

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
щодо річної фінансової звітності

**АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»**

станом на 31.12.2022

Київ, 2023

Україна 01033, м.Київ, вул. Сім'ї Прахових, 27, оф. 5;
Номер реєстрації в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 1525
Ідентифікаційний код юридичної особи 24263164
тел./факс (044) 289-53-80; 289-55-64
email: director@seya.com.ua

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, Єдиному учаснику АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ», управлінському персоналу ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ».

Розділ 1. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

ДУМКА

Ми провели аудит фінансової звітності компанії АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Товариство або АТ «ЗНВКІФ «НФМ»), що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2022 року, та звіту про сукупний дохід, звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, і 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 АТ «ЗНВКІФ «НФМ» на 31 грудня 2022 року, та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та відповідає вимогам закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

ОСНОВА ДЛЯ ДУМКИ

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА) та з урахуванням вимог Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21.12.2017 №2258-VIII і рішення НКЦПФР № 555 від 22.07.2021 «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». Нашу відповідальність згідно з МСА викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до компанії згідно з Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними законодавством України 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

Ми звертаємо увагу на розділ «Припущення про безперервність діяльності» Примітки 2 у фінансовій звітності, в якому розкривається, вплив військової агресії РФ проти України на діяльність Товариства, а саме, що Товариство вимушено функціонувати в об'єктивно несприятливих соціально-економічних умовах.

У ситуації різкого обмеження можливостей для здійснення повноцінної фінансово-господарської діяльності, пов'язаної з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю, об'єктивно зросли ризики суттєвої невизначеності щодо можливості Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Управлінський персонал ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі –КУА) повторно провів оцінку обґрунтованості застосування ним принципу безперервності діяльності.

Управлінський персонал КУА виключає залежність Товариства від російського чи білоруського ринків. В активах Товариства відсутні дочірні компанії або активи в рф, Білорусії або в зоні бойових дій, та на тимчасово окупованих територіях. Товариство не має дебіторів, що знаходяться у зонах бойових дій, звільнених зонах від активних бойових дій та окупованих територія.

Станом на 31.12.2022 активи Товариства, головним чином, представлені облігаціями (94,84% від загальних активів), які обліковуються за амортизованою собівартістю та по яким формується резерв під очікувані кредитні збитки. Керівництво КУА провело оцінку діяльності емітентів і прийняло рішення, що всі емітенти мають низький кредитний ризик. Всі виплати купонного доходу по облігаціям були виплачені в строк, згідно проспектів емісії.

Після початку військової агресії рф керівництво КУА переглянуло модель визначення кредитного ризику та змінило підхід до визначення ймовірності настання дефолту. В результаті чого було доформовано резерв під очікувані кредитні збитки в сумі 6 976 тис. грн. За результатами роботи Товариства за 2022 рік отримано прибуток в сумі 24 532 тис. грн.

Діяльність керівництва КУА у наступних звітних періодах буде зосереджена на ключових моментах, а саме: адаптації бізнес-процесів до роботи в умовах воєнного стану, пошуку нових джерел доходів, мінімізації та покриття можливих збитків, збільшення активів Товариства. Для отримання додаткових доходів Товариство також розміщувати тимчасово вільні кошти на депозитах у надійних системних банках, що входять до переліку об'єктів критичної інфраструктури.

Керівництво КУА вважає, що застосування принципу безперервної діяльності при складанні цієї фінансової звітності є доречним. Відповідно, ця фінансова звітність була складена на основі припущення, що Товариство здатне продовжувати свою діяльність на безперервній основі, що передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань в ході звичайної господарської діяльності. Але наразі невідомо, як буде у подальшому розвиватися ситуація в Україні в цілому та, відповідно існує суттєва невизначеність, щодо можливості Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, яка пов'язана з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю. Інших подій, які мали істотний вплив на показники фінансової звітності Товариства не відбулося.

Як зазначено в розділі «Припущення про безперервність діяльності» Примітки 2 фінансової звітності, ці події вказують, що існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Нашу думку щодо цього питання не було модифіковано.

КЛЮЧОВІ ПИТАННЯ

Ключові питання аудиту – це питання, які, на наше професійне судження, були значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядаються у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо них. Додатково до питання, описаного в розділі «Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності», ми визначили, що описані нижче питання є ключовими питаннями аудиту, які слід відобразити в нашому звіті.

Суттєвими статтями фінансової звітності Товариства є фінансові активи. Питання обліку таких фінансових активів, класифікація та оцінка є ключовим питанням.

Для розгляду цих ключових питань ми виконали такі основні процедури: ознайомлення з обліковою політикою на предмет відповідності вимогам МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» і МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» та визначення її адекватності в конкретних операціях, перевірка первинних документів та оцінок фінансових активів, включаючи відповідні перерахунки та розрахунок резервів кредитних збитків. Ми також оцінили

розкриття інформації щодо кількісних та якісних показників пов'язаних з фінансовими активами, яке представлено у пунктах 4, 5, 6.1-6.3, 6.8-6.10, 6.13 та 8 Приміток до фінансової звітності.

Ми вважаємо, що виконані нами аудиторські процедури були прийнятними та достатніми для отримання доказів стосовно класифікації та оцінки фінансових активів відповідно до МСФЗ 9 та МСФЗ 13.

ПОЯСНЮВАЛЬНИЙ ПАРАГРАФ

Ми звертаємо увагу на пункт 6.3 Примітки у фінансовій звітності, що описує відхилення Товариством від норм МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» щодо відображення операцій купівлі відсоткових облігацій зі зворотнім продажем. Враховуючи вимоги МСБО 1 «Подання фінансової звітності», винятково, для кращого розуміння фінансової звітності основними користувачами (НКЦПФР та власника Товариства), компанією було прийнято рішення відхилитись від норм МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» і відобразити придбані облігації, щодо яких були укладені договори зворотного продажу, як фінансові інвестиції в Звіті про фінансовий стан ряд.1160 «Поточні фінансові інвестиції» та ряд.1035 «Інші довгострокові фінансові інвестиції», а не як дебіторську заборгованість в ряд.1155 «Інша поточна дебіторська заборгованість» та ряд.1140 «Довгострокова дебіторська заборгованість».

Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ ТА ТИХ, КОГО НАДІЛЕНО НАЙВИЩИМИ ПОВНОВАЖЕННЯМИ, ЗА ФІНАНСОВУ ЗВІТНІСТЬ

Управлінський персонал компанії з управління активами фонду (надалі - управлінський персонал) 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 несе відповідальність за оцінку здатності компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи примусення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо або планується ліквідувати компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування компанії, а саме, Єдиний учасник АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ».

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 не виявлення 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, які поставили б під значний сумнів можливість компанії продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму 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 компанію 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 відображення.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, 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.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась тим, кого наділено найвищими повноваженнями, ми визначили ті, що мали найбільше значення під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в своєму звіті аудитора крім випадків, якщо законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або якщо за край виняткових обставин ми визначаємо, що таке питання не слід висвітлювати в нашому звіті, оскільки негативні наслідки такого висвітлення можуть очікувано переважити його корисність для інтересів громадськості.

Розділ 2. ЗВІТ ЩОДО ВИМОГ ІНШИХ ЗАКОНОДАВЧИХ ТА НОРМАТИВНИХ АКТІВ

Даний звіт складено у відповідності до вимог рішення НКЦПФР № 555 від 22.07.2021 «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».

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ТОВАРИСТВО:

Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) юридичної особи (щодо заявника або учасника ринків капіталу та	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»
--	---

організованих товарних ринків)	
Тип, вид та клас Фонду	Недиверсифікований венчурний закритий корпоративний інвестиційний фонд
Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	Свідоцтво про внесення відомостей про інститут спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування №01325 від 10.11.2021
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	13301325
Строк діяльності інвестиційного фонду	10 (Десять) років з дня внесення відомостей про Товариство до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування, до 10.11.2031
Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє ІСІ на звітну дату	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», ідентифікаційний код юридичної особи 37770013
Думка аудитора щодо повного розкриття юридичною особою (заявником або учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків) інформації про кінцевого бенефіціарного власника (у разі наявності) та структуру власності станом на дату аудиту	На основі нашого аудиту ніщо не привернуло нашої уваги, дало би нам підстави вважати, що Товариство не повністю розкрило інформацію про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року № 163
Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес	АТ «ЗНВКІФ «НФМ» не є контролером/учасником небанківської фінансової групи; АТ «ЗНВКІФ «НФМ» не є підприємством, що становить суспільний інтерес.
Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній	У АТ «ЗНВКІФ «НФМ» відсутні материнські/дочірні компанії.

ВІДПОВІДНІСТЬ РОЗМІРУ СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ УСТАНОВЧИМ ДОКУМЕНТАМ

Розмір статутного капіталу АТ «ЗНВКІФ «НФМ» станом на 31.12.2022 складає **177 700 000 (Сто сімдесят сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок**, що відповідає установчим документам Товариства.

ПОВНОТА ФОРМУВАННЯ ТА СПЛАТИ СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ

Зареєстрований Статутний капітал АТ «ЗНВКІФ «НФМ» станом на 31.12.2022 сформований у відповідності до законодавства України та установчих документів Товариства і складає **177 700 000 (Сто сімдесят сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок**. Статутний капітал Товариства представлений акціями корпоративного інвестиційного фонду. Номінальна вартість однієї акції – 1000,00 грн. Загальна кількість випущених акцій – 177 700 штук.

Формування та сплата статутного капіталу здійснені у встановлені законодавством терміни. Сплата статутного капіталу Товариства здійснювалась виключно грошовими коштами.

Станом на 31.12.2022 фактично сплачений Статутний капітал складає 172 255 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 172 255 шт.). Неоплачений капітал станом на 31.12.2022 складає 5 445 000 (П'ять мільйонів чотириста сорок п'ять тисяч) гривень 00 копійок.

СТАН КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

До органів управління Товариства відносяться наступні органи:

- Загальні збори учасників;
- Наглядова рада.

Голова та члени наглядової ради Товариства не обирались. Товариство складається з однієї особи, отже до Товариства не застосовуються положення про обов'язковість обрання наглядової ради згідно ч.6 статті 33 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 року (далі – Закон). Повноваження наглядової ради, передбачені статтею 34 Закону, а також внутрішніми документами Товариства, здійснює єдиний учасник одноосібно.

Розподіл повноважень органів управління визначений статутом та внутрішніми документами АТ «ЗНВКІФ «НФМ». Збори учасників відбуваються у строки та в порядку, який відповідає статутним документам та законодавству України.

Стан корпоративного управління АТ «ЗНВКІФ «НФМ» в цілому відповідає законодавству України. Аудитор не надає інформацію про узгодженість фінансової інформації у звіті про управління з фінансовою звітністю, оскільки відповідно до вимог законодавства АТ «ЗНВКІФ «НФМ» не складає звіт керівництва (звіт про управління) та звіт про корпоративне управління.

ВАРТІСТЬ ЧИСТИХ АКТИВІВ

Номінальна вартість однієї акції складає 1000,00 грн. Вартість чистих активів на звітну дату визначається Товариством відповідно до вимог Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.07.2013 № 1336. Вартість чистих активів АТ «ЗНВКІФ «НФМ» станом на 31.12.2022 складає 185 471 тис. грн. Станом на 31.12.2022 вартість чистих активів на одну акцію Товариства визначена як результат ділення загальної вартості чистих активів на кількість акцій, що перебувають в обігу та складає 1076,72 грн.

ВІДПОВІДНІСТЬ СКЛАДУ ТА СТРУКТУРИ АКТИВІВ

Склад та структура активів, що перебувають в портфелі АТ «ЗНВКІФ «НФМ» відповідають вимогам законодавства України.

ВИТРАТИ

Сума витрат, що відшкодовується за рахунок ІСІ, відповідає вимогам законодавства.

МІНІМАЛЬНИЙ РОЗМІР АКТИВІВ

Розмір активів відповідає мінімально визначеному законодавством розміру.

ІНФОРМАЦІЯ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ ОСІБ

Інформація про пов'язаних сторін та операції з ними розкрита у п. 7.1 приміток до фінансової звітності АТ «ЗНВКІФ «НФМ». В процесі проведення аудиту фінансової звітності нами не було встановлено інших пов'язаних осіб, які не були розкриті Товариством.

Операції з пов'язаними сторонами, що виходять за межі нормальної діяльності, які управлінський персонал раніше не ідентифікував, або не розкривав аудитору, не встановлені.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО АУДИТОРСЬКУ ФІРМУ

Аудит фінансової звітності виконаний **ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»**, яке включене до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності за номером реєстрації 1525.

Ідентифікаційний код юридичної особи 24263164.

Веб-сторінка: <https://seya.com.ua>

Місцезнаходження ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»: 01033, м. Київ, вул. Сім'ї Прахових, 27, оф. 5, тел./факс 289-53-80, 289-55-64.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО УМОВИ ДОГОВОРУ НА ПРОВЕДЕННЯ АУДИТУ

Аудиторська перевірка проведена на підставі Договору №1011/21 від 10 листопада 2021 року з 08.02.2023 по 13.02.2023. Аудит фінансової звітності здійснювався командою з завдання в кількості трьох осіб на чолі з партнером із завдання. Партнером завдання з аудиту (ключовим партнером з аудиту), результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є Макарова Ірина Ігорівна (номер реєстрації в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 100905).

Партнер із завдання

Макарова І.І.

Генеральний директор
ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»

Здоріченко І.І.



ДАТА СКЛАДАННЯ АУДИТОРСЬКОГО ЗВІТУ

13.02.2023

ДОДАТКИ

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

Дата (рік, місяць, число)

Коди		
2022	12	31
44556266		
UA80000000001078669		
64.30		

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»

за ЄДРПОУ

44556266

Територія

м.Київ

за КОАТУУ

UA80000000001078669

Організаційно-правова форма господарювання ІНШІ ОРГАНІЗАЦІЙНО-ПРАВОВІ ФОРМИ

за КОПФГ

Вид економічної діяльності

інститут спільного інвестування

за КВЕД

64.30

Середня кількість працівників 1

Адреса, телефон Україна, 04116, м. Київ, вул. Старо - Київська, буд.8/12,

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

v

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2022 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	15 614	10
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	15 614	10
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	1	3
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	187	411
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	7991
Поточні фінансові інвестиції	1160	120 696	175927
Гроші та їх еквіваленти	1165	18	1 175
Рахунки в банках	1167	18	1 175
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	120 902	185 507
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	136 516	185 517

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	137 700	177 700
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	5 443

Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(1 227)	7 773
Неоплачений капітал	1425	-	(5445)
Вилучений капітал	1430	-	-
Усього за розділом I	1495	136 473	185 471
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	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
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	43	46
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
Усього за розділом III	1695	43	46
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
Баланс	1900	136 516	185 517

Учасник АТ ЗНВКІФ "Навігатор Фінанс Менеджмент"

Чернявський Г.М.

Директор ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Болотіна С.В.

Головний бухгалтер ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Меліневський В.П.



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

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2022	12	31
44556266		

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»
(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2022 рік

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	60 958	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(61 050)	-
Валовий :			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	(92)	-
Інші операційні доходи	2120	32 343	1 124
Адміністративні витрати	2130	(739)	(232)
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	(4)	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	31 508	892
збиток	2195	-	-
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	-	-
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(6 976)	(136)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	24 532	756
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	24 532	756
збиток	2355	-	-

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	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	24 532	756

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	743	232
Разом	2550	743	232

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	-	-

Учасник АТ ЗНВКІФ "Навігатор Фінанс Менеджмент"

Чернявський Г.М.

Директор ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Болотіна С.В.

Головний бухгалтер ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Меліневський В.П.



ДИРЕКТОР
ТОВ ААН "СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ"
ЗДОРІЧЕНКО І.І.

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

Дата (рік, місяць, число) 2022 12 31
за ЄДРПОУ 44556266

Підприємство АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС
(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2022 рік**

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	71 787	-
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	2	-
Надходження від повернення авансів	3020	-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	755	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Інші надходження	3095	23 734	-
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(99 732)	(120 128)
Праці	3105	-	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110	-	-
Зобов'язань із податків і зборів	3115	-	-
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	-	-
Витрачання на оплату авансів	3135	(3)	(1)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(2)	-
Інші витрачання	3190	(19 920)	(131)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(23 379)	(120 260)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	-
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	-
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-
Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	-	(15 443)
необоротних активів	3260	-	-
Виплати за деривативами	3270	-	-
Витрачання на надання позик	3275	-	-
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-	(15 443)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	39 998	135 721
Отримання позик	3305	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(15 532)	-
Інші платежі	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	24 466	135 721
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	1 087	18
Залишок коштів на початок року	3405	18	-
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	70	-
Залишок коштів на кінець року	3415	1 175	18

Учасник АТ ЗНВКІФ "Навігатор Фінанс Менеджмент"

Директор ТОВ "ТАС ЕСЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Головний бухгалтер ТОВ "ТАС ЕСЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Чернявський Г.М.

Болотіна С.В.

Меліневський В.П.

ДИРЕКТОР

"Сейт-Кірш-Аудит"

Забріченко І.І.

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

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2022	12	31
44556266		

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР
ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»

(найменування)

Звіт про власний капітал за 2022 рік

Форма №4

Код за ДКУД 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєс- тований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатко- вий капітал	Резервний капітал	Нерозподі- лений прибуток (непокри- тий збиток)	Неопла- чений капітал	Вилуче- ний капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	137 700	-	-	-	(1 227)	-	-	136 473
Коригування :									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	137 700	-	-	-	(1 227)	-	-	136 473
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	24 532	-	-	24 532
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку :									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	(15 532)	-	-	(15 532)
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	40 000	-	5 443	-	-	(40 000)	-	5 443
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	34 555	-	34 555
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	40 000	-	5 443	-	9 000	(5 445)	-	48 998
Залишок на кінець року	4300	177 700	-	5 443	-	7 773	(5 445)	-	185 471

Учасник АТ ЗНВКІФ "Навігатор Фінанс Менеджмент"

Директор ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Головний бухгалтер ТОВ "ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ"

Чернявський Г.М.

Болотіна С.В.

Меліневський В.П.

ДИРЕКТОР

«Сейя-Ріш-Аудит»

ЗІОРИЧЕНКО І.І.

ПРИМІТКИ ДО ПРОМІЖНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

за 2022 рік

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО

«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»

1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ», код за ЄДРПОУ 44556266, код за ЄДРІСІ 13301325 (надалі Фонд) зареєстрований 20 жовтня 2021 року.

Строк діяльності Фонду – 10 (Десять) років з дня внесення відомостей про Фонд до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Відповідно до чинного законодавства України, активи Фонду перебувають в управлінні Товариства з обмеженою відповідальністю «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», код за ЄДРПОУ 37770013, (надалі – КУА), згідно Договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду від 22 жовтня 2021 року.

Розмір статутного капіталу : 177 700 000,00 грн.

Розмір початкового статутного капіталу : 7 700 000,00 грн.

Місцезнаходження Фонду: вул. Старо - Київська, буд.8/12, м. Київ, 04116, Україна.

Мета діяльності: отримання прибутку та задоволення суспільних потреб від здійснення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладень та приросту вкладених коштів учасників Фонду.

Відповідно до довідки ЄДРПОУ Фонд здійснював наступні види діяльності за КВЕД-2010:

- 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти.
 - 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.в.і.у.
- Офіційна сторінка в Інтернеті, на якій доступна інформація про підприємство: www.tasam.com.ua
Адреса електронної пошти: tasasset@ukr.net

Згідно законодавства про інститути спільного інвестування Фонд не має працівників.

Основні відомості про компанію з управління активами Фонду:

Найменування	ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ, дата реєстрації	37770013; 14 липня 2011 року
Основні види діяльності за КВЕД-2010:	66.30 Управління фондами. 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.в.і.у. 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення 70.22 Консультування з питань комерційної діяльності й керування
Ліцензії	Ліцензія видана НКЦПФР, рішення № 641 від 07.06.2016 року, строк дії необмежений, на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами);
Юридична адреса	01021, м. Київ, вул. Кловський узвіз, буд. 7
Місцезнаходження	01021, м. Київ, вул. Кловський узвіз, буд. 7
Офіційна сторінка в Інтернеті	www.tasam.com.ua

Фонд при здійсненні фінансово – господарської діяльності керується чинним законодавством України, зокрема Законами України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)», «Про ринок капіталу та організовані товарні ринки», «Про національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні», «Про акціонерні товариства» в частині що не суперечить Закону України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)», Цивільним кодексом України, Господарським кодексом України, Податковим кодексом України, іншими законодавчими актами, в тому числі, нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі - НКЦПФР).

Власних філій та представництв станом на звітну дату Фонд не має.

Станом на 31.12.2021р. та 31.12.2022р. учасниками Фонду є:

Учасники Товариства	31.12.2021р., тис. грн.	31.12.2021р., % від реєстраційного СК	31.12.2022р., тис. грн.	31.12.2022р., % від реєстраційного СК
Чернявський Георгій Миколайович	137 700	100	177 700	100
Всього, %	137 700	100	177 700	100

Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність.

В 2022 року продовжується негативний вплив коронавірусної кризи на економіку. Наслідком реалізації цього ризику стане підвищення епідеміологічних витрат суб'єктів економіки та зниження продуктивності виробництва.

Низький рівень інвестування призводитиме до зниження ефективності використання наявних факторів виробництва та зниження економічного потенціалу країни.

Ефективність використання та розвитку потенціалу економіки країни цілком і повністю залежить від ефективності державної економічної політики. Минулий рік засвідчив, що рішення державної економічної політики не були оптимальними для умов, в яких опинилася Україна.

Цілей які ставили на початку року, не було досягнуто, наприкінці року загострилися окремі ризики макроекономічної стабільності.

У зв'язку з повномасштабним вторгненням Російської Федерації на територію України, в нашій країні введено воєнний стан відповідно до Указу Президента України від 24 лютого 2022 року № 64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні» та визнано Торгово-промисловою палатою України військову агресію Російської Федерації проти України форс-мажорними обставинами (надзвичайними, невідворотними). З 24 лютого 2022 року до офіційної відміни закінчення військових дій, для всіх без винятку суб'єктів господарювання.

Військова агресія Російської Федерації проти України, вплинула на всі сфери життя руйнівними наслідками, але без економічної активності неможливе функціонування держави в умовах воєнного стану.

Саме з цією метою наша Держава почала активно запроваджувати комплексні зміни до законодавства та державних програм, спрямованих на підтримку української економіки.

Станом на 31.12.2022р. економіка країни почала поступово працювати. Ті регіони країни, де не ведуться активні воєнні дії пристосувалися до військового стану, та відновили бізнес-процеси. Співробітники повністю або частково повернулися на місця, офіси відновили роботу, деякі компанії перенесли свою роботу із територій де ведуться бойові дії, та з тимчасово окупованих територій в регіони де більш спокійна військова обстановка, та де більш активне бізнес середовище.

Тривалість і наслідки військової агресії РФ та пандемії COVID-19, а також ефективність державної підтримки на дату підготовки цієї річної фінансової звітності залишаються невизначеними, що не дозволяє з достатнім ступенем достовірності оцінити обсяги, тривалість і тяжкість цих наслідків, а також їх вплив на фінансовий стан та результати діяльності Фонду в майбутніх періодах.

2. ЗАГАЛЬНА ОСНОВА ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Достовірне подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність Фонду (надалі – фінансова звітність) є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірно 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 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 31 грудня 2022 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

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

Управлінський персонал КУА несе відповідальність за складання фінансової звітності Фонду згідно з вищезазначеною концептуальною основою. Управлінський персонал КУА також несе відповідальність за такий внутрішній контроль, який він визначає потрібним для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності Фонду, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

МСФЗ, які прийняті, прийняті але не вступили в дію, та вплив нових МСФЗ на фінансову звітність

При складанні фінансової звітності Фонду КУА застосувало всі нові і змінені стандарти й інтерпретації, затверджені РМСБО та КМТФЗ, які належать до його операцій і які набули чинності на 01 січня 2022 року.

Нові поправки до МСФЗ, які вступили в силу з 01.01.2022, а саме:

- Поправки до МСБО 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи» - обтяжливі контракти, а саме: вартість виконання контрактів;

- Щорічне вдосконалення циклів стандартів МСФЗ 2018 – 2020 (Поправки до МСФЗ 1 «Перше застосування Міжнародних стандартів фінансової звітності» - надається дочірній організації, яка вперше починає застосовувати МСФЗ пізніше, ніж її материнська компанія, звільнення щодо оцінки його активів та зобов'язань,

МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» – щодо комісій, які враховує компанія, коли вона застосовує тест «10 відсотків», передбачений пунктом В3.3.6 IFRS 9 для оцінки того, чи є модифікація фінансового інструменту суттєвою і чи слід припинити визнання фінансового зобов'язання, МСФЗ 16 «Оренда» - стимулюючі платежі з оренди, МСФЗ 41 «Сільське господарство» - ефект оподаткування при визначенні справедливої вартості);

- Поправки до МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» - посилення на Концептуальну основу МСФЗ;

- Поправки до МСБО 16 «Основні засоби» - надходження до ймовірного використання, не мали впливу на фінансову звітність Фонду та не призвели до внесення змін до його облікової політики.

Стандарти, які були випущені, але ще не вступили в силу за поточний період КУА не застосовувались.

Нижче наводяться стандарти і роз'яснення, які були випущені, але ще не вступили в силу на 31.12.2022р. Фонд має намір застосувати ці стандарти з дати їх вступу в силу.

Стандарти і тлумачення	Будуть чинні для звітних періодів, що починаються з або після:	Вплив поправок та нових МСФЗ на фінансову звітність
Поправки до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» - розкриття облікових політик, формування суджень про суттєвість, класифікація зобов'язань на короткострокові та довгострокові»	01 січня 2023 року	Передбачається незначний вплив
Поправки до МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» - визначення облікової політики та визначення зміни у бухгалтерських оцінках	01 січня 2023 року	Передбачається незначний вплив
Поправки до МСБО 12 «Податки на прибуток» - операція, яка не є об'єднанням бізнесів, може призвести до початкового визнання активу та зобов'язання та на момент її здійснення не впливати ні на бухгалтерський прибуток, ні на оподатковуваний прибуток.	01 січня 2023 року	Не буде мати впливу
МСФЗ 17 «Страхові контракти»	01 січня 2023 року	Не буде мати впливу
Поправки до МСФЗ 16 «Оренда» - додавання параграфу 102А відповідно до документу Ради з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку «Зобов'язання щодо оренди при продажу та зворотній оренді» - якщо операція продажу з зворотною орендою кваліфікується як операція продажу згідно з МСФЗ (IFRS) 15 "Виручка за договорами з клієнтами", продавець-орендар повинен згодом оцінити своє зобов'язання з оренди за операцією продажу з зворотною орендою таким чином, щоб не визнавати прибуток або збиток, пов'язаний з правом користування, яке він зберігає.	01 січня 2024 року	Передбачається незначний вплив
Поправки до МСБО 1 «Подання фінансової звітності», Практичні рекомендації (IFRS PS) 2 «Формування суджень про суттєвість» - вдосконалення інформації, яку надає компанія, коли її право відкласти зобов'язання принаймні на 12 місяців залежить від дотримання кovenантів.	01 січня 2024 року	Передбачається незначний вплив
Поправки до МСФЗ 10 "Консолідована фінансова звітність" та МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства» - продаж або внесок активів у угодах між інвестором та його асоційованою організацією чи спільним підприємством	Дата набуття чинності має бути визначена Радою МСФЗ	Передбачається незначний вплив

Фонд не застосовував достроково у фінансовій звітності станом на 31.12.2022р. вищенаведені зміни до МСФЗ, тлумачення та поправки, які були випущені, але ще не набрали чинності. Фонд наразі оцінює можливий вплив цих поправок на його фінансову звітність та має намір їх використовувати з дати вступу в дію по відношенню до операцій, які проводяться в межах його господарської діяльності.

Наразі Керівництво КУА продовжує оцінювати вплив цих стандартів на фінансову звітність Фонду. Передбачається незначний вплив цих стандартів на фінансову звітність.

Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

Припущення про безперервність діяльності

Фонд не має намірів ліквідуватися або припинити діяльність Фонду. Ця фінансова звітність відображає поточну оцінку (судження) керівництва стосовно можливого впливу економічних умов на операції та фінансове положення Фонду та не містить будь-яких коригувань відображених сум, які були б необхідні, якби Фонд був

неспроможним продовжувати свою діяльність та реалізовувати свої активи не в ході звичайної діяльності. Майбутні умови можуть відрізнятись від оцінок керівництва. Дана фінансова звітність не включає ніяких коригувань, які могли б мати місце як результат такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено якщо вони стануть відомими і їх буде можливо оцінити.

Світова пандемія коронавірусної хвороби (COVID-19) та запровадження Кабінетом Міністрів України карантинних та обмежувальних заходів, спрямованих на протидію її подальшого поширення в Україні, зумовили виникнення додаткових ризиків діяльності суб'єктів господарювання. Для багатьох суб'єктів господарювання пандемія COVID-19 та запровадження карантинних та обмежувальних заходів може спричинити прямий та непрямий фінансовий вплив на їх діяльність. Прямий вплив може проявлятися через знецінення необоротних активів, суттєву зміну їх справедливої вартості, зміни очікуваних кредитних збитків щодо фінансових активів, знецінення дебіторської заборгованості тощо. Непрямий – через вплив на покупців та постачальників, що може призвести до зростання витрат чи зниження доходів, необхідності перерахунку забезпечень.

Персоналом Компанії з управління активами були уважно розглянуті всі ризики з точки зору їх управління у зв'язку із світовою пандемією коронавірусної хвороби (COVID-19) та запровадження Кабінетом Міністрів України карантинних та обмежувальних заходів, спрямованих на протидію її подальшого поширення в Україні та оцінена здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

З 24 лютого 2022 року НКЦПФР фактично заблокувала роботу ІСІ. Більше трьох місяців діяла заборона на розміщення цінних паперів ІСІ. З 15 червня 2022 року, відповідно до внесених змін до Рішення НКЦПФР № 144 від 08.03.2022р., дозволено первинне розміщення цінних паперів. Але заборона на рух активів ІСІ без спеціального дозволу НКЦПФР діяла до серпня 2022 року. Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку із змінами і доповненнями від 18 серпня 2022 року N 1107, було розблоковано операції на ринку капіталу. У зв'язку з цим у інвесторів ІСІ з'явилася можливість оперативного інвестувати кошти до різних галузей економіки України.

У ситуації різкого обмеження можливостей для здійснення повноцінної фінансово-господарської діяльності, пов'язаної з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю, об'єктивно зросли ризики суттєвої невизначеності щодо можливості Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Управлінський персонал Компанії повторно провів оцінку обґрунтованості застосування ним принципу безперервності діяльності.

Управлінський персонал Компанії виключає залежність від російського чи білоруського ринків. В активах Фонду відсутні дочірні компанії або активи в Російській Федерації, Білорусії або в зоні бойових дій, та на тимчасово окупованих територіях. Фонд не має в наявності матеріальних активів (оборотних чи необоротних) у зонах бойових дій, на окупованих територіях та звільнених зонах від активних бойових дій. Фонд не має дебіторів, що знаходяться у зонах бойових дій, звільнених зонах від активних бойових дій та окупованих територіях.

Управлінським персоналом Компанії не плануються зміни моделі роботи, співробітники працюють за основним місцем знаходження Компанії.

Фонд повністю дотримується прийнятої облікової політики стосовно розгляду подій після звітного періоду та оцінки безперервності діяльності.

Фонд складає фінансову звітність на підставі даних бухгалтерського обліку. Управлінський персонал Компанії переконаний – війна не може вплинути на здатність забезпечити організацію бухгалтерського обліку та фіксування фактів здійснення всіх господарських операцій.

Фонд, крім впливу на безперервність діяльності, переглядає всі сфери бухгалтерського обліку, які знаходяться під впливом невизначеності суджень та оцінок.

Станом на 31.12.2022р. активи Фонду, головним чином, складають облігацій (94,84% від загальних активів), які обліковуються за амортизованою собівартістю та по яким формується резерв під очікувані кредитні збитки.

Станом на 31.12.2022р. керівництво Компанії провело оцінку діяльності емітентів і прийняло рішення, що всі емітенти мають низький кредитний ризик. Всі виплати купонного доходу по облігаціям були виплачені в строк, згідно проспектів емісії.

Після військової агресії Російської Федерації керівництво КУА переглянуло модель визначення кредитного ризику та змінило підхід до визначення ймовірності настання дефолту. В результаті чого було доформовано резерв в сумі 6 976 тис. грн. За результатами роботи Фонду за 2022 рік отримано прибуток в сумі 24 532 тис. грн..

Керівництво Компанії реалізовує заходи щодо подальшого покращення фінансового стану Фонду. Діяльність керівництва Компанії у наступних звітних періодах буде зосереджена на ключових моментах, а саме: адаптації бізнес-процесів до роботи в умовах воєнного стану, пошуку нових джерел доходів, мінімізації та покриття можливих збитків, збільшення активів фонду. Для отримання додаткових доходів Фонду також розміщує тимчасово вільні кошти на депозитах у надійних системних банках, що входять до переліку об'єктів критичної інфраструктури.

Керівництво Компанії вважає, що застосування принципу безперервної діяльності при складанні цієї фінансової звітності є доречним. Відповідно, ця фінансова звітність була складена на основі припущення, що Фонд здатен продовжувати свою діяльність на безперервній основі, що передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань в ході звичайної господарської діяльності. Але наразі невідомо, як буде у подальшому розвиватися

14

ситуація в Україні в цілому та, відповідно існує суттєва невизначеність, щодо можливості Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, яка пов'язана з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю.

Інших подій, які мали істотний вплив на показники фінансової звітності Фонду та вимагали б додаткового розкриття інформації в примітках до цієї фінансової звітності не відбулося.

Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду затверджена Наказом Директора Компанії з управління активами № 12 від 06.02.2023 року.

Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, є період з 01.01.2022р. по 31.12.2022р. Порівняльна інформація надається за період з 20.10.2021 по 31.12.2021, так як Фонд зареєстрований 20.10.2021р.

Основи оцінки, застосована при складанні фінансової звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизаційної собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б 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.

Пороги суттєвості для різних статей звітності наведено у Таблиці

№з/п	Стаття	Базовий показник	Поріг суттєвості, %
1	Статті активів	Загальна вартість активів	5
2	Статті зобов'язань	Загальна сума зобов'язань	5
3	Статті власного капіталу	Власний капітал	1
4	Статті доходів (витрат)	Загальна сума доходів (витрат)	0,5
5	Фінансовий результат	Чистий прибуток (збиток) підприємства	2
6	Статті звіту про рух грошових коштів	Чистий рух грошових коштів (надходження або видаток) відповідно від операційної, інвестиційної або фінансової діяльності за звітний період.	1
7	Проведення переоцінки залишкової вартості необоротних активів, визнання втрати корисності (відновлення корисності) необоротних активів, якщо їх справедлива вартість суттєво відрізняється від залишкової вартості	Справедлива вартість необоротного активу	10

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, 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 Компанії з управління активами відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

Інформація про зміни в облікових політиках

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

18

Відповідно до МСФЗ 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки», Фонд змінює облікову політику, тільки якщо зміна:

а) вимагається МСФЗ, або

б) приводить до того, що фінансова звітність надає достовірну та доречнішу інформацію про вплив операцій, інших подій або умов на фінансовий стан, фінансові результати діяльності або грошові потоки Фонду.

Однакові політики застосовуються протягом кожного періоду та в проміжок часу від одного періоду до іншого, щоб користувачі фінансової звітності мали змогу порівняти фінансову звітність Фонду через якийсь час для визначення тенденцій у фінансовому стані, фінансових результатах діяльності та грошових потоках.

04.01.2022 року було затверджено нову редакцію облікової політики, в якій внесені зміни у розділ «Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у іншому сукупному доході». 01.03.2022 року було затверджено додаток до положення про облікову політику, в якому розкривається методика оцінки і розрахунку резерву під очікувани кредитні збитки.

Зміни в обліковій політиці не вплинули на бухгалтерські данні попередніх звітних періодів, і стосуються тільки звітного періоду 2022 року, та наступних звітних періодів.

Форма та назви фінансових звітів

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

- Звіт про фінансовий стан (баланс);
- Звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід);
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом);
- Звіт про власний капітал;
- Примітки до фінансової звітності.

Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСБО 1 «Подання фінансової звітності» та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, оснований на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на адміністративну діяльність. Згідно з цим методом, розкривається інформація про собівартість реалізації окремо від інших витрат.

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

3. СУТТЄВІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ

Загальні положення щодо облікових політик

На вимогу Закону України «Про інститути спільного інвестування», ведення бухгалтерського обліку Фонду забезпечує бухгалтерія КУА. Облікова політика визначає та встановлює єдині принципи, методи і процедури, що використовуються для відображення в обліку операцій, щодо яких нормативно-методична база передбачає більш ніж один їх варіант складання і подання звітності.

Облікова політика базується на основних принципах бухгалтерського обліку: об'єктивності, повного висвітлення, автономності, послідовності, безперервності, нарахування та відповідності доходів та витрат, превалювання сутності над формою, єдиному грошовому вимірнику, періодичності, історичної (фактичної) собівартості, за винятком оцінки за справедливою вартістю фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Фінансова звітність складена відповідно до концептуальної основи загального призначення. Концептуальною основою підготовки фінансової звітності є МСФЗ та облікова політика Фонду, що підготовлена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності. Концептуальна основа є прийнятною.

Облікові політики щодо оренди

Фонд (орендар) застосовує для обліку операцій з оренди МСФЗ 16.

Фонд під час первісного визнання договору оренди визнає зобов'язання по здійсненню орендних платежів і актив, який представляє собою право користування базовим активом (Актив у формі права користування), протягом терміну оренди, щодо усіх договорів оренди, за винятком короткострокової оренди і оренди активів з низькою вартістю.

Після дати початку оренди Фонд визнає амортизацію активу в формі права користування і окремо визнає відсотки за зобов'язанням по оренді.

Дата початку оренди Товариство обирає більш ранню з дат: дата, передбаченої в договорі оренди або дата на яку орендодавець робить базовий актив доступним для використання Фондом.

Після дати початку оренди Фонд оцінює актив з права користування за собівартістю за вирахуванням будь-якої накопиченої амортизації та накопичених збитків від знецінення.

Фонд нараховує амортизацію активу з права користування згідно вимог МСБО 16 «Основні засоби», і застосовує метод прямолінійного нарахування амортизації.

Актив у формі права користування, амортизується протягом терміну оренди.

Подальша оцінка орендного зобов'язання

Зобов'язання з оренди Фонд відображає за амортизованою вартістю. Зобов'язання по оренді збільшується на суму, яка нараховується за незмінною періодичною ставкою дисконтування на залишок зобов'язання щодо оренди. Зобов'язання з оренди зменшується на суму здійснених орендних платежів.

Ставка дисконтування використовуються для теперішньої вартості майбутніх орендних платежів, які, в свою чергу, використовуються при визначенні класифікації оренди, а також для оцінки зобов'язання Фонду по оренді. Ставка дисконтування для договору оренди є процентною ставкою, закладеною в договорі оренди, а якщо така ставка не закладена в договорі, а отже не може бути легко визначена, Фонд застосовує ставку дисконтування згідно вартості залучення коштів державою через механізм ОВДП (облігації внутрішньої державної позики)

Фонд може вирішити не застосовувати вимоги параграфів 22–49 МСФЗ 16 до:

а) короткострокової оренди; та

б) оренди, за якою базовий актив є малоцінним (як описано в параграфах Б3–Б8), тобто базовий актив, вартість якого коли він є новий, не перевищує 5 000 дол. США (гривневий еквівалент по курсу НБУ на момент визнання).

Суттєвим визначається вплив, якщо дисконтована вартість відрізняється більше ніж на 10 % від первісної вартості.

Якщо Фонд вирішує не застосовувати вимоги параграфів 22–49 до короткострокової оренди чи оренди, за якою базовий актив є малоцінним, то орендар визнає орендні платежі, пов'язані з такою орендою, як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди.

Облікові політики щодо фінансових інструментів

Відповідно до п. 11 МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання» фінансовий інструмент — це будь-який контракт, який приводить до виникнення фінансового активу у одного суб'єкта господарювання та фінансового зобов'язання або інструмента капіталу у іншого суб'єкта господарювання.

Первісне визнання фінансових інструментів

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

Всі фінансові інструменти оцінюються спочатку за справедливою вартістю.

Найкращий доказ справедливої вартості фінансового інструмента при первісному визнанні - це ціна операції (тобто справедлива вартість наданої чи отриманої компенсації).

Якщо ринок для фінансового інструмента не є активним, визначати ту вартість, яка буде найбільш достовірною для конкретного фінансового інструмента на підставі обґрунтованих припущень підприємства.

Наприклад, Фонд оцінює справедливу вартість з використанням наступних методів:

- аналіз операцій подібного інструмента нещодавно проведені між незалежними особами;
- за поточною справедливою вартістю подібних фінансових інструментів;
- дисконтуванням майбутніх грошових потоків.

Якщо відсутній активний ринок для інструментів капіталу (акцій), справедлива вартість оцінюється за допомогою вартості чистих активів.

Класифікація фінансових інструментів проводиться в момент їх первісного визнання.

Класифікація фінансових активів

Класифікація активів ґрунтується на бізнес-моделі, яка використовується для управління фінансовим активом, а також на характеристиках грошових потоків, передбачених договором - SPPI тест, тобто чи передбачено умовами договору певного фінансового активу виникнення, у встановлення строки, потоків грошових коштів, що становлять виплату виключно основної суми та відсотків.

Тестування бізнес-моделі необхідне для фінансових інструментів, які проходять SPPI тест для визначення того, чи відповідають вони критеріям класифікації для подальшої оцінки за амортизованою вартістю або справедливою вартістю із відображенням переоцінки у складі інших сукупних доходів. Фінансові активи, які не проходять SPPI тест, класифікуються у категорію за справедливою вартістю із відображенням переоцінки у складі прибутку або збитку незалежно від бізнес-моделі, до якої вони належать (за виключенням інвестицій в інструменти капіталу, для яких Фонд може обирати відображення прибутків та збитків у складі інших сукупних доходів).

Фінансові активи, які оцінюються за амортизованою собівартістю .

Фінансовий актив оцінюють за амортизованою собівартістю, якщо виконуються обидві такі умови:

а) актив утримують в моделі бізнесу, мета якої – утримування активів задля збирання контрактних грошових потоків;

б) контрактні умови фінансового активу передбачають у певні дати надходження грошових потоків, які є лише погашенням основної суми та сплатою відсотків на непогашену основну суму.

Ефективна відсоткова ставка використовується для:

- оцінки фінансових інструментів, які обліковуються по амортизованій вартості;
- дисконтування очікуваних майбутніх грошових потоків при розрахунку зменшення корисності фінансових активів;

- визнання відсоткових доходів/витрат по фінансовим інструментам;

- визначення справедливої вартості подібних фінансових інвестицій.

Фонд визначає дисконтовану вартість фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю, шляхом обчислення поточної вартості очікуваних майбутніх грошових потоків кожного фінансового активу, використовуючи ефективну відсоткову ставку визначену при первісному визнанні. Ефективна процентна ставка обчислюється під час первісного визнання фінансового інструменту на основі співвідношення між вартістю фінансового активу і прогнозованими майбутніми грошовими потоками на дату придбання.

При розрахунку ефективної ставки відсотка визнаються грошові потоки, беручи до уваги всі умови договору по фінансовому інструменту, у тому числі включаючи всі комісійні та інші виплачені чи отримані сторонами сума, які є невід'ємною частиною доходів (витрат) та фінансового інструменту.

По фінансових активах, що обліковуються за амортизованою вартістю Фонд відображає в бухгалтерському обліку відсоткові доходи та витрати за допомогою методу ефективної ставки.

Фонд використовує первісну ефективну ставку відсотка протягом усього строку дії активу.

Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у іншому сукупному доході .

При первісному визнанні Фонд може на власний розсуд прийняти рішення, без права його подальшого скасування, класифікувати активи, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, якщо вони відповідають визначенню власного капіталу і не призначені для торгівлі, придбання активу має стратегічний характер. Рішення про таку класифікацію приймається по кожному інструменту окремо.

Прибутки та збитки за такими фінансовими активами не рекласифікуються в склад чистого прибутку або збитку. Дивіденди визнаються в якості іншого доходу в звіті про прибуток або збиток, коли право на отримання дивідендів встановлено, крім випадків, коли Фонд отримує вигоду від таких надходжень в якості відшкодування частини вартості фінансового активу. У цьому випадку такі прибутки відображаються в складі іншого сукупного доходу. Пайові інструменти, класифіковані на розсуд Фонд як такі, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, не оцінюються на предмет знецінення.

Для оцінки вартості корпоративних прав Фонд застосовує методи оцінки вартості, що відповідають одному або кільком підходам визначеним МСФЗ 13 враховуючи прийнятність діапазону значень, на які вказують результати оцінки.

Під час первісного визнання для корпоративних прав та пайових інструментів справедливою вартістю вважається ціна придбання.

Подальша оцінка здійснюється за справедливою вартістю.

Оцінюючи справедливу вартість, самостійно або, залучаючи професійного оцінювача, Фонд бере до уваги ті характеристики актива, які взяли б до уваги учасники ринку, визначаючи ціну актива на дату оцінки .

Фонд оцінює справедливу вартість активу, користуючись припущеннями, якими користувалися б учасники ринку, складаючи ціну актива, та припускаючи, що учасники ринку діють у своїх економічних інтересах.

При наявності незалежної оцінки вартості корпоративних прав, використовується вказана в звіті оцінювача ціна (пропорційна частці, що знаходиться в активах Фонду). Такий звіт вважається дійсним, а ціна, вказана в звіті – справедливою, протягом одного року, за умови відсутності подій після дати оцінки, які свідчать про значне і тривале зниження справедливої вартості інвестицій нижче рівня їх первісної вартості. «Значущість» необхідно оцінювати в порівнянні з первісною вартістю інвестицій, а «тривалість» - порівняно з періодом, протягом якого справедлива вартість була менше первісної вартості. Якщо така тенденція є і власний капітал за підсумком більше ніж двох кварталів зменшився більше ніж на 20%, то робиться переоцінка вартості корпоративних прав.

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 ринку, на якому емітент здійснює свою діяльність.

Водночас, у виключних випадках, собівартість може бути прийнятною оцінкою справедливої вартості. 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.

За відсутності незалежної оцінки, оцінка корпоративних прав здійснюється при використанні дохідного методу. Оцінка проводиться на підставі складання прогнозу діяльності підприємства, корпоративні права якого є об'єктом оцінки, на декілька найближчих років. Гарним прикладом подібного прогнозу може бути бізнес-план або

інвестиційний план розвитку, або прогнозні бюджети підприємства, побудовані на базі його управлінської звітності.

У окремих випадках може застосовуватись витратний метод (методом вартості чистих активів), заснований на оцінці існуючих активів. Логіка витратного підходу полягає в тому, що підприємство може коштувати стільки, скільки становить сума пропозиційно переоцінених за ринковою або поточною вартістю активів підприємства за вирахуванням поточної вартості всіх зобов'язань перед третіми особами, які існують на дату оцінки.

Застосовується у наступних випадках:

- коли бізнес знаходиться на ранній стадії або це нещодавно створена компанія (так званий „старт-ап”), чий прибуток і/або грошовий потік не можна достовірно визначити, і порівняння з іншими бізнесами у рамках ринкового підходу є таким, що не може бути здійснене, або таким, що не викликає довіри;

- бізнес є інвестиційною або холдинговою компанією, і в цьому випадку застосовується метод підсумовування.

- бізнес не є діючим підприємством і/або вартість його активів за умов ліквідації може перевищити вартість бізнесу в якості діючого підприємства»

В окремих випадках може застосовуватись ринковий метод, але із-за специфіки і унікальності бізнесу знайти порівняльну інформацію, що до вартості підприємства у більшості випадків є не можливим завданням.

Новостворене підприємство обліковується за розміром сплаченого та зареєстрованого статутного капіталу.

Для оцінки інвестиційних сертифікатів, що входять до складу активів Товариства та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі використовуються закриті вхідні дані, зокрема вартість чистих активів на звітну дату, аналіз якості їх активів, характер зобов'язань та інші чинники, які мають суттєве значення для аналізу.

Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку.

До фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю з відображенням результатів переоцінки як прибутку або збитку, відносяться активи, утримувані для торгівлі. Це означає активне і часте придбання та продаж, а фінансові інструменти, утримувані для торгівлі, використовуються з метою отримання прибутку від короткострокових коливань цін, курсів, котирувань і перепродажу протягом фінансового року.

Витрати на операцію, які прямо відносяться до придбання фінансових активів, які призначені для торгівлі, не включаються до їх вартості при первісному визнанні, а визнаються у складі прибутку або збитку в момент їх виникнення.

На кожну наступну після визнання дату балансу фінансові активи, що призначені для торгівлі оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки через прибутки/збитки.

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

Якщо цінні папери 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 справедливую вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Для оцінки цінних паперів, що входять до складу активів Фонду та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість. Це може бути тоді, коли наявної останньої інформації недостатньо, щоб визначити справедливую 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 справедливую 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, підлягають уцінці до нульової вартості.

Позики та дебіторська заборгованість

Позики і дебіторська заборгованість являють собою непохідні фінансові активи з встановленими або обумовленими виплатами, які не котируються на активному ринку.

Дебіторська заборгованість поділяється на поточну (строк погашення протягом 12 місяців з дати фінансової звітності) та довгострокову (строк погашення більше 12 місяців з дати фінансової звітності).

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. Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за теперішньою вартістю усіх майбутніх надходжень грошових потоків, дисконтованих із застосуванням переважної ринкової ставки (переважних ринкових ставок) відсотка на подібний інструмент.

Якщо відхилення вартості погашення за угодою від теперішньої вартості дебіторської заборгованості не перевищує 5 %, то дебіторська заборгованість обліковується за вартістю погашення за угодою.

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

Якщо за договором з контрагентом минув строк погашення дебіторської заборгованості, то Фонд нараховує резерв очікуваних кредитних збитків. Величина резерву визначається із застосуванням коефіцієнта сумнівності, за яким величина резерву розраховується множенням суми залишку дебіторської заборгованості на кінець звітного періоду на коефіцієнт сумнівності.

Коефіцієнт сумнівності визначається в залежності від строку прострочення погашення дебіторської заборгованості:

Група резерву	Термін прострочки, дні	Ставка резерву, %
1 група	Від 0 до 30 днів	0,01
2 група	Від 31 до 60 днів	10
3 група	Від 61 до 90 днів	50
4 група	Більше 91 днів	100

Нарахування резерву розглядається та проводиться щоквартально.

Фонд у своєму обліку та звітності розрізняє наступні види поточної дебіторської заборгованості :

1) дебіторська заборгованість за товари , роботи , послуги - відноситься дебіторська заборгованість за вже реалізовані фінансові інвестиції та надані роботи або послуги (виручку за якими вже відображено), не оплачені покупцями.

2) дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами – відноситься дебіторська заборгованість , що утворилася після того, коли постачальникам були виплачені грошові кошти, а продукція, товари, роботи або послуги ще не були отримані Фондом.

3) дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом - відноситься дебіторська заборгованість податкових органів, а також передплата за податками, зборами та іншими платежами до бюджету. Фонд веде облік у розрізі окремих податків, платежів та зборів.

4) дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів - відноситься дебіторська заборгованість по сумі нарахованих дивідендів, відсотків, роялті, що підлягають надходженню.

5) дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків - відноситься дебіторська заборгованість, що виникає у результаті операцій із пов'язаними сторонами, такими , як учасники Фонду, тощо.

6) інша поточна дебіторська заборгованість - відноситься дебіторська заборгованість за договорами позики (строк погашення не більше 12 місяців) та інша дебіторська заборгованість.

Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошові кошти та їх еквіваленти складаються з готівки в касі, коштів на поточних рахунках у банках, депозитів до запитання та інших короткострокових високоліквідних інвестицій з первісним строком не більше 3-х місяців. Грошові кошти в касі та на рахунках в банку є фінансовими активами Фонду, які обліковуються із врахуванням їх високоліквідної природи, тобто Фонд не враховує вплив зміни грошей в часі, оскільки така інформація є не релевантною.

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

Оскільки строк погашення залишків грошових коштів на поточних рахунках в банках є строк в межах декількох днів та сума резерву очікуваних кредитних збитків є незначною, Фонд не формує резерв очікуваних кредитних збитків щодо залишків грошових коштів на поточних рахунках в банках та депозитах строком до запитання.

Облік грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за амортизованою собівартістю. Водночас, оскільки вплив зміни вартості грошей у часі для еквівалентів грошових коштів є несуттєвий, що впливає із суті таких активів, амортизована собівартість дорівнюватиме 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 в 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.

Резерв очікуваних кредитних збитків

Даний розділ облікової політики ґрунтується на вимогах Міжнародного стандарту фінансової звітності МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Оцінка очікуваних кредитних збитків відображає об'єктивну та ймовірісно-зважену суму, яка визначається шляхом оцінки ряду ймовірних результатів, часової вартості грошей та обґрунтованої інформації, яка доступна без надмірних витрат або зусиль на звітну дату про минулі події, поточні умови та прогнози майбутніх економічних умов.

Оцінка кредитного ризику застосовується на такі фінансові активи:

- дебіторська заборгованість, у тому числі надані позики;
- боргові інструменти, які оцінюються за амортизованою вартістю;
- депозити строком більше ніж 3 місяці.

Фонд використовує трьохетапну модель зменшення корисності, яка базується на змінах в кредитній якості фінансового активу з моменту первісного визнання. Згідно даної моделі, фінансовий актив, який не є кредитно-знеціненим (тобто має низький кредитний ризик), при первісному визнанні відноситься до Етапу 1 та підлягає подальшому постійному моніторингу. Якщо відбулось суттєве зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, фінансовий актив переводиться до Етапу 2, але він ще не вважається кредитно-знеціненим. Якщо фінансовий актив є кредитно-знеціненим, він переміщується до Етапу 3.

Для фінансових активів, що знаходяться на Етапі 1, при первісному визнанні та за відсутності суттєвого зростання кредитного ризику, резерв під кредитні збитки розраховується як очікувані кредитні збитки на 12 місяців (або менше, якщо строк до погашення активу фінансового активу є меншим). На Етапі 2, при суттєвому зростанні кредитного ризику, резерв під кредитні збитки розраховується як очікувані кредитні збитки протягом усього строку дії активу.

Нарахування відсотків за умовами договору на перших 2-х етапах здійснюється на балансову вартість без врахування резерву.

На Етапі 3 при настанні події дефолту по фінансовому активу, резерв під кредитні збитки продовжує розраховуватися як очікувані кредитні збитки протягом усього строку дії активу. Нарахування відсотків за умовами договору на Етапі 3 здійснюється на чисту балансову вартість активу після вирахування резерву.

Для нарахування резерву Фонд застосовує індивідуальну оцінку зменшення корисності, окрім тих активів, по яким минув строк погашення.

Під час індивідуальної оцінки сума резерву визначається на рівні операції або клієнта із використанням аналізу сценаріїв та методу дисконтованих потоків грошових коштів (discounted cash flow/DCF). Підхід на основі аналізу сценаріїв передбачає, що сума відшкодування конкретного фінансового активу має визначатись як сума результатів:

- дисконтованих очікуваних сум відшкодування для кожного сценарію, та
- ймовірності настання цих сценаріїв.

Згідно з підходом на основі дисконтованих потоків грошових коштів (DCF) сума відшкодування для кожного сценарію має визначатись на підставі прогнозу стосовно суми та строків очікуваних майбутніх потоків грошових коштів (плану відшкодування). За умови що сума відшкодування виявиться меншою за балансову вартість конкретного активу, необхідно визначити відповідну суму збитків від зменшення корисності.

Сценарій – настання певних подій, що визначають джерела, суми та дати грошових потоків, які є відшкодуванням фінансового інструменту з певною вірогідністю.

Оцінка дисконтованих очікуваних майбутніх потоків грошових коштів (DCF) вимагає таких елементів:

- визначення сценаріїв реалізації відшкодування;
- визначення вірогідності настання кожного сценарію;
- оцінка часу/періоду та сум відшкодування за кожним можливим сценарієм, зокрема:
 - оцінка строків та сум відшкодування від забезпечення;
 - включно з майбутніми потоками грошових коштів від інших погашень: додаткових очікуваних виплат відшкодування під час збирання заборгованості, наприклад, у випадку банкрутства або добровільного погашення;
- визначення ставки дисконтування під час дисконтування сум відшкодування;
- розрахунок дисконтованих очікуваних майбутніх потоків грошових коштів (DCF) для кожного сценарію і потім остаточного значення DCF після зваження їх ймовірності.

Розрахунок дисконтованих очікуваних майбутніх потоків грошових коштів (DCF), зважених на вірогідність їх реалізації, здійснюється за формулою:

$$DCF = P1 \times DCF1 + P2 \times DCF2 + Pn \times DCFn$$

Де:

Pn – ймовірність сценарію n. Сума ймовірностей сценаріїв не може перевищувати 100%;

24

DCF_n – дисконтовані очікувані майбутні потоки грошових коштів для кожного сценарію *n*¹.

Сценарії для оцінки очікуваних майбутніх потоків грошових коштів

Фонд оцінює дисконтовані очікувані майбутні потоки грошових коштів (DCF) за такими сценаріями відшкодування:

- **добровільне погашення** – актив передбачається бути погашеним у повному обсязі згідно з графіком погашення;
- **реструктуризація** – актив передбачається бути погашеним у повному обсязі згідно з графіком погашення відповідно до договорів про реструктуризацію;
- **реалізація заставного майна/прийняття на баланс** – актив із поверненням заборгованості за рахунок забезпечення або прийняття активу на баланс;
- **погашення заборгованості за рахунок власника підприємства** – власник вчинить всі необхідні дії для погашення зобов'язань;
- **визнання контрагента неплатоспроможним і списання заборгованості**;
- **інші нетипові сценарії** – погашення за рахунок врегулювання заборгованості через суд, арешту рахунків Позичальника, за рахунок коштів фінансового поручителя, інших надходжень, які можуть бути документально підтвердженими.

Ймовірність настання вищезазначених сценаріїв визначається з урахуванням:

- поточної оцінки та прогнозів щодо економічного та фінансового стану клієнта;
- оцінки щодо реалізації положень договору (з особливою увагою до графіку погашення); та
- рівня прогресу заходів, направлених на оцінку того, чи виконувались договір про реструктуризацію або умови укладеного договору про реструктуризацію.

Рівень ймовірності сценаріїв Фонд прогнозує шляхом застосування експертної оцінки, враховуючи відсутність історичних даних.

Фонд застосовує три сценарії ймовірності дефолту емітента:

- Перший це - Добровільне погашення всього грошового потоку. Ймовірність даного сценарію по емітентах із низьким рівнем ризику передбачалась 90%;
- Другий це - Визнання контрагента неплатоспроможним і списання заборгованості. Ймовірність даного сценарію 1%;
- Третій це - Реструктуризація – передбачається погашення 70 % грошового потоку згідно з графіком погашення відповідно до договорів про реструктуризацію. Ймовірність даного сценарію 9%;

Після одного року накопичення даних Фондом, методологія визначення ймовірності сценаріїв буде базуватись на:

- історичному досвіду;
- експертній оцінці.

Розрахунок суми відшкодування

Для кожної операції, яка аналізується індивідуально, майбутні потоки грошових коштів визначаються індивідуально (лише для сценаріїв із вірогідністю не 0%). Очікувані дисконтовані потоки грошових коштів обліковують суму відшкодування (DCF), яка розраховується таким чином:

$$DCF = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^{t_i/365}}$$

Де:

DCF – сума відшкодування;

CF_i – сума потоку грошових коштів «i» відповідно до умов договору, а також від реалізації забезпечення або інших джерел виконання вимог, виражена у валюті договору;

r – відповідна ставка дисконтування²;

t_i – час до повернення потоку грошових коштів «i», виражений у днях;

N – кількість очікуваних потоків грошових коштів.

Фонд розглядає не менше двох сценаріїв відшкодування, сума відшкодування розраховується за кожним сценарієм окремо, і подається як середньозважена сума відшкодування (RA), при цьому мірою зваження служить ймовірність настання сценаріїв.

Усі потоки грошових коштів, які використовуються у процесі формування резервів для оцінки суми відшкодування, подаються у валюті договору. Відповідно, під час оцінки майбутніх потоків грошових коштів у валютах, які відрізняються від базової валюти активу, суми потоків грошових коштів перераховуються у валюту активу із використанням офіційного курсу валюти на звітну дату.

Фактори низького ризику

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким якщо Позичальник/контрагент має істотний запас міцності та в майбутній перспективі має стабільну можливість виконати зобов'язання, передбачені договором, а несприятливі зміни економічних і комерційних умов в більш віддаленій перспективі можуть, але не обов'язково знизять його здатність виконати прийняті ним обов'язки щодо грошових потоків згідно умов договору.

В разі, якщо Позичальником/контрагентом/емітентом за фінансовим інструментом є нерезидент-юридична особа або Банк-нерезидент, для ідентифікації низького кредитного ризику використовується зовнішній рейтинг, який відповідає рівню не гіршому ніж "інвестиційний".

Зовнішній рейтинг, який свідчить про низький кредитний ризик

Рейтинг S&P	Рейтинг Moody's	Рейтинг Fitch
від AAA до AA+	від Aaa до Aa1	від AAA до AA+
від AA до AA-	від Aa2 до Aa3	від AA до AA-
від A+ до A -	від A1 до A2	від A+ до A -
BBB+	від A3 до Baa1	BBB+
від BBB до BBB-	від Baa2 до Baa3	від BBB до BBB-

Ризик по фінансовому інструменту також вважається низьким при наявності забезпечення.

Наявність у Позичальника/контрагента/емітента зовнішнього рейтингу на рівні "інвестиційний" та заставного майна не є обов'язковою умовою віднесення фінансового інструменту до портфелю з низьким кредитним ризиком.

Станом на кожну звітну дату Фонд оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим активом значного зростання з моменту первісного визнання. Для такої оцінки Фонд порівнює ризик настання дефолту за фінансовим активом на звітну дату з ризиком настання дефолту на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

Фонд встановлює суттєве зростання кредитного ризику за фінансовими активами, якщо щодо контрагента виконується один або кілька з наступних критеріїв:

- контрагент порушує фінансові умови договору більше ніж на 60 днів;
- щодо контрагента наявні судові рішення та податкові спори на значні суми;
- значна зміна кредитного рейтингу;
- застосовується експертне судження (незалежних експертів).

Придбані або створені кредитно-знецінені фінансові активи - це фінансові активи, що є кредитно-знеціненими на дату первісного визнання. Очікувані кредитні збитки для таких активів завжди вимірюються виходячи з усього строку дії таких фінансових активів.

Фінансовий актив є кредитно-знеціненим та Фонд визнає дефолт по цьому активу якщо виконується один або кілька з наступних критеріїв:

- контрагент порушує фінансові умови договору більше ніж на 90 днів;
- висока ймовірність банкрутства контрагента;
- контрагент знаходиться в стані припинення або ліквідація (реорганізація) або існує висока ймовірність настання таких подій.

Резерв очікуваних кредитних збитків Фонд починає визнавати, починаючи від дати первісного визнання фінансового активу в бухгалтерському обліку.

Фонд проводить перегляд кредитного ризику раз на квартал, але, у будь-якому разі, оцінку чи переоцінку кредитного ризику за фінансовим активом здійснює у таких випадках:

- на дату первісного визнання фінансового активу в бухгалтерському обліку;
- протягом фінансового року, у разі появи інформації, яка значно впливає на оцінку кредитного ризику за фінансовим активом;
- не рідше одного разу на рік – за всіма фінансовими активами, що обліковуються в бухгалтерському обліку Фонду

Фонд постійно проводить моніторинг за кредитними ризиками відслідковуючи дані з відкритих джерел, зокрема:

- регулярну та особливу інформацію емітентів, яка підлягає публікації у національній системі розкриття інформації (<https://smida.gov.ua/>);
- єдиний державний реєстр судових рішень (<http://reyestr.court.gov.ua/>);
- наявність податкових заборгованостей (<http://sfs.gov.ua/businesspartner>).

Зобов'язання

Зобов'язання - теперішня заборгованість, яка виникає внаслідок минулих подій і погашення якої, за очікуванням, спричинить вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі майбутні економічні вигоди.

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.

До зобов'язань відносяться:

- кредити, отримані від фінансових установ;
- позики, отримані від нефінансових установ або фізичних осіб;
- кредиторська заборгованість.

Відповідно до міжнародних стандартів фінансової звітності кредиторську заборгованість визначають та обліковують як зобов'язання.

Зобов'язання визнається, якщо його оцінка може бути достовірно визначена та існує ймовірність зменшення економічних вигід у майбутньому внаслідок його погашення.

Усі зобов'язання Фонду поділяються на фінансові та нефінансові.

Фінансове зобов'язання - це будь-яке зобов'язання за угодою надати грошові кошти чи інший фінансовий актив іншій компанії.

Нефінансове зобов'язання - зобов'язання, яке не належить до фінансового.

З метою бухгалтерського обліку зобов'язання поділяються на:

- довгострокові;
- поточні;
- забезпечення;
- доходи майбутніх періодів.

Довгострокові - зобов'язання, період погашення яких на дату оцінки перевищує один рік.

Поточні - зобов'язання, період погашення яких на дату оцінки дорівнює або менше одного року.

До довгострокових зобов'язань належать:

- довгострокові кредити банків;
- інші довгострокові фінансові зобов'язання;
- інші довгострокові зобов'язання.

Поточні зобов'язання включають:

- короткострокові кредити банків;
- поточну заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями;
- кредиторську заборгованість за товари, роботи, послуги;
- поточну заборгованість за розрахунками з одержаних авансів за розрахунками з учасниками, за розрахунками із внутрішніх розрахунків;
- інші поточні зобов'язання.

При первісному визнанні фінансове зобов'язання оцінюється за справедливою вартістю без урахування витрат на операцію, які прямо відносяться до випуску фінансового зобов'язання.

Після первісного визнання фінансові зобов'язання оцінюються за амортизованою вартістю.

Фонд припиняє визнання фінансового зобов'язання або його частини, коли воно погашене або термін його виконання скінчився.

Якщо на дату балансу раніше визнане зобов'язання не підлягає погашенню, то його сума включається до складу доходу звітного періоду.

Операції з іноземною валютою

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. Немонетарні статті, які оцінюються за історичною собівартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату операції, немонетарні статті, які оцінюються за справедливою вартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату визначення справедливої вартості. Курсові різниці, що виникли при перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

Фонд використовувало обмінні курси на дату балансу:

	31.12.2022	31.12.2021
гривня/1 долар США	36,5686	27,2782

Умовні зобов'язання та активи

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.

Припинення визнання фінансових активів та зобов'язань

Припинення визнання фінансових активів

Фонд припиняє визнання фінансових активів, коли:

- активи погашені або права на отримання грошових потоків від активів інакше втратили свою чинність або
- Фонд передав права на отримання грошових потоків від фінансових активів або уклав угоду про передачу, і при цьому
- Фонд передав в основному всі ризики та вигоди, пов'язані з володінням активами, або
- Фонд не передав та не залишив в основному всі ризики та вигоди володіння, але припинив здійснювати контроль.

Контроль вважається збереженим, якщо контрагент не має практичної можливості повністю продати актив непов'язаній стороні без внесення додаткових обмежень на перепродаж.

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 взятє зобов'язання) визнають у прибутку або збитку.

Облікові політики щодо доходів і витрат

Дохід – це збільшення активів або зменшення зобов'язань, наслідком якого є зростання власного капіталу, крім як унаслідок здійснення внесків держателями вимог до власного капіталу.

Витрати - зменшення активів або збільшення зобов'язань, наслідком якого є зменшення власного капіталу, крім як унаслідок здійснення розподілу держателів вимог до власного капіталу.

Фонд здійснює визнання доходу наступним чином:

- Ідентифікація договору з покупцем;
- Ідентифікація зобов'язання, що підлягає виконанню у межах договору;
- Визначення ціни угоди;
- Розподіл ціни угоди між окремими зобов'язаннями, що належать до виконання у межах угоди;
- Визнання доходу у момент (чи у міру того, як) воно задовольняє зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяну послугу (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом.

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

- а) Фонд передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;
- б) Фонд передало покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;
- в) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;
- г) суму доходу можна достовірно оцінити;
- д) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- та
- е) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Основними принципами бухгалтерського обліку доходів та витрат у Фонду є:

- принцип нарахування (доходи і витрати відображаються в бухгалтерському обліку під час їх виникнення, а не під час надходження або сплати грошей, тобто обліковуються в періоді, до якого вони належать);
- відповідності (для визначення результату звітного періоду необхідно зіставити доходи звітного періоду з витратами, що були здійснені для отримання цих доходів);
- обачності (застосування в бухгалтерському обліку методів оцінки, які повинні запобігати заниженню оцінки зобов'язань та витрат і завищенню оцінки активів і доходів Фонду).

Основною вимогою до фінансової звітності Фонду щодо доходів і витрат є відповідність визнаних доходів визнаним витратам, які здійснюються з метою отримання таких доходів, (витрати визнаються витратами певного періоду одночасно з визнанням доходу, для отримання якого вони здійснені).

Розрахунковим періодом для застосування принципу відповідності є календарний місяць, тобто відповідність витрат, що здійснені Фондом, заробленим доходам оцінюється за результатами діяльності за місяць.

Якщо дохід від надання послуг не може бути достовірно оцінений, то він визнається та відображається в бухгалтерському обліку в розмірі здійснених витрат, що підлягають відшкодуванню.

Доходи визнаються в бухгалтерському обліку в сумі справедливої вартості активів, які отримані або підлягають отриманню.

Дохід не визнається, якщо здійснюється обмін активами, які є подібними за призначенням і мають однакову справедливу вартість.

Сума доходів (витрат) за операціями обміну неподібними активами визначається за справедливою вартістю активів, послуг, що отримані (надані) або підлягають отриманню (наданню), зменшеною або збільшеною відповідно на суму переданих або отриманих коштів та їх еквівалентів.

Якщо справедливу вартість активів, робіт, послуг, які отримані (надані) або підлягають отриманню (наданню) за операціями обміну, достовірно визначити неможливо, то дохід (витрати) визначається за справедливою вартістю активів, робіт, чи послуг (окрім грошових коштів та їх еквівалентів), що передані (отримані) за цими контрактами.

Якщо актив забезпечує одержання економічних вигід упродовж кількох звітних періодів, то витрати визнаються шляхом систематичного розподілу його вартості (наприклад, амортизація) між відповідними звітними періодами.

Витрати, які неможливо прямо пов'язати з доходом певного періоду, відображаються у складі витрат того звітного періоду, у якому вони були здійснені.

Витрати на придбання та створення активу, які не можуть бути визнані активом, визнаються витратами.

Не визнаються доходами такі надходження від інших осіб:

сума надходжень за договором комісії, агентським та аналогічним договором на користь комітента, принципала тощо;

сума авансу в рахунок попередньої оплати послуг, товарів тощо;

надходження, що належать іншим особам;

надходження від первинного розміщення цінних паперів;

сума податку на додану вартість, інших податків і обов'язкових платежів, що підлягають переказу до бюджету й позабюджетних фондів.

Не визнаються витратами й не включаються до звіту про фінансові результати:

платежі за договорами комісії, агентськими угодами та іншими аналогічними договорами на користь комітента, принципала тощо;

попередня (авансова) оплата товарів, робіт, послуг;

погашення одержаних кредитів, повернення депозитів тощо;

витрати, які відображаються зменшенням власного капіталу.

Фондом затверджено наступні групи доходів для використання їх в бухгалтерському обліку:

- дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг);

- інші операційні доходи;

- інші фінансові доходи;

- інші доходи.

Дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) – зокрема дохід від реалізації фінансових інструментів або інших активів.

Інші операційні доходи – включаються суми інших доходів від операційної діяльності, крім доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), зокрема дохід від операційних курсових різниць; відсотки, отримані від залишків коштів на поточних рахунках в банках; відсотки, що отримані від фінансових інвестицій; дооцінка фінансових інвестицій, які оцінюються за справедливою вартістю.

Інші фінансові доходи - фінансовий дохід, що пов'язаний з фінансовими зобов'язаннями тощо.

Інші доходи - інші доходи, які виникають у процесі звичайної діяльності, але не пов'язані з операційною діяльністю підприємства, наприклад, дивіденди, відсотки по депозитам, терміном більше 3-х місяців, відшкодування раніше списаних активів.

Фондом затверджено наступні групи витрат для використання їх в бухгалтерському обліку:

- адміністративні витрати;

- інші операційні витрати;

- фінансові витрати;

- інші витрати.

Витрати, пов'язані з операційною діяльністю поділяються на адміністративні витрати та інші операційні витрати.

Адміністративні витрати - такі загальногосподарські витрати, які спрямовані на обслуговування та управління Фондом:

■ загальні корпоративні витрати (організаційні витрати тощо);

■ господарські витрати (опалення, освітлення, водопостачання, водовідведення, охорона);

■ винагороди за професійні послуги (за управління активами Фонду, депозитарні, брокерські, юридичні, аудиторські, з оцінки майна тощо);

■ витрати на зв'язок (поштові, телеграфні, телефонні, телекс, факс тощо);

■ амортизація нематеріальних активів;

■ плата за розрахунково-касове обслуговування та інші послуги компаній;

- витрати на маркетинг та рекламу;
- інші витрати загальногосподарського призначення.

Інші операційні витрати - включають :

- витрати від операційної курсової різниці (тобто від зміни курсу валюти за операціями, активами і зобов'язаннями, що пов'язані з операційною діяльністю підприємства);
- витрати від знецінення запасів;
- визнані штрафи, пеня, неустойка;
- витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, утримувані для торгівлі ;
- інші витрати операційної діяльності.

Фінансові витрати - витрати на проценти (за користування кредитами отриманими, та інші витрати підприємства, пов'язані із залученням позикового капіталу, витрати що пов'язані з фінансовими зобов'язаннями.

Інші витрати - витрати, які виникають під час звичайної діяльності (крім фінансових витрат), але не пов'язані безпосередньо з виробництвом та/або реалізацією продукції (товарів, робіт, послуг), наприклад, благодійний внесок, витрати по нарахуванню резерву очікуваних кредитних збитків.

Правила взаємозаліку доходів і витрат

Доходи і витрати відображаються у фінансовій звітності Фонду розгорнуто і підлягають взаємозаліку тільки в тих випадках, коли це вимагається певним стандартом/інтерпретацією МСФЗ.

Результати операцій, які не відносяться до основної діяльності Фонду, що виникають унаслідок однієї і тієї ж операції можуть представлятися шляхом взаємозаліку доходів та відповідних витрат. Крім того, прибутки та збитки, які виникають по групі аналогічних операцій, подаються у звітах на нетто-основі. Тим не менш, такі прибутки та збитки, якщо вони істотні, Фонд розкриває окремо у примітках до фінансової звітності.

Далі наведено перелік операцій, які підлягають взаємозаліку:

- доходи і витрати від переоцінки фінансових інвестицій;
- доходи і витрати від нарахування резерву очікуваних збитків;
- курсова різниця;

Даний список не є вичерпним і може бути доповнений в залежності від господарської діяльності Фонду.

Облікові політики щодо податку на прибуток

Предметом діяльності Фонду є виключно провадження діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням (залученням) та розміщенням (вкладенням) грошових коштів учасників (акціонерів) Фонду та доходів, отриманих Фондом від здійснення діяльності із спільного інвестування у цінні папери інших емітентів, корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери, формах, а також в інші активи, не заборонені чинним законодавством України з урахуванням обмежень, встановлених для недиверсифікованих венчурних корпоративних інвестиційних фондів законодавством України та нормативно-правовими актами Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Згідно пп.141.6.1. п.141.6. ст. 141 Особливості оподаткування окремих видів діяльності та операцій, розділу III, Податкового кодексу України звільняються від податку на прибуток:

- суми коштів 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 спільного інвестування;
- доходи нараховані за активами спільного інвестування;
- та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні платежі, роялті тощо).

В зв'язку з вищевказаним податок на прибуток не нараховувався.

4. ОСНОВНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ

При підготовці фінансової звітності Фонд 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 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.

Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

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

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

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

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

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

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Фондом не здійснювались.

Оцінка справедливої вартості фінансових інструментів

Якщо ціна фінансового інструмента, що котирується на ринку, доступна, справедлива вартість розраховується, базуючись на ній. Коли на ринку не спостерігається параметрів для оцінки, або вони не можуть бути виведені з наявних ринкових цін, справедлива вартість визначається шляхом аналізу інших наявних ринкових даних, прийнятних для кожного продукту, а також шляхом застосування моделей ціноутворення, які використовують математичну методологію, засновану на прийнятих фінансових теоріях. Моделі ціноутворення враховують договірні умови по фінансових інструментах, а також ринкові параметри оцінки, такі, як процентні ставки, волатильність та валютні курси обміну. Коли ринкові параметри оцінки відсутні, керівництво здійснює судження на основі своєї найкращої оцінки такого параметра за даних обставин, що обґрунтовано відображає ціну по даному інструменту, яка була б визначена ринком, за умови наявності ринку. При здійсненні даної оцінки використовуються різноманітні прийнятні методи, включаючи дані подібних інструментів, історичні дані і методи екстраполяції. Фонд вважає, що бухгалтерські оцінки та припущення, які мають відношення до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що:

- вони з високим ступенем ймовірності піддаються змінам з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо процентних ставок, волатильності, змін валютних курсів, коригувань при оцінці інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

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

Якби керівництво використовувало інші припущення щодо процентних ставок, волатильності, курсів обміну валют і коригувань при оцінці інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів в разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображений в фінансовій звітності чистий прибуток та збиток Фонду.

У Примітках міститься детальна інформація про використані методики оцінки та ключові припущення, використані під час визначення справедливої вартості фінансових інструментів.

Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів

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

Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожную звітну дату Фонд проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Відносно фінансових активів, які оцінюються за амортизованою вартістю, Фонд на дату виникнення фінансових активів та на кожную звітну дату визначає рівень кредитного ризику.

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

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

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання

щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

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

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

Очікувані кредитні збитки визнаються 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.

Використання ставок дисконтування

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

а) вартості грошей у часі;

б) вартості джерел, які залучаються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;

в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

Фонд використовує ставку дисконтування, яка дорівнює вартості залучення коштів державою через механізм Облігацій Внутрішньої Державної Позики, що публікується на сайті Національного Банку України (<https://bank.gov.ua/ua/markets/ovdp/fair-value>).

5. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ЩОДО СПРАВЕДЛИВОЇ ВАРТОСТІ

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

Відповідно до МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» справедлива вартість – це ринкова оцінка, а не оцінка з урахуванням специфіки суб'єкта господарювання. Для деяких активів та зобов'язань може бути ринкова інформація або ринкові операції, інформація про які є відкритою. Для інших активів та зобов'язань може не бути ринкової інформації або ринкових операцій, інформація про які є відкритою. Проте мета оцінки справедливої вартості в обох випадках однакова – визначити ціну, за якою відбувалася б звичайна операція продажу активу чи передачі зобов'язання між учасниками ринку на дату оцінки за нинішніх ринкових умов (тобто, вихідну ціну на дату оцінки з точки зору учасника ринку, який утримує актив або має зобов'язання).

Кращим свідченням справедливої вартості є ціни котирування на активному ринку. Якщо ринок для фінансового інструмента не є активним, суб'єкт господарювання встановлює справедливую вартість, застосовуючи метод оцінювання, який максимізує використання відкритих вхідних даних та мінімізує використання закритих вхідних даних.

Методики оцінювання та вхідні дані, використані для оцінки справедливої вартості

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вхідні дані
Інструменти капіталу (Корпоративні права)	Первісна оцінка здійснюється за 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	Висновки незалежної експертної оцінки, або дані фінансової звітності об'єкта інвестування, зокрема дані розділу Звіту про фінансовий стан – Власний капітал.

Справедлива вартість фінансових інструментів

	Справедлива вартість	
	31.12.2021р., тис. грн.	31.12.2022р., тис. грн.
Корпоративні права	-	10

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), тис. грн.		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані), тис. грн.		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними), тис. грн.		Усього, тис. грн.	
	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22
Фінансові інвестиції, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід								
Корпоративні права						10		10

Частка у статутному капіталі підприємства оцінена за справедливою вартістю визначеною на підставі ціни майбутнього продажу відповідно до Договору купівлі-продажу частки в Статутному капіталі між покупцем та Фондом.

Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості не відбувалось.

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

Впливу використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток у звітному періоді не відбувалося.

6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ, ЩО ПІДТВЕРДЖУЄ СТАТТІ У ФІНАНСОВИХ ЗВІТАХ

Звіт про фінансовий стан (Баланс)

6.1. Довгострокові фінансові інвестиції

Найменування	Кількість, шт.	31.12.2021р., тис. грн.	Кількість, шт.	31.12.2022р., тис. грн.
Фінансові інвестиції, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід				
Корпоративні права ТОВ «ІТ «ДІСТРИ ІНВАЙТ» (10%)	-	-	-	10
Фінансові інвестиції, що оцінюються за амортизованою собівартістю				
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія X,	570	15 614	-	-
в т. ч. резерв під очікувані кредитні збитки		(16)	-	-
РАЗОМ		15 614	-	10

Довгострокові фінансові інвестиції у вигляді облігацій були перенесені до складу поточних фінансових інвестицій у зв'язку із настанням терміну погашення менше 12 місяців.

6.2. Дебіторська заборгованість

Найменування	Код рядка	31.12.2021р., тис. грн.	31.12.2022р., тис. грн.
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами	1130	1	3
Інформаційні послуги		1	1
Депозитарні послуги			2
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	187	411
Відсотковий дохід за облігаціями		187	411
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		7 991
Дебіторська заборгованість за договорами позики			8 550
Резерв під очікувані кредитні збитки			559

Поточна дебіторська заборгованість за виданими авансами не є фінансовою, тому відповідно до вимог МСФЗ не дисконтується.

Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів та інша поточна дебіторська заборгованість є фінансовою.

Після первісного визнання подальша оцінка фінансової дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою вартістю.

Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів оцінюється за номінальною вартістю, тому що вплив дисконтування є несуттєвим.

Інша поточна дебіторська заборгованість представлена строковою процентною позиною, виданою ТОВ «ДІСТРІ ІНВАЙТ ІТ», код ЄДРПОУ 40955533 на поповнення обігових коштів, позичальник сплачує відсотки щомісячно у розмірі 22% річних. Термін повернення позики до 23.02.2023 р..

Станом на 31.12.2022р. нарахований резерв під очікувані кредитні збитки за виданою позиною і складає 559 тис. грн. Нарахування резерву очікуваних збитків здійснено згідно вимог МСФЗ 9 з урахуванням платоспроможності Позичальника та ризику неотримання коштів. За фінансовим активом у вигляді наданої позики Фондом був визначений низький рівень кредитного ризику. При визначенні рівня кредитного ризику Фонд врахував внутрішні кредитні рейтинги, тип оцінки очікуваних кредитних збитків – 12-місячні очікувані кредитні збитки, метод оцінки очікуваних кредитних збитків – індивідуальний.

6.3. Поточні фінансові інвестиції

Найменування	31.12.2021р., тис. грн	К-ть шт.	31.12.2022р., тис. грн	К-ть шт.
Фінансові інвестиції, які оцінюються за амортизованою вартістю				
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit) , серії С	14 945	550	19 613	550
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії А	10 298	10 056	2 186	2155
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії D	17 238	16 883		
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії E	27 088	26 553	27 058	26 553
ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000221907 \$	-	-	-	-
ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000225775 \$	-	-	12 453	347
ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000225791	-	-	-	-
Облігація відсоткова ТОВ «ТАС-ЛОГІСТИК», серії С	10 157	10 000		
Облігація відсоткова ТОВ «ТАС-ЛОГІСТИК», серії F	-	-	31 200	875
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія F	2 516	2 426	-	-
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія J	-	-	14 342	14743
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія Q	27 313	1 000	35 403	1 000
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія R	1 366	50	-	-
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія S	-	-	8 132	230
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія T	2 729	100	25 540	723
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія E	7 046	6 790	-	-
Разом поточні фінансові інвестиції	120 696	74 408	175 927	47 176

Станом на 31.12.2022р. теперішня вартість поточних фінансових інвестицій у вигляді облігацій представлена в фінансовій звітності з урахуванням резерву під очікувані кредитні збитки в сумі 6 553 тис. грн. Кредитно-знецінені активи відсутні.

Станом на 31.12.2021р. резерв під очікувані кредитні збитки по поточним фінансовим інвестиціям становив 120 тис. грн.

Інформація про суми сформованого резерву під очікувані кредитні збитки по поточним облігаціям:

Найменування	Станом на 31.12.2021, тис. грн.	Станом на 31.12.2022, тис. грн.
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit) , серії С	15	753
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії А	10	85
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії D	17	
Облігація відсоткова 1 БАНК (MyCredit), серії E	27	1 009
ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000221907 \$		

ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000225775 \$		303
ОВДП Міністерство Фінансів України UA4000225791		
Облігація відсоткова ТОВ «ТАС-ЛОГІСТИК», серії С	10	
Облігація відсоткова ТОВ «ТАС-ЛОГІСТИК», серії F		1 197
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія F	3	
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія J		551
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія Q	27	1 358
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія R	1	
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія S		312
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія T	3	985
Облігація відсоткова УЛФ-ФІНАНС, серія E	7	
Разом сформований резерв під очікувані кредитні збитки	120	6553

За фінансовими активами у вигляді фінансових інвестицій, які обліковуються за амортизованою собівартістю, Фондом був визначений низький рівень кредитного ризику. При визначенні рівня кредитного ризику Фонд врахував зовнішні та внутрішні кредитні рейтинги, тип оцінки очікуваних кредитних збитків – 12-місячні очікувані кредитні збитки, метод оцінки очікуваних кредитних збитків – індивідуальний. Збільшення суми сформованого резерву під очікувані кредитні збитки, в основному, відбулась за рахунок перегляду моделі визначення кредитного ризику та змінило підхід до визначення ймовірності настання дефолту по фінансовим активам.

В складі фінансових інвестицій обліковуються облігації відсоткові, які придбані у емітента на спеціальних умовах, що відрізняються від умов, зазначених в Проспектах/Рішеннях про емісію, а саме було домовлено про дохідність, яка перевищує встановлену відсоткову ставку за облігаціями та яка буде діяти протягом строку більшого, ніж строк до найближчої оферти.

З метою фіксації досягнутих домовленостей між Фондом та емітентом щодо дохідності та строку, в день укладання Договорів купівлі облігацій укладались Договори продажу облігацій за ціною, яка разом з отриманим купонним доходом забезпечувала Фонду дохідність інвестицій на погоджених з емітентом спеціальних умовах.

Придбані облігації утримуються Фондом в моделі бізнесу, мета якої – утримання фінансових активів для одержання договірних грошових потоків; і б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Згідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»:

- п.3.2.6 Суб'єкт господарювання під час передавання ним фінансового активу оцінює, в якому обсязі за ним залишаються ризики та вигоди від володіння фінансовим активом.

- п.Б3.2.5 Прикладами ситуації, в якій суб'єкт господарювання зберіг за собою в основному всі ризики і вигоди, пов'язані з володінням, є:

(а) операція продажу та зворотного викупу, в якій ціна зворотного викупу є фіксованою або дорівнює ціні продажу плюс дохід позикодавця;

- п. 3.2.7 Суб'єкт господарювання в основному зберігає за собою всі ризики та вигоди від володіння фінансовим активом, якщо його вразливість до мінливості теперішньої вартості майбутніх чистих грошових потоків від фінансового активу не зазнає значних змін унаслідок передавання (наприклад, через те, що суб'єкт господарювання продав фінансовий актив на умовах угоди про його зворотній викуп за фіксованою ціною або за ціною продажу плюс дохід позикодавця).

- п.3.2.15 Якщо передавання не тягне за собою припинення визнання через те, що суб'єкт господарювання в основному зберігає за собою всі ризики та вигоди від володіння переданим активом, то суб'єкт господарювання продовжує визнавати переданий актив у цілому та визнає фінансове зобов'язання в розмірі одержаної компенсації.

Тобто, цю ситуацію можна розглядати як операцію РЕПО, сутність операції якої – це залучення грошових коштів, і цінні папери використовуються в якості забезпечення і обліковується операція РЕПО як наданий (отриманий) кредит, а не як актив у вигляді цінних паперів.

Виходячи з наведених пунктів МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», по операціях РЕПО не передаються контроль, ризики та вигоди від володіння фінансовим активом (цінними паперами). Тому передача цінних паперів за такими операціями не мають наслідків припинення/визнання цінних паперів у компанії-учасників операції. І не зважаючи на факт передачі права власності на такі активи по операціях РЕПО відбувається тільки рух грошових коштів та відповідних заборгованостей, що стосується саме цих коштів. Передача цінних паперів по операціях РЕПО фактично є заставою щодо наданих/отриманих грошових коштів.

Однак, враховуючи визначення в Рішенні НКЦПФР № 641 від 03.11.2020р., що «операція РЕПО - операція купівлі (продажу) фінансових інструментів із зобов'язанням зворотного їх продажу (купівлі) через визначений строк за заздалегідь обумовленою ціною, що здійснюється на основі єдиного договору РЕПО», а також можливість Продавця розірвати в односторонньому порядку укладені договори зворотного викупу, можна стверджувати, що Покупець (він же Продавець за договором зворотного викупу) набув контроль та всі ризики і вигоди, пов'язані з володінням фінансовим активом (цінними паперами).

Тому, винятково, для кращого розуміння фінансової звітності регулятором (НКЦПФР) та головним користувачем фінансової звітності (власником фонду), згідно МСБО 1 «Подання фінансової звітності», прийнято рішення відхилитись від норм МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» і відобразити облігації як фінансові інвестиції в Звіті про фінансовий стан в рядку 1160 «Поточні фінансові інвестиції» та рядку 1035 «Інші довгострокові фінансові інвестиції», а не як дебіторську заборгованість в рядку 1155 «Інша поточна дебіторська заборгованість» і рядку 1040 «Довгострокова дебіторська заборгованість», згідно з обліком по операціям РЕПО (позика).

Підготовлена Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації, окрім відхилення від вимог МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» щодо відображення операцій з купівлі та зворотного продажу відсоткових облігацій.

6.4. Грошові кошти та їх еквіваленти

Станом на 31.12.2022р. у складі грошових коштів Фонду, обліковуються грошові кошти на поточних рахунках та депозитному рахунку «овернайт», а саме:

	31.12.2021р., тис. грн.	31.12.2022р., тис. грн.
АТ «ТАСКОМБАНК»	18	1 175
АТ "БАНК АВАНГАРД"	-	-
Разом	18	1 175

Заборони на використання грошових коштів немає. Грошові кошти розміщені у банках, які є надійними. Розкриття інформації щодо надійності банків наведено у розділі 8 цих Приміток.

6.5. Зареєстрований капітал

Рішенням засновника №1 АТ «ЗНВКІФ «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ» від 14.09.2021р. було прийнято рішення про створення Фонду та про приватне розміщення акцій Фонду. Початковий статутний капітал Фонду становить 7 700 000 (Сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок, сплачений повністю грошовими коштами 19.10.2021р..

Рішенням № 6 від 11.11.2021 р. Учасника АТ «ЗНВКІФ «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ» було прийнято рішення про збільшення статутного капіталу Фонду на 130 000 000 (Сто тридцять мільйонів) гривень 00 копійок. Після збільшення розмір статутного капіталу Товариства становитиме 137 700 000 (Сто тридцять сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок, сплачений повністю грошовими коштами 24.12.2021р..

Рішенням № 20 від 12.09.2022 р. Учасника АТ «ЗНВКІФ «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ» було прийнято рішення про збільшення статутного капіталу Фонду на 40 000 000 (Сорок мільйонів) гривень 00 копійок. Після збільшення розмір статутного капіталу Товариства становитиме 177 700 000 (Сто сімдесят сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок, сплачений грошовими коштами 172 255 000 (Сто сімдесят дві тисячі двісті п'ятдесят п'ять тисяч) гривень 00 копійок.

Статутний капітал Фонду поділений на 177 700 штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 000,00 грн. кожна, загальною сумою 177 700 000 грн. Акції випущено в бездокументарній формі.

	31.12.2021, тис. грн.	31.12.2022, тис. грн.
Зареєстрований капітал	137 700	177 700
Неоплачений капітал		5 445

Станом на 31.12.2022р. фактично сплачений Статутний капітал складає 177 700 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу 177 700 шт.), неоплачений капітал складає 5 445 000 (П'ять мільйонів чотириста сорок п'ять тисяч) гривень 00 копійок.

Станом на 31.12.2022р. Додатковий капітал Фонду складає 5 443 тис. грн. Різниця між первинною вартістю та вартістю розміщення простих іменних акцій, сформувало Додатковий капітал.

6.6. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)

	тис. грн.
Нерозподілений прибуток (збиток) на 31.12.2021р.	(1 227)
Прибуток отриманий за 2022 рік	24 532
Прибуток, що був використаний за 2022 рік	(15 532)
Нерозподілений прибуток (збиток) станом на 31.12.2022р.	7 773

Розміщення цінних паперів Фонду як інституту спільного інвестування закритого типу припиняється в строки, що визначаються проспектом емісії цінних паперів ІСІ. Розподіл активів Фонду – ІСІ здійснюється після його ліквідації (припинення). Нарахування та оплата податку на прибуток здійснюється після ліквідації (припинення) за ставками, які будуть діяти у тому періоді в якому буде припинено діяльність Фонду.

Податок на прибуток у звітному році не нараховувався і не сплачувався. Фонд керується положеннями пп.141.6.1. п.141.6. ст. 141 «Особливості оподаткування окремих видів діяльності та операцій» розділу III Податкового кодексу України, тому податок на прибуток у звітному році не нараховувався і не сплачувався.

6.7. Поточна кредиторська заборгованість

За товари, роботи, послуги	31.12.2021р., тис. грн.	31.12.2022р. тис. грн.
Винагорода за управління активами	37	43
Поточна кредиторська заборгованість за роботи/послуги	6	3
Разом	43	46

Поточна кредиторська заборгованість є фінансовою, яка обліковується за амортизованою собівартістю. Поточну кредиторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Фонд оцінює за сумою первісного рахунку-фактури, враховуючи, що вплив дисконтування є несуттєвим.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)

6.8. Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	60 958	
Разом	60 958	

6.9. Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	61 050	
Разом	61 050	

Станом на 31.12.2022року отримано збиток від реалізації фінансових інвестицій в сумі 92 тис.грн.

6.10. Інші операційні доходи

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Відсотки по залишкам на рахунку	252	
Відсотковий дохід за облігаціями	15 563	671
Відсотковий дохід за позиками	662	
Курсова різниця (відображено згорнуто)	15 866	453
Разом	32 343	1 124

Курс НБУ долар США станом на 31.12.2021р . складав 27,2782грн.

Курс НБУ долар США станом на 31.12.2022р . складав 36,5686 грн.

6.11. Адміністративні витрати

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Винагорода КУА	522	58
Винагорода брокерська	11	2
Аудиторські послуги	59	20
Послуги депозитарія	43	11
Оренда приміщення	14	3
РКО	19	19
Платежі та збори	47	115
Нотаріальні послуги	11	4
Інші витрати	13	58
Разом	739	232

6.12. Інші операційні витрати

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Витрати, пов'язані з продажем іноземної валюти	4	-
Разом	4	-

6.13. Інші витрати

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
Резерв під очікувані кредитні збитки (відображено згорнуто)	6 976	136
Разом	6 976	136

Результатом діяльності Фонду за період з 01 січня 2022 року по 31 грудня 2022 року є прибуток в сумі 24 532 тис. грн..

Результатом діяльності Фонду за період з 01 січня 2021 року по 31 грудня 2021 року є прибуток в сумі 756 тис. грн..

Всі статті доходів і витрат, визнані у звітному періоді включено до складу Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід).

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

6.14. Рух грошових коштів (за прямим методом)

	2022 рік, тис. грн.	20.10.2021р. – 31.12.2021р, тис. грн.
РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	71 787	-
<i>Реалізації фінансових інвестицій</i>	71 787	-
Надходження авансів від покупців і замовників	2	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках та депозиту «овернайт»	755	-
Інші надходження	23 734	-
<i>Повернуто позики</i>	11 300	-
<i>Відсотковий дохід по облігаціям</i>	12 434	-
Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг)	(99 732)	(120128)
<i>Винагорода КУА</i>	(516)	(21)
<i>Винагорода брокерська</i>	(23)	(2)
<i>Послуги депозитарія</i>	(5)	(3)
<i>Послуги аудитора</i>	(29)	(20)
<i>Оренда приміщення</i>	(1)	(3)
<i>Інші послуги</i>	(96)	(14)
<i>Купівля поточних фінансових інвестицій</i>	(99 062)	(120065)
Витрачання на оплату авансів	(3)	(1)
Витрачання на оплату повернення авансів	(2)	-
Інші витрачання:	(19 920)	(131)
<i>РКО</i>	(66)	(117)
<i>Витрати при продажу іноземної валюти</i>	(4)	-
<i>Видано позики</i>	(19 850)	-
<i>Повернення коштів інвестору</i>	-	(4)
<i>Під звіт</i>	-	(10)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(23 379)	120 260
РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Витрачання на придбання фінансових інвестицій, що утримуються до погашення	-	(15443)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-	(15443)
РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		
Надходження від власного капіталу		
<i>Розміщення акцій</i>	39 998	135 721
Сплату дивідендів	(15 532)	
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	24 466	135 721
ЧИСТИЙ РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	1 087	18
Залишок коштів на кінець року	18	

Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	70	
Залишок коштів на кінець року	1 175	18

6.15. Звіт про власний капітал

Стаття	Зареєст- ований (пайовий) капітал	Додатков ий капітал	Нерозподілений прибуток (непокри- тий збиток)	Неопла- чений капітал	Всього
Залишок на початок 2022 року	137 700		(1 227)	-	136 473
Скоригований залишок на початок року	137 700		(1 227)	-	136 473
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	-		24 532	-	
Виплати власникам (дивіденди)	-		(15 532)	-	(15 532)
Внески до капіталу	40 000	5 443		(40 000)	5 443
Погашення заборгованості з капіталу				34 555	34 555
Разом змін у капіталі	40 000	5 443	9 000	(5 445)	48 998
Залишок на кінець звітного періоду	177 700	5 443	7 773	(5 445)	185 471

Початковий статутний капітал Фонду становить 7 700 000 грн. 00 коп. (Сім мільйонів сімсот гривень 00 копійок.), сплачений повністю грошовими коштами 19.10.2021р., таким чином на дату державної реєстрації 20.10.2021р. Статутний капітал повністю сплачений.

Рішенням № 6 Учасника АТ «ЗНВКІФ «НФМ» від 11.11.2021р. було прийнято рішення про збільшення статутного капіталу Фонду на 130 000 000 грн. 00 коп. (Сто тридцять мільйонів гривень 00 копійок.). Після збільшення розмір статутного капіталу Товариства становитиме 137 700 000 грн. 00 коп. (Сто тридцять сім мільйонів сімсот тисяч гривень 00 копійок.).

Рішенням № 20 від 12.09.2022 р. Учасника АТ «ЗНВКІФ «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ» було прийнято рішення про збільшення статутного капіталу Фонду на 40 000 000 (Сорок мільйонів) гривень 00 копійок. Після збільшення розмір статутного капіталу Товариства становитиме 177 700 000 (Сто тридцять сім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок.

Станом на 31.12.2022р. Статутний капітал не є повністю сплачений, сплачено грошовими коштами 172 255 000 (Сто сімдесят дві тисячі двісті п'ятдесят п'ять тисяч) гривень 00 копійок. Розмір несплаченого капіталу Фонду становить 5 445 тис. грн. Кількість акцій, що знаходиться в обігу станом на 31.12.2022 становить 172 255 штук номінальною вартістю 1 000,00 грн. кожна.

Розмір власного капіталу на 31.12.2022р. – 185 471 тис. грн..

Стаття	Зареєст- ований (пайовий) капітал	Нерозподіле ний прибуток (непокри- тий збиток)	Неопла- чений капітал	Всього
Залишок на початок 2021 року	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток) за період 20.10.2021р. – 31.12.2021р		756		756
Внески учасників: Внески до капіталу	137 700	-	(137 700)	
Погашення заборгованості з капіталу	-	-	137 700	137 700
Інші зміни в капіталі (збиток при розміщенні ЦП)		(1 983)		(1 983)
Разом змін у капіталі за період 20.10.2021р. – 31.12.2021р	137 700	(1 227)	-	136 473
Залишок на кінець 2021 року	137 700	(1 227)	-	136 473

Розмір власного капіталу на 31.12.2021р. – 136 473 тис. грн.

7. РОЗКРИТТЯ ІНШОЇ ІНФОРМАЦІЇ

7.1. Розкриття інформації щодо пов'язаних осіб та операцій з ними

Для цілей цієї фінансової звітності, у відповідності з IAS 24 «Розкриття інформації про пов'язані сторони», сторони вважаються пов'язаними, коли одна із сторін має можливість контролювати іншу сторону, або здійснювати суттєвий вплив на процес прийняття фінансових та управлінських рішень.

При розгляді кожної можливої пов'язаної сторони особлива увага приділяється змісту відношень, а не тільки їх юридичній формі.

Пов'язані сторони можуть укладати угоди, які не проводилися б між непов'язаними сторонами. Ціни та умови таких угод можуть відрізнятися від цін та умов угод між непов'язаними сторонами.

У звітному періоді операції з пов'язаними сторонами здійснювались на звичайних умовах, які би здійснювались з непов'язаними сторонами.

Перелік пов'язаних осіб за 2022 рік:

№	Найменування юридичної особи	Ідентифікаційний/реєстраційний код/номер	ПІБ власника з істотною участю у
1	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»	44556266	Чернявський Георгій Миколайович
2	Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТИЦІЙНА ГРУПА НАВІГАТОР»	32799462	Чернявський Георгій Миколайович
3	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЧаржТуГоу"	44802939	Чернявський Георгій Миколайович

Перелік пов'язаних за 2021 рік:

№	Найменування юридичної особи	Ідентифікаційний/реєстраційний код/номер	ПІБ власника з істотною участю у
1	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»	44556266	Чернявський Георгій Миколайович
2	Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТИЦІЙНА ГРУПА НАВІГАТОР»	32799462	Чернявський Георгій Миколайович

Операції з пов'язаними сторонами за період 2021-2022р.р.:

Вид операції	Учасник		Інші пов'язані особи (знаходиться під спільним контролем власника)		Разом	
	2022 рік	20.10.2021 – 31.12.2021	2022 рік	20.10.2021 – 31.12.2021	2022 рік	20.10.2021 – 31.12.2021
Внесок до Статутного капіталу	35	135 721	-	-	35	135 721
Облік оренди орендарем, операції з пов'язаною стороною	0	-	14	3	14	3
Виплата дивідендів учаснику	15 532	-	-	-	15 532	-
Разом	15 567	135 721	14	3	15 581	135 724

Непогашена заборгованість за операціями між пов'язаними сторонами

Станом на 31.12.2021р.		Учасник	Інші пов'язані особи (знаходиться під спільним контролем власника)
Дебіторська заборгованість		-	-
Кредиторська заборгованість		-	-
Станом на 31.12.2022р.		Учасник	Інші пов'язані особи
Дебіторська заборгованість		-	-
Кредиторська заборгованість		-	-

Згідно Рішення Учасника № 2022-15 від «30» червня 2022 року, встановили дату початку строку виплати дивідендів учасникам Фонду – 01 липня 2022 року; дату закінчення строку виплати дивідендів учасникам Фонду – 01 січня 2023 року. Сума нарахованих дивідендів за 2022 рік склала 15 533 тис. грн.

Станом на 31.12.2022 року дивіденди виплачені у повному обсязі.

8. ЦІЛІ ТА ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ

Функція управління ризиками у Фонді здійснюється Компанією з управління активами.

Фонд піддається дії ризику зміни ринкової ціни, кредитному ризику, ризику втрати ліквідності, валютному ризику та іншим ризикам, пов'язаним з фінансовими інструментами, якими він володіє.

Основними цілями управління фінансовими ризиками є визначення лімітів ризику й нагляд за тим, щоб ці ліміти не перевищувались.

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

Фонд прагне до визначення, оцінки, моніторингу та управління кожним видом ризиків у своїй діяльності відповідно до визначеної політикою і процедурами.

Керівництво Фонду стежить за тим, щоб діяльність Фонду, пов'язана з фінансовими ризиками, здійснювалася згідно з політикою та процедурами, а визначення, оцінка фінансових ризиків та управління ними відбувалися згідно з політикою Фонду та її готовності приймати на себе ризики.

Система управління ризиками покликана ідентифікувати зовнішні фактори та мінімізувати (оптимізувати) можливий вплив відповідних ризиків, а також забезпечити мінімізацію ризиків, що можуть виникнути під впливом внутрішніх факторів Фонду.

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

Фонд схильний до ринкового ризику. Ризик є невід'ємною частиною економічної діяльності Фонду.

Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ринок та інший ціновий ризик.

Принципи управління ризиками, які застосовуються компанією для керування цими ризиками, наведені нижче:

Ринковий ризик

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість майбутніх грошових потоків за фінансовим інструментом коливатиметься внаслідок змін ринкових цін.

Фонд схильний до ринкового ризику. Ризик є невід'ємною частиною економічної діяльності Фонду.

Ринковий ризик охоплює три типи ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливанням цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів.

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

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Серед методів пом'якшення цінового ризику Фонд використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

Відсотковий ризик

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

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, управлінський персонал КУА контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях з фіксованою відсотковою ставкою. Управлінський персонал КУА здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимально припустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків Фонд має намір позбуватися боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

Активи, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31.12.2021 року	31.12. 2022 року
Облігації відсоткові	136 310	175 927
Всього	136 310	175 927
Частка в активах Фонду, %	99,85 %	94,83 %

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Фонд використовувало історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за останні 5 років за оприлюдненою інформацією НБУ.

Фонд визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на ± 5 процентних пункти. Проведений аналіз чутливості заснований на припущенні, що всі інші параметри, зокрема валютний курс, залишатимуться незмінними, і показує можливий вплив зміни відсоткових ставок на 5 процентних пункти на вартість чистих активів Фонду.

Можлива зміна справедливої вартості боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою розрахована як різниця між дисконтованими грошовими потоками за діючою ставкою та дисконтованими грошовими потоками у разі зміни відсоткової ставки за кожним фінансовим інструментом.

Відсоткові ризики

Відсоткові ризики				
Тип активу	Вартість, грн.	Середньозважена ставка	Потенційний вплив на чисті активи Товариства в разі зміни відсоткової ставки	
На 31.12.2022р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 5,0% пункти	- 5,0% пункти
Облігації відсоткові	43 586	20 %	+2 179	-2 179
Облігації відсоткові \$	132 341	6 %	+6 617	-6 617
На 31.12.2021р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 5,0% пункти	- 5,0% пункти
Облігації відсоткові	* 74 343	18 %	+3 717	- 3 717
Облігації відсоткові \$	61 967	6 %	+3 098	- 3 098

Валютний ризик

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

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

Визначення порогу чутливості управлінський персонал КУА здійснював на основі статистичних даних НБУ щодо динаміки курсу гривні до іноземних валют, на основі яких була розрахована історична волатильність курсу, що визначається як стандартне відхилення річної дохідності від володіння іноземною валютою за період.

Валютні ризики Фонду виникають у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті. Фонд інвестує кошти в цінні папери, номіновані в доларах США. Фонд визначив, що обґрунтовано можливим є коливання валютного курсу на +/- 25 %. Станом на 31.12.2021 Фонд визначав, що обґрунтовано можливим є коливання валютного курсу на +/- 10 %.

Аналіз чутливості до валютних ризиків проведено на основі історичних даних щодо волатильності курсів іноземних валют

Валюта	Сума, тис. грн	Стандартне відхилення, % (зміни)		Потенційний вплив на активи Товариства	
		+	-	Сприятливі зміни (зростання вартості)	Несприятливі зміни
На 31.12.2022р.					
Облігації підприємств номіновані в доларах США	132 341	25	25	+ 33 085	-33 085
На 31.12.2021р.					
Облігації підприємств номіновані в доларах США	61 967	10	10	+ 6 196	- 6 196

Ризик зміни ринкової ціни

Ризик зміни ринкової ціни – це ризики, що вартість фінансових інструментів змінюватиметься в результаті змін у ринкових цінах. Фінансові активи, доступні для продажу, або активи Фонду, що обліковуються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, схильні до впливу ризику зміни ринкової ціни через невизначеності у майбутніх цінах інвестицій. Для управління ризиком зміни ціни інвестиції в інструменти капіталу, Фонд має намір диверсифікувати свій портфель.

Кредитний ризик

Кредитний ризик – це ризик збитків в результаті неспроможності будь-якої особи, що є стороною за договором чи будь-якого дебітора – виконати взяті на себе зобов'язання за таким договором, у тому числі ризик недобросовісності контрагента.

Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації, дебіторська заборгованість та інші боргові інструменти.

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом Фонду є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинг та будь-яка інша доступна інформація (публічна інформація, що розкривається банками щодо звітності тощо) щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

Фонд 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.

Максимально схильні кредитному ризику на звітні дати представлено вартістю кожного класу фінансових активів:

Клас фінансових активів	Вартість фінансових активів, які схильні кредитному ризику на звітну дату, тис. грн.	Вартість фінансових активів, які схильні кредитному ризику на звітну дату, тис. грн.
	Станом на 31.12.2021 року	Станом на 31.12.2022 року
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	187	411
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	7 991
Грошові кошти та їх еквіваленти	18	1 175
Фінансові активи у вигляді облігацій	136 310	175 927

Фонд не має в фінансових активах активи, які знецінилися.

Фонд не має прострочену дебіторську заборгованість за розрахунками.

Станом на 31.12.2022р. нарахований резерв під очікувані кредитні збитки за виданою позицією складає - 559 тис. грн. Нарахування резерву під очікувані кредитні збитки здійснено згідно вимог МСФЗ 9 з урахуванням платоспроможності Позичальника та ризику неотримання коштів, відповідно до затвердженої моделі розрахунку кредитного ризику та резерву під очікувані кредитні збитки. За фінансовим активом у вигляді наданої позики Фондом був визначений низький рівень кредитного ризику.

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді грошових коштів, які зберігаються в АТ «ТАСКОМБАНК» були враховані дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків. За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється незалежним рейтинговим агентством «Стандарт – Рейтинг», яке внесено до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФ (<https://www.nssmc.gov.ua/rating-agencies/>)

27 грудня 2022 року Незалежне рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» підтвердило рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) АТ «ТАСКОМБАНК» на рівні 5 (найвища надійність). Серед публічних рейтингів на сьогодні оцінку 5 (найвища надійність) мають лише 5 банківських установ.

Це означає, що Банк надійний, має лідерські позиції на ринку та високий рівень довіри клієнтів, мінімально чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних факторів. Імовірність виникнення проблем зі своєчасним поверненням вкладів дуже низька.

Кредитний рейтинг АТ «ТАСКОМБАНК» підтверджений 16.08.2022 року. на рівні uaAAA (високий) з прогнозом «Негативний» Рейтинговим агентством «Кредит-рейтинг». Прогноз «Негативний» був визначений для всіх банків України в зв'язку з початком військових дій на території України. АТ «ТАСКОМБАНК» виконує свої зобов'язання перед Фондом вчасно, має високу ліквідність, і не має проблем із платежами. Керівництвом КУА визначено кредитний ризик банку як низький, резерв під очікувані кредитні збитки по залишкам на поточному рахунку в банку не створювався.

Нагадаємо, що Національний банк України визначив новий перелік системно важливих банків на 2022 рік згідно з яким ТАСКОМБАНК визнано системним банком. Це не тільки висока оцінка діяльності ТАСКОМБАНКУ, визнання його бездоганної репутації на ринку, але й підвищені вимоги та велика відповідальність фінансової установи. Достатність капіталу й ліквідності дозволяють банку чітко виконувати всі зобов'язання перед клієнтами й нормативні вимоги регулятора.

28 січня 2022 року АТ «ТАСКОМБАНК» успішно пройшло процедуру рейтингування міжнародним рейтинговим агентством Moody's Investors Service, за підсумками якого агентство присвоїло Банку такі рейтинги: B3 — базова оцінка кредитоспроможності (baseline credit assessment) і рейтинг довгострокових депозитів у національній валюті, B2 — довгостроковий рейтинг контрагента (CRR), B2(cr) — довгострокова оцінка ризику контрагента (CR Assessment).

Також у Фонда є відкритий рахунок у АТ "БАНК АВАНГАРД". Цей рахунок використовується як допоміжний. 27 грудня 2022 року Незалежне рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» підтвердило рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) АТ "БАНК АВАНГАРД" на рівні 5.

Кредитний рейтинг АТ "БАНК АВАНГАРД" підтверджений 09.08.2022 року. на рівні uaAAA (високий) з прогнозом «Негативний». Рейтинговим агентством «Кредит-рейтинг». Прогноз «Негативний» був визначений для всіх банків України в зв'язку з початком військових дій на території України. АТ "БАНК АВАНГАРД" виконує свої зобов'язання перед Фондом вчасно, має високу ліквідність, і не має проблем із платежами. Керівництвом КУА визначено кредитний ризик банку як низький, резерв під очікувані кредитні збитки по залишкам на поточному рахунку в банку не створювався.

Станом на 31.12.2022р. управлінський персонал КУА переглянув рівні кредитного ризику емітентів, облігації яких наявні в активах Фонду, застосовуючи оновлену модель розрахунку кредитного ризику. За результатами проведеного аналізу рівень кредитного ризику по фінансовим активам у вигляді облігацій, визначено як низький, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату. Але враховуючи, що оновлена

модель враховує збільшення відсотків ймовірності дефолту, сума резерву під очікувані кредитні збитки по фінансовим інвестиціям, які обліковуються за амортизованою собівартістю, за звітний період збільшилась та станом на 31.12.2022 становить 6 553 тис. грн..

Враховуючи вищевикладене станом на 31.12.2022р. управлінський персонал КУА вважає, що кредитний ризик по фінансовим активам, є низьким. Але враховуючи загальні економічні умови та оцінку поточної економічної ситуації, питання кредитних ризиків – це одне із пріоритетних питань, яке знаходиться у керівництва Фонду на постійному контролі.

Ризик ліквідності.

Ризик втрати ліквідності являє собою ризик, що виникає при невідповідності термінів погашення активів та зобов'язань. Розбіжність по даним позиціям потенційно підвищує прибутковість, але також може збільшити ризик виникнення збитків.

Фонд проводить процедури з метою зведення таких збитків до мінімуму шляхом підтримки достатньої кількості грошових коштів та інших високоліквідних активів та маючи у доступі достатню кількість джерел кредитування.

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

Інформація по зобов'язанням Фонду в розрізі строків погашення представлена наступним чином:

31 грудня 2021 року	До 1 місяця	До 1 року	Всього
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	43	-	43
Всього	43	-	43
31 грудня 2022 року	До 1 місяця	До 1 року	Всього
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	46	-	46
Всього	46	-	46

Станом на 31.12.2022р. ризик ліквідності є несуттєвим. На рахунку Фонду є поточні фінансові інструменти. Які можна без додаткових зусиль, швидко реалізувати іншим учасникам ринку.

Управління капіталом

Фонд розглядає управління капіталом як систему принципів та методів розробки і реалізації управлінських рішень, пов'язаних з оптимальним формуванням капіталу з різноманітних джерел, а також забезпеченням ефективного його використання у діяльності. Ключові питання та поточні рішення, що впливають на обсяг і структуру капіталу, а також джерела його формування, розглядаються управлінським персоналом Компанії з управління активами (КУА). Механізм управління капіталом передбачає чітку постановку цілей і завдань управління капіталом, а також контроль за їх дотриманням у звітному періоді; удосконалення методики визначення й аналізу використання усіх видів капіталу; розроблення загальної стратегії управління капіталом.

Управлінський персонал КУА здійснює огляд структури капіталу на кінець кожного звітного періоду. При цьому проводиться аналіз вартості капіталу, його структура та можливі ризики. Фонд може здійснювати регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу та зміни структури капіталу. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або стратегії розвитку.

Управління капіталом Фонду спрямовано на досягнення наступних цілей: захист здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі для того, щоб забезпечити прибутки учасникам та вигоди зацікавленим сторонам, а також забезпечувати виконання вимог українського законодавства та регулятивних вимог НКЦПФР, загальнодержавного регулятивного органу в сфері цінних паперів та фондового ринку.

Фонд повинен виконувати певні вимоги до капіталу, які висуваються до нього зовнішніми організаціями. Згідно з українським законодавством чисті активи акціонерного товариства не повинні бути менше за суму його зареєстрованого статутного капіталу. Станом на 31.12.2022р. Фонд виконував ці вимоги до капіталу.

Управлінський персонал КУА вважає, що загальна сума капіталу, управління яким здійснюється, дорівнює сумі капіталу, відображеного в балансі.

Склад власного капіталу на дату фінансової звітності:

- Зареєстрований капітал	177 700 тис. грн.
- Додатковий капітал	5 443 тис.грн.
- Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	7 773 тис. грн.
- Неоплачений капітал	(5 445) тис.грн.
Всього:	185 471 тис. грн.

9. СТАН КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

Органами управління Фонду є:

- Загальні збори учасників;
- Наглядова рада.

Утворення інших органів Фонду забороняється.

Загальні збори є вищим органом Фонду. Фонд зобов'язаний щороку скликати загальні збори (річні загальні збори).

Загальні збори можуть вирішувати будь-які питання діяльності Фонду.

Станом на 31.12.2022р. Наглядова рада Фонду не створювалась. Повноваження Наглядової ради здійснюються учасником Фонду одноосібно.

10. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ КЕРІВНИЦТВА В УПРАВЛІННІ ЕКОНОМІЧНИМИ РЕСУРСАМИ

Підвищення ефективності управління ресурсним потенціалом, забезпечення його раціонального використання значною мірою пов'язано з проведенням якісних змін у складі ресурсів і з підвищенням ефективності в їх управлінні. Завдання підвищення ефективності управління ресурсним потенціалом полягає насамперед у вдосконаленні використання й управління ресурсами підприємства та в підвищенні їхньої цілісності.

Основним ресурсом Фонду є фінансовий ресурс у вигляді грошових коштів, отриманих в результаті формування статутного капіталу. З метою збереження цих ресурсів Фонд придбав високоліквідні інвестиції, а саме облігації підприємств, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Також вільні грошові кошти Фонд розміщує на депозитах овернайт та надає короткострокові відсоткові позики. За результатом діяльності Фонду за 2022 рік отримано прибуток в сумі 24 532 тис. грн.

У складі зобов'язань Фонду на кінець звітного року відсутні довгострокові та прострочені зобов'язання.

Підвищення ефективності використання трудових ресурсів є можливим лише за умови формування якісної системи менеджменту, що в свою чергу передбачає встановлення жорстких вимог до керівників усіх рівнів. Для реалізації цієї мети Товариством створена система вимог до працівників, які повинні їм відповідати, зокрема, наявність дипломів з вищою освітою та підтвердження рівня кваліфікації відповідними сертифікатами.

11. ІНША ДОДАТКОВА ІНФОРМАЦІЯ

Фонд здійснює діяльність з спільного інвестування з урахуванням обмежень, встановлених чинним законодавством України.

Активи Фонду формуються з додержанням вимог, визначених ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Вимоги до складу, структури та мінімального розміру активів Фонду встановлюються чинним законодавством України, яке регулює діяльність з спільного інвестування. Закон України «Про інститути спільного інвестування».

Протягом звітного року порушень вимог законодавства інститутів спільного інвестування щодо складу, структури та мінімального розміру активів Фонду не відбувалось.

12. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

В період між звітною датою фінансової звітності та датою затвердження фінансової звітності подій, які вимагають коригування показників фінансової звітності станом на 31.12.2022року, визначених МСБО 10 «Події після звітного періоду», не відбувалось.

13. СУДОВІ ПОЗОВИ

На дату формування фінансової звітності, Фонд не виступає ні позивачем, ні відповідачем, в судових процесах.

Відповідно до власних оцінок та внутрішніх професійних консультацій керівництво Фонду вважає, що не має підстав очікувати суттєвих збитків в зв'язку із судовими справами та відповідно відсутня необхідність в формуванні резервів у фінансовій звітності.

Учасник

АТ «ЗНВКІФ «НАВІГАТОР ФІНАНС МЕНЕДЖМЕНТ»

Директор

ТОВ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Головний бухгалтер

ТОВ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Чернявський Г.М.

Болотіна С. В.

Меліневський В.П.

Прошито, пронумеровано, та
скріплено підписом і печаткою
44 аркушів

Генеральний директор
ТОВ «ААН» СЕІЯ-КРІП-АВ-ДІО

