



ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

**щодо річної фінансової звітності
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«НАВІС»»,**

**активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
«ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
станом на 31 грудня 2018 року**

29/03/2019

Загальним зборам, Наглядовій раді
АТ «ЗНВКІФ «НАВІС»

ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Національній комісії
з цінних паперів та фондового ринку

АК-ТОВ «УПК-Аудит Лтд.»

04116, Україна, Київ,
вул. Шолуденка, буд. 3
тел: +38 044 230-47-34



Зміст

Звіт незалежного аудитора.....	3
I. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ	3
Думка	3
Основа для думки	3
Ключові питання аудиту	3
1. Оцінка фінансових інвестицій	3
2. Визнання іншої поточної дебіторської заборгованості.....	3
Відповідальність управлінського персоналу та тих, кого наділено найвищими повноваженнями, за фінансову звітність.....	4
Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності	4
II. ЗВІТ ПРО ІНШІ ПРАВОВІ ТА РЕГУЛЯТОРНІ ВИМОГИ.....	5
1. Відповідність розміру статутного капіталу установчим документам	5
2. Формування та сплата статутного капіталу	5
3. Інформація про активи, зобов'язання та чистий прибуток (збиток) відповідно до застосованих стандартів фінансової звітності	7
4. Інформація щодо дотримання вимог нормативно-правових актів, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів.....	8
5. Відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі Фонду, вимогам законодавства	9
6. Дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок Фонду	9
7. Відповідність розміру активів Фонду мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством	9
8. Інформація щодо наявності та відповідності системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.....	9
9. Стан корпоративного управління відповідно до законодавства України.....	10
10. Інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені в ході аудиту	10
11. Інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Фонду	10
12. Інформація про ступінь ризику Фонду, яка повинна наводитися на основі аналізу результатів пруденційних показників його діяльності	10
13. Інша фінансова інформація відповідно до законів та нормативно-правових актів України.....	10
Основні відомості про Фонд.....	10
Основні відомості про Компанію з управління активами	11
Основні відомості про суб'єкта аудиторської діяльності	11
Підтвердження та запевнення.....	11

Звіт незалежного аудитора

I. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Думка

АУДИТОРСЬКА КОМПАНІЯ – ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УПК-АУДИТ ЛТД.» провела аудит фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (далі – Фонд), активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі – Товариство), що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2018 року, 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, що містять стислий виклад значущих облікових політик та інші пояснення.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду на 31 грудня 2018 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до вимог Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» і Міжнародних стандартів аудиту (МСА) Міжнародної федерації бухгалтерів. Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» цього звіту. Ми є незалежними по відношенню до Товариства та Фонду згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, які, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань.

1. Оцінка фінансових інвестицій

Фінансові інвестиції Фонду визнані у Звіті про фінансовий стан станом на 31.12.2018 у сумі 54 342 тис. грн., що складає 31 % активів Фонду. Аудитор звертає увагу на примітку 6.1, де розкрито визнання інших довгострокових фінансових інвестицій, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Оцінка інших довгострокових фінансових інвестицій виконана незалежним оцінювачем з метою приведення їх балансової вартості до справедливої вартості згідно з МСФЗ. Приймаючи до уваги значущість оцінки

фінансових інвестицій для фінансової звітності Фонду та суб'єктивність оцінок, дане питання було віднесено до ключових питань аудиту.

В ході аудиту ми:

- оцінили компетентність незалежного оцінювача;
- зіставили дані обліку та фінансової звітності щодо інших довгострокових фінансових інвестицій з даними висновків незалежного оцінювача;
- оцінили розкриття інформації, пов'язаної з зазначеним питанням, в примітках до фінансової звітності.

Ми завершили процедури аудиту та вважаємо, що розкриття та оцінка цього питання в фінансовій звітності є належною.

2. Визнання іншої поточної дебіторської заборгованості

Інша поточна дебіторська заборгованість Фонду визнана у Звіті про фінансовий стан станом на 31.12.2018 у сумі 88 914 тис. грн., що складає 51 % активів Фонду. Аудитор звертає увагу на примітку 6.2.2, де розкрито визнання іншої поточної дебіторської заборгованості по наданим позикам з врахуванням нарахованого резерву під збитки на таку заборгованість.

В ході аудиту ми:

- дослідили умови договорів позики;
- перевірили розрахунок резерву під збитки, на підставі якого здійснено зменшення корисності фінансових активів в рамках моделі очікуваних кредитних збитків.
- оцінили розкриття інформації відповідно до кількісних і якісних показників, пов'язаних з зазначеним питанням.

Згідно нашого розуміння бізнесу ми вважаємо обґрунтованими припущення та зроблені на їх основі оцінки, які були застосовані при складанні фінансової звітності, та не виявили ознак свідомого чи несвідомого упередження. Ми завершили процедури аудиту та вважаємо що розкриття цього питання в фінансовій звітності є належним.

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

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

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

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,

викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

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

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

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

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

- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Фонду 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 Фонд 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.

ІІ. ЗВІТ ПРО ІНШІ ПРАВОВІ ТА РЕГУЛЯТОРНІ ВИМОГИ

1. Відповідність розміру статутного капіталу установчим документам

Розмір статутного капіталу, який відображений в балансі Фонду станом на 31.12.2018, становить 750 000 тис. грн. та відповідає його установчим документам.

2. Формування та сплата статутного капіталу

Формування та сплата статутного капіталу Фонду здійснюється шляхом випуску Фондом акцій та їх приватного розміщення шляхом продажу.

Статутний капітал Фонду поділений на 750 000 штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 000 грн. кожна.

Розмір початкового Статутного капіталу Фонду становив 4 100 000 грн. відповідно до Статуту Фонду, затвердженого рішенням №3 від 29.06.2017 єдиного засновника - ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ТЕССЕЛЛА АССЕТ ФІНАНС».

На дату реєстрації першої редакції Статуту Фонду початковий статутний капітал сплачений в повному обсязі коштами засновника Фонду, що підтверджується виписками АБ «УКРГАЗБАНК»:

- від 20.06.2017 на суму 1 000 грн. (платіжне доручення 267),
- від 23.06.2017 на суму 4 099 000 грн. (платіжне доручення 277).

Відповідно до Проспекту емісії акцій АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (приватне розміщення), затвердженого рішеннями №7 від 06.11.2017 та №8 від 07.11.2017 учасника Фонду, акції випущені в бездокументарній формі, дата закінчення розміщення акцій Фонду з метою здійснення спільного інвестування встановлена до 06.07.2047 .

Випуск акцій зареєстровано 12.12.2017 Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку за номером 001376 та засвідчено Свідомством про реєстрацію випуску акцій корпоративного інвестиційного фонду з метою здійснення спільного інвестування, наданим Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Всього розміщено акцій станом на 31.12.2018 в кількості 105 344 штук, у тому числі:

- у 2017 році 4 100 штук,
- у 2018 році 101 244 штук.

Інформація про власників акцій Фонду станом на 31.12.2017 та на 31.12.2018 :

Інформація про учасників Товариства:

Учасники	31.12.2018		31.12.2017	
	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ТЕССЕЛА АССЕТ ФІНАНС» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 40389226)	-	-	4 100 000,00	100* 0,546666**
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАПІТАЛ-МАСТЕР-ТРЕЙД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 41481550)	44 738 000,00	42,47* 5,965066**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНТЕГРІТІ КЕПІТАЛ ФАНД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 34979284)	30 862 000,00	29,30* 4,114933**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГЛОБАЛ-ІНВЕСТ» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33139890)	28 176 000,00	26,75* 3,756800**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ-М» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 23508273)	1 568 000,00	1,48* 0,209066**	-	-

* – відсоток володіння розміщеними та голосуючими акціями Товариства;

** – відсоток володіння від зареєстрованого статутного капіталу Товариства.

Станом на 31.12.2018 Фондом не розміщені акції в кількості 644 656 штук та загальною номінальною вартістю 644 656 000 грн.

Таким чином, станом на 31.12.2018 оплачений капітал Фонду склав 105 344 тис. грн., а неоплачений капітал – 644 656 тис. грн.

3. Інформація про активи, зобов'язання та чистий прибуток (збиток) відповідно до застосованих стандартів фінансової звітності

1.1. АКТИВИ

Необоротні активи Фонду в балансі станом на 31.12.2018 оцінені в сумі **54 674** тис. грн. і представлені довгостроковими фінансовими інвестиціями та довгостроковою дебіторською заборгованістю.

Довгострокові фінансові інвестиції є інвестиціями в інструменти власного капіталу наступних об'єктів інвестування:

- ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ», частка в статутному капіталі 100%;
- ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ», частка в статутному капіталі складає 100%;
- ТОВ «ФУД ХАБ», частка в статутному капіталі – 90%;
- ТОВ «ЮКА-ГРУП», частка в статутному капіталі – 11%;
- ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС», частка в статутному капіталі – 10,93%;
- ТОВ «ЕКОБУДЖИТЛО», частка в статутному капіталі – 10%;
- ТОВ «ДЕЛЕГАТ ХОЛ», частка в статутному капіталі – 10%.

Первісна вартість таких інвестицій на дату інвестування склала 54 922 тис. грн. Товариство відповідно до вимог прийнятої облікової політики на звітну дату оцінює фінансові інвестиції за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Станом на 31.12.2018 інші довгострокові фінансові інвестиції відображені за справедливою вартістю, з врахуванням доходів і витрат від зміни їх вартості в сумі відповідно 700 тис. грн. і 582 тис. грн., результат переоцінки включено до фінансового результату звітного періоду.

Станом на 31.12.2018 довгострокова заборгованість представлена заборгованістю ТОВ «ФУД ХАБ» за виданою Фондом позикою на суму 332 тис. грн. з кінцевим терміном повернення 18.12.2024, відкоригованою на резерв під збитки в сумі 3 тис. грн.

Оборотні активи Фонду представлені в його звіті про фінансовий стан в сумі **118 404 тис. грн.**

Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів – 206 тис. грн. представлена заборгованістю по нарахованим відсоткам за виданими позиками.

Інша поточна дебіторська заборгованість – 88 914 тис. грн. представлена заборгованістю ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ», ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» і ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» за отриманими позиками на загальну суму 88 914 тис. грн., відкоригованою на резерв під збитки в сумі 2 405 тис. грн.

Гроші та їх еквіваленти, контрольовані Фондом на звітну дату та обліковані на депозитному банківському рахунку, оцінювались в сумі 29 284 тис. грн.

Перевіркою організації бухгалтерського обліку операцій з грошовими коштами підтверджено достовірність сум, відображених у фінансовій звітності.

1.2. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Поточні зобов'язання і забезпечення Фонду станом на 31.12.2018 оцінені в сумі **523 тис. грн.** та представлені:

- поточною кредиторською заборгованістю за товари, роботи, послуги в сумі 500 тис. грн.;
- поточними забезпеченнями на оплату відпусток в сумі 7 тис. грн.;
- поточними зобов'язаннями за частку в статутному капіталі об'єкту інвестування в сумі 16 тис. грн.

1.3. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ

Загальна сума власного капіталу Фонду на 31.12.2018 становить 172 555 тис. грн. і включає:

- zareestrovaniy kapital – 750 000 тис. грн.;
- nerozpodilennyi prybutok – 67 211 тис. грн.;
- neoplacheniy kapital – 644 656 тис. грн.

Статутний капітал Фонду, заявлений у його балансі станом на 31.12.2018 у сумі 750 000 тис. грн., відповідає розміру, визначеному Статутом Фонду.

Результатом діяльності Фонду у 2018 році став прибуток в сумі 82 263 тис. грн. На початок 2018 року сума непокритого збитку дорівнювала 762 тис. грн. Загальна сума нерозподіленого прибутку станом на 31.12.2018 склала 67 211 тис. грн.

У складі neoplacheniya kapitalu Фонду відображена номінальна вартість акцій, не розміщених станом на 31.12.2018, в кількості 644 656 штук та загальною номінальною вартістю 644 656 000 грн.

Визначення власного капіталу, його структури та призначення відповідає даним обліку.

ЧИСТИЙ ФІНАНСОВИЙ РЕЗУЛЬТАТ

Згідно звіту про фінансові результати загальний дохід Фонду за 2018 рік склав 151 241 тис. грн. за рахунок нарахування:

- доходів від реалізації фінансових інвестицій – 145 004 тис. грн.;
- відсотків за виданими позиками - 1 075 тис. грн.;
- відсотки по депозитним рахункам – 337 тис. грн.;
- дохід від зміни справедливої вартості фінансових інструментів – 700 тис. грн.;
- доходи від операцій факторингу – 4 125 тис. грн.

Загальна сума vitrat, понесених Фондом, становить 68 978 тис. грн., у тому числі:

- собівартість реалізованих фінансових інвестицій – 64 725 тис. грн.;
- витрати від зменшення корисності фінансових активів в рамках моделі очікуваних кредитних збитків – 2 408 тис. грн.;
- адміністративні витрати – 1 263 тис. грн.;
- витрати від зміни вартості фінансових інвестицій - 582 тис. грн.

Таким чином, у 2018 році заявлений чистий фінансовий результат діяльності Фонду – прибуток в сумі 82 263 тис. грн. відповідає даним обліку.

4. Інформація щодо дотримання вимог нормативно-правових актів, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів

Розрахунок вартості чистих активів Фонду проводився Товариством відповідно до вимог ст. 49 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.

Товариство у 2018 році не застосувало МСБО 33 «Прибуток на акцію», оскільки акції Фонду на кінець звітного періоду не перебували в біржовому списку фондової біржі.

Станом на 31.12.2018 кількість акцій в обігу дорівнювала 105 344 штук. За нашими розрахунками станом на 31.12.2018 розрахункова вартість однієї акції склала 1 638,01 грн., виходячи з вартості чистих активів 172 554 836,14 грн. Прибуток на одну просту акцію склав 780,90 грн.

Вартість чистих активів Фонду відповідає вимогам законодавства України відносно її визначення та формування, зокрема, вимогам Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.

5. Відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі Фонду, вимогам законодавства

Активи, що перебувають в портфелі Фонду, складаються з:

- довгострокових фінансових інвестицій;
- довгострокової дебіторської заборгованості;
- еквівалентів грошових коштів;
- дебіторської заборгованості контрагентів.

Склад та структура активів, що перебувають в портфелі Фонду, відповідають вимогам ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.

6. Дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок Фонду

Впродовж 2018 року за рахунок Фонду сплачувались:

- винагорода компанії з управління активами;
- послуги депозитарію;
- розрахунково-касове обслуговування;
- заробітна плата та відрахування на соціальні заходи;
- аудиторські послуги, послуги нотаріуса та інше.

Склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок Фонду, відповідає вимогам Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням НКЦПФР від 13.08.2013 № 1468, Регламенту АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС», затвердженому Рішенням учасника № 4 від 11.07.2017.

7. Відповідність розміру активів Фонду мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством

Розмір активів Фонду станом на 31.12.2018 дорівнює 173 078 тис. грн., що значно перевищує мінімальний розмір статутного капіталу, передбачений вимогами ст. 13 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.

Розмір активів Фонду станом на 31.12.2018 відповідає мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством.

8. Інформація щодо наявності та відповідності системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки

Система внутрішнього контролю Товариства забезпечує можливість складання повної та достовірної фінансової звітності Фонду. При проведенні ідентифікації та оцінки ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності, внаслідок шахрайства або помилки, нами не виявлено обставин, що свідчать про можливість суттєвого викривлення фінансової звітності Фонду станом на 31.12.2018 внаслідок шахрайства або помилки.

9. Стан корпоративного управління відповідно до законодавства України.

Стан корпоративного управління Фонду можливо оцінити на даний час як такий, що відповідає Статуту Фонду та вимогам Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 №5080-VI, зі змінами та доповненнями.

10. Інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені в ході аудиту

До пов'язаних сторін Фонду в 2018 році належали:

- ТОВ «КАПІТАЛ-МАСТЕР-ТРЕЙД» (код за ЄДРПОУ 414815550),
- ТОВ «ІНТЕГРІТІ КЕПІТАЛ ФАНД» (код за ЄДПОУ 34979284),
- ТОВ «ГЛОБАЛ ІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 33139890),
- ТОВ «ФУД ХАБ» (код за ЄДРПОУ 42392419),
- ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 41815327),
- ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» (код за ЄДРПОУ 41408857),
- ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (код за ЄДРПОУ 39691473)
- члени Наглядової ради Фонду: Дорошенко Г.Г., Джигринюк І.М., Поляков Д.В.

Операцій з пов'язаними особами, які виходять за межі звичайної діяльності Фонду, в звітному періоді не відбувалось.

11. Інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Фонду

На дату цього Звіту у Фонді не відбувались події після 31.12.2018, які можуть мати суттєвий вплив на його фінансовий стан та/або які мають бути відображені у фінансовій звітності Фонду.

12. Інформація про ступінь ризику Фонду, яка повинна наводитися на основі аналізу результатів пруденційних показників його діяльності

Розрахунок пруденційних показників діяльності Фонду не здійснювався.

13. Інша фінансова інформація відповідно до законів та нормативно-правових актів України

Наглядова рада Фонду відповідно до вимог законодавства України несе відповідальність за подання разом з фінансовою звітністю Звіту про управління – відповідно до вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність».

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на таку іншу інформацію та ми не робимо висновку з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація має вигляд такої, що містить суттєве викривлення.

Ми не виявили таких фактів, які потрібно було б включити до нашого звіту.

Основні відомості про Фонд

Повне найменування	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС»
Вид діяльності за КВЕД-	63.30 трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти
Код за ЄДРПОУ	41430704

Тип, вид та клас фонду	Фонд закритого типу недиверсифікованого виду венчурний
Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	свідоцтво №00547 видане Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку 06.10.2017
Код за ЄДРІСІ	13300547
Строк діяльності	30 років
Місцезнаходження	01015, м. Київ, вул.. Лаврська, 18

Основні відомості про Компанію з управління активами

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ	39691473
Вид діяльності за КВЕД	66.30 Управління фондами
Місцезнаходження	01015, м. Київ, вул. Лаврська, буд. 20, літ. "А"

Основні відомості про суб'єкта аудиторської діяльності

Відповідно до вимог статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» надаємо основні відомості про суб'єкта аудиторської діяльності, що провів аудит та обставини виконання завдання з аудиту:

Повне найменування	АУДИТОРСЬКА КОМПАНІЯ – ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УПК-АУДИТ ЛТД.»
Код за ЄДРПОУ	30674018
Місцезнаходження	04116, м. Київ, вул. Шолуденка, 3
Номер і дата видачі Свідоцтва про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, виданого Аудиторською палатою України (далі – АПУ)	Номер реєстрації в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності №2228, 26.01.2001
Номер, серія, дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, виданого НКЦПФР	П, 000312, 30.11.2015
Дата призначення аудитором	28.02.2019
Тривалість виконання аудиторського завдання без перерв з урахуванням продовження повноважень, які мали місце, та повторних призначень	Третій рік

Підтвердження та запевнення

Відповідно до вимог статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» надаємо підтвердження стосовно обставин виконання завдання з аудиту фінансової звітності Фонду.

Ми не надавали Фонду та Товариству послуги, заборонені законодавством.

АУДИТОРСЬКА КОМПАНІЯ – ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УПК-АУДИТ ЛТД.», його власники, посадові особи ключовий партнер з аудиту та інші працівники є незалежними від Фонду та Товариства, не брали участі у підготовці та прийнятті управлінських рішень Фонду та Товариству в період, охоплений перевіреною фінансовою звітністю, та в період надання послуг з аудиту такої фінансової звітності.

В період, охоплений перевіреною фінансовою звітністю, та в період надання послуг з аудиту такої фінансової звітності ми не надавали Фонду інших послуг, крім послуг з обов'язкового аудиту.

Пояснення щодо обсягу аудиту та властивих для аудиту обмежень, результативності аудиту в частині виявлення порушень (зокрема пов'язаних із шахрайством) надані нами у параграфі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» у розділі «Звіт щодо аудиту фінансової звітності» цього звіту.

Аудит річної фінансової звітності станом на 31.12.2018 АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС», активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» проведено АУДИТОРСЬКОЮ КОМПАНІЄЮ – ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «УПК-АУДИТ ЛТД.», відповідно до умов Договору на виконання завдання з надання впевненості (Аудит) від 08.02.2019 №20-3191, у строк з 28.02.2019 по 29.03.2019.

Партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є Шмакова Тетяна Володимирівна (сертифікат аудитора № 004203 від 25.04.2000).

Генеральний директор
АК-ТОВ «УПК-Аудит Лтд.»

Партнер завдання



Л. Д. Горбатенко

Т.В. Шмакова

Дата (рік, місяць, число)

Підприємство «АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС»

за ЄДРПОУ

Територія

Організаційно-правова форма господарювання Акціонерне товариство

за КОАТУУ

Вид економічної діяльності

Трасти, фонди та інші подібні фінансові суб'єкти

за КОПФГ

Середня кількість працівників¹ 3

Адреса, телефон 01015, м. Київ, вул. Лаврська, 18, тел. 496-30-45

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака

Складено (зробити позначку «v» у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

КОДИ		
2019	01	01
41430704		
8038200000		
230		
64.30		

v

**БАЛАНС (ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН)
на 31 грудня 2018 р.**

Форма №1 Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
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	14 253	54 342
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	332
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	14 253	54 674
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	6	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
з нарахованих доходів	1140	-	206
із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	88 914
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	18	29 284
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	24	118 404
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	14 277	173 078

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	750 000	750 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	(762)	67 211
Неоплачений капітал	1425	(745 900)	(644 656)
Вилучений капітал	1430	-	-
Усього за розділом I	1495	3 338	172 555
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	1	500
розрахунками з бюджетом	1620	7	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	7	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	7
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	10 931	16
Усього за розділом III	1695	10 939	523
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Баланс	1900	14 277	173 078

Керівник ТОВ «КУА «ИНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку ТОВ «КУА «ИНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

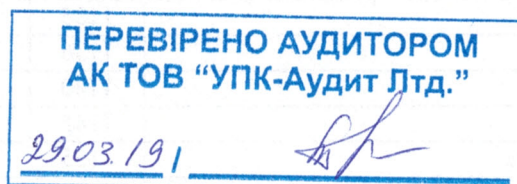


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Мидлик Р.І.

Репік Л.Й.



¹ Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Дата (рік, місяць, число)

Підприємство «АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (найменування) за ЄДРПОУ

КОДИ		
2019	01	01
41430704		

**ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ (ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД)
за 2018 р.**

Форма №2 Код за ДКУД

1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	-	-
Адміністративні витрати	2130	(1 263)	(89)
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	-	-
збиток	2195	(1 263)	(89)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	1 412	36
Інші доходи	2240	149 829	-
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(67 715)	(702)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	82 263	-
збиток	2295	-	(755)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	(7)
Прибуток (збиток) від припинення діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	82 263	-
збиток	2355	-	(762)

ПЕРЕВІРЧО АУДИТОРОМ
"ДІП ТАУК-АУДІТ ПІД"
18.12.2018

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	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	82 263	(762)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	73	-
Відрахування на соціальні заходи	2510	15	-
Амортизація	2515	-	-
Інші операційні витрати	2520	1 175	89
Разом	2550	1 263	89

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Стаття	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	-	-

Керівник ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

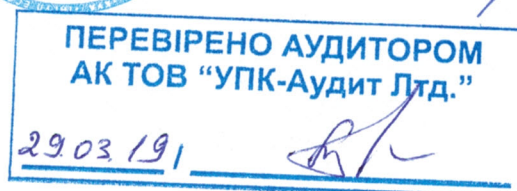
Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку
ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

Мидлик Р.І.

Репік Л.Й.



Дата (рік, місяць, число)

Підприємство «АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ за ЄДРПОУ
 НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
 ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС»
 (найменування)

КОДИ		
2019	01	01
41430704		

**ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ (за прямим методом)
за 2018 р.**

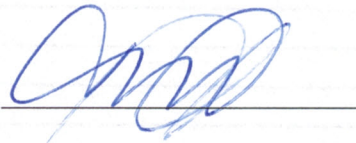
Форма №3 Код за ДКУД

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	-	-
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Інші надходження	3095	-	-
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(669)	(12)
Праці	3105	(54)	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(15)	-
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(20)	(81)
Інші витрачання	3190	(1)	(1)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(759)	(94)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	231 967	-
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	384	36
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Інші надходження	3250	-	4 000
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	(115 619)	(4 024)
необоротних активів	3260	-	-
Виплати за деривативами	3270	-	-
Інші платежі	3290	(335)	(4 000)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	116 397	(3 988)

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	-	4 100
Отримання позик	3305	-	-
Інші надходження	3340	34 720	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	-	-
Інші платежі	3390	(121 092)	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	(86 372)	4 100
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	29 266	18
Залишок коштів на початок року	3405	18	-
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	29 284	18

Керівник ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

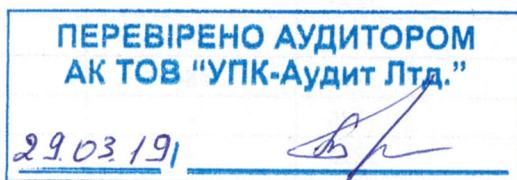


Мидлик Р.І.

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку
ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»




Репік Л.І.



Дата (рік, місяць, число)

Підприємство «АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (найменування)

КОДИ		
2019	01	01
41430704		

ЗВІТ ПРО ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ
за 2018 р.

Форма №4 Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
--------	-----------	------------------------	---------------------	--------------------	-------------------	---	---------------------	-------------------	--------

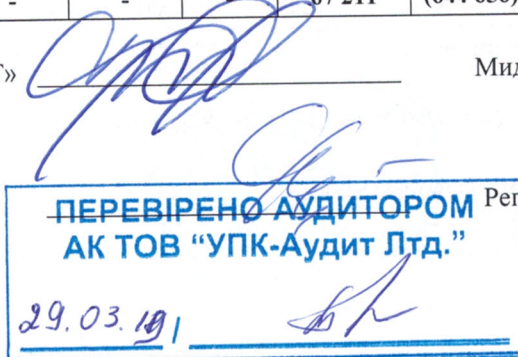
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	750 000	-	-	-	(762)	(745 900)	-	3 338
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	750 000	-	-	-	(762)	(745 900)	-	3 338
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	82 263	-	-	82 263
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	101 244	-	101 244
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	(14 290)	-	-	(14 290)
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	67 973	101 244	-	169 217
Залишок на кінець року	4300	750 000	-	-	-	67 211	(644 656)	-	172 555

Керівник ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Мидлик Р.І.

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Резік Л.Й.



Дата (рік, місяць, число)

Підприємство **«АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС»** за ЄДРПОУ
(найменування)

КОДИ		
2018	01	01
41430704		

ЗВІТ ПРО ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ
за 2017 р.

Форма №4 Код за ДКУД 1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	-	-	-	-	-	-	-	-
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	(762)	-	-	(762)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	750 000	-	-	-	-	(745 900)	-	4 100
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	750 000	-	-	-	(762)	(745 900)	-	3 338
Залишок на кінець року	4300	750 000	-	-	-	(762)	(745 900)	-	3 338

Керівник ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку
ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»



Мидлик Р.І.

Репік Л.Й.

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Станом на 31 грудня 2018 року та за рік, що закінчився на зазначену дату (в тисячах гривень)

1. ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ТОВАРИСТВО

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (далі – Товариство) було зареєстровано 03.07.2017 року, свідоцтво №00547 про внесення відомостей про інститут спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (далі – ЄДРІСІ), видане Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку 06.10.2017 року. Місцезнаходження Товариства – вул. Лаврська, буд. 18, м. Київ, 01015, Україна. Строк діяльності Товариства – 30 (тридцять) років з дня внесення відомостей про Товариство до ЄДРІСІ. Станом на 31.12.2018 року активи Товариства перебувають в управлінні ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ».

Товариство інвестує залучені шляхом випуску акцій кошти в наступні галузі народного господарства: будівництво, відновлювана енергетика, освітні проекти, індустриальні парки. Інвестування буде здійснюватися шляхом придбання об'єктів нерухомості, надання позик та інших договорів на придбання цінних паперів, корпоративних прав підприємств та похідних цінних паперів підприємств, що здійснюють діяльність у вищезазначених напрямках. Інвестування може здійснюватися в інші активи, дозволені чинним законодавством України. Товариство здійснює інвестиційну діяльність з урахуванням обмежень, встановлених чинним законодавством України. Активи Товариства формуються з додержанням вимог, визначених в ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Кількість працівників Товариства станом на 31 грудня 2017 року складала 1 особа, а станом на 31 грудня 2018 року – 3 особи.

Інформація про учасників Товариства:

Учасники	31.12.2018		31.12.2017	
	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ТЕССЕЛА АССЕТ ФІНАНС» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 40389226)	-	-	4 100 000,00	100* 0,546666**
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАПІТАЛ-МАСТЕР-ТРЕЙД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 41481550)	44 738 000,00	42,47* 5,965066**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНТЕГРІТІ КЕПІТАЛ ФАНД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 34979284)	30 862 000,00	29,30* 4,114933**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГЛОБАЛ-ІНВЕСТ» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33139890)	28 176 000,00	26,75* 3,756800**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ-М» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 23508273)	1 568 000,00	1,48* 0,209066**	-	-

* – відсоток володіння розміщеними та голосуючими акціями Товариства;

** – відсоток володіння від зареєстрованого статутного капіталу Товариства.

2. ОСНОВНІ ПІДХОДИ ДО СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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

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

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

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

Форми звітів надані у форматі, який був затверджений Наказом Міністерства фінансів України №73 від 07.02.2013 року, який базується на принципах МСФЗ, але має певний перелік особливостей у частині обов'язкового змісту та формату звітності, який не може бути відкоригований з урахуванням особливостей господарської діяльності Товариства, а саме: фінансова звітність має вичерпний, уніфікований перелік статей, які мають бути заповнені усіма компаніями, які формують звітність. Дана фінансова звітність підготовлена для виконання вимог законодавства України, зокрема для її подання до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

2.2. 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.

2.3. Звітний період фінансової звітності

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

2.4. Безперервність діяльності

Фінансова звітність Товариства підготовлена, виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Однак, слід зазначити, що Товариство функціонує в нестабільному середовищі, що є наслідком економічної і політичної кризи в Україні, що загострилася в листопаді 2013 року. У березні 2014 року Автономна Республіка Крим (АРК) була анексована Російською Федерацією (РФ). Починаючи з квітня 2014 року, значно ускладнилась політична і економічна ситуація на сході України, на частині території Донецької і Луганської областей почалася антитерористична операція, яка наприкінці квітня 2018 року трансформувалась у операцію Об'єднаних сил і продовжується до сих пір. Після затяжного економічного спаду, в 2016 році економіка України продемонструвала ознаки оздоровлення за багатьма напрямками: відновилося зростання ВВП, інфляція була контрольованою, а збитки банківського і корпоративних секторів скоротилися. За останні три роки темпи росту економіки в 2018 році були найвищими. Проте такі темпи навіть з урахуванням прогнозованої динаміки зростання 2019 року не перебивають спаду 2014-2015 років. Виникає занепокоєння те, що основним сектором, що забезпечував підйом економіки України упродовж 2018 року, залишалася торгівля (переважно імпортом). Головний сектор (промисловість) демонстрував спадаючу динаміку (вклад у ВВП зменшився наполовину порівняно з початком 2018 року). Інвестиції не стали в 2018 році головним рушієм економічного зростання. Приріст капітальних інвестицій за 2018 рік співставний зі зростанням цін на промислову продукцію та будівельно-монтажними роботами. А по відношенню до ВВП інвестиції менші минулорічних (13,5% проти 15%). Незважаючи на те, що Україні вдалося відновити зростання ВВП, критичної маси необхідних позитивних змін ще не досягнуто. Для реального економічного підйому Україні необхідні будуть більші обсяги інвестицій, а вони не можливі без закінчення судової реформи, створення антикорупційного суду, успішної приватизації, створення ринку землі і посилення захисту прав інвесторів. До того ж, в 2019 році в Україні відбудуться вибори Президента України і Верховної ради України, до закінчення яких впровадження структурних

реформ є малоімовірним. Таким чином, в 2019 році перспективи економіки України будуть багато в чому визначати не економічні, а політичні чинники. Поліпшення економічної ситуації в Україні залежить від сукупності фіскальних та інших економічних і правових заходів, які будуть прийняті обраними за результатами виборів Урядом і Президентом України. У зв'язку з невизначеністю переліку та строків впровадження таких заходів, неможливо достовірно оцінити ефект впливу поточної економічної та політичної ситуації на ліквідність і дохід Товариства, стабільність і структуру операцій зі споживачами і постачальниками. Тому Фінансова звітність Товариства не включає коригування, які можуть мати місце в результаті такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі і зможуть бути оцінені.

Ця фінансова звітність не включає коригування, які можуть мати місце в результаті такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі і зможуть бути оцінені.

2.5. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) Наглядовою радою Товариства 19.03.2019 р. (протокол №б/н). Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

3. НОВІ ТА ПЕРЕГЛЯНУТІ СТАНДАРТИ

Товариство проаналізувало вплив на фінансову звітність поправок до МСФЗ та нових МСФЗ, застосування яких починається із 1 січня 2018 року (або пізніше), МСФЗ, які ще не вступили в силу, але їх дозволено застосувати достроково, та МСФЗ, які дозволено застосовувати добровільно, зокрема:

МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»

МСФЗ (IFRS) 16 був випущений в січні 2016 року і замінює собою МСФЗ (IAS) 17 «Оренда»,

Роз'яснення КТМФЗ (IFRIC) 4 «Визначення наявності в угоді ознак оренди», Роз'яснення ПКР (SIC) 15 «Операційна оренда - стимули» і Роз'яснення ПКР (SIC) 27 «Визначення сутності операцій, що мають юридичну форму оренди». МСФЗ (IFRS) 16 встановлює принципи визнання, оцінки, подання та розкриття інформації про оренду і вимагає, щоб орендарі відображали всі договори оренди з використанням єдиної моделі обліку в балансі, аналогічно порядку обліку, передбаченому в МСФЗ (IAS) 17 для фінансової оренди. Стандарт передбачає два звільнення від визнання для орендарів - щодо оренди активів з низькою вартістю (наприклад, персональних комп'ютерів) і короткострокової оренди (тобто оренди зі строком не більше 12 місяців). На дату початку оренди орендар буде визнавати зобов'язання щодо орендних платежів (тобто *зобов'язання з оренди*), а також актив, який представляє право користування базовим активом протягом строку оренди (тобто актив у формі *права користування*). Орендарі будуть зобов'язані визнавати витрати на відсотки за зобов'язаннями з оренди окремо від витрат на амортизацію активу в формі права користування.

Орендарі також повинні будуть переоцінювати зобов'язання з оренди при настанні певної події (наприклад, зміна строку оренди, зміна майбутніх орендних платежів в результаті зміни індексу або ставки, що використовуються для визначення таких платежів). У більшості випадків орендар буде враховувати суми переоцінки зобов'язання з оренди в якості коригування активу в формі права користування.

Порядок обліку для орендодавця відповідно до МСФЗ (IFRS) 16 практично не змінюється порівняно з діючими в даний момент вимогами МСФЗ (IAS) 17. Орендодавці будуть продовжувати класифікувати оренду, використовуючи ті ж принципи класифікації, що і в МСФЗ (IAS) 17, виділяючи при цьому два види оренди: операційну і фінансову.

Крім цього, МСФЗ (IFRS) 16 вимагає від орендодавців і орендарів розкриття більшого обсягу інформації в порівнянні з МСФЗ (IAS) 17.

МСФЗ (IFRS) 16 набуває чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2019 року або після цієї дати. Допускається застосування до цієї дати, але не раніше дати застосування організацією МСФЗ (IFRS) 15. Орендар має право застосовувати даний стандарт з використанням ретроспективного підходу або модифікованого ретроспективного підходу. Перехідні положення стандарту передбачають певні звільнення.

Товариство не є орендарем ані орендодавцем, і не застосовує МСФЗ 16 «Оренда». Договори фінансової оренди у ролі як орендаря, так і орендодавця відсутні

МСФЗ (IFRS) 17 "Страхові контракти"

В травні 2017 року Рада з МСФЗ випустила МСФЗ (IFRS) 17 «Договори страхування», новий всеосяжний стандарт фінансової звітності для договорів страхування, який розглядає питання визнання і оцінки, подання та розкриття інформації. Коли МСФЗ (IFRS) 17 вступить в силу, він замінить собою МСФЗ (IFRS) 4 "Страхові контракти", який був випущений в 2005 році. МСФЗ (IFRS) 17 застосовується до всіх видів договорів страхування (тобто страхування життя і страхування, відмінне від страхування життя, пряме страхування і перестраховування) незалежно від виду організації, яка випускає їх, а також до певних гарантій і фінансових інструментів з умовами дискреційної участі. Є кілька винятків зі сфери застосування. Основна мета МСФЗ (IFRS) 17 полягає в представленні моделі обліку договорів страхування, яка є більш ефективною і послідовною для страховиків. На відміну від вимог МСФЗ (IFRS) 4, які в основному базуються на попередніх місцевих облікових політиках, МСФЗ (IFRS) 17 представляє всебічну модель обліку договорів страхування, охоплюючи всі доречні аспекти обліку. В основі МСФЗ (IFRS) 17 лежить загальна модель, доповнена наступним:

- Певні модифікації для договорів страхування з прямою участю в інвестиційному доході (метод змінної винагороди).
- Спрощений підхід (підхід на основі розподілу премії) в основному для короткострокових договорів.

МСФЗ (IFRS) 17 набуває чинності по відношенню до періодів, що починаються з 1 січня 2021 року або після цієї дати, при цьому потрібно представити порівняльну інформацію. Допускається застосування до цієї дати за умови, що організація також застосовує МСФЗ (IFRS) 9 і МСФЗ (IFRS) 15 на дату першого застосування МСФЗ (IFRS) 17 або до неї.

Стандарт не застосовний до Товариства.

Поправки до МСФЗ (IAS) 40 «Переведення інвестиційної нерухомості з категорії в категорію»

Поправки роз'яснюють, коли організація повинна переводити об'єкти нерухомості, включаючи нерухомість, що знаходиться в процесі будівництва або розвитку, в категорію або з категорії інвестиційної нерухомості. У поправках зазначено, що зміна характеру використання відбувається, коли об'єкт нерухомості починає або перестає відповідати визначенню інвестиційної нерухомості і існують свідчення зміни характеру його використання. Зміна намірів керівництва щодо використання об'єкта нерухомості сама по собі не свідчить про зміну характеру його використання. Організації повинні застосовувати дані поправки перспективно щодо змін характеру використання, які відбуваються на дату початку річного звітного періоду, в якому організація вперше застосовує поправки, або після цієї дати. Організація повинна повторно проаналізувати класифікацію нерухомості, що утримується на цю дату, і, у разі необхідності, здійснити переведення нерухомості для відображення умов, які існують на цю дату. Допускається ретроспективне застосування у відповідності до МСБО 8, але тільки якщо це можливо без використання більш пізньої інформації. Поправки набувають чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2018 року або пізніше цієї дати. Допускається застосування до цієї дати за умови розкриття даного факту.

Поправки не мали впливу на фінансову звітність Товариства.

Поправки до МСФЗ (IFRS) 4 «Застосування МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти» разом з МСФЗ (IFRS) 4 "Договори страхування"

Дані поправки усувають проблеми, що виникають у зв'язку із застосуванням нового стандарту по фінансовим інструментам МСФЗ (IFRS) 9, до впровадження МСФЗ (IFRS) 17 «Договори страхування», який замінює собою МСФЗ (IFRS) 4. Поправки передбачають дві можливості для організацій, що випускають договори страхування: тимчасове звільнення від застосування МСФЗ (IFRS) 9 і метод накладення. Тимчасове звільнення вперше застосовується щодо звітних періодів, що починаються з 1 січня 2018 року або після цієї дати. Організація може прийняти рішення про застосування методу накладення, коли вона вперше застосовує МСФЗ (IFRS) 9, і застосовувати даний метод ретроспективно щодо фінансових активів, класифікованих на розсуд організації при переході на МСФЗ (IFRS) 9. При цьому організація перераховує порівняльну інформацію, щоб відобразити метод накладення, в тому і тільки в тому випадку, якщо вона перераховує порівняльну інформацію при застосуванні МСФЗ (IFRS) 9.

Поправки не застосовні до Товариства.

Роз'яснення КТМФЗ (IFRIC) 23 «Невизначеність щодо правил обчислення податку на прибуток»

Роз'яснення розглядає порядок обліку податку на прибуток, коли існує невизначеність податкових трактувань, що впливає на застосування МСФЗ (IAS) 12. Роз'яснення не застосовується до податків або зборів, які не належать до сфери застосування МСФЗ (IAS) 12, а також не містить особливих вимог, що стосуються відсотків і штрафів, пов'язаних з невизначеними податковими трактуваннями. Зокрема, роз'яснення розглядає наступні питання:

- чи розглядає організація невизначені податкові трактування окремо;
- допущення, які організація робить щодо перевірки податкових трактувань податковими органами;
- як організація визначає оподатковуваний прибуток (податковий збиток), податкову базу, невикористані податкові збитки, невикористані податкові пільги і ставки податку;
- як організація розглядає зміни фактів і обставин.

Організація повинна вирішити, чи розглядати кожне невизначене податкове трактування окремо або разом з однією або декількома іншими невизначеними податковими трактуваннями. Необхідно використовувати підхід, який дозволить з більшою точністю передбачити результат дозволу невизначеності. Роз'яснення вступає в силу для річних звітних періодів, що починаються 1 січня 2019 року або після цієї дати. допускаються певні звільнення при переході.

Товариство не очікує суттєвого впливу роз'яснення на фінансове становище і результати діяльності Товариства.

4. ОСНОВНІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ

4.1. Основи оцінки, застосованої при складанні фінансової звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизованої собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

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

4.3. Інформація про зміни в облікових політиках

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

Товариство вперше застосувало деякі поправки до стандартів, які вступають в силу для річних періодів, що починаються з 1 січня 2018 року або після цієї дати. Товариство не застосовувало достроково стандарти, роз'яснення або поправки, які були випущені, але не вступили в силу. Характер і вплив кожної поправки описані нижче:

Поправки до МСФЗ (IAS) 7 «Звіт про рух грошових коштів» - «Ініціатива в сфері розкриття інформації»

Поправки вимагають, щоб організація розкривала інформацію про зміни в зобов'язаннях, обумовлених фінансовою діяльністю, включаючи як зміни, зумовлені грошовими потоками, так і зміни, не обумовлені ними (наприклад, прибуток або збитки від зміни валютних курсів). Товариство надало інформацію як за поточний, так і за попередній порівняльний період.

Поправки до МСФЗ (IAS) 12 «Податки на прибуток» - «Визнання відстрочених податкових активів щодо нереалізованих збитків»

Поправки роз'яснюють, що організація повинна враховувати те, чи обмежує податкове законодавство джерела оподаткованого прибутку, з якого вона може робити відрахування при

відновленні такої тимчасової різниці, пов'язаної з нереалізованими збитками. Крім того, поправки містять вказівки щодо того, як організація повинна визначати майбутній оподаткований прибуток, і описують обставини, при яких оподатковуваний прибуток може передбачати відшкодування деяких активів в сумі, що перевищує їх балансову вартість.

Товариство застосувало поправки ретроспективно. Однак їх застосування не вплинуло на фінансове становище і результати діяльності Товариства, оскільки кошти спільного інвестування звільняються від оподаткування податком на прибуток.

Щорічні удосконалення МСФЗ, період 2014-2016 рр.

Поправки до МСФЗ (IFRS) 12 «Розкриття інформації про участь в інших організаціях» - «Роз'яснення сфери застосування вимог до розкриття інформації в МСФЗ (IFRS) 12»

Поправки роз'яснюють, що вимоги до розкриття інформації в МСФЗ (IFRS) 12, за винятком описаних в пунктах В10-В16, застосовуються щодо частки участі організації в дочірній організації, спільному підприємстві або асоційованому підприємстві (або частини частки в спільному підприємстві або асоційованому підприємстві), яка класифікується (або включається до складу групи вибуття, яка класифікується) як призначена для продажу.

Застосування поправок не вплинуло на фінансове становище і результати діяльності Товариства.

З 1 січня 2018 року Товариство застосовує **МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами»**. Застосування МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» на відображення результатів діяльності Товариства не мало суттєвого впливу.

Товариство достроково застосувало МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» (2013 р.) до фінансових звітів Товариства за період, що закінчується 31 грудня 2017 року. Зокрема, були застосовані нові вимоги до класифікації фінансових активів і зобов'язань. З 1 січня 2018 року набрала чинності нова редакція МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», яка серед іншого передбачає зміну підходів до зменшення корисності фінансових активів. Вимоги щодо зменшення корисності для визнання та оцінки резерву під збитки для очікуваних кредитних збитків застосовуються Товариством до фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю, та до фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід. Інформація про облікові політики щодо очікуваних кредитних збитків наведена у примітці 4.5.6., а інформація про суми, обумовлені очікуваними кредитними збитками, – у розділі 7 Приміток. Інформація при застосуванні до нової редакції МСФЗ 9 станом на 1 січня 2018 року не наводиться, оскільки на початок звітного періоду Товариство не обліковувало фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю, та фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід

4.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

Витрати Товариства, визнані у прибутку або збитку, подані за класифікацією, що ґрунтується на методі "функції витрат", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій.

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

4.5. Облікові політики щодо фінансових інструментів

4.5.1. Визнання, припинення визнання та оцінка фінансових інструментів

Товариство визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі відповідно до МСФЗ, коли і тільки коли воно стає стороною договірних положень щодо фінансового інструмента. Безумовна дебіторська та кредиторська заборгованість визнається як активи або зобов'язання тоді, коли Товариство стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне право одержати грошові кошти або юридичне зобов'язання сплатити грошові кошти. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

Під час *первісного визнання* Товариство оцінює фінансовий актив або фінансове зобов'язання за його справедливою вартістю плюс або мінус (у випадку фінансового активу або фінансового зобов'язання, що не оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток) витрати на операцію, що можуть бути безпосередньо віднесені на придбання або випуск фінансового активу або фінансового зобов'язання. Інвестиція в асоційоване або спільне підприємство при *первісному визнанні* визнається за собівартістю.

Класифікація фінансових інструментів

Класифікація фінансових активів визначається для груп і портфелів фінансових активів. Для класифікації фінансових активів управлінський персонал компанії з управління активами використовує

підхід, в основі якого лежить оцінка характеристики грошових потоків за фінансовими активами та бізнес-модель, в рамках якої ці фінансові активи планується використовувати. Основні бізнес-моделі передбачають цілі використання груп/підгруп або портфелів фінансових активів:

- 1) утримання для одержання договірних грошових потоків;
- 2) утримання як для отримання договірних грошових потоків, так і для продажу;
- 3) інше, що не входить до п. 1) або 2).

Для визначення бізнес-моделі керівництво компанії з управління активами оцінює всю актуальну наявну значущу та об'єктивну інформацію щодо фінансових активів на дату первісного визнання (ризик, результативність, показники винагороди за використання), а також фактори по аналогічним групам фінансових активів у попередніх періодах, що впливали на обсяги та строки продаж, прогнози та досвід використання та інше.

До фінансових активів Товариство відносить: грошові кошти та їх еквіваленти, боргові активи (зокрема, облігації, векселі, дебіторська заборгованість), інвестиції в інструменти власного капіталу (дольові активи (акції та паї (частки) господарських товариств)).

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

- фінансові зобов'язання, що в подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю;
- фінансові зобов'язання, що в подальшому оцінюються за справедливою вартістю через прибуток

або збиток.

До фінансових зобов'язань Товариство відносить торгіву та іншу кредиторську заборгованість.

Класифікація проводиться в момент первісного визнання фінансового активу чи фінансового зобов'язання.

Подальша оцінка

Подальша оцінка фінансових активів в залежності від класифікаційної категорії проводиться наступним чином:

- 1) за амортизованою собівартістю.

Наступні елементи визнаються у складі прибутку чи збитку:

- процентний дохід, розрахований з використанням методу ефективного відсотка;
- очікувані кредитні збитки та відновлення суми, раніше списаної на збитки;
- прибутки та збитки від курсових різниць.

- 2) за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у складі іншого сукупного доходу.

Прибутки та збитки визнаються у складі іншого сукупного доходу, за виключенням наступних елементів, які відображаються аналогічно п.1:

- процентний дохід, розрахований з використанням методу ефективного відсотка;
- очікувані кредитні збитки та відновлення суми, раніше списаної на збитки;
- прибутки та збитки від курсових різниць.

У момент припинення визнання фінансових активів сума накопичених прибутків чи збитків, які були визнані у складі іншого сукупного доходу, рекласифікується із складу власного капіталу у склад поточних прибутків та збитків;

- 3) за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку.

Прибутки та збитки, що виникають при подальшій оцінці, так як і при припиненні визнання фінансових активів, відображаються у складі поточних прибутків та збитків.

Інвестиції в інструменти власного капіталу з рівнем впливу Товариства менше 20% і більше 50% голосів після первісного визнання оцінюються за справедливою вартістю. Для обліку інвестицій в асоційовані або спільні підприємства використовується метод участі в капіталі.

Після первісного визнання *фінансові зобов'язання* з фіксованою датою погашення оцінюються за амортизованою собівартістю з використанням методу ефективного відсотка. Процентні кредити і позики, після первісного визнання, оцінюються за амортизованою собівартістю з використанням методу ефективного відсотка. Амортизована собівартість розраховується з урахуванням дисконтів або премій при придбанні, а також комісійних або витрат, які є невід'ємною частиною методу ефективного відсотка.

Кредиторська заборгованість, що не має фіксованої дати погашення, оцінюється за первісною вартістю. Поточна кредиторська заборгованість без встановленої ставки відсотка відображається за вартістю її погашення (сумою первісного рахунку-фактури), якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

Оголошені, але не виплачені дивіденди, визнаються як зобов'язання у тому періоді, в якому вони оголошені.

Товариство припиняє визнання *фінансового активу* тоді, коли:

- а) спливає строк дії договірних прав на грошові потоки від фінансового активу, або

б) воно передає фінансовий актив, і таке передавання відповідає критеріям для припинення визнання.

При припиненні визнання фінансового активу в цілому різниця між:

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

б) одержаною компенсацією (включаючи всі одержані нові активи мінус усі прийняті нові зобов'язання)

визнається в прибутку чи збитку.

Товариство виключає *фінансове зобов'язання* (або частину фінансового зобов'язання) зі свого звіту про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли воно погашається, тобто коли зобов'язання, передбачене договором, виконано або анульовано або коли спливає термін його виконання.

Різниця між балансовою вартістю фінансового зобов'язання (або частини фінансового зобов'язання), яке було погашене або передане іншій стороні, та виплаченою компенсацією, включаючи будь-які передані негрошові активи та прийняті зобов'язання, визнається в прибутку або збитку.

4.5.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

Грошові кошти складаються з коштів на поточних рахунках у банках та депозитів на вимогу. До грошових коштів також прирівнюються кошти, депоновані (блоковані) на торгових рахунках та призначені для покриття операцій купівлі на ринку заявок фондової біржі.

Еквіваленти грошових коштів – це короткострокові, високоліквідні інвестиції (зі строком погашення до трьох місяців з дати первісного визнання), які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості.

Грошові кошти та їх еквіваленти можуть утримуватися, а операції з ними проводяться в національній та іноземній валюті. Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п. 2.2. цих Приміток.

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості на дату оцінки.

Подальша оцінка еквівалентів грошових коштів, представлених депозитами, здійснюється за амортизованою собівартістю, якщо вплив дисконтування є суттєвим.

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті здійснюється у функціональній валюті за офіційним курсом Національного банку України.

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках в банках (наприклад, у випадку призначення Національним банком України в банківській установі тимчасової адміністрації), ці активи класифікуються як непоточні. У випадку прийняття Національним банком України 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.

4.5.3. Дебіторська заборгованість

Подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою вартістю.

Поточна дебіторська заборгованість без встановленої ставки відсотка після первісного визнання оцінюється за сумою первісного рахунку-фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

4.5.4. Депозити

Подальша оцінка депозитів здійснюється за амортизованою собівартістю.

Депозити зі строком розміщення від трьох до дванадцяти місяців після звітної дати обліковуються в складі поточних фінансових інвестицій. Депозити, строк розміщення яких перевищує дванадцять місяців після звітної дати, включаються в статтю інші довгострокові фінансові інвестиції. Якщо на звітну дату строк розміщення депозиту не перевищує три місяці, то проводиться перекласифікація депозиту з поточних фінансових інвестицій в еквіваленти грошових коштів.

4.5.5. Справедлива вартість фінансових активів

Якщо для фінансового активу є основний ринок, то оцінка справедливої вартості представляє ціну на такому ринку, навіть якщо ціна на іншому ринку є потенційно більш сприятливою на дату оцінки.

Якщо фінансовий актив має ціну попиту та ціну пропозиції на активному ринку, то ціна у межах спреда між ціною попиту та ціною пропозиції (біржовий курс), яка найкраще представляє справедливую вартість за даних обставин, має бути використана для оцінки справедливої вартості фінансового активу на дату оцінки.

Справедлива вартість цінних паперів, які перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, визначається за біржовим курсом організатора торгівлі на дату оцінки, розрахованого та оприлюдненого

відповідно до законодавства України.

Якщо цінні папери мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, то вони оцінюються за біржовим курсом на основному для цих цінних паперів ринку або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому для них ринку. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Товариство зазвичай здійснює операцію продажу фінансового активу, приймається за основний ринок, або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

Якщо ринок для фінансового активу не є активним, то Товариство встановлює справедливу вартість фінансового активу, застосовуючи інші підходи та методи оцінювання, що передбачені МСФЗ 13 (ринковий або дохідний підхід), або залучає до оцінки незалежного оцінювача.

Оцінка цінних паперів, що перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою балансовою вартістю.

Цінні папери, які не внесені до біржового списку організаторів торгівлі або виключені з нього, або щодо яких прийнято рішення про зупинення торгівлі цінними паперами на будь-якій фондовій біржі або про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку цінних паперів, оцінюються до кінця звітнього періоду за справедливою вартістю, яка склалась на дату їх первісного визнання, або останньою балансовою вартістю відповідно. Під час складання річної фінансової звітності Товариство залучає незалежного оцінювача для визначення справедливої вартості таких цінних паперів станом на кінець звітнього періоду.

Цінні папери, обіг яких зупинено/ торгівлю якими заборонено (на підставі рішення суду, рішення НКЦПФР або постанови уповноваженої особи НКЦПФР про накладення санкції за правопорушення на ринку цінних паперів), крім випадків зупинення обігу цінних паперів у зв'язку з початком процедури припинення юридичної особи - емітента цінних паперів шляхом злиття, приєднання, поділу, перетворення, початком строку погашення облігацій, оцінюються за нульовою вартістю. У разі відновлення обігу цінних паперів їх вартість збільшується до вартості, що склалась до переоцінки.

Цінні папери, обіг яких зупинено у зв'язку з початком процедури припинення юридичної особи - емітента цінних паперів шляхом злиття, приєднання, поділу, перетворення, початком строку погашення облігацій, до дати припинення визнання фінансового активу оцінюються за останньою балансовою вартістю.

Справедлива вартість цінних паперів емітентів, які включені до списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, дорівнює нулю.

Справедлива вартість цінних паперів, обіг яких на дату оцінки не зупинено та реєстрація випуску яких не скасована, але емітент таких цінних паперів припинений шляхом ліквідації (або припинений у зв'язку постановленням судового рішення щодо припинення юридичної особи - емітента цінних паперів, що не пов'язано з банкрутством або припиненням такої особи шляхом злиття, приєднання, поділу, перетворення) та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, дорівнює нулю.

У разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, справедлива вартість цінних паперів, паїв/часток такого господарського товариства, дорівнює нулю.

У разі оприлюднення інформації про припинення провадження у справі про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, справедлива вартість цінних паперів, паїв/часток такого господарського товариства, визначається відповідно до цього пункту приміток.

Справедлива вартість акцій українських емітентів, що не мають обігу на організованому ринку та річну фінансову звітність яких отримати неможливо, паї/частки господарських товариств, річну фінансову звітність яких отримати неможливо, дорівнює нулю.

Паї/частки господарських товариств оцінюються до кінця звітнього періоду за справедливою вартістю, яка склалась під час первісного визнання цих фінансових активів.

Під час складання річної фінансової звітності Товариство залучає незалежного оцінювача для визначення справедливої вартості інвестицій в інструменти власного капіталу, що не мають обігу на організованому ринку, станом на кінець звітнього періоду.

Акції, обіг яких зупинено у зв'язку з добровільною ліквідацією емітента, переоцінюються до суми економічних вигід, які очікуються до отримання в результаті такої ліквідації, і відображаються як оборотні активи.

4.5.6. Зменшення корисності фінансових активів

Зменшення корисності фінансових активів розглядається в рамках моделі очікуваних кредитних збитків (МСФЗ 9).

Очікувані кредитні збитки – це теперішня вартість різниці між усіма договірними грошовими потоками, належними до сплати на користь Товариства згідно з договором, та всіма грошовими потоками, які Товариство очікує одержати на свою користь.

Вимоги моделі не розповсюджуються на інструменти:

- інвестиції в інструменти власного капіталу;
- прийняті зобов'язання по наданню позик, які оцінюються через прибутки чи збитки;
- інші фінансові інструменти, що оцінюються через прибутки чи збитки.

У сфері дії моделі перебувають:

- фінансові активи у вигляді боргових інструментів, що оцінюються за амортизованою собівартістю або у складі іншого сукупного доходу;
- прийняті зобов'язання по наданню позик, які не оцінюються через прибутки чи збитки;
- укладені договори фінансової гарантії, що підпадають під дію МСФЗ 9 і які не оцінюються через прибутки чи збитки;
- дебіторська заборгованість по оренді, що підпадає під дію МСФЗ 17;
- договірні активи, що підпадають під дію МСФЗ 15.

Відповідні категорії активів, зазначені у МСФЗ 9, дають можливість розповсюдити ці рекомендації на такі фінансові активи:

- облігації, векселі, та будь-які інші боргові цінні папери, що не утримуються для продажу, крім цільових облігацій;
- депозити;
- дебіторська заборгованість, у тому числі позики.

Модель передбачає оцінку очікуваних кредитних збитків з розподілом їх по строкам дії:

- очікуються в строк до 12 місяців;
- очікуються протягом всього строку дії фінансового інструмента.

Очікувані кредитні збитки (ОКЗ) в строк до 12 місяців являють собою суми недобору грошових коштів, які можливі у випадку виникнення дефолту по даному фінансовому інструменту в строк до 12 місяців.

Товариство оцінює резерв під збитки в розмірі, що дорівнює ОКЗ за весь строк дії для всієї торговельної дебіторської заборгованості або договірних активів, що є наслідком операцій у межах сфери застосування МСФЗ 15.

Товариство оцінює зменшення корисності фінансового інструмента у вигляді ОКЗ на наступну звітну дату (останній календарний день місяця) після первісного визнання фінансового інструмента.

ОКЗ розраховуються на індивідуальній основі. Товариство встановило політику здійснення оцінки на кінець кожного звітного періоду щодо того, чи мало місце значне збільшення кредитного ризику за фінансовим інструментом з моменту первісного визнання, шляхом урахування зміни ризику настання дефолту протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента.

На підставі описаного вище процесу Товариство групує фінансові активи в такий спосіб:

- Етап 1: Наприкінці місяця первісного визнання фінансового інструмента Товариство визнає резерв під збитки в сумі, що дорівнює 12-місячним ОКЗ. До Етапу 1 також відносяться фінансові інструменти, кредитний ризик за якими зменшився до такого ступеня, що вони були переведені з Етапу 2.

- Етап 2: Якщо кредитний ризик по фінансовому інструменту значно зріс із моменту первісного визнання, Товариство визнає резерв під збитки в сумі, що дорівнює ОКЗ за весь строк дії фінансового інструмента. До Етапу 2 також відносяться фінансові інструменти, кредитний ризик за якими зменшився до такого ступеня, що вони були переведені з Етапу 3.

- Етап 3: Фінансові інструменти, які є кредитно-знеціненими. Товариство визнає резерв під збитки в сумі, що дорівнює ОКЗ за весь строк дії фінансового інструмента.

Критерії переходу між етапами

У разі відсутності об'єктивних свідчень зменшення корисності Товариство застосовує базове спрощене припущення щодо переходу в етап 2: по фінансовому інструменту відбулося суттєве збільшення кредитного ризику, якщо кількість днів прострочення договірних платежів перевищила 30 днів.

Товариство застосовує базове спрощене припущення щодо переходу з етапу 2 до етапу 3: існує об'єктивне свідчення зменшення корисності, якщо кількість днів прострочення договірних платежів дорівнює або перевищує 90 днів.

Об'єктивне свідчення зменшення корисності для переходу з етапу 2 до етапу 3 також включає наявні дані про одну або декілька таких подій:

- а) значні фінансові труднощі емітента/боржника/позичальника;

б) надання кредитором (кредиторами) позичальника поступки (поступок) із економічних чи договірних причин у зв'язку з фінансовими труднощами позичальника, можливість надання яких в іншому випадку кредитор (кредитори) не розглядали б;

в) публікація оголошення про порушення справи про банкрутство емітента/ боржника/ позичальника або оголошення емітентом/ боржником/ позичальником іншої фінансової реорганізації;

г) зникнення активного ринку для фінансового активу внаслідок фінансових труднощів.

Товариство відносно банківських депозитів має наступну модель розрахунку збитку від зменшення корисності фінансового активу:

- при розміщенні депозиту в банку з інвестиційним рівнем короткострокового (довгострокового)¹ кредитного рейтингу за Національною рейтинговою шкалою, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, резерв під збитки розраховується на наступну звітну дату (останній календарний день місяця) після дати розміщення коштів в залежності від строку розміщення (при розміщенні від 1 до 6-ти місяців – розмір збитку складає 0%, від 6-ти місяців до 1 року – 1%, більше 1 року – 2% від суми вкладу);

- при розміщенні депозиту в банку зі спекулятивним рівнем короткострокового (довгострокового) кредитного рейтингу за Національною рейтинговою шкалою, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, резерв під збитки розраховується на наступну звітну дату (останній календарний день місяця) після дати розміщення коштів у розмірі від 7% до 100% від суми вкладу в залежності в розміру ризиків.

Для оцінки зменшення корисності боргового активу без кредитного рейтингу у вигляді ОКЗ аналізується остання річна (проміжна (у випадку її складання)) фінансова звітність емітента/ боржника/ позичальника.

Проводиться аналіз, який складається з таких кроків:

1. На дату оцінки визначається співвідношення (у %) усіх договірних грошових потоків, що належать Товариству згідно з договором², до суми поточних³ (поточних і довгострокових)⁴ зобов'язань і забезпечень емітента/ боржника/ позичальника.

2. Визначаються очікувані грошові потоки у випадку дефолту, для чого співвідношення, розраховане на кроці 1, множиться на загальну суму активів боржника емітента/ боржника/ позичальника, і від результату множення віднімається сума усіх договірних грошових потоків, що належать Товариству згідно з договором. Якщо результат розрахунків дорівнює або більше нуля, то Товариство припускає, що очікувані грошові потоки у випадку дефолту дорівнюють договірним грошовим потокам. Якщо результат розрахунків від'ємний, то добуток (результат множення) приймається за очікувані грошові потоки у випадку дефолту.

3. Розраховується сума кредитних збитків (у випадку дефолту) шляхом віднімання від усіх договірних грошових потоків, що належать Товариству згідно з договором, очікуваних грошових потоків у випадку дефолту.

4. Визначається теперішня вартість кредитних збитків.

Якщо різниця, розрахована на кроці 3, дорівнює нулю, і відсутнє об'єктивне свідчення зменшення корисності для переходу в етап 2 або етапу 3, то Товариство:

А) Припускає, що фінансовий інструмент має низький рівень кредитного ризику (Етап 1);

Б) Ймовірність виникнення дефолту протягом найближчих 12 місяців визнається Товариством на рівні 1%;

В) Розраховує ОКЗ за наступною формулою: $ОКЗ = \text{Валова балансова вартість фінансового інструмента} \times \text{Ймовірність виникнення дефолту (протягом найближчих 12 місяців)}$.

Якщо різниця, розрахована на кроці 3, додатна, то Товариство вважає, що кредитний ризик по фінансовому інструменту значно зріс із моменту первісного визнання, і визнає резерв під збитки в сумі, що дорівнює ОКЗ за весь строк дії фінансового інструмента, тобто в сумі теперішньої вартості кредитних збитків.

¹ У разі відсутності короткострокового кредитного рейтингу Товариство використовує дані щодо довгострокового кредитного рейтингу.

² Якщо проспект емісії боргових цінних паперів або договір передбачає право емітента/ боржника/ позичальника достроково повністю або частково повернути основну суму боргу та сплатити проценти за період фактичного користування грошовими коштами, то компанія з управління активами на дату оцінки при розрахунку договірних грошових потоків, що належать Товариству згідно з договором, приймає до уваги основну суму боргу та проценти, нараховані за період фактичного користування грошовими коштами.

³ Для визнання резерву під збитки для короткострокового фінансового інструмента.

⁴ Для визнання резерву під збитки для довгострокового фінансового інструмента.

4.5.7. Згорання фінансових активів та зобов'язань

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

4.6. Забезпечення

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

Забезпечення переглядається на кожну звітну дату та коригується для відображення поточної оцінки. У випадках, якщо вплив вартості грошей у часі є суттєвим, сума забезпечення визначається шляхом дисконтування очікуваних майбутніх грошових потоків за ефективною ставкою відсотка, яка відображає поточну ринкову оцінку вартості грошей в часі і, якщо необхідно, ризики, притаманні виконанню таких зобов'язань.

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

4.7. Виплати працівникам

Товариство визнає короткострокові виплати працівникам як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми. Товариство визнає очікувану вартість короткострокових виплат працівникам за відсутність як забезпечення відпусток – під час надання працівниками послуг, які збільшують їхні права на майбутні виплати відпускних.

4.8. Визнання доходів та витрат

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

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

Дохід визнається у звіті про сукупний дохід за умови відповідності критеріям визнання та з урахуванням наведених нижче особливостей. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

Товариство визнає дохід від продажу товарів, коли (або у міру того, як) воно задовольняє зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяний товар (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом. Товариство відображає «договірне зобов'язання» в момент здійснення платежу клієнтом або в момент, коли такий платіж підлягає сплаті (залежно від того, яка дата раніше), якщо клієнт компенсує Товариству вартість активу до дати фактичного надання товару клієнту. Товариство відображає будь-які безумовні права на компенсацію окремо як дебіторську заборгованість.

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

а) Товариство передає фінансовий актив, і таке передавання відповідає критеріям для припинення визнання;

б) суму доходу можна достовірно оцінити;

в) ймовірно, що до Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією; та

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

Дивіденди визнаються в прибутку або збитку лише в тому разі, якщо:

а) право Товариства на одержання виплат за дивідендами встановлено;

б) є ймовірність, що економічні вигоди, пов'язані з дивідендами, надійдуть до Товариства; і

в) суму дивідендів можна достовірно оцінити.

Процентний дохід визнається у тому періоді, в якому він був нарахований, виходячи із суми основного боргу та ефективної процентної ставки, що при дисконтуванні приводить потік майбутніх

грошових надходжень до поточної вартості відповідного активу. Процентний дохід і відсотки, нараховані за період фактичного користування розміщеними (виданими) коштами, включається до складу *фінансових доходів* у звіті про сукупний дохід.

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

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та одночасно з визнанням збільшення зобов'язань або зменшення активів. Витрати негайно визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тією мірою, якою майбутні економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки також у тих випадках, коли виникають зобов'язання без визнання активу. Витрати, понесені у зв'язку з отриманням доходу, визнаються у тому ж періоді, що й відповідні доходи.

Фінансові витрати включають витрати на виплату відсотків за кредитами і позиками, збитки від дисконтування фінансових інструментів. Фінансові витрати відображаються у звіті про сукупний дохід.

Дохід та витрати за фінансовим активом або фінансовим зобов'язанням, що оцінюється за справедливою вартістю, визнається в прибутку чи збитку. Дохід має оцінюватися за справедливою вартістю компенсації, яка була отримана або підлягає отриманню. Сума доходу, яка виникає в результаті операції, як правило, визначається шляхом угоди між Товариством та покупцем або користувачем активу.

Дохід або витрати за фінансовим активом, що оцінюється за амортизованою собівартістю, визнається в прибутку або збитку в момент припинення визнання фінансового активу, його перекласифікації, через процес амортизації або для визнання прибутку або збитку від зменшення корисності. Дохід або витрати за фінансовим зобов'язанням, що оцінюється за амортизованою собівартістю, визнається в прибутку або збитку при припиненні визнання фінансового зобов'язання та у процесі амортизації. Амортизація ефективного відсотка включається до складу фінансових витрат у звіті про сукупний дохід. Дохід або витрати за фінансовим активом, що оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, визнається в іншому сукупному доході, окрім прибутку чи збитку від зменшення корисності та прибутку чи збитку від курсових різниць доти, доки не відбудеться припинення визнання або перекласифікація фінансового активу. Процент, нарахований за методом ефективного відсотка, визнається в прибутку або збитку. Якщо фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, то суми, що визнаються в прибутку або збитку, є такими самими, що й суми, які було б визнано в прибутку або збитку, якби фінансовий актив оцінювався за амортизованою собівартістю.

4.9. Умовні зобов'язання та активи.

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

4.10. Податок на прибуток

Кошти спільного інвестування звільнюються від оподаткування податком на прибуток.

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

5. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та

інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва компанії з управління активами інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

Операції, що не регламентуються МСФЗ, Товариством не здійснювались.

5.1. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства

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

5.2. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

Керівництво компанії з управління активами вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають відношення до оцінки фінансових активів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що:

- а) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та
- б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

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

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, керівництво компанії з управління активами залучає незалежного оцінювача для визначення справедливої вартості таких фінансових активів.

5.3. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових активів

Керівництво компанії з управління активами застосовує професійне судження щодо строків утримування фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового активу, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані із зупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву компанії з управління активами фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових активів.

5.4. Використання ставок дисконтування

Ставка дисконту – це ставка, яка забезпечує точне дисконтування оцінюваних майбутніх грошових потоків або надходжень за очікуваний строк дії фінансового активу або фінансового зобов'язання до валової балансової вартості фінансового активу або до амортизованої собівартості фінансового зобов'язання. В якості ставки дисконту Товариство приймає таку ринкову ставку відсотка: для фінансового активу - середньозважена за день вартість короткострокових (довгострокових) депозитів у процентах річних для суб'єктів господарювання; для фінансового зобов'язання - середньозважена за день вартість короткострокових (довгострокових) кредитів (без урахування овердрафту) у процентах річних для суб'єктів господарювання. Ринкова ставка відсотка визначається на дату первісного визнання фінансового інструмента і в подальшому не переглядається, крім випадків перегляду договірних грошових потоків від фінансового активу або їх модифікації в інший спосіб, коли перегляд або модифікація не призводять до припинення визнання фінансового активу, або модифікації умов фінансового зобов'язання.

5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення фінансових активів

Відносно фінансових активів, які оцінюються за амортизованою вартістю, Товариство на наступну звітну дату (останній календарний день місяця) після первісного визнання фінансового активу та на кінець кожного звітного періоду визначає рівень кредитного ризику.

Товариство 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 із моменту первісного визнання/для кредитно-знецінених фінансових активів) або 12-місячними очікуваними кредитними збитками (у разі незначного зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання).

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 Товариства 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 Товариство 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 відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ, ЩО ПІДТВЕРДЖУЄ СТАТТІ, ПОДАНІ У ФІНАНСОВИХ ЗВІТАХ

6.1. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Інші довгострокові фінансові інвестиції	54 342	14 253
	<u>54 342</u>	<u>14 253</u>

Станом на 31.12.2018 року інші довгострокові фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, представлені частками в статутному капіталі ТОВ «ДЕЛЕГАТ ХОЛ» (10%), ТОВ «ЕКОБУДЖИТЛО» (10%), ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» (10,93%), ТОВ «ЮКА-ГРУП» (11%), ТОВ «ФУД ХАБ» (90%), ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» (100%), ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» (100%), відображені за справедливою вартістю, з врахуванням доходів і витрат від зміни їх вартості в сумі відповідно 700 тис. грн. і 582 тис. грн., результат переоцінки включено до фінансового результату звітного періоду.

Станом на 31.12.2017 р. інші довгострокові фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, представлені частками в статутному капіталі ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» (10,93%), ТОВ «ДЕЛЕГАТ ХОЛ» (10%) і ТОВ «ЕКОБУДЖИТЛО» (50%), відображені за справедливою вартістю, з врахуванням витрат від зміни їх вартості в сумі 702 тис. грн., результат переоцінки включено до фінансового результату звітного періоду.

6.2. Дебіторська заборгованість⁵

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення. За видами валют дебіторська заборгованість представлена в українських гривнях. Станом на 31 грудня 2018 року та 31 грудня 2017 року Товариство не мало простроченої дебіторської заборгованості.

Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику з використанням індивідуального підходу.

6.2.1. Довгострокова дебіторська заборгованість

⁵ Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Довгострокові позики видані	332	-
	<u>332</u>	<u>-</u>

Станом на 31.12.2018 року довгострокові позики видані представлені заборгованістю ТОВ «ФУД ХАБ» за отриманою позикою на суму 332 тис. грн., відкоригованою на резерв під збитки в сумі 3 тис. грн.

6.2.2. Торгова та інша поточна дебіторська заборгованість

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Торгова дебіторська заборгованість	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами	-	6
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	206	-
Короткострокові позики видані	88 914	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-
	<u>89 120</u>	<u>6</u>

Станом на 31.12.2018 року дебіторська заборгованість з нарахованих доходів в сумі 206 тис. грн. представлена нарахованими відсотками за виданими короткостроковими позиками.

Станом на 31.12.2018 року короткострокові позики видані представлені заборгованістю ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ», ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» і ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» за отриманими позиками на загальну суму 88 914 тис. грн., відкоригованою на резерв під збитки в сумі 2 405 тис. грн.

Зміни щодо очікуваних кредитних збитків

Резерв під збитки що оцінюється в сумі, яка дорівнює:	31.12.2018 (тис. грн.)	01.01.2018 (тис. грн.)	Причини змін
12-місячним очікуваним кредитним збиткам, в тому числі:	653	-	
За короткостроковими і довгостроковими позиками виданими	653	-	
За іншою поточною дебіторською заборгованістю	-	-	
очікуваним кредитним збиткам протягом строку дії за:			
(i) фінансовими інструментами, за якими кредитний ризик <i>зазнав</i> значного зростання з моменту первісного визнання, але які не є кредитно-знеціненими фінансовими активами, в тому числі:	1 755	-	Погіршення фінансового стану боржника
За короткостроковими позиками виданими	1 755	-	
За іншою поточною дебіторською заборгованістю	-	-	
(ii) фінансовими активами, що є кредитно-знеціненими на звітну дату (але не є придбаними або створеними кредитно-знеціненими активами)	-	-	-
(iii) торговельною дебіторською заборгованістю, договірними активами або дебіторською заборгованістю за орендою, для яких резерв під збитки оцінюється відповідно до параграфу 5.5.15 МСФЗ 9	-	-	-
фінансових активів, що є придбаними або створеними кредитно-знеціненими фінансовими активами	-	-	-
Разом:	2 408	-	-

Станом на 31 грудня 2018 року загальна сума резерву під збитки склала 2 408 тис. грн.

6.3. Грошові кошти та їх еквіваленти

<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
-------------------	-------------------

Кошти в національній валюті на поточних рахунках
Еквіваленти грошових коштів⁵

-	18
29 284	-
29 284	18

Станом на 31.12.2018 року грошові кошти на поточному рахунку в банку не обліковувались. Поточний рахунок відкрито в АБ «УКРГАЗБАНК».

Станом на 31.12.2018 року еквіваленти грошових коштів в загальній сумі 29 284 тис. грн. представлені траншем депозиту, що розміщено в АБ «УКРГАЗБАНК» відповідно до заяви на розміщення траншу депозиту в рамках Генерального договору про розміщення грошових коштів на строковий депозит «Корпоративний овернайт» №2018/ДО/060-011 від 18.12.2018 р. Термін повернення траншу депозиту на суму 29 284 тис. грн. становить 03.01.2019 р.

Грошові кошти на депозитному рахунку розміщені в банку, який є надійним. За даними уповноваженого рейтингового агентства – ТОВ «РА «ЕКСПЕРТ-РЕЙТИНГ», яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, – АБ «УКРГАЗБАНК» має кредитний рейтинг інвестиційного рівня uaAA+ (більш детальний аналіз наведено у примітці 7.4.1.). Кредитний ризик визначений як низький. Враховуючи той факт, що вказаний транш депозиту розміщено на короткий строки (до 6-ти місяців), очікуваний кредитний збиток, визнаний Товариством при оцінці цього фінансового активу становить 0%. До того ж, на дату затвердження цієї фінансової звітності до випуску траншу депозиту на суму 29 284 тис. грн. є такий, що був повернутий банком вчасно (03.01.2019 р.).

6.4. Зареєстрований капітал

Загальна номінальна вартість зареєстрованого випуску акцій Товариства становить 750 000 тис. грн. Номінальна вартість однієї акції складає 1 тис. грн. Товариство після реєстрації випуску акцій з метою здійснення спільного інвестування розміщує їх за розрахунковою вартістю. Розрахункова вартість однієї акції Товариства визначається як результат ділення загальної вартості чистих активів Товариства на кількість акцій Товариства, що перебувають в обігу на дату проведення розрахунку. Перевищення розрахункової вартості над номінальною вартістю відображається у складі емісійного доходу. Акції Товариства розміщуються серед кола осіб, визначених проспектом емісії акцій Товариства. Станом на 31.12.2018 року сплачений капітал Товариства складає 105 344 тис. грн. Структура зареєстрованого капіталу Товариства наведена в Примітці 1.

6.5. Поточна кредиторська заборгованість та забезпечення

	31.12.2018	31.12.2017
Торгова кредиторська заборгованість	500	1
З бюджетом	-	7
Забезпечення по розрахунках із працівниками	7	-
Заборгованість за частку в статутному капіталі об'єкта інвестування	16	10 931
	523	10 939

6.6. Адміністративні витрати

	Рік по 31.12.2018	Рік по 31.12.2017
Витрати на оплату праці	73	-
Відрахування на соціальні заходи	15	-
Інші операційні витрати	1 175	89
	1 263	89

6.7. Фінансові доходи та витрати

	Рік по 31.12.2018	Рік по 31.12.2017
Фінансові доходи		
Відсотки, нараховані за виданими позиками	1 075	36
Відсотки по депозитному рахунку в банку	337	-
Дохід від амортизації дисконту	-	-
	1 412	36

Фінансові витрати

Збиток від первісного визнання фінансових активів, що обліковуються за амортизованою собівартістю

-	-
-	-

6.8. Інші доходи, інші витрати

	Рік по 31.12.2018	Рік по 31.12.2017
Інші доходи		
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	145 004	-
Дохід від зміни справедливої вартості фінансових активів	700	-
Дохід від відновлення корисності фінансових активів	-	-
Інше	4 125	-
	149 829	-
Інші витрати		
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	64 725	-
Витрати від зміни справедливої вартості фінансових інвестицій	582	702
Витрати від зменшення корисності дебіторської заборгованості	2 408	-
	67 715	702

7. РОЗКРИТТЯ ІНШОЇ ІНФОРМАЦІЇ

7.1. Операції з пов'язаними сторонами

У цій фінансовій звітності пов'язаними вважаються сторони, одна з яких контролює організацію або контролюється нею, або разом з організацією є об'єктом спільного контролю. Пов'язані сторони можуть вступати в угоди, які не проводилися б між непов'язаними сторонами, ціни і умови таких угод можуть відрізнятися від угод і умов між непов'язаними сторонами. Пов'язані сторони включають:

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- члени Наглядової ради Товариства;
- близькі родичі членів Наглядової ради Товариства;
- компанії, що контролюють Товариство, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві;
- компанія з управління активами, з якою укладено договір про управління активами Товариства.

До пов'язаних сторін Товариства в 2018 році належали: ТОВ «КАПІТАЛ-МАСТЕР-ТРЕЙД» (код за ЄДРПОУ 414815550), ТОВ «ІНТЕГРІТІ КЕПІТАЛ ФАНД» (код за ЄДПОУ 34979284), ТОВ «ГЛОБАЛ ІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 33139890), ТОВ «ФУД ХАБ» (код за ЄДРПОУ 42392419), ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 41815327), ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» (код за ЄДРПОУ 41408857), члени Наглядової ради Товариства: Дорошенко Г.Г., Джигринюк І.М., Поляков Д.В., ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (код за ЄДРПОУ 39691473).

У 2018 році Товариство: 1) продало ТОВ «ГЛОБАЛ ІНВЕСТ» 101 244 власних акцій на загальну суму 75 955 тис. грн. Сума залишку по зазначеній операції станом на 31.12.2018 р. становила 0 тис. грн.; 2) надало ТОВ «ФУД ХАБ» позику на загальну суму 335 тис. грн. під 16,5% річних. Залишок неповерненої позики станом на 31.12.2018 року становив 335 тис. грн.; 3) надало ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» позику на загальну суму 13 492 тис. грн. під 12% річних і позику на загальну суму 24 440 тис. грн. під 3% річних. Залишок непогашеної заборгованості станом на 31.12.2018 року становив 24 440 тис. грн. по позиці, виданій під 3% річних; 4) надало ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» позику на загальну суму 11 341 тис. грн. під 12% річних і позику на загальну суму 2 079 тис. грн. під 3% річних. Залишок непогашеної заборгованості станом на 31.12.2018 року становив 2 079 тис. грн. по позиці, виданій під 3% річних; 5) нарахувало витрати на оплату праці членів Наглядової ради Товариства в сумі 67 тис. грн. Сума залишку по зазначеній операції станом на 31.12.2018 р. становила 0 тис. грн.; 6) нарахувало на користь ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» винагороду за управління активами Товариства в сумі 632 тис. грн. Сума залишку по зазначеній операції станом на 31.12.2018 р. становила 0 тис. грн. Протягом 2018 року операції з іншими пов'язаними сторонами Товариства не проводилися.

До пов'язаних сторін Товариства в 2017 році належали: ТОВ «ФК «ТЕССЕЛА АССЕТ ФІНАНС» (код за ЄДРПОУ 40389226), ТОВ «ЕКОБУДЖИТЛО» (код за ЄДРПОУ 4127712), ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (код за ЄДРПОУ 39691473), уповноважена особа Товариства Дорошенко Г.Г.

У 2017 році Товариство продало ТОВ «ФК «ТЕССЕЛА АССЕТ ФІНАНС» 4 100 власних акцій на суму 4 100 тис. грн. Сума залишку по зазначеній операції станом на 31.12.2017 р. становила 0 тис. грн. Протягом 2017 року операції з іншими пов'язаними сторонами Товариства не проводилися.

7.2. Умовні зобов'язання

Оподаткування

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

7.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів

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

Ступінь повернення активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва компанії з управління активами, виходячи з наявних обставин та інформації, очікувані кредитні збитки складають 2 408 тис. грн.

7.4. Цілі та політики управління ризиками

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

Керівництво компанії з управління активами визнає, що діяльність Товариства пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків керівництвом компанії з управління активами віднесено кредитний ризик та ризик ліквідності.

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

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

7.4.1. Кредитний ризик

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

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

Станом на 31.12.2018 р. кредитний ризик по фінансовим активам, що оцінюються за амортизованою собівартістю, є: 1) низьким позикам, виданим ТОВ «ФУД ХАБ» і ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС», і траншу депозиту в АБ «УКРГАЗБАНК»; 2) таким, що зазнав значного зростання з моменту

первісного визнання по позикам, виданим ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» і ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ». Зазначене підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату.

Щодо депозиту

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді еквівалентів грошових коштів, розміщених на депозитному рахунку в АБ «УКРГАЗБАНК», були враховані дані рейтингових агентств, що внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР.

Інформація про рівні довгострокового кредитного рейтингу АБ «УКРГАЗБАНК» за Національною рейтинговою шкалою

Найменування рейтингового агентства	Ознака рейтингового агентства (уповноважене, міжнародне)	Дата визначення або поновлення рейтингової оцінки емітента або цінних паперів емітента	Рівень та прогноз довгострокового кредитного рейтингу емітента або цінних паперів емітента
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РЕЙТИНГОВЕ АГЕНТСТВО «ІВІ-РЕЙТИНГ»	Уповноважене рейтингове агентство	21.12.2018	uaAA- Стабільний
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РЕЙТИНГОВЕ АГЕНТСТВО «ЕКСПЕРТ-РЕЙТИНГ»	Уповноважене рейтингове агентство	12.12.2018	uaAA+ Стабільний
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «РЮРІК»	Уповноважене рейтингове агентство	16.11.2018	uaAA+ Стабільний

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня. Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Враховуючи проведений аналіз, кредитний ризик визначений компанією з управління активами як дуже низький. Враховуючи також те, що транш депозиту розміщено в АБ «УКРГАЗБАНК» на короткий строк (до 6-ти місяців), очікуваний кредитний збиток, визнаний Товариством при оцінці цього фінансового активу, становить 0%. До того ж, на дату затвердження цієї фінансової звітності до випуску транш депозиту на суму 29 284 тис. грн. є такий, що був повернутий банком вчасно (03.01.2019 року).

Щодо позик

Станом на 31.12.2018 року в активах Товариства є довгострокова позика, що була видана ТОВ «ФУД ХАБ» в сумі 335 тис. грн. з договірним терміном повернення 18.12.2024 р., короткострокові позики, що були видані: 1) ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» в сумі 24 440 тис. грн.; 2) ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» в сумі 2 079 тис. грн.; 3) ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» в сумі 64 800 тис. грн., з договірним терміном повернення 22.03.2019 року по всім трьом зазначеним короткостроковим позикам.

Проводився аналіз, викладений в пункті 4.5.6. Приміток. За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи, затверджені в компанії з управління активами в межах системи управління ризиками, керівництво компанії з управління активами дійшло висновку, що з дати первісного визнання (видачі позик) кредитний ризик позичальників не зазнав значного зростання і є низьким по довгостроковій позиції, виданій ТОВ «ФУД ХАБ», і короткостроковій позиції, виданій ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС». Відсутні факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання. До того ж, на дату затвердження цієї фінансової звітності до випуску відсотки, нараховані за період фактичного користування ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» позиковими коштами, є такими, що погашені в повному обсязі. ОКЗ, визнані станом на 31.12.2018 року за позиками, виданими ТОВ «ФУД ХАБ» і ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС», становлять 653 тис. грн.

За результатами проведеного відповідно до п. 4.5.6. Приміток аналізу, керівництво компанії з управління активами дійшло висновку, що з дати первісного визнання кредитний ризик позичальників зазнав значного зростання по короткостроковим позикам, виданим ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» і ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ». ОКЗ, визнані станом на 31.12.2018 року за позиками, виданими ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ» і ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ», становлять 1 755 тис. грн.

До заходів мінімізації впливу кредитного ризику компанія з управління активами відносить:

- диверсифікацію структури активів;
- аналіз платоспроможності контрагентів;
- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Товариства простроченої дебіторської заборгованості.

7.4.2. Ризик ліквідності

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

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

Інформація щодо недисконтованих платежів за фінансовими зобов'язаннями Товариства в розрізі строків погашення представлена наступним чином:

	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Всього
Рік, що закінчився 31 грудня 2018 року			
Поточна кредиторська заборгованість	500	16	516
Поточні забезпечення	-	7	7
	500	23	523
Рік, що закінчився 31 грудня 2017 року			
Поточна кредиторська заборгованість	8	10 931	10 939
Поточні забезпечення	-	-	-
	8	10 931	10 939

7.5. Управління капіталом

Компанія з управління активами здійснює управління капіталом Товариства з метою досягнення наступних цілей:

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

Компанія з управління активами забезпечує відповідність вартості та структури активів Товариства вимогам законодавства України, інвестиційній декларації та іншим документам, що регламентують управління активами Товариства.

На основі отриманих висновків Товариство здійснює регулювання капіталу шляхом збільшення зареєстрованого капіталу, а також виплати дивідендів.

7.6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

7.6.1. Ієрархія джерел оцінки справедливої вартості

Товариство здійснює аналіз фінансових інструментів, визнаних за справедливою вартістю, у розрізі наступних категорій ієрархії:

- Інструменти, справедлива вартість яких була визначена на підставі котирувань цін на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань - рівень 1;
- Інструменти, справедлива вартість яких була визначена на підставі відмінних від котирувань цін, включених до рівня 1, вихідних даних, що спостерігаються для активу або зобов'язання безпосередньо (ціни) або опосередковано (похідні від цін) - рівень 2;
- Інструменти, справедлива вартість яких була визначена на підставі вихідних даних для активу або зобов'язання, не заснованих на спостережуваних ринкових даних (вихідні дані, що не спостерігаються на ринку) - рівень 3.

	31.12.2018				31.12.2017			
	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Разом	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Разом
Фінансові активи, що оцінюються у подальшому за справедливою вартістю через прибуток або збиток	-	-	-	-	-	-	-	-
Інвестиції в інструменти власного капіталу	-	-	54 342	54 342	-	-	14 253	14 253
РАЗОМ	-	-	54 342	54 342	-	-	14 253	14 253

7.6.2. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 3-го рівня ієрархії (в тис. грн.)

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2017 р.	Придбання (продажі)	Залишки станом на 31.12.2018 р.	Стаття (статті) у прибутку або збитку, у якій прибутки або збитки визнані
Інвестиції в інструменти власного капіталу	14 253	104 695 (64 725)	54 342	+700 (Інші доходи) -582 (Інші витрати)

7.6.3. Інші розкриття, що вимагаються МФСЗ 13 «Оцінка справедливої вартості»

Нижче наведене порівняння балансової та справедливої вартості фінансових інструментів Товариства, відображених у фінансовій звітності, за категоріями.

	Балансова вартість (до переоцінки)		Справедлива вартість	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
ФІНАНСОВІ АКТИВИ				
Грошові кошти	-	18	-	18
Інвестиції в інструменти власного капіталу	54 924	14 955	54 342	14 253
	54 924	14 973	54 342	14 271

Товариство залучало незалежного оцінювача для визначення справедливої вартості часток в статутному капіталі ТОВ «ДЕЛЕГАТ ХОЛ», ТОВ «ФУД ХАБ», ТОВ «ЮКА ГРУП», ТОВ «ЮНІТ ЖИТЛОІНВЕСТ», ТОВ «ЮНІТ ЛІН ДЕВЕЛОПМЕНТ» і ТОВ «ЮНІТ ФІНАНС» станом на 31.12.2018 року.

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

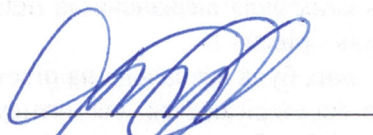
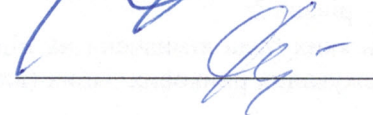
7.7. Події після звітної дати

Після звітної дати не відбулося будь-яких суттєвих подій, які б могли вплинути на розуміння цієї фінансової звітності.

Керівник

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку



Мидлик Ростислав Ігорович

Репік Лариса Йосипівна

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС»
за 2018 рік

1. Загальні відомості про Товариство.

Повне найменування: АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАВІС» (далі – Товариство або Фонд).

Скорочене найменування: АТ «ЗНВКІФ «НАВІС».

Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ: 41430704.

Місцезнаходження, номер телефону, факсу: Україна, 01015, м. Київ, вул.Лаврська, буд.18, тел. (факс): 0 (44) 496-30-45.

Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців щодо реєстрації Фонду, а також найменування органу, що здійснив таку реєстрацію: 03.07.2017, 1 070 102 0000 069392, Печерська районна в місті Києві державна адміністрація.

Дата та номер свідоцтва про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (надалі – Реєстр): Свідоцтво про внесення Фонду до Реєстру № 00547 від 06.10.2017 року.

Реєстраційний код за Реєстром: 13300547.

Дата припинення діяльності Фонду: 06.10.2047р.

Товариство провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Законів України «Про інститути спільного інвестування», «Про цінні папери та фондовий ринок», та чинного законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, Статуту, Регламенту та внутрішніх документів Товариства.

2. Організаційна структура та опис діяльності Товариства.

Інформація про організаційну структуру.

Органами управління Товариства є Загальні збори та Наглядова рада. Загальні збори є вищим органом Товариства та складаються з учасників Товариства. Наглядова рада складається з трьох членів на чолі з Головою Наглядової ради. Утворення інших органів Товариства забороняється.

Стратегія та цілі.

Товариство створюється як закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд з метою отримання прибутку шляхом здійснення діяльності зі спільного інвестування.

Предметом діяльності Товариства є провадження діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням (залученням) та розміщенням (вкладенням) коштів учасників Товариства та доходів, отриманих Товариством від здійснення діяльності із спільного інвестування.

Предметом діяльності Товариства є діяльність зі спільного інвестування, яка провадиться в інтересах і за рахунок учасників Товариства шляхом емісії простих іменних Акцій Товариства.

Пріоритетними напрямками інвестиційної діяльності Товариства є:

- будівництво;
- відновлювана енергетика;
- освітні проекти;
- індустріальні парки.

Інвестування здійснюється шляхом придбання об'єктів нерухомості, надання позик та інших договорів на придбання цінних паперів, корпоративних прав підприємств та похідних цінних паперів підприємств, що здійснюють діяльність у вище визначених напрямках. Інвестування може здійснюватись в інші активи, дозволені чинним законодавством України.

Активи Товариства складаються з грошових коштів, у тому числі в іноземній валюті, на поточних та депозитних рахунках, відкритих в банківських установах, банківських металів, об'єктів нерухомості, цінних паперів, визначених Законом України «Про цінні папери та фондовий ринок», корпоративних прав, виражених в інших, ніж цінні папери формах, майнових прав і вимог, а також інших активів, дозволених законодавством України з урахуванням обмежень, встановлених Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Активи Товариства можуть повністю складатися з коштів, нерухомості, корпоративних прав, прав вимоги та цінних паперів, що не допущені до торгів на фондовій біржі.

До складу активів Товариства можуть входити боргові зобов'язання. Такі зобов'язання можуть бути оформлені векселями, заставними, договорами відступлення права вимоги, позики та в інший спосіб, дозволені законодавством.

Товариство має право надавати кошти у позику. Позики за рахунок коштів Товариства можуть надаватися тільки юридичними особам за умови, що не менш як 10 відсотків статутного капіталу відповідної юридичної особи належить Товариству.

Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Товариства.

Товариство не виробляє продукцію та здійснює виключно діяльність зі спільного інвестування. Товариством не проводиться дослідницька та інноваційна діяльність.

На діяльність Товариства поширюються обмеження, передбачені чинним законодавством України та нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, для закритих корпоративних недиверсифікованих венчурних інвестиційних фондів.

Компанія з управління активами здійснює управління капіталом Товариства з метою досягнення наступних цілей:

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

Компанія з управління активами забезпечує відповідність вартості та структури активів Товариства вимогам законодавства України, інвестиційній декларації та іншим документам, що регламентують управління активами Товариства.

На основі отриманих висновків Товариство здійснює регулювання капіталу шляхом збільшення зареєстрованого капіталу, а також виплати дивідендів.

3. Результати діяльності Товариства.

Діяльність Товариства у 2018 році була прибутковою. Чисті активи Товариства за 2018 рік зросли з 3 338 тис.грн. до 172 555 тис. грн. Протягом 2018 року акції Товариства не були включені до біржового списку фондової біржі ПФТС.

4. Ліквідність та зобов'язання.

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

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

Інформація щодо недисконтованих платежів за фінансовими зобов'язаннями Товариства в розрізі строків погашення представлена наступним чином:

	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Всього
Рік, що закінчився 31 грудня 2018 року			
Поточна кредиторська заборгованість	500	16	516
Поточні забезпечення	-	7	7
	500	23	523
Рік, що закінчився 31 грудня 2017 року			
Поточна кредиторська заборгованість	8	10 931	10 939
Поточні забезпечення	-	-	-
	8	10 931	10 939

5. Фінансові інвестиції.

Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток

31.12.2018 **31.12.2017**

6. Перспективи розвитку та ризики, що пов'язані з інвестуванням.

Товариство функціонує в нестабільному середовищі, що є наслідком економічної і політичної кризи в Україні, що загострилася в листопаді 2013 року. У березні 2014 року Автономна Республіка Крим (АРК) була анексована Російською Федерацією (РФ). Починаючи з квітня 2014 року, значно ускладнилась політична і економічна ситуація на сході України, на частині території Донецької і Луганської областей почалася антитерористична операція, яка наприкінці квітня 2018 року трансформувалась у операцію Об'єднаних сил і продовжується до сих пір. Після затьяжного економічного спаду, в 2016 році економіка України продемонструвала ознаки оздоровлення за багатьма напрямками: відновилося зростання ВВП, інфляція була контрольованою, а збитки банківського і корпоративних секторів скоротилися. За останні три роки темпи росту економіки в 2018 році були найвищими. Проте такі темпи навіть з урахуванням прогнозованої динаміки зростання 2019 року не перебивають спаду 2014-2015 років. Виникає занепокоєння те, що основним сектором, що забезпечував підйом економіки України упродовж 2018 року, залишалася торгівля (переважно імпортом). Головний сектор (промисловість) демонстрував спадаючу динаміку (вклад у ВВП зменшився наполовину порівняно з початком 2018 року). Інвестиції не стали в 2018 році головним рушієм економічного зростання. Приріст капітальних інвестицій за 2018 рік співставний зі зростанням цін на промислову продукцію та будівельно-монтажними роботами. А по відношенню до ВВП інвестиції менші минулорічних (13,5% проти 15%). Незважаючи на те, що Україні вдалося відновити зростання ВВП, критичної маси необхідних позитивних змін ще не досягнуто. Для реального економічного підйому Україні необхідні будуть більші обсяги інвестицій, а вони не можливі без закінчення судової реформи, створення антикорупційного суду, успішної приватизації, створення ринку землі і посилення захисту прав інвесторів. До того ж, в 2019 році в Україні відбудуться вибори Президента України і Верховної ради України, до закінчення яких впровадження структурних реформ є малоімовірним. Таким чином, в 2019 році перспективи економіки України будуть багато в чому визначати не економічні, а політичні чинники. Поліпшення економічної ситуації в Україні залежить від сукупності фіскальних та інших економічних і правових заходів, які будуть прийняті обраними за результатами виборів Урядом і Президентом України. У зв'язку з невизначеністю переліку та строків впровадження таких заходів, неможливо достовірно оцінити ефект впливу поточної економічної та політичної ситуації на ліквідність і дохід Товариства, стабільність і структуру операцій зі споживачами і постачальниками.

Ризики, що пов'язані з інвестуванням.

Інвестиційна діяльність Фонду здійснюється Компанією з управління активами та пов'язана з проведенням операцій з цінними паперами, іншими активами та фінансовими інструментами. Компанія з управління активами ретельно вивчає та аналізує стан економіки відповідного ринку та його учасників, оперативно реагує на нову інформацію, що здатна вплинути на складові частини або моделі аналізу та прийняття рішень.

Учасники Фонду розуміють існування та природу виникнення ризиків, пов'язаних із діяльністю Фонду та погоджуються з ними у межах розмірів, зазначених в Інвестиційній декларації Фонду, шляхом придбання акцій Фонду.

Ризики, що пов'язані з інвестуванням підпадають під вплив зовнішніх факторів, в тому числі, що пов'язані з:

- світовими фінансовими кризами;
- можливістю дефолту держави за своїми зобов'язаннями;
- банкрутством емітента;
- змінами світової кон'юнктури на товарних та фінансових ринках;
- діями, що підпадають під статус форс-мажорних обставин;
- будь-які операції Фонду пов'язані з ризиком відхилення фактичних результатів діяльності від запланованих.

7. Корпоративне управління.

7.1. Органами Товариства є:

- Загальні збори;
- Наглядова рада.

Утворення інших органів Товариством забороняється.

ЗАГАЛЬНІ ЗБОРИ ТОВАРИСТВА

Загальні збори є вищим органом Товариства. Товариство зобов'язане щороку скликати загальні збори (річні загальні збори). Річні загальні збори проводяться не пізніше 30 квітня року, що настає за звітним. До порядку денного річних загальних зборів обов'язково включаються питання затвердження річного звіту Товариства та прийняття рішення про виплату дивідендів та затвердження їх розміру. Не рідше ніж один раз на три роки до порядку денного загальних зборів обов'язково включається питання обрання членів Наглядової ради Товариства. Усі інші загальні збори, крім річних, вважаються позачерговими.

Загальні збори можуть вирішувати будь-які питання діяльності Товариства.

До виключної компетенції загальних зборів належать:

- 1) внесення змін до статуту Товариства;
- 2) прийняття рішення про розміщення акцій Товариства;
- 3) прийняття рішення про збільшення статутного капіталу Товариства;
- 4) прийняття рішення про зменшення статутного капіталу Товариства;
- 5) затвердження проспекту емісії акцій Товариства;
- 6) затвердження положень про загальні збори, наглядову раду, а також внесення змін до них;
- 7) затвердження інших внутрішніх документів Товариства, якщо інше не передбачено статутом або регламентом;
- 8) затвердження річного звіту Товариства;
- 9) прийняття рішення про виплату дивідендів та затвердження їх розміру;
- 10) прийняття рішень з питань порядку проведення загальних зборів;
- 11) обрання членів Наглядової ради Товариства, затвердження умов трудових договорів (контрактів) що укладатимуться з ними, обрання особи (осіб), яка уповноважується (які уповноважуються) на підписання таких договорів (контрактів) з членами Наглядової ради;
- 12) прийняття рішення про припинення повноважень членів наглядової ради;
- 13) прийняття рішення за результатами розгляду звіту наглядової ради, компанії з управління активами та зберігача активів Товариства;
- 14) прийняття рішення про ліквідацію Товариства, обрання ліквідаційної комісії, затвердження балансу та довідки про вартість чистих активів Товариства на дату прийняття такого рішення;
- 15) прийняття рішення про продовження строку діяльності Товариства;
- 16) прийняття рішення про обрання (заміну) компанії з управління активами та укладення договору з нею;
- 17) прийняття рішення про обрання (заміну) зберігача активів інституту спільного інвестування та укладення договору з ним;
- 18) прийняття рішення про обрання (заміну) аудитора (аудиторської фірми) та укладення договору з ним;
- 19) прийняття рішення про обрання (заміну) оцінювача майна Товариства та укладення договору з ним.

Повноваження з вирішення питань, що належать до виключної компетенції загальних зборів, не можуть бути передані наглядовій раді Товариства.

У загальних зборах можуть брати участь особи, включені до переліку учасників Товариства, або їх представники. Перелік учасників Товариства, які мають право на участь у загальних зборах, складається депозитарієм цінних паперів станом на кінець операційного дня за три робочих дні до дня проведення загальних зборів у порядку, встановленому законодавством про депозитарну систему. Обмеження права учасника Товариства на участь у загальних зборах не допускається.

Письмове повідомлення про проведення загальних зборів Товариства та їх порядок денний надсилається кожному учаснику Товариства, зазначеному в переліку учасників Товариства, складеному для надсилання повідомлень про проведення загальних зборів. Такий перелік складається в порядку, встановленому законодавством про депозитарну систему, на дату, визначену наглядовою радою, а в разі скликання позачергових загальних зборів на вимогу учасників Товариства у випадках, передбачених законодавством, - на дату, визначену учасниками Товариства, які цього вимагають. Визначена дата не може передувати дню прийняття рішення про проведення загальних зборів і не може бути встановлена раніше, ніж за 60 календарних днів до дня проведення загальних зборів.

Письмове повідомлення про проведення загальних зборів та їх порядок денний надсилається персонально учасникам Товариства особою, яка скликає загальні збори, не пізніше ніж за 30 календарних днів до дня їх проведення одним, або кількома з наступних способів:

- 1) рекомендованим листом з повідомлення про вручення;
- 2) особисто, під розпис про вручення повідомлення уповноваженій особі.

Повідомлення про проведення загальних зборів Товариства повинно містити інформацію, визначену Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Після надіслання учасникам Товариства повідомлення про проведення загальних зборів Товариство не має права вносити зміни до документів, які були надані учасникам Товариства або з якими вони мали можливість ознайомитися, крім змін, внесених до зазначених документів у зв'язку із змінами в порядку денному чи виправленням технічних помилок. У такому разі зміни вносяться не пізніше ніж за десять календарних днів до дня проведення загальних зборів.

Порядок денний загальних зборів затверджується наглядовою радою Товариства, а в разі скликання позачергових загальних зборів на вимогу учасників Товариства, учасниками Товариства, які цього вимагають.

Кожний учасник Товариства має право внести пропозиції щодо питань, включених до порядку денного загальних зборів не пізніше ніж за 20 календарних днів до проведення загальних зборів.

Зміни до порядку денного загальних зборів вносяться лише шляхом включення нових питань та проектів рішень із запропонованих питань. Товариство не має права вносити зміни до запропонованих учасниками Товариства питань або проектів рішень.

Товариство не пізніше ніж за десять календарних днів до дня проведення загальних зборів повинно повідомити учасникам Товариства про зміни в порядку денному одним, або кількома з наступних способів:

- 1) рекомендованим листом з повідомлення про вручення;
- 2) особисто, під розпис про вручення повідомлення уповноваженій особі.

Пропозиції учасників (учасника) Товариства, які сукупно є власниками 5 або більше відсотків акцій Товариства, підлягають обов'язковому включенню до порядку денного загальних зборів. У такому разі рішення наглядової ради про включення питання до порядку денного не приймається, а пропозиція вважається такою, що включена до порядку денного, якщо вона подана з дотриманням вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Рішення про відмову у включенні пропозиції учасника Товариства, який є власником 5 або більше відсотків акцій Товариства, до порядку денного загальних зборів може бути прийнято у випадках, встановлених Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Реєстрація учасників Товариства (їх представників) проводиться на підставі переліку учасників такого Товариства, які мають право на участь у загальних зборах, що складений в порядку, передбаченому законодавством про депозитарну систему, із зазначенням кількості голосів кожного учасника Товариства. Реєстрацію учасників Товариства (їх представників) проводить реєстраційна комісія, яка призначається наглядовою радою, а в разі скликання позачергових загальних зборів на вимогу учасників Товариства - учасниками Товариства, які цього вимагають.

Наявність кворуму загальних зборів визначається реєстраційною комісією на момент закінчення реєстрації учасників Товариства для участі у загальних зборах. Загальні збори є правоможними за умови реєстрації для участі у них учасників Товариства (їх представників), які сукупно є власниками понад 50 відсотків акцій Товариства, що перебувають в обігу.

Одна акція Товариства надає учаснику Товариства один голос для вирішення кожного з питань, винесених на голосування на загальних зборах, крім проведення кумулятивного голосування. Учасник Товариства не може бути позбавлений права голосу.

Рішення загальних зборів з питання, винесеного на голосування, приймається простою більшістю голосів учасників Товариства, які зареєструвалися для участі у загальних зборах, якщо інше не встановлено Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Рішення загальних зборів про внесення змін до статуту Товариства, про розміщення акцій Товариства, про збільшення/зменшення статутного капіталу Товариства, приймається більш як трьома чвертями голосів учасників Товариства, які зареєструвалися для участі у загальних зборах.

Рішення загальних зборів з питання ліквідації Товариства до закінчення строку, встановленого регламентом, приймається всіма учасниками Товариства.

Обрання членів наглядової ради здійснюється шляхом кумулятивного голосування в порядку, визначеному Законом України «Про інститути спільного інвестування». Кумулятивне голосування проводиться щодо всіх кандидатів одночасно. Обраними вважаються ті кандидати, які набрали найбільшу кількість голосів учасників Товариства. Члени наглядової ради вважаються обраними, а наглядова рада вважається сформованою виключно за умови обрання повного кількісного складу наглядової ради шляхом кумулятивного голосування.

Загальні збори не можуть приймати рішення з питань, не включених до порядку денного.

Голосування на Загальних зборах учасників Товариства з питань порядку денного проводиться шляхом відкритого голосування.

Роз'яснення з питань порядку голосування, підрахунку голосів та з інших питань, пов'язаних із забезпеченням проведення голосування на загальних зборах, надає лічильна комісія, яка обирається загальними зборами.

За підсумками голосування складається протокол, що підписується всіма членами лічильної комісії Товариства, які брали участь у підрахунку голосів.

Рішення загальних зборів вважається прийнятим з моменту складення протоколу про підсумки голосування.

Підсумки голосування оголошуються на загальних зборах, під час яких проводилося голосування. Підсумки голосування доводяться до відома учасників Товариства протягом десяти робочих днів після закриття загальних зборів одним, або кількома з наступних способів:

- 1) рекомендованим листом з повідомлення про вручення;
- 2) особисто, під розпис про вручення повідомлення уповноваженій особі.

Протокол загальних зборів складається протягом десяти робочих днів з моменту закриття загальних зборів та підписується головою і секретарем загальних зборів.

Позачергові загальні збори скликаються наглядовою радою:

- 1) з власної ініціативи;
- 2) на вимогу компанії з управління активами, з якою укладено договір про управління активами Товариства;
- 3) на вимогу зберігача активів, з яким укладено договір про обслуговування активів Товариства (у разі укладання договору на обслуговування активів Товариства);
- 4) на вимогу учасників (учасника) Товариства, які(який) на день подання вимоги сукупно є власниками(власником) 10 і більше відсотків акцій Товариства;
- 5) в інших випадках, відповідно до чинного законодавства України, цього Статуту та внутрішніх документів Товариства.

Наглядова рада приймає рішення про скликання позачергових загальних зборів або про відмову в такому скликанні протягом десяти робочих днів з моменту отримання вимоги про їх скликання.

Позачергові загальні збори проводяться протягом 15 робочих днів з дня прийняття наглядовою радою рішення про проведення позачергових загальних зборів.

Наглядова рада зобов'язана прийняти рішення про скликання позачергових загальних зборів з надісланням учасникам Товариства письмового повідомлення про проведення позачергових загальних зборів та порядок денний не пізніше ніж за десять робочих днів до дня їх проведення з позбавленням учасників Товариства права вносити пропозиції до порядку денного у наступних випадках:

- 1) внесення змін до Статуту Товариства;
- 2) обрання членів Наглядової ради Товариства, затвердження умов цивільно-правових договорів, що укладатимуться з ними;
- 3) прийняття рішень про припинення повноважень членів Наглядової ради Товариства.

Загальні збори можуть бути проведені шляхом опитування учасників Товариства без скликання його учасників для обговорення питань порядку денного (опитування), крім загальних зборів, які скликаються у випадку, передбаченому пунктом 6.13. статті 6 Статуту.

Шляхом опитування можуть прийматися рішення загальних зборів з усіх питань, віднесених до виключної компетенції загальних зборів.

Рішення про проведення загальних зборів шляхом опитування приймається наглядовою радою.

Рішення про проведення загальних зборів шляхом опитування не пізніше ніж за 20 робочих днів до встановленої дати закінчення отримання Товариством бюлетенів повинно бути опубліковано в офіційно друкованому виданні Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Вимоги до бюлетеню для голосування шляхом опитування визначаються Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Бюлетень для голосування шляхом опитування та документи з питань, винесених на голосування, надсилаються кожному учаснику Товариства, включеному до переліку учасників Товариства, які мають право на участь у загальних зборах шляхом опитування, персонально поштовим відправленням з повідомленням про вручення.

Учасник Товариства заповнює та підписує бюлетень для голосування шляхом опитування та надсилає його Товариству поштовим відправленням.

Загальні збори шляхом опитування вважаються такими, що відбулися, якщо у них взяли участь учасники Товариства, які сукупно є власниками понад 50 відсотків акцій Товариства, що перебувають в обігу на дату складення переліку учасників Товариства, які мають право на участь у загальних зборах шляхом опитування.

Рішення загальних зборів з питань, винесених на голосування шляхом опитування, приймаються у порядку, визначеному пунктом 6.7. статті 6 Статуту.

Підсумки голосування шляхом опитування доводяться до відома учасників Товариства у строк та спосіб, що визначені положенням про загальні збори Товариства.

За відсутності кворуму загальних зборів, що проводяться шляхом опитування, наступні загальні збори шляхом опитування з тих самих питань порядку денного не проводяться.

Повноваження загальних зборів, передбачені п.6.2 статті 6 цього Статуту здійснюються учасником Товариства одноосібно. Рішення учасника Товариства з питань, що належать до компетенції загальних зборів, оформляється ним письмово (у формі рішення, наказу тощо) та засвідчується печаткою Товариства або нотаріально.

НАГЛЯДОВА РАДА ТОВАРИСТВА

Наглядова рада Товариства (далі – Наглядова рада) є органом, що здійснює захист прав учасників Товариства, та здійснює нагляд за діяльністю Товариства і виконанням умов регламенту, інвестиційної декларації та договору про управління активами Товариства.

Кількісний склад Наглядової ради становить три особи. Член Наглядової ради не може передавати свої повноваження іншій особі.

До компетенції Наглядової ради належать:

- 1) прийняття рішення про проведення чергових та позачергових Загальних зборів, крім скликання учасниками Товариства позачергових Загальних зборів;
- 2) затвердження порядку денного Загальних зборів, прийняття рішення про дату їх проведення та про включення пропозицій до порядку денного, крім скликання учасниками Товариства позачергових Загальних зборів;
- 3) обрання Голови та Секретаря Наглядової ради;
- 4) затвердження Регламенту та змін до нього;
- 5) затвердження змін до Проспекту емісії Акцій Товариства;
- 6) обрання Реєстраційної комісії, за винятком скликання позачергових Загальних зборів учасниками Товариства;
- 7) визначення дати складення переліку осіб, які мають право на отримання дивідендів, порядку та строків виплати дивідендів;
- 8) визначення дати складення переліку учасників Товариства, яким надсилається повідомлення про проведення Загальних зборів, та дати складення переліку учасників Товариства, які мають право на участь у Загальних зборах;
- 9) затвердження договорів щодо активів Товариства, укладених компанією з управління активами, на суму, яка перевищує встановлену Регламентом мінімальну вартість;
- 10) визначення дати складення переліку осіб, які мають право на отримання дивідендів, порядку та строків виплати дивідендів;
- 11) визначення ймовірності визнання Товариства неплатоспроможним внаслідок прийняття ним на себе зобов'язань або їх виконання, у тому числі внаслідок виплати дивідендів або викупу Акцій;
- 12) підготовка для затвердження Загальними зборами (єдиним учасником) проекту рішення Загальних зборів (єдиного учасника) про розмір дивідендів та порядок їх виплати;
- 13) надання компанії з управління активами Товариства повноваження на участь в управлінні діяльністю емітента або іншої юридичної особи, корпоративні права якої перебувають в активах Товариства;
- 14) надання компанії з управління активами Товариства повноваження представляти інтереси Товариства в стосунках з органами державної влади, юридичним та фізичними особами (резидентами та нерезидентами України), міжнародними та громадськими організаціями;
- 15) здійснення нагляду за діяльністю компанії з управління активами;
- 16) затвердження розміру винагороди компанії з управління активами;
- 17) вирішення питань про участь Товариства у промислово-фінансових групах та інших об'єднаннях, про заснування інших юридичних осіб;
- 18) вирішення інших питань, що належать до компетенції Наглядової ради відповідно до чинного законодавства України.

Голова Наглядової ради обирається членами Наглядової ради з їх числа простою більшістю голосів від кількісного складу Наглядової ради. Наглядова рада має право в будь-який час переобрати голову Наглядової ради.

Голова Наглядової ради:

- організовує роботу Наглядової ради;
- керує роботою Наглядової ради;
- скликає та головує на засіданнях Наглядової ради;
- організовує ведення Протоколу засідання;
- видає довіреності;
- відкриває Загальні збори;
- організовує обрання Секретаря Загальних зборів;

- підписує від імені Товариства договори з компанією з управління активами та Зберігачем активів ІСІ або депозитарною установою та інші договори відповідно до чинного законодавства України та цього Статуту;
- може представляти інтереси Товариства при здійсненні управління діяльністю емітента, або іншої юридичної особи, корпоративні права якої перебувають в активах Товариства;
- здійснює інші функції, необхідні для організації діяльності Товариства в межах наданих йому повноважень.

Голова Наглядової ради має право без довіреності укладати правочини, а також вчинювати інші юридичні дії від імені Товариства в межах визначених чинним законодавством України, виступати від імені Товариства і представляти його інтереси в стосунках з державними, судовими органами, підприємствами, організаціями, установами всіх форм власності і підпорядкування, громадянами.

У разі неможливості виконання головою Наглядової ради своїх повноважень його повноваження виконує один із членів наглядової ради за її рішенням.

Засідання Наглядової ради скликаються за ініціативою голови наглядової ради або на вимогу члена наглядової ради. Засідання Наглядової ради також скликаються на вимогу компанії з управління активами Товариства, зберігача активів Товариства, аудитора (аудиторської фірми) Товариства.

На вимогу Наглядової ради в її засіданні або в розгляді окремих питань порядку денного засідання беруть участь представники компанії з управління активами Товариства, зберігача активів Товариства, аудитора (аудиторської фірми) Товариства.

Засідання Наглядової ради проводяться в міру потреби але не рідше ніж раз на квартал.

Наглядова рада зобов'язана провести засідання у разі:

- 1) неплатоспроможності Товариства;
- 2) зменшення вартості чистих активів більш як на 25 відсотків порівняно з результатами останньої оцінки;
- 3) зменшення вартості чистих активів нижче їх номінальної вартості;
- 4) необхідності прийняття рішення про розірвання договору з компанією з управління активами та/або Зберігачем активів Товариства, з обов'язковим наступним затвердженням такого рішення Загальними зборами Товариства.

Засідання Наглядової ради є правоможним, якщо в ньому бере участь не менше ніж половина її складу. Рішення Наглядової ради приймається простою більшістю голосів членів Наглядової ради, які беруть участь у засіданні та мають право голосу. На засіданні Наглядової ради кожний член Наглядової ради має один голос. В разі рівного розподілу голосів членів наглядової ради під час прийняття рішень голос головуєчого є вирішальним.

Загальні збори можуть прийняти рішення про дострокове припинення повноважень всіх членів Наглядової ради та одночасне обрання нових членів. Без рішення загальних зборів повноваження члена Наглядової ради припиняються:

- 1) за його бажанням за умови надіслання письмового повідомлення про це Товариству за два тижні;
- 2) у разі неможливості в подальшому виконувати обов'язки члена Наглядової ради за станом здоров'я;
- 3) у разі набрання законної сили вироком чи рішенням суду, яким його засуджено до покарання, що виключає можливість виконання обов'язків члена Наглядової ради;
- 4) у разі смерті, визнання його недієздатним, обмежено дієздатним, безвісно відсутнім, померлим.

Якщо кількість членів Наглядової ради становить менше половини її кількісного складу, Наглядова рада неправоможна приймати будь-які рішення, крім тих, які пов'язані із скликанням та проведенням позачергових загальних зборів. До порядку денного таких позачергових зборів обов'язково включаються питання про обрання нових членів Наглядової ради.

Голова та члени Наглядової ради Товариства несуть відповідальність перед Товариством за збитки, завдані Товариству своїми діями (бездіяльністю), згідно із законом.

У разі, якщо Товариство має єдиного учасника – повноваження Наглядової ради та повноваження Голови Наглядової ради, передбачені чинним законодавством виконуються єдиним учасником Товариства одноосібно. Вимоги щодо обрання членів Наглядової ради, голови Наглядової ради, порядку проведення засідань Наглядової ради та дострокового припинення повноважень членів Наглядової ради, визначені цим Статутом, не застосовуються. Рішення єдиного учасника Товариства з питань, що належать до компетенції Наглядової ради, оформляються ним письмово у формі рішення та засвідчуються печаткою Товариства або нотаріально.

7.2. Скликання та проведення Загальних зборів.

Протягом 2018 року єдиним учасником Фонду приймалися рішення, формлені наступними документами:

- Рішення учасника №16 Товариства від 16.03.2018 р.;
- Рішення учасника №17 Товариства від 05.06.2018 р

Протягом 2018р. було скликано та проведено Загальні збори, оформлені наступними документами:

- Протокол Позачергових загальних зборів учасників №1 від 26.06.2018 р.

7.3. Структура власності Товариства та інформація про частки учасників в акціонерному капіталі:

Учасники	31.12.2018		31.12.2017	
	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у гривнях)	Розмір частки в зареєстрованому капіталі (у %)
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ТЕССЕЛА АССЕТ ФІНАНС» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 40389226)	-	-	4 100 000,00	100* 0,546666**
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КАПІТАЛ-МАСТЕР-ТРЕЙД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 41481550)	44 738 000,00	42,47* 5,965066**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНТЕГРІТІ КЕПТАЛІ ФАНД» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 34979284)	30 862 000,00	29,30* 4,114933**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГЛОБАЛ-ІНВЕСТ» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 33139890)	28 176 000,00	26,75* 3,756800**	-	-
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТ-М» (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 23508273)	1 568 000,00	1,48* 0,209066**	-	-

* – відсоток володіння розміщеними та голосуючими акціями Товариства;

** – відсоток володіння від зареєстрованого статутного капіталу Товариства.

7.4. Власники цінних паперів з особливими правами контролю та опис цих прав.

Товариством не випускались цінні папери з особливими правами.

7.5. Діяльність Товариства стосовно операцій з акціями власного випуску.

Загальна номінальна вартість зареєстрованого випуску акцій Товариства становить 750 000 тис. грн. Номінальна вартість однієї акції складає 1 тис. грн. Товариство після реєстрації випуску акцій з метою

здійснення спільного інвестування розміщує їх за розрахунковою вартістю. Розрахункова вартість однієї акції Товариства визначається як результат ділення загальної вартості чистих активів Товариства на кількість акцій Товариства, що перебувають в обігу на дату проведення розрахунку. Перевищення розрахункової вартості над номінальною вартістю відображається у складі емісійного доходу. Акції Товариства розміщуються серед кола осіб, визначених проспектом емісії акцій Товариства. Станом на 31.12.2018 року сплачений капітал Товариства складав 105 344 тис. грн.

7.6. Основні характеристики системи внутрішнього контролю.

Внутрішній контроль здійснюється внутрішнім аудитором ТОВ «КУА «ІНГУЛ ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», яка управляє активами Товариства.

7.7. Дивідендна політика.

Сума прибутку Фонду, отриманого від здійснення діяльності зі спільного інвестування, за виключенням винагороди Компанії з управління активами Фонду та витрат, що відшкодовуються за рахунок активів Фонду, розподіляється між учасниками Фонду у вигляді дивідендів пропорційно кількості належних їм цінних паперів Фонду або спрямовується на збільшення активів Фонду. Право на отримання частини дивідендів мають особи, які є учасниками Фонду на початок строку виплати дивідендів. Наглядова рада (єдиний учасник) Фонду визначає порядок та строки виплати дивідендів.

Прийняття рішення про виплату дивідендів та затвердження їх розміру здійснюється Загальними зборами учасників (єдиним учасником) Фонду.

Виплата дивідендів здійснюється з дотриманням вимог законодавства про депозитарну систему. Товариство не має права створювати спеціальні або резервні фонди.

Порядок розподілу прибутків та покриття збитків Товариства визначається Загальними зборами учасників відповідно до чинного законодавства України, цього Статуту та внутрішніх документів Товариства.

Частина прибутку Товариства за рішенням Загальних зборів може направлятися на виплату дивідендів учасникам.

Дивіденд – частина чистого прибутку Товариства, що виплачується учаснику з розрахунку на одну належну йому акцію.

Виплата дивідендів здійснюється з чистого прибутку звітного року та/або нерозподіленого прибутку в обсязі, встановленому рішенням Загальних зборів учасників Товариства, у строк не пізніше шести місяців з дня прийняття Загальними зборами рішення про виплату дивідендів.

Товариство виплачує дивіденди виключно коштами, на акції, що перебувають в обігу.

Для кожної виплати дивідендів Наглядова рада Товариства встановлює дату складення переліку осіб, які мають право на отримання дивідендів, порядок та строк їх виплати. Дата складення переліку осіб, які мають право на отримання дивідендів, не може передувати даті прийняття рішення про виплату дивідендів. Право на отримання дивідендів мають особи, які є учасниками Фонду на початок строку виплати дивідендів.

Товариство письмово повідомляє осіб, які мають право на отримання дивідендів, про дату, розмір, порядок та строк виплати дивідендів шляхом надіслання рекомендованих листів або вручення повідомлення персонально кожній особі.

Усі збитки, які виникають у Товариства за винятком збитків, завданих Товариству діями (бездіяльністю) компанії з управління активами, підлягають відшкодуванню за рахунок прибутків наступних років або в іншому порядку, визначеному Загальними зборами відповідно до чинного законодавства України.

7.8. Перспективи розвитку та удосконалення корпоративного управління.

Наступні дії з боку держави матимуть суттєвий позитивний вплив на перспективи розвитку корпоративного управління в Товаристві:

- удосконалення системи захисту прав та законних інтересів учасників/акціонерів та забезпечення рівноправності акціонерів/учасників;
- удосконалення системи розкриття інформації та забезпечення прозорості діяльності товариств;
- розмежування повноважень між органами управління товариства;
- урахування законних інтересів зацікавлених осіб;
- формування та розвиток культури корпоративного управління.

7.9. Політика Товариства стосовно адміністративних, управлінських та наглядових органів Товариства (вимоги до віку, статі, освіти, професійного досвіду, управлінського персоналу, цілі політики її реалізація та результати у звітному періоді тощо).

Члени Наглядової ради обираються з числа фізичних осіб, які мають повну цивільну дієздатність. Повноваження члена наглядової ради дійсні з моменту його затвердження рішенням загальних зборів. Одна і та сама особа може обиратися до складу Наглядової ради неодноразово. До складу Наглядової ради не можуть входити представники чи пов'язані особи:

- торговців цінними паперами, які обслуговують Товариство;
- зберігача активів Товариства;
- депозитарію, який обслуговує Товариство;
- аудитора (аудиторської фірми) Товариства;
- оцінювача майна Товариства.

Порядок роботи та відповідальність членів Наглядової ради визначаються Законом України „Про інститути спільного інвестування” і статутom Товариства.

Член Наглядової ради не може передавати свої повноваження іншій особі.

Порядок роботи, виплати винагороди та відповідальність членів Наглядової ради визначається трудовим договором (контрактом), що укладається з членом Наглядової ради. Умови трудового договору (контракту), що укладається з членом Наглядової ради, затверджуються Загальними зборами.

Повноваження члена Наглядової ради Товариства дійсні з моменту його затвердження рішенням Загальних зборів.

Одна і та сама особа може обиратися до складу Наглядової ради неодноразово. Стосовно політики щодо адміністративних та управлінських органів, у Товаристві немає стандартної, суворо формалізованої технології рішення з підбору персоналу. В кожному окремому випадку підбір кандидатур відбувається з огляду на операційні потреби Товариства, кваліфікаційні якості та вимога до кандидата, а також рекомендації кандидата на посаду.

Голова Наглядової ради Дорошенко Г.Г.

Член Наглядової ради Поляков Д.В.

Секретар Наглядової ради Джигринюк І.М.



Звіт незалежного аудитора від 29.03.2019р.
пронумерований, викладений на 12 стор.
та прошнурований з формами
фінансової звітності за 2018 рік



Генеральний директор
АКТОВ «УПК-Аудит Лтд.»

Л.Д.Горбатенко