

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

1. Інформація про компанію з управління активами

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Товариство), код ЄДРПОУ 33540395 зареєстровано 27 квітня 2005 року, діє на підставі Ліцензії НКЦПФР на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) та провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та чинного законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (надалі – Комісії), Статуту Товариства та внутрішніх документів Товариства, зокрема Облікової політики Товариства.

Юридична адреса Товариства: 03151, м. Київ, вулиця Народного Ополчення, б. 1, 6-й поверх

Основним видом діяльності Товариства є надання послуг з управління активами інституційних інвесторів та недержавних пенсійних фондів.

У звітному році Товариство здійснювало управління активами п'яти корпоративних венчурних інвестиційних фондів, двох публічних пайових інвестиційних фондів, одного венчурного пайового інвестиційного фонду та управління активами одного недержавного пенсійного фонду.

Товариство має Ліцензію Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами), номер і дата прийняття рішення: №960 від 07.07.2015 року, строк дії необмежений.

Кількість працівників станом на 31 грудня 2018 р. та 31 грудня 2017 р. складала 14 осіб.

Станом на 31 грудня 2018 р. та 31 грудня 2017 р. учасниками Товариства були:

Учасники товариства:	31.12.2018	31.12.2017
	%	%
ПрАТ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ»	9,5	50,00
Городецький Л.А.	0,01	0,01
Мельник Д.С.	90,49	49,99
Всього	100,0	100,0

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1 Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 1 січня 2018 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації фінансової звітності, а саме: доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

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

2.2. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності

В складі МСФЗ, офіційно наведених на веб-сайті Міністерства фінансів України, оприлюднено стандарт МСФЗ 16 «Оренда», який набуває чинності 01 січня 2019 року.

За рішенням керівництва Товариство МСФЗ 16 «Оренда» до дати набуття чинності не застосовує.

Враховуючи те, що Товариство орендує нежитлове приміщення, в якому знаходиться офіс, з метою визначення впливу на фінансову звітність, Товариством наразі розраховуються показники очікуваного розміру «активу на право використання» та «зобов'язання щодо оренди».

2.3 Валюта подання фінансової звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

2.4 Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність Товариства підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. При складанні фінансової звітності Товариство несе відповідальність за оцінку здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовано, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку.

Оцінюючи доречність припущення про безперервність, управлінський персонал бере до уваги всю наявну інформацію щодо майбутнього - щонайменше на 12 місяців з кінця звітного періоду, але не обмежуючись цим періодом.

Керівництво не планує ліквідувати Товариство чи припинити його діяльність, а також не знаходиться в ситуації, коли Товариство не має інших реальних альтернатив цьому.

2.5 Рішення про затвердження фінансової звітності до випуску

Фінансова звітність Товариства має бути затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства до 26 лютого 2019 року. Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.6 Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2018 року.

3. Сутгеві положення облікової політики

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизаційної собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

3.2 Загальні положення щодо облікових політик

3.2.1 Основа формування облікових політик

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

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

3.2.2 Інформація про зміни в облікових політиках

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

З 1 січня 2018 року Товариство застосовує МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами». Товариство отримує основний дохід від діяльності з управління активами. Застосування МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» на відображення результатів діяльності не мало суттевого впливу.

Керівництвом Товариства було прийнято рішення про застосування МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» з 1 січня 2015 року (застосування МСФЗ раніше дати набуття чинності дозволяється), зокрема, нові вимоги до класифікації фінансових активів і зобов'язань.

З 1 січня 2018 року МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» має нову редакцію, яка серед іншого передбачає зміну підходів до зменшення корисності фінансових інструментів. -Враховуючи класифікацію фінансових активів, що використовується Товариством, розрахунок очікуваних кредитних збитків застосовується зокрема для дебіторської заборгованості.

3.2.3 Форма та назви фінансових звітів

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

3.2.4 Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основанаю на методі «функції витрат», згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як витрати на адміністративну діяльність. Представлення грошових потоків від операційної діяльності у Звіті про рух грошових коштів здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Товариства.

3.3 Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1 Визнання та оцінка фінансових інструментів

Товариство визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі відповідно до МСФЗ, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента.

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

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

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

Товариство визнає такі категорії фінансових активів:

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

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

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

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

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

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

б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взяте зобов'язання) визнається у прибутку або збитку.

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

3.3.2 Грошові кошти

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

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

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

3.3.3 Дебіторська заборгованість

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

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

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

Визначення суми резерву на покриття збитків від зменшення корисності відбувається на основі аналізу дебіторів та відображає суму, яка, на думку керівництва, достатня для покриття понесених збитків. Для фінансових активів, які є істотними, резерви очікуваних кредитних збитків створюються на основі індивідуальної оцінки окремих дебіторів. Фактори, які Товариство розглядає при визначенні того, чи є у нього об'єктивні свідчення наявності збитків від зменшення корисності, включають інформацію про тенденції непогашення заборгованості у строк, ліквідність, платоспроможність боржника.

Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання.

Сума збитків визнається у прибутку чи збитку. Якщо в наступному періоді сума збитку від зменшення корисності зменшується і це зменшення може бути об'єктивно пов'язаним з подією, яка відбувається після визнання зменшення корисності, то попередньо визнаний збиток від зменшення корисності підлягає коригуванню. Будь-яке коригування визнається в прибутку або збитку як прибуток або збиток від зменшення корисності. У разі неможливості повернення дебіторської заборгованості вона списується за рахунок створеного резерву на покриття збитків від зменшення корисності.

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

Товариством вибрана спекулятивна бізнес-модель по управлінню групою фінансових активів і зобов'язань. Тому такі фінансові активи відображаються за справедливою вартістю.

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться акції та лаї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за справедливою вартістю.

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

організатора торгівлі.

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

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

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

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

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

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

3.3.5 Зобов'язання.

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

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

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

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

Поточну кредиторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури.

3.3.6 Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо основних засобів та нематеріальних активів

3.4.1. Визнання та оцінка основних засобів

Товариство визнає матеріальний об'єкт основним засобом, якщо він утримується з метою використання у процесі своєї діяльності, надання послуг, або для здійснення адміністративних і соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року та вартість яких більше 6 000 грн.

У подальшому основні засоби оцінюються за їх собівартістю за вирахуванням суми будь-якої накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків від зменшення корисності чи знецінення. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, перерахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до нерозподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

3.4.2. Подальші витрати.

Товариство не визнає в балансовій вартості об'єкта основних засобів витрати на щоденне обслуговування, ремонт та технічне обслуговування об'єкта. Ці витрати визнаються в прибутку чи збитку, коли вони понесені. В балансовій вартості об'єкта основних засобів визнаються такі подальші витрати, які задоволяють критеріям визнання активу.

3.4.3. Амортизація основних засобів.

Амортизація основних засобів Товариства нараховується прямолінійним методом. Згідно облікової політики Товариства термін корисного використання кожного об'єкту основних засобів встановлюється при введенні в експлуатацію основних засобів.

3.4.4. Нематеріальні активи

Нематеріальні активи оцінюються за собівартістю за вирахуванням будь-якої накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків від зменшення корисності чи знецінення. Амортизація нематеріальних активів здійснюється із застосуванням прямолінійного методу. Нематеріальні активи, які виникають у результаті договірних або інших юридичних прав, амортизуються протягом терміну чинності цих прав.

3.4.5. Зменшення корисності основних засобів та нематеріальних активів

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 оренди

Оренда активів, за якою ризики та винагороди, пов'язані з правом власності на актив, фактично залишаються в орендодавця, класифікується як операційна оренда. Орендні платежі за угодою про операційну оренду визнаються як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди.

3.6 Облікові політики щодо податку на прибуток

Витрати Товариства за податками розраховуються з використанням податкових ставок, чинних (або в основному чинних) на дату балансу.

Товариство визнає податок на прибуток, який відображену безпосередньо у власному капіталі в тому самому чи в іншому періоді.

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 минулоЯ події, існує ймовірність (тобто більше можливо, ніж неможливо), що погашення зобов'язання вимагатиме вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні вигоди, і можна достовірно оцінити суму зобов'язання.

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 утримує внески із заробітної плати працівників до Пенсійного фонду. Поточні внески розраховуються як процентні відрахування із поточних нарахувань заробітної платні, такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги, що надають їм право на одержання внесків, та зароблена відповідна заробітна плата.

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

3.8.1 Доходи та витрати

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

При визначенні вартості винагороди від управління активами Товариство відповідно до МСФЗ 15 використовує метод оцінювання за результатом. До методу оцінювання за результатом належить, зокрема, аналіз виконання, завершеного на сьогоднішній день, оцінки досягнутих результатів. Враховуючи принцип професійного скептицизму для змінної вартості винагороди розрахунок доходу здійснюється на кінець кожного місяця.

Результат визначення розміру винагороди по управлінню активами оформлюється Розрахунком, в якому відображається розрахунок (оцінка) досягнутих результатів на звітну дату.

Дохід від продажу фінансових активів визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

- 1) Товариство передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;
- 2) Товариство передало покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;
- 3) за Товариством не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами;
- 4) суму доходу можна достовірно оцінити;
- 5) ймовірно, що до Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- 6) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

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

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

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

3.8.2 Умовні зобов'язання та активи.

Товариство не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Товариства. Інформація про умовні зобов'язання розкривається, якщо можливість вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні зобов'язання, є реальним.

мічні вигоди, не є віддаленою. Товариство не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовний актив розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

4. 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 відрізнятися від цих розрахунків. Області, 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.

Операції, що не регламентовані МСФЗ відсутні.

4.1. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства

Справедлива вартість активів, що мають активний обіг 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 урахуванням вимог МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

4.2. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

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 оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображені у фінансовій звітності чистий прибуток та збиток.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущення щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, Керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження, які базуються на професійній компетенції працівників Товариства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів.

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

4.3. 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 ґрунтуються на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості, 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.

4.4. 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.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Товариство здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, 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)	Вхідні 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, 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 оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки. Якщо є об'єктивне свідчення того, що відбудеться збиток від зменшення корисності, балансова вартість активу зменшується на суму таких збитків із застосуванням рахунку резервів очікуваних збитків від знецінення.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

У результаті прострочення договірних платежів більш ніж на 30 днів було прийнято припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим активом зазнав значного зростання з моменту первісного визнання і визнано знецінення дебіторської заборгованості ТОВ «ПАНТЕК» на суму 335 тис. грн., що зменшило прибуток Товариства за звітний 2018 рік на аналогічну суму.

5.3. Рівень ієархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирування, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирування і не є спостережуваними)		Усього	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Дата оцінки	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Інвестиції доступні для продажу	957	-	1 496	2 720	3 144	-	5 597	2 720

5.4. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієархії справедливої вартості

У 2018 році переміщень між рівнями ієархії не було.

5.5. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 3-го рівня ієархії

У 2018 році руху активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням даних 3-го рівня ієархії не було.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	На 31.12.2018 р.	На 31.12.2017 р.	На 31.12.2018 р.	На 31.12.2017 р.
Фінансові активи:				
Інвестиції доступні для продажу	5 597	2 720	5 597	2 720
Поточна дебіторська заборгованість	7 750	13 343	7 750	13 343
Грошові кошти	449	133	449	133
Поточна кредиторська заборгованість	29	2 675	29	2 675

Протягом 2018 року відбулися наступні зміни у вартості фінансових інвестицій, доступних для продажу, тис. грн.:

Сальдо на 01.01.2018 р.	2 720
Придбано у постачальників	5 422
Продано покупцям	(2 533)
Дооцінка до справедливої вартості	16
Уцінка до справедливої вартості	(28)
Всього рух фінансових інвестицій	2 877
Сальдо на 31.12.2018 р.	5 597

Протягом 2018 року відбулися наступні зміни у вартості довгострокових фінансових інвестицій, тис. грн.:

Сальдо на 01.01.2018 р.	2 601
Придбано у постачальників	-
Продано покупцям	-
Дооцінка до справедливої вартості	-
Уцінка до справедливої вартості	(71)
Всього рух фінансових інвестицій	(71)
Сальдо на 31.12.2018 р.	2 530

Керівництво Товариства вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що поза межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

6. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах

Від діяльності по управлінню активами та наданню інформаційно-консультаційних послуг Товариство за 2018 рік отримало прибуток в сумі 239 тис. грн.

Чистий фінансовий результат діяльності Товариства за 2018 рік – прибуток 163 тис. грн.

6.1. Дохід від реалізації

	2018 рік	2017 рік
Дохід від реалізації послуг з управління активів КІФ	1 316	883
Дохід від реалізації послуг управління активів ПФ	73	119
Дохід від реалізації послуг з управління НПФ	5	9
Дохід від надання інформаційно-консультаційних послуг	209	-
Всього доходи від реалізації	1 603	1 011

6.2. Інші доходи, інші витрати

	2018 рік	2017 рік
Інші доходи		
Дохід від продажу ЦП	2 559	14 229
Дооцінка фінансових інвестицій	16	-
Дохід від продажу ОЗ	12	-
Всього	2 587	14 229
Інші витрати		
Собівартість проданих ЦП	2 534	13 926
Уцінка фінансових інвестицій	98	272
Собівартість проданих ОЗ	12	-
Всього	2 644	14 198

6.3. Інші операційні витрати

	2018 рік	2017 рік
Операційна оренда	64	61
Консультаційні послуги, атестація та навчання	20	31
Утримання та обслуговування ОЗ	23	22
Послуги зв'язку, аудиту, банків, депозитарій, ПФТС, ТЦП, архіваріуса	43	37
СРО	28	22
Інші	20	7
Створення резерву під очікувані кредитні збитки	335	-
Всього інших операційних витрат	533	180

6.4. Адміністративні витрати

	2018 рік	2017 рік
Витрати на оплату праці	666	563
Відрахування на соціальні заходи	140	122
Матеріальні затрати	25	126
Всього адміністративних витрат	831	811

6.5. Податок на прибуток

Керуючись підпунктом 134.1.1 пункту 134.1 статті 134 розділу III Податкового кодексу України Керівництвом Товариства прийнято рішення про незастосування коригувань фінансового результату до оподаткування на усі різниці (Наказ № 01П від 05.01.2015 р.).

Товариство за 2018 рік отримало прибуток в сумі 181 719 грн., але, враховуючи задекларований збиток попереднього року в сумі 77 800 грн., в Податковій Декларації з податку на прибуток за 2018

рік задекларовано прибуток в сумі 103 919 грн. Податок на прибуток (податкова ставка складає 18 %) за 2018 рік складає 18 705 грн.

6.6. Нематеріальні активи

	Вартість, тис. грн.
Первісна вартість на 31.12.2017	8
Накопичена амортизація на 31.12.2017	8
Балансова вартість на 31.12. 2017	-
Первісна вартість на 31.12.2018	8
Накопичена амортизація на 31.12.18	8
Балансова вартість на 31.12.2018	-

Станом на 31 грудня 2018 р. та 31 грудня 2017 р. у складі нематеріальних активів повністю зношені активи становлять 8 тис. грн. відповідно. Був проведений аналіз стану активів і прийнято рішення не списувати нематеріальні активи в 2018 році.

6.7. Основні засоби

	Машини та обладнання	Транспорт	Меблі та прилад-дя	Всього
Первісна вартість на 31 грудня 2017 року	71	123	27	221
Вибуття	-	123	-	123
31 грудня 2018 року	71	-	27	98
Накопичена амортизація на 31.12.2017	71	111	27	209
Вибуття	-	111	-	111
31 грудня 2018 року	71	-	27	98

Станом на 31 грудня 2018 р. та 31 грудня 2017 р. у складі основних засобів повністю зношені основні засоби становлять 98 тис. грн. Протягом 2018 року повністю зношені основні засоби не списувались.

В 2018 році було продано автомобіль Skoda Octavia 2007 року випуску по залишковій вартості.

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

Довгострокові фінансові інвестиції у вигляді частки в розмірі 9 % в статутному капіталі іншої юридичної особи - ТОВ «БЦСП» - оцінені за справедливою вартістю, яка визначена з урахуванням змін у власному капіталі об'єкта інвестування станом на 30.09.2018 р. з відображенням суми уцінки у збитку.

Керівництвом Товариства було прийнято рішення про продаж в 2018 році акцій АТ «АЛЬЯНС БАНК» (Код ЄДРПОУ 14360506), внаслідок чого Товариство отримало прибуток від продажу ЦП в сумі 25 тис. грн.

Керівництвом Товариства було прийнято рішення про придбання в 2018 році наступних цінних паперів: акцій ПрАТ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» (Код ЄДРПОУ 33308667), акцій ПАТ «ФБ ПФТС» (Код ЄДРПОУ 21672206), акцій ПАТ «ХМБЗ «Світло шахтаря» (Код ЄДРПОУ 00165712), облігацій внутрішніх державних позик України (Код ISIN UA4000199210) та акцій ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК».

Вбачаючи необхідним застосування принципу обачності, тобто методів оцінки, які повинні запобігти заниженню оцінки зобов'язань та витрат і завищенню оцінки активів і доходів підприємства, а також враховуючи зменшення активів ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК», акцій ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК» станом на 31.12.2018 р. відображені за справедливою вартістю, яка обрахована згідно ринкових цін цього фінан-

сового інструменту на вторинному ринку цінних паперів станом на дату балансу, тобто з урахуванням уцінки на суму 28 тис. грн.

Акції ВАТ «УКРСПЕЦТЕХНОЛОГІЙ» (Код ЄДРПОУ 32526411) обліковуються за нульовою вартістю, оскільки вони заблоковані на підставі рішення ДКЦПФР № 1329 від 27.10.2009 р.

Акції ПрАТ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» (Код ЄДРПОУ 33308667), акцій ПАТ «ФБ ПФТС» (Код ЄДРПОУ 21672206), акцій ПАТ «ХМБЗ «Світло шахтаря» (Код ЄДРПОУ 00165712) обліковуються за вартістю придбання, яка може бути прийнятною оцінкою справедливої вартості.

Облігації внутрішніх державних позик України (Код ISIN UA4000199210) обліковуються по справедливій вартості з відображенням суми дооцінки 16 тис. грн. в прибутку. Облігації внутрішньої державної позики характеризуються високою ліквідністю на ринку цінних паперів України. Цінні папери можна продати у будь який час за ринковою вартістю.

Емітент	Станом на 31 грудня 2018 р.		Станом на 31 грудня 2017 р.	
	Частка в активах, %	Сума, тис. грн.	Частка в активах, %	Сума, тис. грн.
Акції ПрАТ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ»	16	2 675	-	-
Акції ПАТ "Банк Альянс"	-	-	13	2 534
Акції ПАТ «ФБ «ПФТС»»	3	469	-	-
Акції ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК»	2	411	1	186
Акції ПАТ «ХМБЗ «Світло шахтаря»	7	1 085	-	-
Акції ВАТ «Укрспецтехнологій»	-	-	-	-
ОВДП UA4000199210	6	957	-	-
Всього	34	5 597	14	2 720

6.9. Дебіторська заборгованість за послуги та інша поточна дебіторська заборгованість

	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Дебіторська заборгованість за ЦП та корпоративні права	7 061	12 972
Дебіторська заборгованість за послуги з управління активами	242	98
Розрахунки з бюджетом	232	251
Інша дебіторська заборгованість	550	22
Очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості	(335)	-
Чиста вартість дебіторської заборгованості	7 750	13 343

Дебіторська заборгованість по розрахунках з бюджетом виникла за результатами розгляду заяви Компанії Державною податковою інспекцією у Солом'янському районі м. Києва і згідно якої було здійснено зарахування суми надміру сплачених грошових зобов'язань з податку на прибуток в сумі 251 тис. гривень в рахунок зобов'язань зі сплати податку на прибуток по зобов'язанням 2016 року, 2017 року та майбутнім зобов'язанням до повного вичерпання.

Заява про надміру сплачені грошові зобов'язання була надіслана до Державної податкової інспекції за результатами розгляду апеляційної скарги Київським апеляційним адміністративним судом, яким було визнано протиправним та скасовано податкове повідомлення-рішення від 09.08.2013 р. про сплату грошових зобов'язань зі сплати податку на прибуток.

Оскільки за результатами господарської діяльності за 2018 рік було нараховано податок на прибуток в сумі 18 705,00 грн. дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом зменшилась на 19 тис. грн.

Аналіз знецінення дебіторської заборгованості:

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення. Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику дебіторської заборгованості з використанням індивідуального підходу.

У результаті прострочення договірних платежів за договорами купівлі-продажу ЦП більш ніж на 30 днів було прийнято припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим активом зазнав значного зростання з моменту первісного визнання. Визнано знецінення дебіторської заборгованості ТОВ «ПАНТЕК» та створено резерв під збитки від знецінення дебіторської заборгованості на суму 335 тис. грн.

В 2018 році резерв під збитки не створювався.

6.10. Грошові кошти

	31 грудня 2018 р.	31 грудня 2017 р.
Каса ,в грн.	-	-
Рахунки в банках, в грн.	449	133
Всього	449	133

6.11. Статутний капітал

Станом на 31 грудня 2018 року зареєстрований та сплачений капітал складає 16 000 тис. грн. Станом на 31 грудня 2017 року зареєстрований та сплачений капітал складав 16 000 тис. грн.

Розмір статутного капіталу відповідає вимогам законодавства.

6.12. Резервний капітал

Згідно Статуту в Товаристві створюється резервний фонд. Розмір щорічних відрахувань до резервного фонду становить 5 відсотків суми чистого прибутку. На 31.12.2018 резервний капітал складає 892 тис. грн. Змін в 2018 році в резервному капіталі не відбувалось.

6.13. Власний капітал

Розмір власного капіталу станом на 31.12.2018 складає 16 297 тис. грн., станом на 31.12.2017 складав 16 134 тис. грн., що відповідає вимогам законодавства. Збільшення власного капіталу обумовлено зменшенням нерозподіленого прибутку. Зміни нерозподіленого прибутку в свою чергу обумовлені заробленим Товариством прибутком за 2018 рік в розмірі 163 тис. грн.

Звіт про власний капітал в порівняльних даних з попереднім 2017 роком, тис. грн.:

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
Залишок на 01.01.2017 р.	4000	16 000	892	(733)	16 159
Скоригований залишок на 01.01.2016 р.	4095	16 000	892	(733)	16 159
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	51	51
Інші зміни в капіталі	4290			(76)	(76)
Разом змін в капіталі	4295	-	-	(25)	(25)
Залишок на 01.01.2018 р.	4300	16 000	892	(758)	16 134
Скоригований залишок на 01.01.2018 р.	4095	16 000	892	(758)	16 134
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	163	163
Разом змін в капіталі	4295	-	-	163	163
Залишок на 31.12.2018 р.	4300	16 000	892	(595)	16 297

6.14. Короткострокові забезпечення

	За 2018 рік	За 2017 рік
Резерв відпусток	2	2
Всього	2	2

6.15. Поточна та інша кредиторська заборгованість

	31 грудня 2018 р.	31 грудня 2017 р.
Кредиторська заборгованість за товари, послуги	-	2 520
Розрахунки з бюджетом	-	18
Заробітна плата та соціальні внески	-	91

Інші поточні зобов'язання	27	44
Всього кредиторська заборгованість	27	2 673

Інша кредиторська заборгованість в сумі 27 тис. грн. – заборгованість за послуги з програмного забезпечення та послуги зберігача.

Для порівняння показники звіту про фінансовий стан за 2016 та 2017 рік наведено в таблиці, тис. грн.:

Актив	Код рядка	На 31.12.2016 р.	На 31.12.2017 р.	На 31.12.2018 р.
I. Необоротні активи				
Основні засоби	1010	12	12	-
Інші фінансові інвестиції	1035	3 948	2 601	2 530
Усього за розділом I	1095	3 960	2 613	2 530
II. Оборотні активи				
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	252	12 972	6 726
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
з бюджетом	1135	251	251	232
у тому числі з податку на прибуток	1136	251	251	232
Дебіторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1145	75	98	242
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	18	22	550
Поточні фінансові інвестиції	1160	15 490	2 720	5 597
Гроші та їх еквіваленти	1165	127	133	449
Усього за розділом II	1195	16 213	16 196	13 796
Баланс	1300	20 173	18 809	16 326
Пасив				
I. Власний капітал				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	16 000	16 000	16 000
Резервний капітал	1415	892	892	892
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(733)	(758)	(595)
Усього за розділом I	1495	16 159	16 134	16 297
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Поточна кредиторська заборгованість за				
товари, роботи, послуги	1615	3 948	2 520	-
розрахунками з бюджетом	1620	-	18	-
розрахунками із страхування	1625	-	18	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	73	-
Поточні забезпечення	1660	2	2	2
Інші поточні зобов'язання	1690	64	44	27
Усього за розділом III	1695	4 014	2 675	29
Баланс	1900	20 173	18 809	16 326

7. Розкриття іншої інформації

7.1. 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 піддадуть 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.

7.2. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів

Внаслідок ситуації, яка склалась в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалась 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. На думку керівництва Товариства, виходячи з наявних обставин та інформації, очікувані кредитні збитки складають 335 тис. грн.

7.3. Розкриття інформації про пов'язані сторони

До пов'язаних сторін або операцій з пов'язаними сторонами належать:

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Товариство є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Товариства;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;
- компанії, що контролюють Товариства, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві;
- програми виплат по закінченні трудової діяльності працівників Товариства або будь-якого іншого суб'єкта господарювання, який є пов'язаною стороною Товариства.

Пов'язаною особою Товариство вважає Мельника Дмитра Станіславовича, який станом на 31.12.2018 р. володіє 90,49 % статутного капіталу Товариства.

Також пов'язаною особою Товариство вважає Директора Товариства – Петренко Ірину Володимирівну. Жодних операцій з цією особою не здійснювалось окрім нарахування заробітної плати.

Кінцевий бенефіціар - Мельник Дмитро Станіславович. З цією пов'язаною особою ніяких правочинів не здійснювалось.

Особливі умови при здійсненні операцій з пов'язаними особами – відсутні. Операції з пов'язаними особами, що виходять за межі нормальної господарської діяльності, відсутні.

7.4. 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 унаслідок 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. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками керівництвом Товариства здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

7.4.1. Кредитний ризик

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

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інформація (*фінансова звітність контрагентів*) щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);

- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неповернення депозитів протягом останніх п'яти років.

На кінець звітного періоду в компанії були відсутні будь які боргові активи, крім ОВДП, які є у всьому світі умовно-безризиковим активом з позицій кредитних ризиків. Також у структурі активів є невелика дебіторська заборгованість, по якій з метою хеджування ризику неповернення нараховано резерви. В прогнозному періоді не очікується розміщення коштів в кредитних активах. Тому реальний аналіз на основі вищезгаданих методичних підходів не проводився.

7.4.2. Ринковий ризик

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

В структурі активів КУА переважну більшість складають корпоративні права, на яких ринкові ризики проявляються непрямо, через переоцінку активів внаслідок змін у надходженні грошових потоків на підприємствах. Реальний ринковий ризик міг проявитися по акціям, яких в структурі активів КУА на звітну дату майже 30%. Разом з тим, у складі портфелю акцій присутні тільки неліквідні папери, які не реагують на зміни цінової кон'юнктури і не залежать від напрямку динаміки фондових індексів. На наступний рік існує тільки ризик сквіз-ауту по акціям ПрАТ «Світло шахтаря». Частка в активах фонду складає 7%, а балансова ціна складає 0,91 грн. Примусовий продаж нижче цієї ціни цілком ймовірний, тому проявлення ринкових ризиків може принести КУА збитків на 2-4% від загального обсягу активів. Ця величина буде покрита переоцінкою інших активів, тому не є загрозливою для діяльності компанії та виконанню нею пруденційних нормативів.

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

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

Як ми вже зазначали вище, об'єктів для оцінки і аналізу у складі активів немає, крім пакету ОВДП 6,1%. Ризик зниження відсоткових ставок присутній, але при зниженні ставок по ОВДП та наближенні терміну погашення зростає їх ціна. Тому негативного впливу не очікується, особливо з урахуванням переоцінок по новим біржовим угодам.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, керівництво Товариства не розглядає розміщення активів у боргові зобов'язання у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою корпоративних емітентів.

7.4.3. Ризик ліквідності

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

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

Ймовірність термінових платежів більше 5% відсотків від активів, виходячи з практики діяльності в останні роки, незначна. Під забезпечення поточної платоспроможності на трьох розрахункових

рахунках 2,9% всіх активів. Випуск ОВДП, який є високоліквідним активом складає 6,1%. Разом це 9%, чого цілком досить для того щоб нівелювати ризики ліквідності.

7.5. Управління капіталом

Керівництво Товариства здійснює управління капіталом для того, щоб забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на послуги Товариства, що відповідають рівню ризику.

Керівництво Товариства здійснює огляд структури капіталу на кінець кожного звітного періоду. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу, його структуру та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків Товариство здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціям ринку або стратегії розвитку.

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Товариства продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Товариства та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на послуги Товариства, що відповідають рівню ризику.
- дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Товариства функціонувати в якості безперервного діючого підприємства.

Товариство на звітні дати відслідковує розмір власного капіталу у співвідношенні до зареєстрованого статутного капіталу.

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

Відповідно до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням НКЦПФР №1597 від 01.10.2015 р. (з урахуванням змін) Товариство розраховує такі показники:

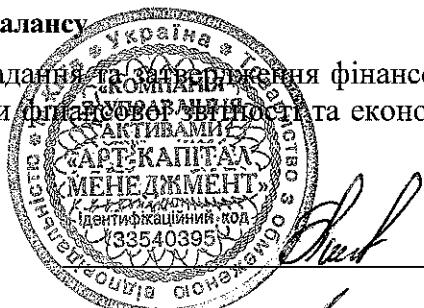
1) розмір власних коштів; 2) норматив достатності власних коштів; 3) коефіцієнт покриття операційного ризику; 4) коефіцієнт фінансової стійкості.

Всі показники відповідають нормативним значенням відповідно до зазначеного Положення.

7.6. Події після Балансу

Між датою складання та затвердження фінансової звітності жодних подій, які б могли вплинути на показники фінансової стійкості та економічні рішення користувачів, не відбувалося.

Керівник



Головний бухгалтер

Петренко Ірина Володимирівна

Христолюбова Тетяна Георгіївна

Фінансова звітність Товариства затверджена 5 лютого 2019 р.