. Пенсійні зобов'язання**

Відповідно до українського законодавства, Товариство нараховує єдиний соціальний внесок на фонд оплати труда працівників до Пенсійного фонду в розмірі 22%.

## **3.8. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності**

### **3.8.1. Визнання доходу**

Починаючи з 01.01.2018 року введено в дію МСФЗ (IFRS) 15 «Дохід від договорів з клієнтами», який передбачає п'яти ступеневу модель визнання виручки. Величина виручки визначається у сумі очікуваної оплати за переданий товар або надану послугу (а не за справедливою вартістю відшкодування).

Товариством для визнання доходу використовується підхід коли : сума відшкодування відповідно до умов договору ,що підлягає сплаті фіксована; значного компонента фінансування та змінного відшкодування договорами не передбачається; товариством визнається дохід, коли суб'єкт господарювання задовольняє зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяний товар або послугу (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом відповідно до умов договору; договори, що передбачають роялті не укладаються; ціна операції визначається для кожної угоди в договорах окремо.

Товариство не планує укладати договори, які передбачатимуть передавати контроль над товаром або послугою з плином часу, або у певний момент часу, і задовольняє зобов'язання щодо виконання та визнає дохід з часом.

Дохід від надання послуг з управління активами Фонду визнається у розмірі винагороди, яка розраховується виходячи зі встановленого відсотка до середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом фінансового року.

У разі, коли в наступних періодах виникає невизначеність стосовно можливості отримати суму, вже включену до доходу, недоотримана сума або сума отримання якої стало мало ймовірним визнається як витрата, а не як коригування суми первісно визнаного доходу.

Дохід від продажу цінних паперів на підприємстві визнається, коли задовольняються всі перераховані умови:

- покупець передані значні ризики та вигоди, пов'язані з правом власності на такі цінні папери;
- підприємство більше не бере участь в управлінні в тій мірі, яка зазвичай асоціюється з правом власності, і не контролює продані цінні папери;
- сума виручки може бути достовірно оцінена;
- ймовірно, що економічні вигоди, пов'язані з угодою, перейдуть до підприємства.

Застосування МСФЗ (IFRS) 15 «Дохід від договорів з клієнтами» не вплинуло на фінансові показники діяльності Товариства.

### **3.8.2. Витрати**

Витрати, понесені для виконання договору з клієнтом, які не приводять до збільшення запасів , обліковуються відповідно до МСФЗ (IFRS) 15 «Дохід від договорів з клієнтами»

Витрати визнаються у звіті про фінансові результати за умови відповідності визнанню 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, коли майбутні економічні вигоди не відповідають, або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

Витрати визнаються у звіті про фінансові результати за умови виникнення зобов'язання без визнання активу.

### **3.8.3. Витрати за позиками**

Витрати за позиками, які не є частиною фінансового інструменту та не капіталізуються як частина собівартості активів, визнаються як витрати періоду. Товариство капіталізує витрати на позики, які безпосередньо відносяться до придбання, будівництва або виробництва кваліфікованого активу, як частина собівартості цього активу.

### **3.8.4. Умовні зобов'язання та активи.**

Товариство не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Товариства. Інформація про умовне зобов'язання розкривається, якщо можливість вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні вигоди, не є віддаленою. Товариство не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовний актив розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

## **4. Застосування нових стандартів та інтерпретацій**

### **4.1. Застосування нових стандартів та інтерпретацій, які набули чинності з 01.01.2018р.**

При підготовці фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, Товариство застосувало всі нові та переглянуті стандарти та інтерпретації, доречні до його операцій та є обов'язковими для застосування при складанні звітності, починаючи з 1 січня 2018р. Застосування наступних доповнень та змін до стандартів та інтерпретацій, не призвело до будь-якого впливу на облікову політику, фінансовий стан чи результати діяльності Товариства:

МСФЗ 9 "Фінансові інструменти" - (зі змінами, внесеними в липні 2014 року, набуває чинності для річних періодів, починаючи 1 січня 2018 року або після цієї дати).

Основні відмінності нового стандарту полягають в наступному:

Фінансові активи повинні класифікуватися за трьома категоріями оцінки: оцінювані згодом за амортизованою вартістю, оцінювані згодом за справедливою вартістю, зміни якої відображаються у складі іншого сукупного доходу, і оцінюються за справедливою вартістю, зміни якої відображаються в прибутку чи збитку.

Класифікація боргових інструментів залежить від бізнес-моделі підприємства за управління фінансовими активами і від того, чи є передбачені договором потоки грошових коштів лише платежами в рахунок основного боргу і відсотків. Якщо борговий інструмент призначений для отримання грошей, він може враховуватися по амортизованою вартістю, якщо він при цьому також передбачає лише платежі в рахунок основного боргу і відсотків.

Боргові інструменти, які передбачають лише платежі в рахунок основного боргу і відсотків і утримуються в портфелі, можуть класифікуватися як оцінювані згодом за справедливою вартістю в складі іншого сукупного доходу, якщо підприємство і утримує їх для отримання грошових потоків за активами, і продає активи. Фінансові активи, що не містять грошових потоків, які є лише платежами в рахунок основного боргу і відсотків, необхідно оцінювати за справедливою вартістю, зміни якої відображаються у складі прибутку або збитку (наприклад, похідні фінансові інструменти).

Вбудовані похідні інструменти більше не відокремлюються від фінансових активів, але будуть враховуватися при оцінці умови, що передбачає лише платежі в рахунок основного боргу та відсотків.

Інвестиції в інструменти капіталу повинні завжди оцінюватися за справедливою вартістю. При цьому керівництво може прийняти рішення, яке не підлягає зміні, про відображенні змін справедливої вартості у складі іншого сукупного доходу, якщо інструмент не призначений для

торгівлі. Якщо інструмент власного призначений для торгівлі, то зміни справедливої вартості відображаються у складі прибутку або збитку.

Більшість вимог МСФЗ (IAS) 39 стосовно класифікації та оцінки фінансових зобов'язань були перенесені в МСФЗ (IFRS) 9 без змін. Основним відмінністю є вимога до підприємства розкривати ефект змін власного кредитного ризику за фінансовими зобов'язаннями, віднесеним до категорії за справедливою вартістю в прибутку чи збитку, у складі іншого сукупного доходу.

МСФЗ (IFRS) 9 запроваджує нову модель визнання збитків від знецінення – модель очікуваних кредитних збитків. Існує «трьох етапний» підхід, заснований на зміні кредитної якості фінансових активів з моменту первинного визнання. На практиці нові правила означають, що при первісному визнанні фінансових активів підприємства повинні будуть відразу визнати збитки в сумі очікуваних кредитних збитків за 12 місяців, не є кредитними збитками від знецінення (або в сумі очікуваних кредитних збитків за весь строк фінансового інструменту для торгової дебіторської заборгованості). Якщо в кредитному ризику відбулося суттєве підвищення, то знецінення оцінюється виходячи з очікуваних кредитних збитків на строк фінансового інструменту, а не очікуваних кредитних збитків заборгованості та дебіторської заборгованості з фінансової оренди.

*МСФЗ (IFRS) 15 «Виручка за договорами з клієнтами» (випущений в травні 2014 року і вступає в силу для періодів, що починаються 1 січня 2018 року або після цієї дати).*

МСФЗ (IFRS) 15 замінює собою МСФО (IAS) 18 «Дохід».

Цей стандарт вводить ключовий принцип, відповідно до якого виручка повинна визнаватися, коли товари або послуги передаються клієнту, за ціною угоди. Будь-які окремі партії товарів або послуг повинні визнаватися окремо, а всі знижки та ретроспективні знижки з контрактної ціни, як правило, розподіляються на окремі елементи. Якщо розмір винагороди змінюється з якої-небудь причини, слід визнати мінімальні суми, якщо вони не схильні до істотного ризику перегляду. Витрати, пов'язані із забезпеченням договорів з клієнтами, повинні капіталізуватися і амортизуватися протягом строку отримання вигоди від договору.

*Поправки до МСФЗ (IFRS) 2 «Класифікація та оцінка операцій за виплатами на основі акцій».* Рада з МСФЗ внесла поправки до МСФЗ (IFRS) 2 «Виплати на основі акцій», в яких розглядаються три основні аспекти:

- вплив умов переходу прав на оцінку операцій по виплатах на основі акцій з розрахунками грошовими коштами;
- класифікація операцій за виплатами на основі акцій з умовою розрахунків на нетто-основі для зобов'язань по податку, що утримується з джерела;
- облік зміни умов операції по виплатах на основі акцій, в результаті якого операція перестає класифікуватися як операція з розрахунками грошовими коштами і починає класифікуватися як операція з розрахунками пайовими інструментами.

Поправки набирають чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2018 р. або після цієї дати.

#### 4.2. Стандарти та інтерпретації, які були випущені, але ще не вступили в силу:

Товариство достроково не застосовує наступні стандарти та тлумачення, які були опубліковані, але не набрали чинність. Товариство планує їх застосовувати з дати набрання ними чинності. Товариство не очікує, що вплив таких змін на фінансову звітність буде суттєвим.

*МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда» (випущений в січні 2016 року і вступає в силу для періодів, що починаються 1 січня 2019 року або після цієї дати).*

МСФЗ (IFRS) 16 замінює собою МСФО (IAS) 17 «Оренда», Роз'яснення КРМФЗ (IFRIC) 4 «Визначення наявності в угоді ознак оренди», Роз'яснення ПКР (SIC) 15 «Операційна оренда – стимул-реакції» та Роз'яснення ПКР (SIC) 27 «Визначення суті операцій, що мають юридичну форму оренди».

Цей стандарт встановлює принципи визнання, оцінки, надання і розкриття інформації про оренду та 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.

*МСФЗ (IFRS) 17 «Договори страхування». (випущений у травні 2017рі вступає в силу для періодів, що починаються 1 січня 2021 року або після цієї дати).*

МСФЗ (IFRS) 17 замінює собою МСФЗ (IFRS) 4 «Страхові контракти».

Цей стандарт приймається для того, аби уникнути проблеми "порівняння", що створена МСФЗ 4. МСФЗ 17 визначає, що всі договори страхування враховуватимуться в узгодженому порядку, а це буде корисним як інвесторам, так і страховим компаніям. Страхові зобов'язання враховуватимуться з використанням поточної (current values), а не первісної вартості (historical cost), як було раніше. Інформація регулярно оновлюватиметься, надаючи більш корисну інформацію для користувачів фінансової звітності.

*Поправки до МСФЗ 10, МСФЗ 12 та МСБО 28 «Інвестиційні організації: Застосування виключення з вимоги про консолідацію» роз'яснюють, що звільнення від обов'язку складати консолідовану фінансову звітність може застосовуватися материнським підприємством, яке є дочірнім підприємством інвестиційної організації, навіть якщо інвестиційна організація обліковує всі свої дочірні організації за справедливою вартістю відповідно до МСФЗ 10. Радою з МСФЗ перенесено дату вступу даних поправок в силу на невизначений термін, проте організація що застосовує дані поправки достроково, повинна застосовувати їх перспективно*

## **5. Основні припущення, оцінки та судження**

При підготовці фінансової звітності Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва Товариства інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнитися від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

### **5.1. 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:

- 1) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;
- 2) 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.

## **5.2. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства**

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

## **5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів**

За відсутністю інвестиційної нерухомості на обліку Компанію протягом звітного 2018 року переоцінка інвестиційної нерухомості із залученням незалежних оцінювачів не здійснювалась.

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

- 1) 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
- 2) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

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

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

## **5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів**

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

## **5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів**

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

## **5.6. Використання оцінок**

Складання фінансової звітності вимагає від керівництва підприємства здійснення оцінок та припущень, які впливають на суми, що відображені в звітності. Такі припущення базуються на інформації, котра була відома на дату затвердження фінансової звітності. Фактичні результати

можуть відрізнитися від таких оцінок. Основні оцінки відносно фінансової звітності стосуються вартості та строків корисного використання основних засобів та нематеріальних активів; чистої вартості реалізації запасів; відстрочених податків; резерву під кредитні збитки.

Зміни в облікових оцінках, які здійснені протягом звітного року, не мають суттєвого впливу на поточний або майбутні періоди.

#### **5.7. Судження керівництва щодо існування або відсутності умов для застосування в Україні норм МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції»**

Згідно даним Держстату України рівень інфляції за 2018 рік становив – 109,8% , за 2017 рік становив – 113,7% за 2016 рік - 112,4%. Таким чином, станом на 31.12.2018 кумулятивний рівень інфляції за трирічний період становив – 40,3%.

Проаналізувавши критерії, зазначені МСБО 29, керівництво Товариства вважає, що за показниками наведеними у підпунктах в) і г) параграфу 3 МСБО 29 економічний стан в Україні не відповідає ситуації, що характеризується гіперінфляцією. Таким чином, керівництво Товариства вважає, що на дату фінансової звітності не існує достатньо умов для визначення гіперінфляції в країні та початку застосування МСБО 29.

#### **6. Інформація за сегментами**

Згідно з МСФЗ 8 операційний сегмент – це компонент суб'єкта господарювання:

а) який займається економічною діяльністю, від якої він може заробляти доходи та нести витрати(включаючи доходи та витрати, що пов'язані з операціями з іншими компонентами того самого суб'єкта господарювання);

б) операційні результати якого регулярно переглядаються вищим керівником з операційної діяльності суб'єкта господарювання для прийняття рішень про ресурси, які слід розподілити на сегмент, та оцінювання результатів його діяльності;

в) про який доступна дискретна фінансова інформація.

Згідно п.2 МСФЗ 8 Операційні сегменти, цей МСФЗ застосовується:

а) до окремих чи індивідуальних звітів суб'єкта господарювання:

- боргові інструменти чи інструменти власного капіталу якого обертаються на відкритому ринку (на вітчизняній чи зарубіжній фондовій біржі або ж на позабіржовому ринку, в тому числі на місцевому та регіональному ринках), або

- який подає або перебуває в процесі подання своєї фінансової звітності до комісії з цінних паперів або іншого регулювального органу з метою випуску інструментів будь-якого класу на відкритий ринок; та

б) до консолідованої фінансової звітності групи з материнським підприємством:

- боргові інструменти чи інструменти власного капіталу якого обертаються на відкритому ринку (на вітчизняній чи зарубіжній фондовій біржі або ж на позабіржовому ринку, в тому числі на місцевому та регіональному ринках), або

- яке подає або перебуває в процесі подання консолідованої фінансової звітності до комісії з цінних паперів або іншого регулювального органу з метою випуску інструментів будь-якого класу на відкритий ринок.

ТОВ КУА «ДЕЛЬТА» не відповідає жодному з вищенаведених пунктів, здійснює свою діяльність лише в одному операційному сегменті, тому інформація за сегментами не наводиться.

## 7. Розрахунки та операції з пов'язаними особами

Для цілей даної фінансової звітності пов'язаними сторонами вважаються сторони, одна з яких має можливість контролювати іншу, знаходитися під загальним контролем або значно впливати на фінансові та операційні рішення іншої сторони. При аналізі кожного випадку який може представляти собою відносини між пов'язаними сторонам, увага приділяється суті цих відносин, а не тільки їх юридичній формі.

У звітному році підприємство не здійснювало жодних операцій з пов'язаними сторонами, інформація про які повинна розкриватися у фінансовій звітності відповідно з вимогами. Станом як на 01.01.2018р., так і на 31.12.2018 р. будь-яка заборгованість по розрахункам з пов'язаними особами відсутня.

У 2018 році винагорода управлінського персоналу Товариства складалася з поточної заробітної плати, премії та відповідного єдиного соціального внеску. Загальна сума виплат у т.ч. ЄСВ за 2018 рік склала – 1 865 тис. грн. (за 2017 р. – 1 661 тис. грн.).

## 8. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

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
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	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовуються 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	Ціни на ринку нерухомості, дані оцінки професійних оцінювачів



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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	2017	2018	2017	2018
1	2	3	4	5
Нематеріальні активи	3	3	3	3
Основні засоби	35	38	35	38
Фінансові активи				
Інвестиції доступні для продажу	1912	1324	1912	1324
Інвестиції, до погашення	24	23	24	23
Інша поточна дебіторська заборгованість	16	25	16	25
Торговельна дебіторська заборгованість	121	935	121	935
Грошові кошти	43	5274	43	5274

Справедлива вартість дебіторської та 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.

## 9. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах

### 9.1. Нематеріальні активи

Дані про рух нематеріальних активів за 2018 рік наведені в таблиці.

Назва	Програмне забезпечення	Ліцензії на право здійснення діяльності	Загалом
Нараховано зносу та знецінення за 2017 рік	-	-	-
Первісна (оцінена) вартість на 31.12.2017р.	3	3	6
Сума знецінення на 31.12.2017р.	3		3
Балансова вартість на 31.12.2017р.	0	3	3
Нараховано зносу та знецінення за 2018 рік	-	-	-
Первісна (оцінена) вартість на 31.12.2018р.	3	3	6
Сума знецінення на 31.12.2018р.	3	-	3
Балансова вартість на 31.12.2018р.	0	3	3

Нематеріальні активи оцінюються підприємством за собівартістю, яка визначається згідно з вимогами МСБО 38.

В складі нематеріальних активів підприємства обліковуються комп'ютерні програми та ліцензії на право здійснення діяльності з необмеженим терміном використання. Перевіривши наявні

нематеріальні активи на предмет знецінення, підприємство не встановило ознак, які б свідчили про можливе знецінення наявних нематеріальних активів.

У звітному періоді витрат на дослідження та розробку підприємство не здійснювало.

## 9.2. Основні засоби

Дані про рух основних засобів за 2018 рік наведені в таблиці.

Найменування	Офісне обладнання	Загалом
Первісна (оцінена) вартість на 31.12.2017р.	63	63
Сума зносу на 31.12.2017р.	28	28
<b>Балансова вартість на 31.12.2017р.</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
Надійшло за 2018 рік	13	13
Первісна (оцінена) вартість на 31.12.2018р.	76	76
Сума зносу на 31.12.2018р.	38	38
<b>Балансова вартість на 31.12.2018р.</b>	<b>38</b>	<b>38</b>

Основні засоби оцінюються підприємством за собівартістю, яка визначається згідно з вимогами МСБО 16.

В складі основних засобів підприємства обліковується комп'ютерна техніка. Підприємством визначено облік основних засобів за собівартістю. Амортизація нараховується прямолінійним методом. Ліквідаційна вартість не визначається в зв'язку з тим, що не є суттєвою для обліку. Строки корисної експлуатації наявних основних засобів складають від 4 до 6 років. Строк корисного використання, ліквідаційна вартість та метод амортизації переглядаються щорічно перед складанням фінансової звітності.

Станом на 31.12.2018р. на підприємстві відсутні основні засоби, право власності на які обмежене.

Станом на 31.12.2018р. на підприємстві відсутні основні засоби, передані у заставу для забезпечення зобов'язань.

Станом на 31.12.2018р. у балансовій вартості основних засобів відсутні витрати на будівництво об'єктів.

Станом на 31.12.2018р. контрактні зобов'язання з придбання основних засобів відсутні.

Станом на 31.12.2018р. сума компенсації від третіх сторін за об'єкти основних засобів, корисність яких зменшилася, відсутня.

Станом на 31.12.2018р. сума компенсації від третіх сторін за об'єкти основних засобів, які були втрачені чи передані, відсутня.

Станом на 31.12.2018р. на підприємстві відсутні основні засоби, які тимчасово не використовуються.

Станом на 31.12.2018р. на підприємстві відсутні основні засоби, які вибули з активного використання та не класифіковані як утримувані для продажу.

Станом на 31.12.2018р. підприємство не визначало справедливую вартість наявних основних засобів, бо вважає, що витрати, пов'язані з такою оцінкою, перевищать можливий економічний ефект від такого розкриття інформації.

### 9.3. Запаси

Наявність запасів на підприємстві наведена у таблиці.

Найменування	Балансова вартість на 31.12.2017р.	Балансова вартість на 31.12.2018р.	Відхилення, + - тис. грн.
Паливо	1	1	-
Запасні частини	4	-	-4
Загалом	5	1	-4

На підприємстві запаси первісно оцінюються за собівартістю, яка включає всі витрати на придбання, переробку та інші витрати, понесені під час доставки запасів до їх теперішнього місцезнаходження та приведення їх у теперішній стан (МСБО 2). У звітності підприємства запаси відображаються за меншою з двох величин: собівартість чи чиста вартість реалізації. Під час інвентаризації запасів здійснено перевірку їх фактичного стану. Свідчень про втрату їх первісних властивостей не встановлено, тому у звітності вони відображені за їх собівартістю.

### 9.4. Торговельна та інша дебіторська заборгованість

Найменування	31.12.2017	31.12.2018	Відхилення, + -
Торговельна дебіторська заборгованість	121	935	+814
Розрахунки з бюджетом	7	2	-5
Інша дебіторська заборгованість за	16	25	+9
<b>Чиста вартість торговельної дебіторської заборгованості</b>	<b>144</b>	<b>962</b>	<b>+818</b>

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення.

Аналіз простроченої, але не знеціненої дебіторської заборгованості, представлено наступним чином:

	31 грудня 2017	31 грудня 2018
До 30 днів	144	962
30-60 днів	-	-
60-90 днів	-	-
90-120 днів	-	-
Більше 120 днів	-	-
<b>Всього</b>	<b>144</b>	<b>962</b>

### 9.5. Грошові кошти

	31 грудня 2017	31 грудня 2018	Відхилення
Грошові кошти у касі підприємства	-	-	-
Грошові кошти на рахунках у банку	43	5274	5231
<b>Всього</b>	<b>43</b>	<b>5274</b>	<b>5231</b>

Справедлива вартість грошових коштів дорівнює їх балансовій вартості.

### 9.6. Фінансові інвестиції

У складі фінансових інвестицій підприємство обліковує цінні папери різних емітентів України, які придбаває з метою отримання прибутку від їх перепродажу.

Наявність та рух поточних фінансових інвестицій наведено в таблиці.

Інвестиції	Наявність на початок року	Надійшло		Вибуло		Наявність на кінець року
		придбання	дооцінка	продаж	уцінка	
Інші фінансові інвестиції	24			1		23
Поточні фінансові інвестиції, загалом	1912	100		688		1324
В т. ч.:						
КУА "Укр.капітал" ПЗНВІФ "Прем'єр капітал"	1912			588		1324
Вексель ТОВ ЦЕНТР ГРУП-2008		100		100		

У складі інших довгострокових фінансових інвестицій обліковуються незначні пакети акцій українських емітентів.

Згідно з міжнародними стандартами бухгалтерського обліку, фінансові активи повинні оцінюватися на дату балансу за справедливою вартістю. Для визначення справедливої вартості наявних фінансових інвестицій підприємство використовує інформацію, розміщену на сайті <http://smida.gov.ua/> про укладені угоди як на біржовому, так і на позабіржовому ринках цінних паперів, на яких укладається основний обсяг угод за кожним об'єктом інвестування.

В лютому 2018 р. було продано 8 шт. інвестиційних сертифікатів ПЗНВІФ "Прем'єр капітал" (КУА "Укр.капітал") на 588 тис. грн.

В березні 2018 р. КУА придбала один вексель ТОВ «ЦЕНТР ГРУП 2008» за 100 тис. грн., в тому ж місяці вексель ТОВ «ЦЕНТР ГРУП 2008» було продано ТОВ «ДІВАТА ГРУП» за 5 200 тис. грн..

В квітні 2018 р. акції ПРАТ «МК «АЗОВСТАЛЬ» в кількості 4 000 шт. , балансова вартість 484,0 грн. продано за 2 тис. грн. ЛТД БАРЛЕНКО.

#### 9.7. Власний капітал

Власний капітал підприємства представляє собою грошові кошти, внесені акціонерами (засновниками), а також кошти, утворені в процесі подальшої діяльності товариства. Власний капітал — це чисті активи підприємства.

Активи, з одного боку, характеризують економічні ресурси, а з іншого — права на них і на одержання майбутніх доходів. Хоча власники беруть на себе максимальний ризик, вони мають право на залишкову нагороду, пов'язану з ним.

У відповідності з п. 49 Концептуальної основи складання та подання фінансових звітів, власний капітал є часткою в активах підприємства, яка залишилась після вирахування всіх його зобов'язань. Цим документом (п.65) передбачена можливість поділу власного капіталу на підкласи. В товаристві виділяються такі підкласи власного капіталу:

- кошти, внесені інвесторами;
- нерозподілений прибуток;
- резерви, які відображають асигнування нерозподіленого прибутку.

Така класифікація використовується користувачами фінансових звітів для прийняття управлінських рішень за умови визначення в ній правових та інших обмежень щодо звітності Товариства, розподілу та використання власного капіталу, а також прав сторін з часткою власності у Товаристві на отримання дивідендів або на виплати капіталу.

Статутний капітал підприємства, зафіксований в статутних документах, станом на 31.12.2018р. становить 15 880 153,60 гривень.

Статутом підприємства передбачено формування резервного капіталу. Станом на 31.12.2018р. резервний капітал становить 20 тис. грн. Резервний капітал є частиною нерозподіленого прибутку, але оскільки українське законодавство накладає значні обмеження на його використання, управлінський персонал підприємства вважає за доцільне відобразити його у звітності самостійною статтею.

Згідно зі Статутом підприємства, резервний капітал може бути використаний для:

- покриття витрат, пов'язаних з відшкодуванням збитків;
- відшкодування збитків ІСІ та НПФ у випадках, передбачених чинним законодавством України.

Рух власного капіталу підприємства наведено у таблиці.

Назва показника	Залишок на 31.12.2017р.	Надійшло	Витрачено	Залишок на 31.12.2018р.
Статутний капітал	15880			15880
Резервний капітал	20			20
Нерозподілений прибуток	(13880)	5468		(8 412)
Загалом	2020	5468		7 488

Основним завданням аналізу капіталу товариства є отримання найбільшої кількості ключових показників, що дають об'єктивну оцінку фінансовому стану підприємства, за рахунок зміни в структурі капіталу, зміни наявності та руху капіталу, підвищення або зниження ефективності використання капіталу підприємства.

Структура власного капіталу підприємства безпосередньо впливає на його формування і результативність використання. Вона визначає багато аспектів не тільки фінансової, але й операційної та інвестиційної його діяльності, здійснює активний вплив на кінцеві результати роботи підприємства. Структура капіталу впливає на рентабельність активів та власного капіталу, визначає систему коефіцієнтів фінансової стійкості та платоспроможності, формує оптимальне співвідношення прибутковості та ризику у процесі розвитку підприємства.

Структура власного капіталу підприємства (станом на кінець року)

Статті балансу	2017 рік		2018 рік		Відхилення (+/-) 2018 року від 2017 рік	
	Сума, тис. грн.	Питома вага, %	Сума, тис. грн.	Питома вага, %	Сума, тис. грн.	Питома вага, %
Власний капітал	2020	100	7488	100	5 468	0
Зареєстрований (пайовий) капітал	15880	786	15880	212	0	(574)
Резервний капітал	20	1	20	0	0	(1)
Нерозподілений прибуток	(13 880)	(687)	(8 412)	112	5 468	(575)

Дані таблиці свідчать, що основну питому вагу у складі власного капіталу займає зареєстрований капітал. Відбулося збільшення розміру власного капіталу підприємства протягом 2018 року на 5 468 тис. грн. за рахунок отриманого прибутку.



Перед затвердженням фінансової звітності до випуску жодного рішення про виплату дивідендів не приймалося. Сума запропонованих або оголошених дивідендів відсутня. На підприємстві відсутня сума будь-яких невизнаних кумулятивних привілейованих дивідендів.

### 9.8. Кредиторська заборгованість

Наявність кредиторської заборгованості станом на 31.12.2018р. та її зміни за звітний рік наведено у таблиці

Найменування	Сума на 31.12.2017р.	Сума на 31.12.18р.	Відхилення
Торгівельна заборгованість	2	9	7
Інша поточна фінансова заборгованість	11	14	3
Заборгованість по розрахункам з оплати праці	(23)	0	23
Заборгованість за податками	0	0	0
Загалом	(10)	23	33

Загалом сума кредиторської заборгованості є незначною для Товариства.

### 9.9. Поточні забезпечення

На Товаристві забезпечення (резерв) - створюється при виникненні внаслідок минулих подій зобов'язань, погашення яких призведе до відтоку економічних вигод, і їх оцінка може бути достовірно визначена.

Товариством створюється тільки резерв під виплату відпусток працівникам. Станом на 01.01.2018р. сума резерву складала 156 тис. грн.; станом на 31.12.2018 р. сума резерву склала - 114 тис. грн. і зменшилася протягом звітного періоду на 42 тис. грн., зменшення відбулось внаслідок того, що працівники Товариства використали відпустки минулих періодів.

Товариство очікує, що весь резерв буде використано на протязі 12 місяців від дати балансу. В той же час, оскільки підприємство не має можливості примусово надавати працівникам належні їм відпустки, час використання нарахованого резерву знаходиться поза межами контролю підприємства, а залежить від бажання працівників. В зв'язку з тим, що фактична оплата відпусток залежить від заробітної плати працівника за останні 12 місяців перед наданням такої відпустки, фактична сума витрат може відрізнятись від розміру створеного резерву.

Товариство не очікує надходжень жодної компенсації стосовно сформованого резерву, та не має жодного активу, визнаного для такої очікуваної компенсації.

### 9.10. Дохід від реалізації

	2017	2018
Дохід від реалізації послуг управління активів ПФФ	1 480	2 235
<b>Всього доходи від реалізації</b>	<b>1 480</b>	<b>2 235</b>

### 9.11. Адміністративні витрати

	2017	2018
Витрати на персонал	1 661	1 865
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	5	10
Матеріальні витрати	57	84

Інші витрати	362	413
<b>Всього адміністративних витрат</b>	<b>2 085</b>	<b>2 372</b>
Інші операційні витрати	0	3

#### 9.12. Фінансові доходи та витрати

	2017	2018
Інші фінансові доходи	17916	6297
Фінансові витрати	16192	689

В складі інших фінансових доходів відображено отримані відсотки по депозиту в банку ПУМБ – 507 тис. грн., та отримані дивіденди від ПАТ «Кіровоградобленерго» - 0,5 тис. грн., продаж ІС ТОВ КУА "Український капітал" ПЗНВІФ "Прем'єр капітал" - 8 шт.\*73 528, 8 грн. на 589 тис. грн., продаж векселя АА 2098601 ТОВ "Центр Груп 2008" – 5 200 тис. грн.

В складі фінансові витрати відображено балансова вартість ІС ТОВ КУА "Український капітал" ПЗНВІФ "Прем'єр капітал" - 588 тис.грн., вартість векселя АА 2098601 ТОВ "Центр Груп 2008" – 100 тис. грн., вартість акцій АЗОВСТАЛЬ – 0,5 тис. грн.

#### 9.13. Податок на прибуток.

Згідно з Податковим кодексом України, оподаткований прибуток визначається шляхом коригування бухгалтерського прибутку на обмежений перелік операцій. За 2018 рік згідно бухгалтерського обліку, підприємством отримано прибуток у сумі 5 468 тис. грн. але податок на прибуток не нараховувався, в зв'язку із урахуванням збитків попереднього періоду. Підприємство не здійснювало операції на які в податковому обліку необхідно здійснювати коригування. Таким чином, за наслідками роботи у 2018 році підприємство не повинно сплачувати податок на прибуток. Підприємство не визнає відстрочені податкові активи на суму податкового збитку отриманого у попередніх роках, в зв'язку з відсутністю переконливого свідчення того, що буде отримано достатній оподаткований прибуток, за рахунок якого можна використати невикористані податкові збитки (п.35 МСБО 12 «Податки на прибуток»).

#### 9.14. Збитки від не поточних активів, утримувані для продажу.

Станом на 31.12.2018 Товариство не має непоточних активів, утримуваних для продажу.

#### 9.15. Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом).

Звіт грошових коштів за 2018 рік складено за вимогами МСБО 7 за прямим методом, згідно з яким розкривається інформація про основні класи валових надходжень грошових коштів чи валових виплат грошових коштів на нетто-основі. У звіті відображений рух грошових коштів від операційної, інвестиційної та фінансової, діяльності Товариства.

Грошових коштів та еквівалентів, недоступних для використання товариством, немає.

#### 9.16. Оренда

Для провадження своєї діяльності товариство, згідно договору операційної оренди, орендує офісне приміщення. Договір укладений на термін до 28.02.2019 р. Загальна сума майбутніх мінімальних орендних платежів за угодою про операційну оренду станом на 31.12.2018 р. становить 98 тис. грн.

Станом на 31.12.2018р. товариство не уклало угод суборенди та не здавало своє майно в оренду.

#### 10. Розкриття іншої інформації

##### 10.1 Умовні зобов'язання.

### **10.1.1. Судові позови**

Протягом 2018 року проти Товариства судові позови не подавалися.

### **10.1.2. Оподаткування**

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи підпадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Товариства, ймовірно, що Товариство змушене буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви під знецінення, а також на ринковий рівень цін на угоди. На думку керівництва Товариство сплатило усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

### **10.1.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів**

Внаслідок ситуації, яка склалася в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалася на дату балансу, існує ймовірність того, що активи не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю в ході звичайної діяльності Товариства.

Ступінь повернення цих активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Товариства, додатковий резерв під фінансові активи на сьогоднішній день не потрібен, виходячи з наявних обставин.

### **10.2. Цілі та політики управління фінансовими ризиками.**

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Товариства пов'язана з фінансовими ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись у наслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких фінансових ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Політики з управління ризиками орієнтована на визначення, аналіз і управління ризиками, з якими стикається Товариство, на встановлення обмежень та політики управління ризиками.

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.

#### **10.2.1. Класифікація ризиків Товариства**

Ризики, на які наражаються Товариство, виникають на основі як внутрішніх, так і зовнішніх факторів. Значна частина зовнішніх факторів перебуває за межами контролю з боку Товариства, тому Товариство не може мати повної впевненості щодо часу виникнення та наслідків можливих майбутніх подій, які можуть вплинути на його діяльність та результати фондів.

До основних ризиків, на які наражається Товариство у процесі здійснення Товариством своєї професійної діяльності, належать:

1) **системний ризик** – це ризик, пов'язаний зі станом і динамікою розвитку економіки загалом, що певною мірою відбивається на дохідності всіх без винятку цінних паперів та фінансових інструментів, що обертаються на ринку цінних паперів та інших фінансових ринках, спричинені кон'юнктурою та особливостями фінансового ринку, на якому Товариство здійснює свою діяльність;

**2) кредитний ризик** – це ризик збитків в результаті неспроможності будь-якої особи, що є стороною за договором з Товариством (фондом) – емітента облігацій чи будь-якого дебітора – виконати взяті на себе зобов'язання за таким договором, у тому числі ризик недобросовісності контрагента.

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

Станом на 31.12.2018 р. кредитний ризик по фінансовим активам, що оцінюються за амортизованою собівартістю, є низьким, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату.

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді еквівалентів грошових коштів, розміщених на депозитному рахунку в АТ ПУМБ були враховані, в першу чергу, дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків. За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговим агентством, яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР ([www.nssmc.gov.ua/rating-agencies](http://www.nssmc.gov.ua/rating-agencies)) АТ ПУМБ має кредитний рейтинг інвестиційного рівня uaAA+.

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом на uaAA+ характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Враховуючи проведений аналіз, кредитний ризик визначений Товариством як дуже низький враховуючи те, що термін розміщення на депозитні вклади складає менше місяця від дати балансу (до 18.01.2019 р.), сума збитку від знецінення визначена на рівні 0%;

*індивідуальний кредитний ризик* – ризик щодо окремого контрагента – емітента цінних паперів, придбаних у портфель фонду, чи дебітора за іншими активами фонду;

*портфельний кредитний ризик* – ризик за всіма наявними у портфелі фонду активами, яким притаманний кредитний ризик (операції з цінними паперами, портфель депозитів, дебіторської заборгованості тощо);

**3) ринковий ціновий ризик** – це ризик збитків, який виникає в результаті несприятливих змін у цінах (ринковій вартості) цінних паперів або інших фінансових інструментів, які придбаються у портфелі фондів. 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;

**4) ризик процентних ставок** – це ризик збитків, який виникає в результаті несприятливих змін процентних ставок (кривих доходності) фінансових інструментів, які придбаються в активах фонду;

Діяльність товариства на 31.12.2018 не схильна до даного ризику, оскільки товариство не залучало додаткових позикових коштів.

**5) валютний ризик** – це ризик збитків, який виникає в результаті несприятливих змін співвідношення вартості валют (валютних курсів), у яких виражені фінансові інструменти в активах фонду;

Діяльність Товариства на 31.12.2018 не схильна до даного ризику, оскільки Товариство не має валютних активів і зобов'язань.

**6) ризик ліквідності** – це ризик збитків, який виникає в результаті неспроможності реалізації Товариством своїх функцій щодо забезпечення виконання фінансових зобов'язань фонду при настанні строку їх погашення, без значних збитків;

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 прогнози потоки грошових коштів від операційної діяльності.

**7) операційний ризик** – це ризик фінансових втрат для Товариства та фонду в результаті неадекватності або збоїв у системах Товариства у таких сферах як корпоративне управління, внутрішній контроль, інформаційні технології або в інших операційних системах, необхідних для провадження діяльності Товариства через помилки, шахрайство, неналежне (неякісне) або несвоєчасне виконання чи невиконання посадових обов'язків працівниками Товариства; несанкціонований доступ до комп'ютерних мереж Товариства або внаслідок інших непередбачених подій, таких як пожежа, перебої з електропостачанням або інші форс-мажорні обставини;

**8) репутаційний ризик** – це ризик збитків, який виникає в результаті негативного сприйняття репутації Товариства або недовіри до нього з боку його клієнтів (інвесторів фондів), акціонерів/учасників, контрагентів, інших осіб, від яких залежить Товариство, а також застосування державними органами заходів впливу, передбачених законодавством;

**9) юридичний ризик** – це ризик збитків, який виникає в результаті порушення чи недотримання або підозри на порушення чи недотримання Товариством законодавчих або нормативно-правових актів, договорів або встановлених етичних норм;

**10) правовий ризик** – це ризик збитків, який виникає у зв'язку зі зміною законодавства та нормативно-правових актів, які регулюють діяльність з управління активами та суміжні питання, що може негативно вплинути на фінансові показники Товариства та/або результати фонду;

**11) стратегічний ризик** – це ризик збитків, який виникає в результаті прийняття помилкових ділових рішень, неналежного виконання ділових рішень або ігнорування змін зовнішніх економічних умов;

**12) ризик професійної діяльності** – ризик збитків внаслідок настання подій, що призводять до неможливості виконання (неналежного виконання) Товариством своїх зобов'язань, пов'язаних зі здійсненням його професійної діяльності на фондовому ринку.

Операційний, репутаційний, юридичний, правовий, стратегічний ризики та ризик професійної діяльності Товариство несе повністю.

Згідно з вимогами рішення НКЦПФР «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», для вимірювання та оцінки ризиків діяльності з управління активами інституційних інвесторів, Товариство здійснює розрахунок пруденційних нормативів станом на кінець останнього дня кожного місяця. Товариство розраховує такі показники:

- 1) Мінімальний розмір власних коштів Компанії повинен становити не менше 50% від мінімального розміру статутного капіталу, встановленого законодавством для зазначеного виду професійної діяльності на фондовому ринку.
- 2) Норматив достатності власних коштів є показником, що відображає здатність Компанії утримувати власні кошти в розмірі, достатньому для покриття її фіксованих накладних витрат протягом 3 місяців, навіть в умовах відсутності доходів протягом цього часу, та повинен становити не менше 1.



- 3) Коефіцієнт покриття операційного ризику відображає здатність Компанії забезпечувати покриття своїх операційних ризиків власними коштами на рівні 15% від її середньорічного позитивного нетто-доходу за 3 попередні фінансові роки.
- 4) Коефіцієнт фінансової стійкості відображає питому вагу власного капіталу у загальній вартості засобів, що використовуються Компанією у її діяльності, та характеризує фінансову стійкість установи, а також незалежність її діяльності від зовнішніх джерел фінансування.

### **10.2.2. Процедури та механізми управління ризиками в Товаристві**

Управління ризиками у Товаристві включає такі етапи: виявлення (ідентифікація) ризиків, кількісний та якісний аналіз і вимірювання ризиків, оцінка ризиків та організація управління ризиками (у тому числі планування і організаційно-технологічне забезпечення реакції на ризики контроль ризиків, моніторинг управління ризиками.

**Виявлення (ідентифікація) ризиків** – встановлення джерел і причин ризиків, визначення подій та факторів (внутрішніх та/або зовнішніх), які можуть істотно вплинути на здійсненні Товариством його професійної діяльності та результати фондів.

**Кількісний та якісний аналіз і вимірювання ризиків** – вимірювання (за можливості) абсолютна якісна характеристика та аналіз ризиків з точки зору можливих наслідків їх реалізації з урахуванням ймовірності їх настання та величини (розміру) потенційних збитків.

**кількісна оцінка ризику** – процес встановлення характеристик ризику з використанням математичної моделі; полягає у визначенні числового значення ризику;

**якісна оцінка ризику** – процес виявлення джерел і причин виникнення ризику та його характеристик шляхом суб'єктивної (експертної) оцінки; полягає у визначенні принципового ступеня небезпеки ризику і виділення факторів, що впливають на рівень ризику.

**Оцінка ризиків і планування реакції на ризики** – визначення впливу наслідків реалізації ризиків на Товариство та/або фонди, визначення допустимих меж (лімітів) та/або критеріїв відповідності для кожного виду ризику.

**Планування реакції на ризики** передбачає визначення Товариством правил, підходів, показників та лімітів для ризиків, інструментарію оцінки та заходів щодо управління кожним видом ризику (запобігання, уникнення, мінімізації чи оптимізації ризиків).

**Управління ризиками (реакція на ризики)** в Товаристві охоплює такі способи та механізми управління ризиком:

**Контроль ризиків** – відстеження власного рівня ризику Товариства та ризикових позицій фондів (відхилень фактичних рівнів ризику від прогнозованих та/або визначених згідно з профілями ризику фондів), перевірка дотримання встановлених лімітів чи якісних критеріїв ризиків; забезпечення недопущення виконання Товариством та/або його контрагентами (за можливості) дій (операцій), які порушують ці ліміти чи критерії; здійснення комплексу заходів, що перешкоджають реалізації ризиків Товариства та фондів (за можливості) або мінімізують їх вплив.

**Моніторинг управління ризиками** – постійний та неперервний процес слідкування за виявленими (ідентифікованими) ризиками, перевірки виконання операцій реагування на ризики та оцінки їх ефективності впродовж здійснення професійної діяльності Товариства.

### **10.3. Дотримання пруденційних нормативів**

Згідно з вимогами рішення НКЦПФР «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», для вимірювання та оцінки ризиків професійної діяльності, Товариство здійснює розрахунок пруденційних нормативів..

Станом на 31.12.2018 р. відхилення по пруденційним нормативам від нормативного значення не були виявлені.

### **10.4. Управління капіталом**

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Товариства продовжувати свою діяльність так, щоб воно і забезпечувало дохід для учасників Товариства та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на п Товариства, що відповідають рівню ризику.
- Станом на 31.12.2018 р. виявлено збільшення рівня власного капіталу. Власний капітал 31.12.2018 р. відповідає нормативному значенню, визначеного Ліцензійними умовами провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами).

Отже, діяльність Товариства відповідає вимогам Ліцензійних умов,

	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Зареєстрований капітал		
Резервний капітал	15880	15880
Нерозподілений прибуток(непокритий збиток)	20 (8412)	20 (13880)
<b>Власний капітал</b>	<b>7488</b>	<b>2020</b>

#### 10.5. Виявлення помилок попередніх звітних періодів

У звітному році не було виявлено помилок минулих періодів.

#### 10.6. Затвердження фінансової звітності.

Фінансову звітність затверджено та допущено до оприлюднення директором Товариства 30.01.2019р.

#### 10.7. Події після Балансу

Відповідно до засад, визначених МСБО 10 «Події після звітного періоду» щодо подій після дати балансу, події що потребують коригування активів та зобов'язань Товариства відсутні.

Керівник

Головний бухгалтер



Акопян Я.О.

Чабан Л.В.