

ТОВ «АУДИТОРСЬКА
ФІРМА «ОЛЕСЯ»

Україна, 03028, м. Київ
вул. Саперно- Слобідська, 10, к.137
(044) 334 43 14
(050) 401 95 88
(067) 401 95 88
auditolesya@gmail.com



AUDITING COMPANY
«OLESYA» LTD

Ukraine, 03028, Kyiv
Saperno-Slobidska str., 10, app. 137
(044) 334 43 14
(067) 401 95 88
(050) 401 95 88
auditolesya@gmail.com

www.auditolesya-kiev.com

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА ЩОДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ВІДКРИТОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО ПАЙОВОГО
ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З
ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ
АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"
активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ
З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ – КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"
станом на 31 грудня 2024 року (за 2024 рік)**

Учасникам та Керівництву
Товариства з обмеженою
відповідальністю «Компанія з
управління активами «АРТ – КАПІТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ»

Національній комісії з цінних паперів та
фондового ринку

Іншим зацікавленим сторонам

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності ВІДКРИТОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ" (далі – Фонд), активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ – КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі – Товариство), яка складається із Балансу (Звіту про фінансовий стан) станом на 31 грудня 2024 року, Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) за 2024 рік, Звіту про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2024 рік, Звіту про власний капітал за 2024 рік, та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду на 31 грудня 2024 р., та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (далі - МСФЗ), та відповідає вимогам Закону

України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999р. №996-XIV щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до «Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг», видання 2016-2017 років (МСА), прийнятих в якості Національних стандартів аудиту рішенням Аудиторської палати України № 361 від 08.06.2018 року та Листом Державної установи «Органу суспільного нагляду за аудиторською діяльністю» від 16.01.2019 року № 4, для застосування до завдань, виконання яких здійснюється після 1 липня 2018 року.

Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до Фонду та Товариства згідно з Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів («Кодекс РМСЕБ») та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ.

Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності

Як зазначено в Примітці «Загальна інформація про фінансову звітність» Фонд здійснював діяльність в умовах повномасштабної війни російської федерації з Україною. Цей фактор створює суттєву невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі та яка може вплинути на майбутні операції і можливість збереження вартості його активів. Характер та масштаби таких подій та їх можливі наслідки наразі є невизначеними. Вплив такої майбутньої невизначеності неможливо оцінити. Ця фінансова звітність не включає жодних коригувань, які можуть виникнути в результаті такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі та зможуть бути оцінені.

Нашу думку щодо цього питання не було модифіковано.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, що, на наші професійні судження, були значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Проаналізувавши перелік всіх питань, інформація щодо яких надавалась тим, кого наділено найвищими повноваженнями, та питань, що мали найбільше значення під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, ми не ідентифікували ключові питання аудиту, які необхідно висвітлювати в нашому звіті.

Інформація, що це є фінансовою звітністю та звітом аудитора щодо неї

Управлінський персонал ТОВ «КУА «АРТ – КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація складається з інформації, яка подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) згідно «Положення про порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління

активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів, та подання відповідних документів до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку» (Рішення НКЦПФР від 02.10.2012 р. № 1343 із змінами).

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації. У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією та фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація виглядає такою, що містить суттєве викривлення. Якщо, на основі проведеної нами роботи, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до нашого звіту.

Відповідальність управлінського персоналу та тих, кого наділено найвищими повноваженнями, за фінансову звітність

Управлінський персонал Товариства несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал Товариства несе відповідальність за оцінку здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Фонд чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями (директор КУА «АРТ – КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»), несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду.

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;

- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;

- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про **безперервність** діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі;

- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

Звіт щодо вимог інших законодавчих та нормативних актів

Даний розділ підготовлено на виконання вимог Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку» № 555 від 22.07.2021р.

1. Думка аудитора щодо повного розкриття юридичною особою інформації про кінцевого бенефіціарного власника (у разі наявності) та структуру власності станом на дату аудиту або огляду, відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року N 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за N 768/3639

Фонд не є юридичною особою та не має кінцевого бенефіціарного власника, не розкриває інформацію про структуру власності.

2. Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес.

Фонд не є контролером/учасником небанківської фінансової групи;

Фонд не відноситься до підприємств, що становлять суспільний інтерес.

3. Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження.

Станом на 31.12.2024 року у Фонда відсутні материнські/дочірні компанії.

4. Думка аудитора щодо правильності розрахунку пруденційних показників, встановлених нормативно-правовим актом НКЦПФР для відповідного виду

діяльності, за звітний період (для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків)

У відповідності до норм Положення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками» № 1597 від 01.10.2015р., дія Положення поширюється на професійних учасників фондового ринку, що провадять такі види діяльності як діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами). Відповідно пруденційні показники Фондом не розраховуються.

5. Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє активами ІСІ на звітну дату.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ – КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»

Ідентифікаційний код юридичної особи: 33540395

6. Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) (для ПФ та КІФ).

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

7. Тип, вид та клас фонду.

Тип фонду – Відкритий;

Вид фонду – Спеціалізований;

8. Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Дата свідоцтва 30 вересня 2014 року;

Номер свідоцтва 1036-1

9. Реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування.

Реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування 2111036

10. Строк діяльності інвестиційного фонду.

Безстроковий строк діяльності фонду.

11. Думка/висновок аудитора щодо дотримання вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.

На нашу думку, визначення вартості чистих активів Фонду, що здійснювалося Компанією з управління активами, відповідає вимогам Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 № 1336.

Вартість чистих активів Фонду станом на 31.12.2024р. становить 79,51грн. на один сертифікат.

12. Думка/висновок аудитора щодо відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ.

На нашу думку, склад та структура активів, що перебувають у портфелі Фонду, відповідають вимогам Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.09.2013 № 1753.

13. Думка/висновок аудитора стосовно дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ.

На нашу думку, склад та розмір витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду, в цілому відповідають вимогам Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, затвердженого

рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.08.2013 № 1468. Інформацію про перевищення нормативу витрат встановленого Регламентом, та про заплановане внесення змін до Регламенту Фонду розкрито в Примітці 11 Дотримання Фондом вимог нормативно правових актів Комісії.

14. Думка/висновок аудитора щодо відповідності розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством.

На нашу думку, розмір активів Фонду відповідає вимогам ст. 41, п.2 Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012 р. із змінами.

15. Думка/висновок аудитора щодо пов'язаних сторін та операцій з ними, які не були розкриті.

На нашу думку, у фінансовій звітності Фонду за 2024 р. (Примітки 9 Розкриття інформації про пов'язані сторони) інформацію про пов'язані сторони розкрито повною мірою у відповідності до вимог МСБО 24 Розкриття інформації про пов'язані сторони.

Основні відомості про аудитора

Повне найменування: Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська Фірма «Олеся»;

Ідентифікаційний код юридичної особи: 22930490;

Місцезнаходження: Україна, 03028, місто Київ, вул. Саперно-Слобідська, будинок 10, квартира 137.

Вебсторінка/вебсайт суб'єкта аудиторської діяльності: <https://www.auditolesya-kiev.com/>

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності» № 4423;

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності» № 4423;

Аудитори, що брали участь в аудиторській перевірці:

Книш Ігор Володимирович, реєстраційний номер 102222.

Основні відомості про умови договору на проведення аудиту

Дата та номер договору на проведення аудиту: Договір №292 від 16.12.2024р.;

Дата початку проведення аудиту: 16.12.2024р.;

Дата закінчення проведення аудиту: 14.03.2025р.

Ключовий партнер з аудиту,
аудитор ТОВ АФ «Олеся»



І.В.Книш

Дата складання аудиторського висновку: 14.03.2025 року
м. Київ

Додаток 1
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової звітності"

Дата (рік, місяць, число)

Коди		
2025	01	01
35965644		
UA80000000000980793		
64.30		

Підприємство **ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАІОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"** за ЄДРПОУ

Територія **м.Київ, вул. Протасів Яр, 8, прим.30 А** за КАТОТТГ

Організаційно-правова форма господарювання за КОПФГ

Вид економічної діяльності **Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти** за КВЕД

Середня кількість працівників²

Адреса, телефон **03038, м. Київ, вул. Протасів Яр, будинок № 8, корпус 30 А, (044) 490-51-83**

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2024 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	-	-
первісна вартість	1011	-	-
знос	1012	-	-
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	-	-
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	2	8
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	2	14
Поточні фінансові інвестиції	1160	418	230
Гроші та їх еквіваленти	1165	326	871
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	748	1 123
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
	1200	-	-
Баланс	1300	748	1 123

4

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	50 000	50 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	3 662	3 538
Емісійний дохід	1411	3 662	3 538
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(342)	-464453.54
Неоплачений капітал	1425	(40 483)	(39 859)
Вилучений капітал	1430	(12 092)	(12 092)
Усього за розділом I	1495	745	1 123
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	-	-
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	2	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	1	-
Усього за розділом III	1695	3	-
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами			
утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	748	1 123

Директор ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Петренко І. В.

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Христолюбова Т. Г.

1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та території територіальних громад.

2 Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	Коди		
	2025	01	01
	35965644		

Підприємство

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАІОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
ФОНД "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
"АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2024 р.

Форма №2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
Валовий :			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	9	2
Адміністративні витрати	2130	-	-
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(77)	(71)
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	-	-
збиток	2195	(68)	(69)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	35	31
Інші доходи	2240	99	124
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(188)	(57)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	-	29
збиток	2295	(122)	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	-	29
збиток	2355	(122)	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частина іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	(122)	29

8

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	-	-
Відрахування на соціальні заходи	2510	-	-
Амортизація	2515	-	-
Інші операційні витрати	2520	77	71
Разом	2550	77	71

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Директор ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"



Петренко І. В.

Христолюбова Т. Г.

Дата (рік, місяць, число) 2024 | 12 | 31
за ЄДРПОУ 35965644

Підприємство

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАІОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
ФОНД "НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
"АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"
(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2024 р.**

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття 1	Код рядка 2	За звітний період 3	За аналогічний період попереднього року 4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Інші надходження	3095	-	-
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(87)	(70)
Праці	3105	-	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110	-	-
Зобов'язань із податків і зборів	3115	-	-
Інші витрачання	3190	-	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(87)	(70)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	100	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	29	31
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	-	-
необоротних активів	3260	-	-
Виплати за деривативами	3270	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	129	31
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	500	-
Отримання позик	3305	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	-	-
Інші платежі	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	500	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	542	(39)
Залишок коштів на початок року	3405	326	364
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	3	1
Залишок коштів на кінець року	3415	871	326

Директор ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Петренко І. В.

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Христолюбова Т. Г.



Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2025	01	01
35965644		

Підприємство

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
"НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ"

(найменування)

Звіт про власний капітал

за 2024 р.

Форма №4

Код за ДКУД 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	50 000	-	3 662	-	(342)	(40 483)	(12 092)	745
Коригування :									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	50 000	-	3 662	-	(342)	(40 483)	(12 092)	745
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	(122)	-	-	(122)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку :									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	(124)	-	-	624	-	500
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі	4295	-	-	(124)	-	(122)	624	-	378
Залишок на кінець року	4300	50 000	-	3 538	-	(464)	(39 859)	(12 092)	1 123

Директор ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Петренко І. В.

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Христолюбова Т. Г.



Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2024	01	01
35965644		

Підприємство

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАІОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
"НАДБАННЯ" ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ"

(найменування)

Звіт про власний капітал за 2023 р.

Форма №4

Код за ДКУД 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	50 000	-	3 662	-	(371)	(40 483)	(12 092)	716
Коригування :									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	50 000	-	3 662	-	(371)	(40 483)	(12 092)	716
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	29	-	-	29
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку :									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Випущення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі	4295	-	-	-	-	29	-	-	29
Залишок на кінець року	4300	50 000	-	3 662	-	(342)	(40 483)	(12 092)	745

Керівник

Петренко І.В.

Головний бухгалтер

Христолюбова Т.Г.



11

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року

1. Інформація про фонд

ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІАДБАНИННЯ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Фонд) 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), Регламенту та внутрішніх документів Фонду. Основною метою діяльності Фонду є діяльність зі спільного інвестування, яка провадиться в інтересах і за рахунок учасників Фонду шляхом емісії цінних паперів Фонду з метою отримання прибутку від вкладення коштів, залучених від їх розміщення у цінні папери інших емітентів, корпоративні права, нерухомість та інші активи дозволені законодавством України та нормативно-правовими актами Комісії. Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Фонду.

Юридична адреса Фонду: 03038, м. Київ, вул. Протасів Яр, 8, прим. 30 А

Фонд не є контролером/учасником небанківської фінансової групи чи підприємством, що становить суспільний інтерес.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – КУА), код ЄДРПОУ 33540395, яка діє на підставі Ліцензії 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, управляє і складає фінансову звітність Фонду.

КУА здійснює управління капіталом Фонду з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб він і надалі забезпечував дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам Фонду.

Керівництво КУА здійснює огляд структури капіталу щомісячно. При цьому керівництво КУА аналізує доходність інвестиційних інструментів та притаманні їм ризики і здійснює за потреби реструктуризацію. При виборі активів за принципом «ризик - доходність», перевага надається надійності інвестиційних інструментів.

2. Загальна інформація про фінансову звітність

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

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2024 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, офіційно оприлюдненій станом на 31 грудня 2024 року на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Що стосується умов функціонування, ризиків, політичної та економічної ситуації в Україні, слід зазначити - для складання МСФЗ-звітності в умовах воєнного стану було проведено ряд невідкладних заходів, а саме: оцінка безперервності діяльності, річна інвентаризація та моніторинг облікових оцінок, переоцінка активів і зобов'язань, що обліковуються за справедливою вартістю, підготовка додаткових (воєнних) оцінок.

Керівництво ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ», що здійснює управління активами Фонду, в межах своєї компетенції, визнає, що привабливість та розвиток військових дій є джерелом суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви щодо здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Фонд функціонує в нестабільному середовищі, яке є наслідком військової агресії Російської Федерації проти України, економічної кризи, різкого коливання валютного курсу національної валюти. Суттєвих суджень управлінського персоналу щодо облікових оцінок впливу складної ситуації на невизначеність оцінки та розкриття у фінансовій звітності Товариства інформації, пов'язаної з відповідними обліковими оцінками ця фінансова звітність не містить, адже передбачити масштаби впливу ризиків на майбутню діяльність Товариства на даний момент з достатньою достовірністю неможливо. Тому фінансова звітність не містить коригувань, які могли би бути результатом таких ризиків. Вони будуть відображені у фінансовій звітності, як тільки будуть ідентифіковані і зможуть бути оцінені.

Аналізуючи вплив на фінансовий стан Фонду військового вторгнення на територію України та інших негативних факторів, на сьогоднішній момент можна зазначити наступне: активи Фонду складають, насамперед, грошові кошти, акції вітчизняних підприємств та дебіторську заборгованість, пов'язану з операційною діяльністю Фонду. Попри неможливість точно визначити обсяг впливу всіх негативних факторів (виникнення суттєвих негативних факторів на рівні економіки в цілому або галузі, які можуть призвести до різкого погіршення фінансового стану у найближчому майбутньому) на активи та пасиви Фонду, Фонд оцінює такі зміни як такі, що на звітну дату не призвели до суттєвого впливу на фінансовий стан Фонду, на поточну оцінку його активів, відображених у його фінансовій звітності, а також на спроможність Фонду здійснювати подальшу діяльність на основі безперервності. Слід зазначити - основа безперервності діяльності дотримана, суттєва невизначеність існує.

Керівництво Товариства впевнене, що воно вживає та буде вживати усіх необхідних заходів для забезпечення стабільної діяльності Товариства та отримання доходів.

На дату затвердження цієї фінансової звітності, Товариством був проведений аналіз МСФЗ, який розкривається в наступній таблиці:

Перелік змін до МСФЗ, які набувають чинності з 2025 року і пізніше

Зміни	Дата набуття чинності	Дата випуску	Застосовується до стандартів	Суть змін
Поправки до МСБО 21 «Відсутність можливості обміну».	1 січня 2025 року	Серпень 2023	МСФЗ 1, МСБО 21	Уточнення підходів до оцінки валют, які не є вільно конвертованими, а також критеріїв оцінки курсів обміну при відсутності активного ринку.
Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів (поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7).	1 січня 2026 року	Травень 2024	МСФЗ 7, МСФЗ 9	Оновлення критеріїв класифікації фінансових інструментів для врахування складних фінансових продуктів
Поправки до	1 січня 2026 року	Грудень 2024	МСФЗ 7, МСФЗ 9	Регулювання

МСФЗ 9 та МСФЗ 7 «Контракти на відновлювану електроенергію».				обліку фінансових інструментів, пов'язаних з електроенергією, залежною від погодних умов або інших природних факторів.
Щорічні поправки до МСФЗ – випуск 11 (МСФЗ 10, МСФЗ 9, МСФЗ 1, МСБО 7, МСФЗ 7).	1 січня 2026 року	Липень 2024	МСФЗ 10, МСФЗ 9, МСФЗ 1, МСБО 7, МСФЗ 7).	Уточнення та вдосконалення стандартів для підвищення зрозумілості та узгодженості облікових підходів.
МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної підзвітності: розкриття»	1 січня 2027 року	Травень 2024	МСФЗ 19	Спрощені вимоги до розкриття інформації для дочірніх підприємств без публічної звітності, що спрямоване на зниження адміністративного навантаження.
МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності».	1 січня 2027 року	Квітень 2024	МСФЗ 18	Визначає єдиний підхід до подання та розкриття інформації у фінансовій звітності, спрямований на узгодженість і зрозумілість.

Поправки до МСБО 21 «Відсутність можливості обміну».

Фонд планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2025 року.

Аналіз впливу

Оскільки Фонд здійснює операції виключно у валютах, що є вільно конвертованими та для яких існує активний ринок, очікується, що поправки не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду.

Фонд не планує змінювати облікову політику та вважає, що вплив нових вимог є незначним.

Поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7 «Контракти на відновлювану електроенергію».

Фонд планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року.

Аналіз впливу

Фонд не має контрактів, які стосуються відновлюваної електроенергії або електроенергії, залежної від природних факторів. Таким чином, зміни не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду. Фонд не планує змінювати облікову політику у зв'язку з цими поправками.

Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів (поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7).

Фонд планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року.

Аналіз впливу

Фонд провів оцінку потенційного впливу змін та дійшов висновку, що зміни не матимуть суттєвого впливу на його фінансову звітність. Поточна класифікація фінансових інструментів відповідає оновленим критеріям, тому зміни не потребують перегляду облікової політики або додаткових розкриттів.

Щорічні покращення до МСФЗ – вишук 11 (МСФЗ 10, МСФЗ 9, МСФЗ 1, МСБО 7, МСФЗ 7).

Фонд планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року.

Аналіз впливу

Фонд провів аналіз зазначених змін та дійшов висновку, що вони не матимуть суттєвого впливу на його фінансову звітність, оскільки поточні облікові підходи вже відповідають принципам, уточненим у щорічних покращеннях. Відповідно, Фонд не очікує змін у своїй обліковій політиці чи у фінансових показниках.

МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної підзвітності: розкриття».

Фонд не є дочірнім підприємством без публічної підзвітності, тому впровадження МСФЗ 19 не матиме впливу на облікову політику Фонду.

МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності».

Впровадження МСФЗ 18 передбачає фундаментальні зміни у підході до структури та подання фінансової звітності. Новий стандарт встановлює єдині вимоги до класифікації, подання та розкриття фінансової інформації, що включає:

- Упорядкування подання фінансових звітів для забезпечення підвищеної прозорості та узгодженості.
- Встановлення єдиного підходу до групування статей у звітах.
- Уніфікацію форматів розкриття для покращення порівнянності фінансової звітності між компаніями.
- Вимогу до розкриття суттєвих облікових політик та ключових суджень більш детально та структуровано.
- Посилення вимог щодо розкриття інформації, яка є критичною для прийняття рішень користувачами фінансової звітності.

Фонд планує застосувати стандарт з дати його обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2027 року.

Аналіз впливу

Впровадження МСФЗ 18 суттєво вплине на фінансову звітність Фонду, зокрема:

- **Необхідність перегляду облікової політики** з метою узгодження з новими вимогами стандарту. Це включає зміну підходу до подання статей у звітах про фінансовий стан, сукупний дохід, зміни у власному капіталі та рух грошових коштів.
- **Перекласифікація деяких елементів звітності**, щоб відповідати новим правилам групування та розкриття інформації.
- **Розширення обсягу приміток** до фінансової звітності для забезпечення прозорості та відповідності новим вимогам щодо розкриття суттєвих суджень, оцінок та ризиків.
- **Збільшення обсягу підготовчої роботи**, включаючи адаптацію систем фінансової звітності, навчання персоналу та розробку нових внутрішніх процедур для збору необхідної інформації.
- **Вплив на прийняття рішень інвесторами та іншими зацікавленими сторонами**, оскільки оновлена звітність забезпечуватиме краще розуміння діяльності Фонду та фінансового стану.

Компанія по управлінню активами готує план дій для впровадження МСФЗ 18, який включає:

1. Визначення ключових областей, що підлягають зміні.
2. Розробку оновленої структури фінансової звітності.
3. Навчання відповідального персоналу.
4. Тестове впровадження нових розкриттів у проміжній звітності до офіційного застосування.

Фонд усвідомлює значний вплив МСФЗ 18 на його діяльність та фінансову звітність і докладає всіх зусиль для підготовки до його ефективного застосування.

Компанією по управлінню активами Фонду було проаналізовано вищезазначені стандарти та поправки і Компанія дійшла висновку що, **МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності»** матиме суттєвий вплив на фінансову звітність Фонду. Фонд розробляє план переходу та очікує значних змін у структурі подання фінансових даних, що, своєю чергою, вимагатиме адаптації внутрішніх процесів підготовки звітності. Фонд продовжить моніторинг подальших роз'яснень та рекомендацій щодо застосування МСФЗ 18 для забезпечення його своєчасного впровадження.

Підготовлена Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2024 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості 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.

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

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» та формі Приміток, що розроблені у відповідності до МСФЗ. Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, оснований на методі "функції витрат", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій.

Представлення грошових потоків від діяльності Фонду у Звіті про рух грошових коштів здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду.

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

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

При підготовці фінансової звітності керівництво КУА 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 КУА інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись 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.

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

Згідно даних Державної служби статистики України інфляція в Україні в 2024 році складає 9.3%. Управлінським персоналом було прийняте рішення не застосовувати за результатами 2024 року норми МСБО 29 і не здійснювати перерахунок показників фінансової звітності.

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2024 року.

3. Перелік 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, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом КУА відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

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

3.1. Облікова політика щодо фінансових інструментів

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

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

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

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

Фондом обрана спекулятивна бізнес-модель з управління фінансовими активами.

Фонд визнає такі категорії фінансових активів:

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

Фонд визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

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 управлінський персонал КУА 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 пов'язане зобов'язання) визнається модель у прибутку або збитку.

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

Керівництво КУА 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 Фонду фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

3.2. Облікова політика щодо грошових потоків

Грошові кошти складаються з коштів на поточних та депозитних рахунках у банках.

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

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

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта.

Операції в іноземній валюті обліковуються в українських гривнях за офіційним курсом обміну Національного банку України на дату проведення операцій.

Монетарні активи та зобов'язання, виражені в іноземних валютах, перераховуються в гривню за відповідними курсами обміну НБУ на дату балансу. Курсові різниці, що виникли при

перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

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

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

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

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

3.3. Облікова політика щодо оцінки справедливої вартості

Управлінським персоналом КУА 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 паї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання Фонд оцінює їх за справедливою вартістю.

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

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

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

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

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

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд 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'юктурі 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.

Керівництво КУА 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:

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

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

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, Керівництво Товариства шанує використовувати оцінки та судження, які базуються на професійній компетентії 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.

3.4. Облікова політика щодо дебіторської заборгованості

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 Фонд 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.

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

На кожну звітну дату Фонд проводить аналіз 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.

3.5. Облікова політика щодо фінансових зобов'язань

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

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

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

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

3.6. Основні засоби та нематеріальні активи

Основні засоби та нематеріальні активи для забезпечення діяльності Фонду знаходяться на балансі Компанії з управління активами, яка керує Фондом.

3.7. Облікова політика щодо податку на прибуток

Оскільки, згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо) податок на прибуток не нараховується.

3.8. Облікова політика щодо доходів та витрат

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

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

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

- а) Фонд передав покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент або інші активи;
- б) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами або іншими активами;
- в) суму доходу можна достовірно оцінити;
- г) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- г) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

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

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

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

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

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

4. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Впливу використання закритих вхідних даних для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток не відбувалось.

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Дата оцінки	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23

Дебіторська заборгованість	-	-	-	-	22	4	22	4
Фінансові активи (цінні папери), що оцінюються за справедливою вартістю	230	286	-	132	-	-	230	418

У звітному періоді були продані акції Миронівського Хлібопродукту (МНР SE), а акції ПАТ "ЦЕНТРЕНЕРГО" були оцінені за нульовою вартістю через знищення основних фондів емітента на 100%. Переведення між рівнями ієрархії за 2024 рік не відбувалось.

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю станом на 31.12.2024 року.

1	Балансова вартість	Справедлива вартість
	2	3
Грошові кошти	871	871
Фінансові активи (цінні папери), що оцінюються за справедливою вартістю	230	230

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

5. Підкласифікації активів, зобов'язань

5.1. Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів, інша поточна дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість на суму 8 тис. грн. станом на 31.12.2024 - нараховані відсотки по депозитних договорах, строк сплати яких не настав.

Дебіторська заборгованість на суму 14 тис. грн. станом на 31.12.2024 - авансовий платіж за інформаційно-технічну підтримку діяльності фонду в 2024 році та авансовий платіж за аудиторські послуги.

Прострочена дебіторська заборгованість станом на 31.12.2024 р. та 31.12.2023 р. відсутня.

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

	Частка в активах %	31 грудня 2024	Частка в активах %	31 грудня 2023
Акції вітчизняних емітентів	20.5	230	56	418
Всього	20.5	230	56	418

5.3. Грошові кошти

	31 грудня 2024	31 грудня 2023
Рахунки в банках, в грн.	1	1
Рахунки в банках, в дол. США	27	24

Банківські депозити, в грн.	843	301
Всього	871	326

Фонд використовував обмінний курс на дату балансу:

	31.12.2024	31.12.2023
Гривня/1 долар США -	42.0390	37.9824

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 Фонду.

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

5.4. Поточна кредиторська заборгованість

Станом на 31.12.2024 поточна кредиторська заборгованість відсутня.

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

Інші операційні доходи	2024 рік	2023 рік
Операційна курсова різниця	9	2
Всього інших операційних доходів	9	2
Фінансові доходи	2024 рік	2023 рік
Відсотки по депозитних рахунках в банках	35	31
Всього фінансових доходів	35	31
Інші доходи	2024 рік	2023 рік
Продаж фінансових інвестицій	99	124
Всього інших доходів	99	124
Інші витрати	2024 рік	2023 рік
Собівартість фінансових інвестицій	111	-
Уцінка фінансових інвестицій	77	57
Всього	188	57
Інші операційні витрати	2024 рік	2023 рік
Винагорода компанії з управління активами	18	24
Депозитарні послуги	14	14
Послуги аудитора	28	28
Послуги банку	4	3
Операційна курсова різниця	6	1
Інші	7	1
Всього інших операційних витрат	77	71

7. Власний капітал

Станом на 31 грудня 2024 року та станом на 31 грудня 2023 року зареєстрований пайовий капітал складав 50 000 тис. грн.

В звітному періоді відбулось розміщення 6 239 інвестиційних сертифікатів Фонду (по вартості чистих активів). Оскільки вартість чистих активів була нижчою за номінальну вартість, був використаний емісійний дохід в сумі 124 тис. грн.

Таким чином станом на 31 грудня 2024 року емісійний дохід складає 3 538 тис. грн., станом на 31 грудня 2023 року емісійний дохід складає 3 662 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2024 року неоплачений капітал складає 39 859 тис. грн., а станом на 31 грудня 2023 року неоплачений капітал складає 40 483 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2024 року та станом на 31 грудня 2023 року вилучений капітал складає 12 092 тис. грн.

За звітний період Фонд отримав збиток в сумі 122 тис. грн., який обумовлений, насамперед, збитком від уцінки фінансових інвестицій в сумі 77 тис. грн та збитком від продажу ЦПІ в сумі 12 тис. грн. Відсотки по депозитних договорах склали 35 тис. грн., дохід від курсової різниці - 9 тис. грн. Витрати, пов'язані з операційною діяльністю Фонду складають 77 тис. грн.

8. Розкриття іншої інформації

Згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ податок на прибуток за 2024 рік не нараховувався.

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 Фонду, ймовірно, що Фонд змушений 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 КУА Фонд сплатив усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

9. 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 Фондом;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Фонд є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Фонду;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;

компанії, що контролюють Фонд, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у КУА;

Пов'язаною особою Фонд вважає **БИЧНИКА ВОЛОДИМИРА ВОЛОДИМИРОВИЧА**, який є учасником КУА, яка управляє активами Фонду, і станом на 31.12.2024 р. володіє **99,99 %** статутного капіталу ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Крім того, станом на 31.12.2024 р. Бичник Володимир Володимирович є контролером небанківської фінансової групи у складі ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ» та ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ». Таким чином, пов'язаною особою Фонду є також і ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ».

Також пов'язаною особою Фонд вважає Директора ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ" – **Петренко Ірину Володимирівну**. Жодних операцій з цією особою не здійснювалось окрім нарахування заробітної плати.

Кінцевий бенефіціарний власник - **БИЧНИК ВОЛОДИМИР ВОЛОДИМИРОВИЧ**.

В звітному періоді **БИЧНИК В. В.** придбав 6 239 інвестиційних сертифікатів Фонду на суму 500 тис. грн.

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

10. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво КУА визнає, що діяльність Фонду пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками керівництвом КУА здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

10.1. Кредитний ризик

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

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом КУА є оцінка кредитоспроможності контрагентів Фонду, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. КУА використовує наступні методи управління кредитними ризиками Фонду:

- 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.

Враховуючи той факт, що фонд є відкритим спеціалізованим фондом акцій, кредитний ризик мав би мати обмежений вплив, оскільки депозити виконують функцію підтримання ліквідності при оптимальній доходності.

Але під час війни частка в акціях скорочувалася і за рахунок ціни, і за рахунок зменшення кількості позицій. Тому, поступово, в активах фонду поступово почали переважати депозити.

Завдяки новим інвестиціям, про які зазначено у пункті 9, помітно збільшилася, і маса депозитів, і їх частка у жовтні-листопаді звітного року. Тому, на звітну дату кредитний ризик є домінуючим і йому приділяється особлива увага.

Всі депозити розміщені в банках з високим інвестиційним рейтингом. Найнижчий рейтинг, за національною шкалою ("AA") є у ПАТ "Ідея Банк" (підтверджено РА «Кредит Рейтинг» 30.08.24) та АТ "Пірсус Банк МКБ" (підтверджено РА «Стандарт Рейтинг» 16.12.24).

Інші депозити у недержавних банках мають найвищий кредитний рейтинг uaAAA. Останнє підтвердження кредитного рейтингу АТ "КОМІІБАНК" від РА «Стандарт Рейтинг» на рівні uaAAA було 13.12.2024. Оновлення рейтингу того ж рівня по АТ «Кредобанк» від РА «Стандарт-рейтинг» відбулося 25.11.24.

У зв'язку зі збільшенням частки депозитів у звітному році відбулося розміщення у АТ «ГАСКОМБАНК». Останнє підтвердження рейтингу від РА «Кредит Рейтинг» 19.09.2024 на рівні uaAAA. Інші депозити – у державних банках.

10.2. Ринковий ризик

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик охоплює три типи ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та

валютних курсів. КУА наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти Фонду.

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.

Ринкові ризики інвестування суттєво знизилися, оскільки сам ринок став радикально вузьким та нецікавим інвесторам. На початок звітної періоду залишилося три інструменти, котрі ще якось були цікаві інвесторам.

На кінець звітної року залишилося тільки дві позиції, одна з яких ПАТ «Центренерго», була переоцінена до нуля гривень. З різних перевірених джерел, в тому числі і в публічному просторі, стало відомо, що компанія втратила 100% потужностей (причини: окупація і ракетні удари). На відновлення піде не один рік після війни, а сама війна ще не закінчилася. І це, якщо буде щось відновлюватися, в принципі.

Для індикації рівня ризику в попередні роки використовувалися показники стандартного відхилення і коефіцієнту варіації. Причому, КУА здійснювала такий аналіз по щоденних даних індексу ПФТС.

В умовах військового стану, в умовах одиничних операцій з капітальними інструментами на АТ "ФОНДОВА БІРЖА ПФТС" та АТ "Українська біржа", ринкові ризики статистичними методами оцінити можливо, але недоцільно.

Нині ринкові ризики абсолютно невизначена величина, оскільки важко оцінити час остаточної перемоги і відновлення інтересу до українського капіталу. Є певна подоба ринку, з його формальними атрибутами, але без достатньої маси угод, яка б відкривала можливості робити висновок про якусь середню доходність по ринку в цілому. Тим більше, що по представлених інструментах можна говорити тільки про середню збитковість.

Зрозуміло, що ринкова премія не береться по одному року, а як середня за декілька років, але і середня доходність на ринку з критично низькою ліквідністю не є показовою. І такою вона є останні 9 років. Про це постійно згадується у Примітках, і поступово відбулася відмова від статистичного вимірювання ринкового ризику по волатильності українських індексів.

Експертно ринкові ризики, наприклад, якщо потрібно швидко продати певні позиції в акціях, реально захмарні. Зараз ринкова премія складає 25-30%, і це без бази у вигляді безризикової доходності.

Ризик конкретного паперу через бета-коефіцієнт визначати неможливо, оскільки військові ризики для окремих компаній високі, або катастрофічні, і вони не проявилися в цінах тільки за відсутності мінімальної ліквідності на ринку акцій. Але оцінюючи справедливую вартість пакетів акцій у складі активів Фонду, цінові ризики варто визначати на рівні окремих паперів.

Найбільшу частку в структурі активів фонду складас пакет простих акцій АТ "РАЙФФЛІЗЕН БАНК" (20,5%). І на сьогодні він один з ненульовою часткою. Обвал з частки 38,5% минулого року відбувся з двох причин. По-перше, біржова ціна опустилася помітно менше, а по-друге частка знизилася технічно через суттєве збільшення активів у жовтні завдяки новим інвестиціям. Банк суттєво постраждав від втрати відділень на окупованих територіях, також на звільнених територіях, діяльність більш збиткова, ніж прибуткова.

Існує проблема банку, що може понасти під санкції, оскільки не закрив свій бізнес у росії і ризик зниження вартості акцій присутній, якщо санкції будуть введені.

Для Фонду суттєве знецінення за рахунок цього пакету вже відбулося. Санкції можуть призвести до додаткових збитків але зараз такі санкції виглядають малоімовірними. Тому ризики по цьому пакету поступово знижуються. Разом зі зниженням ризиків очікується і зростання ціни.

Війна призвела до різкого знецінення акцій Миронівського Хлібопродукту (МНР S.A.). КУА прогнозувала у примітках минулого року зростання акцій, яке тоді відбулося з 5 до 8 доларів але з початком війни ціна провалилася вдвічі, а на мінімумах восени 2023 року вона сягала навіть 3

доларів, і протягом 2024 року не зростала 9 місяців. Основною причиною залишаються військові ризики.

Проте залишалася проблема з високими витратами по цьому пакету за зберігання, які могли ще зрости після повідомлення від банку-зберігача. Тому було прийнято рішення продати цей пакет, що і було зроблено у середині жовтня звітного року.

Підводячи підсумки розгляду цінних ризиків по пакетах капітальних інструментів Фонду, можна сказати, що, з урахуванням оборонної стратегії країни дно максимальних ризиків ще не пройдено. Найбільш ризикові активи мають найменшу частку в активах Фонду, тому очікуємо зростання цінних ризиків, мінімізація яких через продаж протирічить специфіці Фонду, як спеціалізованому фонду акцій. Але реально саме це відбулося, оскільки цінні ризики на капітальні інструменти під час воєн максимальні, і зниження їх частки є виправданим.

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

Для зниження ризиків знецінення вітчизняної валюти фонд купує активи номіновані у іноземній валюті, за якими є можливість одержання валютних дивідендів.

На початок звітного року в активах фонду був пакет акцій іноземного емітента прості MHP SE (Миронівський Хлібопродукт) (код ISIN US55302T2042), що номіновані у дол. США, але на кінець звітного року їх в складі активів вже не було. З чутливих до коливань валютного курсу активів у 2024 році залишилися тільки кошти на валютному рахунку 2,4%. Тому вплив валютних ризиків або прибутків від зростання курсу можна вважати не суттєвим.

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

Для фонду акцій суттєве зростання частки депозитів до 75% на звітну дату, цілком зрозуміле, і пояснювалося вище. Отже, відсотковий ризик є критичним для Фонду.

Протягом 2024 року вплив неочікуваних змін процентних ставок був негативним, оскільки крім початку року, більшість часу ставки або були незмінними або знижувалися через вплив монетарної політики НБУ. Зниження доходності ОВДП теж чинило вплив на депозитні ставки. Державні банки і так мали дуже низькі ставки, тому там зниження не відбулося, а ось ставки по депозитам недержавних банків за рік знизилися від 0,5 до 1,5 відсотка.

Свою надійністю продовжили користуватися державні банки, які тримали довшні ставки по депозитам у гривні. Але, ставлячи на перше місце надійність, Фонд зберігав депозити в державних банках, хоча і знизив їх частку в загальному портфелі боргових активів фонду.

Отже, у звітному році, можна сказати, що процентні ризики проявилися зі знаком плюс, і зі знаком мінус - для доходності Фонду. В прогнозованому році все буде залежати від західної допомоги і успіхів на полі бою.

10.3. Ризик ліквідності

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

КУА здійснює контроль ліквідності шляхом планування поточної ліквідності Фонду. У зв'язку з тим, що фонд відкритий, і потреба в розрахунках може виникати щоденно, було прийнято рішення підтримувати на депозитній лінії ПАТ "Ідея Банк" приблизно 8-9% активів, але не менше 5%. На кінець 2024 року там було розміщено 8,5%. Крім того, ще 2,4% зберігається на валютному розрахунковому рахунку.

Якщо запит перевищить цих майже 11%, що малоймовірно, коли ринок перебуває на дні, можна продати частину пакету Райффайзен Банку, на акції якого зберігається певний попит.

Отже ризики ліквідності під час війни помітно зросли. І ця ситуація буде зберігатися до відновлення певної активності на фондовому ринку, яка може наступити ще до кінця війни, коли перспективи перейдуть в інтервал півроку. Проте, за історію фонду в останні 10 років відразу вимоги на 10% не було.

Активи, які паражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31 грудня 2024	31 грудня 2023
Банківські депозити	628	525
Державні облігації	584	480
Всього	1212	1005
Частка в активах Фонду, %	80	66

Для збалансованого фонду частка 80% в середньому за рік у депозитах і ОВДП, це критичний актив. І відсотковий ризик є критичним для Фонду. Зростання частки відбулося через продаж крупного пакету МНР SE, та через розміщення коштів на валютному депозиті, які на початок звітнього року знаходилися на поточному рахунку.

Протягом 2023 року вплив неочікуваних змін процентних ставок був негативним, оскільки крім початку року, більшість часу ставки або були незмінними або знижувалися через вплив монетарної політики НБУ.

Доходність по ОВДП знижувалася протягом року, і все, що куплялося на ПФТС у звітному році мало нижчу доходність, ніж у минулому році. Зниження доходності ОВДП теж чинило вплив на депозитні ставки. Державні банки і так мали дуже низькі ставки, тому там зниження не відбулося, а ось ставки по депозитам недержавних банків за рік знизилися від 0,5 до 1,5 відсотка.

Своєю надійністю продовжили користуватися державні банки, які тримали довоєнні ставки по депозитам у гривні, а валютні, які найбільш актуальні для Фонду, знижували. Але, ставлячи на перше місце надійність, Фонд зберігав валютні депозити в державних банках.

Найзначніша частина всього депозитного портфелю Фонду розміщена у валютних депозитах державних банків на рахунках з капіталізацією відсотків. Ставки по ним низькі і вже підходять до межі доцільності є позицій «доходність - ліквідність».

У минулому році Фонд відмовився від валютного депозиту у Кредобанку на користь простого розміщення цих коштів на валютному поточному рахунку. Таке рішення обґрунтовано тим, що запропонована ставка 0,01% економічно не виправдовує розміщення коштів, які за мізерну плату для депозиту радикально знижує рівень ліквідності Фонду. Це призвело до реструктуризації валютних коштів і помітного зменшення частки в депозитах.

Тому помітна така сильна зміна частки в останній таблиці, оскільки вільні кошти були такі розміщені з прийнятною ставкою на валютному депозиті у недержавному АТ «ТАСКОМБАНК»

Доходність ОВДП, в середньому, продовжила помітно перевищувати доходність депозитів, що є фінансовим дисбалансом системи. І при першій можливості Фонд наростив частку в ОВДП, коли з'явилися кошти від продажу пакету акцій МНР SE.

Отже, у звітному році, можна сказати, що процентні ризики проявилися зі знаком плюс, і зі знаком мінус - для доходності Фонду. В прогнозованому році все буде залежати від західної допомоги і успіхів на полі бою.

Поки що з першим і другим існують певні проблеми, особливо після перемоги Трампа, яка серйозно додала невизначеності на майбутнє. Тому продовження тренду на зниження ставок ми не очікуємо, а, відповідно, негативного впливу відсоткового ризику на чисті активи Фонду.

Позитивний вплив можливий за умов погіршення ситуації з західною фінансовою допомогою, причому, за рахунок вкладень у недержавних банках і за рахунок девальвації, яка переоцінить валютні депозити і ринкову вартість валютних коштів на поточному рахунку.

10.3. Ризик ліквідності

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

КУА здійснює контроль ліквідності шляхом лімітування частки низьколіквідних активів Фонду. Як правило, це акції другого ешелону та строкові депозити.

Оскільки Фонд є інтервальним фондом, то потреба в розрахунках може виникнути чотири рази на рік в інтервал, який триває протягом трьох робочих днів. Спеціально для цього так планується завершення депозитів, щоб на кожен інтервал закінчувався 1-2 строкових депозити.

Крім того, у Фонду є спеціальна депозитна лінія в ПАТ "ІДЕЯ БАНК", з якої можна виводити кошти до залишку 1000 грн. без втрати відсотків. Разом з ліквідними акціями, і державними облігаціями, такий запас ліквідності покриє потреби в розрахунках, навіть якщо половина клієнтів

Фонду одночасно звернеться за викупом сертифікатів. За всі роки існування фонду за умов обраної стратегії страхування ризиків ліквідності, жодних проблем щодо розрахунків не було.

Тому ризик ліквідності для інтервального фонду вважаємо несуттєвим.

11. Дотримання Фондом вимог нормативно правових актів Комісії

Склад та структура активів Фонду, що перебувають у портфелі ІСІ відповідають вимогам законодавства, зокрема, ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. № 5080- VI (із змінами та доповненнями).

Фондом було дотримано вимог законодавства щодо складу та розміру витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, зокрема, вимог Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 13.08.2013 р. № 1468 (із змінами та доповненнями).

Фондом дотримано вимог щодо відповідності активів ІСІ мінімальному обсягу активів. Так, згідно Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.07.2013 р. № 1338, мінімальний обсяг активів ІСІ – сума активів, що становить 1 250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому на день реєстрації Фонду як інституту спільного інвестування.

Фондом дотримано вимог Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 30.07.2013 р. № 1336. Компанією з управління активами ІСІ розраховувалась вартість чистих активів Фонду станом на кожний робочий день та останній календарний день кожного місяця року.

12. Події після Балансу

Між датою складання та затвердження фінансової звітності в Україні діє воєнний стан (згідно Указу Президента України № 64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні» затвердженого Законом України №2102-IX від 24.02.2022, у зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України), але суттєвого впливу вказана ситуація на фінансову звітність та фінансовий стан Фонду не здійснювала. Між датою складання та затвердження фінансової звітності жодних подій, які б могли вплинути на показники фінансової звітності та економічні рішення користувачів, не відбувалося.

Директор

ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"



Петренко І.В.

Головний бухгалтер

ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

Христолюбова Т.Г.

У цьому документі прощито, пронумеровано та скріплено підписом і печаткою 21 (двадцять один) аркуш

Ключовий партнер з аудиту
аудитор
ТОВ «АФ «Олесья»
І.В. Книш

