

ПРИМІТКИ
щодо фінансової звітності
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
ФОНД «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ»
за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року

Примітка 1. Інформація про Компанію.

Компанію створено відповідно до Рішення одноособового засновника від 22.02.2013р. про намір заснувати ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ», надалі Компанія / Товариство / Фонд.

Одноособовим засновником Компанії є ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ВИРОБНИЧЕ ПІДПРИЄМСТВО «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ», код ЄДРПОУ 34592418, місцезнаходження 40030, Сумська область, м. Суми, вул. Комсомольська, 39.

Предметом діяльності Компанії є провадження діяльності зі спільного інвестування, яка проводиться в інтересах і за рахунок засновників Товариства шляхом емісії цінних паперів. Пріоритетним напрямком діяльності є вкладення грошових коштів в такі галузі національної економіки, як будівництво, страхування, корпоративні і банківські фінанси, енергетику, переробно-добувну та гірничо-металургійну промисловість, девелоперські проекти, інформаційно-телекомунікаційну та торгівельну галузі тощо.

Основними цілями діяльності Компанії є отримання прибутку від здійснення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості та приросту вкладень грошових коштів акціонерів. Діяльність зі спільного інвестування є виключним видом економічної діяльності Компанії.

Термін діяльності Компанії 25 (двадцять п'ять) років з моменту внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

Відповідно до Рішення №3 одноособового засновника від 10.06.2013р. були затверджено текст Регламенту та Інвестиційної декларації Товариства.

Виконавчим органом Компанії є Наглядова рада, склад та термін передування на посадах якої затверджується засновником. Відповідно до Рішення одноособового учасника №12 від 25.05.2016р. було прийнято рішення відкликати із складу Наглядової ради Фонду Члена Наглядової ради – Волошина Артура Миколайовича та одночасно обрати до складу Наглядової ради Фонду нового Члена Наглядової ради – Юрченко Валентину Григорівну. Протоколом №16 засідання Наглядової ради від 26.05.2016р. Юрченко В. Г. було обрано Головою Наглядової ради. Станом на 31.12.2018 року склад Наглядової ради Товариства є наступним:

- Юрченко Валентина Григорівна – голова Наглядової ради,
- Темчишена Олена Володимирівна – член Наглядової ради,
- Литвяков Валерій Григорович – член Наглядової ради.

Примітка 2. Загальні основи формування фінансової звітності.

Компанія за метою створення та виключним видом господарської діяльності є фінансовою установою - інститутом спільного інвестування - корпоративним інвестиційним фондом, діяльність якого регулюється спеціальними нормами Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012р., №5080-VI (із змінами та доповненнями).

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

2.1.1. Концептуальна основа надання фінансової звітності

Компанія застосовує МСФЗ для фінансової звітності згідно норм ст. 12-1 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» N 996-XIV від 16 липня 1999 року (зі змінами та доповненнями).

2.1.2. Компанія складає фінансову звітність відповідно до вимог МСФЗ. Фінансова звітність є складеною відповідно до МСФЗ тільки тоді, якщо відповідає всім вимогам чинних МСФЗ, які є обов'язковими для виконання на дату складання фінансової звітності. Для складання фінансової звітності застосовуються міжнародні стандарти фінансової звітності, які офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

2.1.3. Метою фінансової звітності Компанії є надання фінансової інформації, яка є корисною для нинішніх та потенційних інвесторів, позикодавців та інших кредиторів у прийнятті рішень про надання ресурсів Установі.

2.1.4. Фінансова звітність Компанії складається на основі припущення, що Компанія діє на безперервній основі і залишатиметься такою у досяжному майбутньому.

2.1.5. Якісні характеристики корисної фінансової інформації визначають типи інформації, що найімовірніше, є найбільш корисними для нинішніх та потенційних інвесторів, регулюючих органів для прийняття рішень на основі інформації, що надана у фінансовій звітності. Фінансова звітність Компанії базується на наступних характеристиках:

2.1.5.1. Основоположні якісні характеристики:

доречність - доречна фінансова може спричинити відмінності у рішеннях, якщо вона має передбачувану цінність, підтверджувальну цінність або і те, і друге;

суттєвість - інформація є суттєвою, якщо її відсутність або неправильне подання може вплинути на рішення, які приймають користувачі на ;

правдиве подання - щоби бути корисною, фінансова інформація повинна не лише подавати відповідні явища, вона повинна також правдиво подавати явища, які вона призначена подавати. Щоби бути досконало правдивим поданням, опис повинен мати три характеристики. Він має бути повним, нейтральним та вільним від помилок.

2.1.5.2. Посилювальні якісні характеристики:

зіставність - дає змогу користувачам ідентифікувати та зрозуміти подібності статей та відмінності між ними;

можливість перевірки - допомагає запевнити користувачів у тому, що інформація правдиво подає економічні явища, які вона призначена подавати;

своєчасність - означає можливість для осіб, які приймають рішення, мати інформацію вчасно, так щоб ця інформація могла вплинути на їхні рішення;

зрозумілість - класифікація, характеристика та подання інформації ясно і стисло робить її зрозумілою.

2.1.6. Фінансові звіти відображають фінансові результати операцій та інших подій, об'єднуючи їх в основні класи згідно з економічними характеристиками тобто, елементи фінансових звітів. Елементами, що безпосередньо пов'язані з визначенням фінансового стану в балансі, є активи, зобов'язання та власний капітал. Активи, зобов'язання та власний капітал – це елементи, які безпосередньо пов'язані з оцінкою фінансового стану. Вони визначаються так:

актив – це ресурс, контрольований Компанією в результаті минулих подій, від якого очікують надходження майбутніх економічних вигід;

зобов'язання – теперішня заборгованість Компанії, яка виникає внаслідок минулих подій і погашення якої, за очікуванням, спричинить вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі майбутні економічні вигоди;

власний капітал – це залишкова частка в активах Компанії після вирахування всіх її зобов'язань. Оцінюючи, чи відповідає стаття визначенню активу, зобов'язання або власного капіталу, Компанія звертає увагу на сутність та економічну реальність, а не лише на їхню юридичну форму.

2.1.7. До спеціального розпорядження керівника Компанії вважати всі активи, які перебувають у власності Компанії, контрольованими й достовірно оціненими на підставі первісної вартості, зазначеної в первинних документах на момент їхнього визнання.

2.1.8. Вважати активами ті об'єкти, які не використовуються в основній діяльності, але від яких очікується одержання економічних вигід у випадку їхньої реалізації третім особам. Об'єкти, які не визнаються активами, затверджуються спеціальним розпорядженням керівника Компанії.

2.1.9. Елементами, які безпосередньо пов'язані з оцінкою діяльності в Звіті про фінансові результати (сукупний дохід), є доходи та витрати:

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;

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

Визначення доходу та витрат ідентифікують їхні основні риси, але не ведуть до встановлення критеріїв, яким вони повинні відповідати перед визнанням їх у Звіті про фінансові результати (сукупний дохід).

2.1.10. Майбутня економічна вигода, втілена в активі, є потенціалом, який може сприяти надходженню (прямо або непрямо) грошових коштів і їх еквівалентів до Компанії. Потенціал може бути продуктивним, тобто частиною операційної діяльності суб'єкта господарювання. Він може набирати також форми конвертованості у грошові кошти або їх еквіваленти або спроможності зменшувати відтік грошових коштів, наприклад, коли альтернативний процес зменшує операційні витрати.

2.1.11. Стаття, яка відповідає визначенню елемента, визнається у фінансовій звітності Компанії, якщо є ймовірність надходження або вибуття будь-якої майбутньої економічної вигоди, пов'язаної зі статтею та стаття має собівартість або вартість, яку можна достовірно визначити.

2.1.12. Для складання фінансової звітності відповідно до МСФЗ керівництво здійснює оцінку активів, зобов'язань, доходів і витрат на основі принципу обачності.

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

Концептуальною основою фінансової звітності Компанії 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 дату складання звітності, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

2.2. МСФЗ, які набули чинності з 01 січня 2018 року.

В складі МСФЗ, офіційно наведених на веб-сайті Міністерства фінансів України, оприлюднено такі стандарти як МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 15 «Виручка по договорах з покупцями» та МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання», які набули чинності 01 січня 2018 року. За рішенням керівництва Компанії, МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання» не застосовується, оскільки діяльність Компанії не входить в сферу дії цього стандарту. Остаточна редакція МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти», яка відображає результати всіх етапів проекту за фінансовими інструментами і замінює МСФЗ (IAS) 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» і всі попередні редакції МСФЗ (IFRS) 9, впроваджує нові вимоги до класифікації та оцінки фінансових активів і зобов'язань. МСФЗ 15 «Виручка по договорах з покупцями» передбачає нову модель, яка включає п'ять етапів та буде застосовуватися щодо виручки за договорами з клієнтами. Згідно МСФЗ (IFRS) 15 виручка визнається за сумою, яка відображає відшкодування, право на яке організація очікує отримати в обмін на передачу товарів або послуг клієнту. Принципи МСФЗ (IFRS) 15 передбачають більш структурований підхід до оцінки і визнанням виручки. Основний принцип МСФЗ (IFRS) 15 – дохід від продажу товарів чи надання послуг повинен бути визнаний в сумі винагороди, яку компанія має право отримати в обмін на передачу товарів або надання послуг. До фінансової звітності Компанії, застосовується МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 15 «Виручка по договорах з покупцями».

2.3. Вплив МСФЗ, які набули чинності з 01 січня 2018 року, на фінансову звітність.

За оцінкою керівництва Компанії, застосування стандартів не впливає на фінансовий стан Фонду. Узгодження власного капіталу та загального сукупного прибутку на зазначені дати (01.01.2017р., 01.01.2018р., 31.12.2018р.) та прибуток за періоди, що закінчилися цими датами у фінансовій звітності, не мають виправлення помилок та впливу переходу на застосування МСФЗ, що набули чинності з 01.01.2018р.

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

В складі МСФЗ, офіційно наведених на веб-сайті Міністерства фінансів України, оприлюднено стандарт МСФЗ 16 «Оренда», який набуває чинності 01 січня 2019 року. За рішенням керівництва Товариство МСФЗ 16 «Оренда» до дати набуття чинності не застосовується. Очікується, що застосування МСФЗ 16 «Оренда» не буде мати суттєвий вплив на фінансову звітність Товариства.

2.5. 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.

2.6. Припущення про безперервність діяльності.

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

2.7. Рішення про затвердження фінансової звітності.

Початкові залишки (залишки станом на 31 грудня 2017 року) були підтверджені незалежним аудитором ТОВ «БЕНТАМС АУДИТ». Датою затвердження фінансової звітності до випуску є 31 січня 2019 р.

2.8. Звітний період фінансової звітності.

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, є період з 01 січня по 31 грудня 2018 року включно.

Примітка 3. Суттєві положення облікової політики.

3.1. Основа формування облікових політик.

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, 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 Компанії розроблена та затверджена керівництвом відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

3.2. Інформація про зміни в облікових політиках.

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

3.3. Форма та назви фінансових звітів.

Перелік та назви форм фінансової звітності Компанії відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

3.4. Методи подання інформації у фінансових звітах.

Згідно НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі «функції витрат» або «собівартості реалізації», згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Проте, оскільки інформація про характер витрат є корисною для прогнозування майбутніх грошових потоків, то ця інформація наведена в цих Примітках.

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 Компанії.

3.5. Облікові політики щодо фінансових інструментів.

Ставка дисконту – це процентна ставка, яка використовується для перерахунку майбутніх грошових потоків в єдине значення теперішньої (поточної) вартості, яка є базовою для визначення ринкової вартості бізнесу. З економічної точки зору, в ролі ставки дисконту є бажана ставка доходу на вкладений капітал у відповідні з рівнем ризику подібні об'єкти інвестування, або – ставка доходу за альтернативними варіантами інвестицій із зіставленням рівня ризику на дату оцінки. За базову ставку дисконту для оцінки активів, за якими не нараховуються відсотки, прийняти дані НБУ по середньозваженій ставці депозитів банків України на дату оцінки, а для оцінки зобов'язань, за якими не нараховуються відсотки, прийняти дані НБУ по середньозваженій ставці кредитів банків України на дату оцінки. За базову ставку дисконту для оцінки активів/зобов'язань, за якими нараховуються відсотки, прийняти дані НБУ облікова ставка мінус півтора процентних пункти на дату оцінки. Прийняти, що ринкова ставка відсотка – це ставка відсотка встановлена договором, якщо вона не відхиляється від базової ставки відсотка більше ніж на три процентних пункти, як в «-», так і в «+».

Дебіторську заборгованість первісно визнавати за ціною операції (тобто справедливою вартістю наданої компенсації на момент визнання або перегляду умов отримання грошових потоків). Справедливу вартість дебіторської заборгованості, за якою не нараховуються відсотки, оцінювати як теперішню вартість усіх майбутніх надходжень грошових коштів, дисконтованих із застосуванням базової ставки відсотка. Справедливу вартість дебіторської заборгованості, за якою нараховуються відсотки, оцінювати як теперішню вартість усіх майбутніх надходжень грошових коштів, дисконтованих із застосуванням ринкової ставки відсотка. Подальший облік дебіторської заборгованості здійснювати за амортизованою вартістю. Оцінку дебіторської заборгованості, на яку нараховуються відсотки за ставкою, що дорівнює або перевищує ринкову, здійснювати за справедливою вартістю, яка дорівнює ціні операції (процентні доходи за договорами позик, ставка за якими перевищує ринкову ставку покривають збитки від зменшення корисності активів).

Зобов'язанням визнавати будь-яке зобов'язання, що є: контрактним зобов'язанням (надані грошові кошти або інший фінансовий актив іншому суб'єктові господарювання, або обмін фінансовими активами або фінансовими зобов'язаннями з іншим суб'єктом господарювання за умов, які є потенційно несприятливими для суб'єкта господарювання); контрактом, розрахунки за яким здійснюватимуться або

можуть здійснюватися власними інструментами капіталу. Зобов'язання первісно визнавати за ціною операції (тобто справедливою вартістю отриманої компенсації на момент визнання або перегляду умов виконання зобов'язань). Зобов'язання, за якими не нараховуються відсотки, оцінювати як теперішню вартість усіх майбутніх виплат грошових коштів, дисконтованих із застосуванням базової ставки відсотка. Зобов'язання, за якими нараховуються відсотки, оцінювати як теперішню вартість усіх майбутніх виплат грошових коштів, дисконтованих із застосуванням ринкової ставки відсотка. Подальший облік зобов'язань здійснювати за амортизованою вартістю.

Відсотковий дохід та витрати розраховується з використанням методу ефективної ставки відсотку. Метод ефективної ставки відсотку застосовується до валової балансової вартості довгострокових фінансових активів та зобов'язань, за винятком: придбаних або створених кредитно-знецінених фінансових активів. У випадку таких фінансових активів Компанія повинна застосувати ефективну відсоткову ставку, скориговану з урахуванням кредитного ризику, до амортизованої вартості фінансового активу з моменту первісного визнання; фінансових активів, які не є придбаними або створеними кредитно-знеціненими фінансовими активами. У випадку таких фінансових активів Компанія повинна застосувати ефективну ставку відсотку у наступних звітних періодах. Дисконтування за методом ефективної ставки відсотка застосовується також до поточних фінансових активів та зобов'язань, якщо різниця між продисконтованою та номінальною вартістю перевищує визначений обліковою політикою поріг суттєвості для активів та зобов'язань відповідно.

Облік інвестицій в асоційовані підприємства здійснюється згідно з МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства» МСБО 28 застосовуючи параграф 18 (при класифікації інвестицій в такі асоційовані чи спільні підприємства застосовувати спекулятивну бізнес модель за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку чи збитку відповідно до МСФЗ 9).

Довгострокові фінансові інвестиції в цінні папери українських емітентів та цінні папери іноземних держав та інших іноземних емітентів, корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери первісно оцінювати за ціною операції з подальшою оцінкою за справедливою вартістю через інший сукупний дохід.

Поточні фінансові інвестиції в цінні папери українських емітентів та цінні папери іноземних держав та інших іноземних емітентів, корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери первісно оцінювати за ціною операції з подальшим визначенням справедливої вартості через прибутки та збитки.

До складу **грошових коштів** у фінансовій звітності згідно з МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» включати грошові кошти в касі та на поточних рахунках в банках, які необмежені у використанні протягом операційного циклу. Оцінку грошових коштів здійснювати за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості. У випадку наявності прийнятого рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припинити і їх вартість відобразити у складі збитків звітного періоду.

3.6. Визнання очікуваних кредитних збитків.

Компанія визнає суму очікуваних кредитних збитків (або здійснює відновлення корисності), що є необхідною для коригування резерву під збитки, до суми, яка визнана згідно з МСФЗ 9, як прибуток або збиток від зменшення корисності. Оцінює очікувані кредитні збитки за фінансовим активом у спосіб, що відображає: (а) об'єктивну та зважену за ймовірністю суму, визначену шляхом оцінки певного діапазону можливих результатів; (б) часову вартість грошей; і (в) обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію про минулі події, поточні умови та прогнози майбутніх економічних умов, що може бути одержана без надмірних витрат або зусиль станом на дату оцінки. Оцінка кредитного ризику не застосовується до фінансових активів, що утримуються для продажу. Величина резерву очікуваних кредитних збитків визнається у відсотках від суми заборгованості, щодо кожного контрагента, у разі порушення ним умов договору, враховуючи всі нюанси взаємовідносин (відсоток резерву залежить від кількості днів прострочки, 0 днів – 0-1%, до 30 днів – 2%, до 60 днів – 5%, до 90 днів – 10%, до 180 днів – 50%, до 365 днів – 100%). В залежності від бізнес моделі фінансового інструменту резерв під збитки за фінансовим інструментом відображається через прибутки/збитки з подальшим зменшенням балансової вартості активу або через інший сукупний дохід не зменшуючи балансову вартість активу.

3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань.

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

3.8. Облікові політики щодо основних засобів та нематеріальних активів.

Визнання, оцінку та облік основних засобів, нематеріальних активів здійснювати відповідно до МСБО 16 «Основні засоби» та МСБО 38 «Нематеріальні активи». Одиницею обліку визначити окремих об'єкт основних засобів, малоцінних необоротних матеріальних активів та інших необоротних матеріальних активів, нематеріальних активів. Для відокремлення в складі основних засобів інших

необоротних активів встановити вартісну межу у розмірі від 100,01 до 6000,00 грн. Групування в аналітичному обліку провадити згідно з затвердженим до використання Планом рахунків бухгалтерського обліку. Строки корисного використання кожного об'єкта і чинники, що впливають на нього, відображати в акті, складеному інвентаризаційною комісією.

Амортизацію об'єктів нараховувати - прямолінійним методом. Амортизацію починати, коли цей актив стає придатним до використання, тобто коли він доставлений до місця розташування та приведений у стан, у якому він придатний до експлуатації у спосіб, визначений управлінським персоналом. Амортизацію припиняти на одну з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікується як утримуваний для продажу (або включається до ліквідаційної групи), або на дату, з якої припиняється визнання цього активу.

Ліквідаційну вартість об'єктів прийняти рівною нулю. Оцінку об'єктів проводити один раз на рік станом на 31 грудня відповідно до МСБО 36 "Зменшення корисності активів".

3.9. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу.

Визнання, оцінку та облік необоротних активів та групи вибуття, утримуваних для продажу, здійснювати відповідно до МСФЗ 5 «Непоточні активи, утримувані для продажу, та припинена діяльність». Одиницею обліку визначити окремий об'єкт необоротних активів та групи вибуття. Класифікувати непоточний актив як утримуваний для продажу, якщо його балансова вартість буде в основному відшкодовуватися шляхом операції продажу, а не поточного використання. Непоточні активи, утримувані для продажу, оцінюються і відображаються в бухгалтерському обліку за найменшою з двох величин: балансовою або справедливою вартістю з вирахуванням витрат на операції, пов'язані з продажем. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості за вирахуванням витрат на продаж, визнавати у звіті про фінансові результати (інший сукупний дохід).

3.10. Облікові політики щодо оренди.

Компанія застосовує МСФЗ 16 «Оренда» до річних звітних періодів, що починаються 1 січня 2019 року ретроспективно з визнанням кумулятивного наслідку першого застосування. Для оцінки договору оренди враховуються такі характеристики: актив має бути ідентифікованим; іншій особі передається право отримувати практично всі економічні вигоди від використання такого активу; особа отримує право визначати спосіб використання активу виходячи з його властивостей; за орендодавцем залишається право заміни активу з метою ремонту або ТО; користування активом є платним; актив передається на чітко визначений термін. На дату першого застосування (01.01.2019р.) для оренди, що раніше була класифікована як операційна оренда із застосуванням МСБО 17, Компанія визнає: 1) орендне зобов'язання за теперішньою вартістю не сплачених орендних платежів та дисконтує з використанням ставки дисконту (МСФЗ 16 параграф В8а); 2) актив з права користування, що дорівнює орендному зобов'язанню, скоригованому на суму будь-яких сплачених авансом або нарахованих орендних платежів, пов'язаних з цією орендою, визнаних у звіті про фінансовий стан безпосередньо перед датою першого застосування (МСФЗ 16 параграф В8б (ii)).

3.11. Облікові політики щодо податку на прибуток.

Компанія здійснює виключний вид діяльності, є інститутом спільного інвестування та звільняється від оподаткування податком на прибуток відповідно до норм Податкового Кодексу України. У випадку зміни норм діючого законодавства Компанія буде здійснювати нарахування податку на прибуток за наступними принципами.

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного та відстроченого податків. Поточний податок визначається як сума податків на прибуток, що підлягають сплаті (відшкодуванню) щодо оподаткованого прибутку (збитку) за звітний період. Поточні витрати Компанія за податками розраховує з використанням податкових ставок, чинних на дату балансу. З урахуванням того, що керівництвом Компанії прийнято рішення не проводити коригування фінансового результату в рамках розрахунку податку на прибуток в податковому обліку та в Компанії відсутні тимчасові різниці, відстрочені податки не розраховуються.

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

Резерви. Резерви визнаються при наявності юридичного або фактичного зобов'язання, яке виникає в результаті минулих подій, може бути достовірно визначено та існує ймовірність зменшення економічних вигід внаслідок його погашення. Сума створених резервів переглядається на кожну звітну дату з метою коригування до оптимальної оцінки. Витрати на створення резерву відображаються у Звіті про фінансові результати.

Доходи. Доходи від реалізації активів Компанії визнаються в разі передачі ризиків і вигід, пов'язаних з правом власності на активи, сума доходу може бути достовірно визнана та є впевненість, що в результаті

операції відбудеться збільшення економічних вигід. Доходи не визнаються в разі здійснення обміну подібними за призначенням активами, які мають однакову справедливу вартість.

Доходи, які виникають в результаті використання активів Компанії іншими сторонами визнаються у вигляді процентів та дивідендів якщо ймовірно надходження економічних вигід та дохід може бути достовірно оцінений. Проценти та дивіденди відображаються у складі інших фінансових доходів Звіту про фінансові результати. Реалізація фінансових інвестицій відображається у складі інших доходів Звіту про фінансові результати.

Витрати. 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.

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

3.13. Події після звітної дати.

Компанія коригує статті активів і зобов'язань, доходів і витрат, власного капіталу шляхом сторнування та/або додаткових записів в реєстрах бухгалтерського обліку коригуючою проводкою для відображення подій, які вимагають коригування після звітного періоду. Компанія коригує суми, що визнані у звітності на дату балансу, на які вплинули події після дати балансу, та визнає суми, що не були відображені у звітності на дату балансу з певних причин, наприклад:

- отримано інформацію про те, що корисність активу зменшилася на дату балансу або суму раніше визнаного збитку від зменшення корисності цього активу потрібно коригувати;
- надходження після дати балансу рішення суду, яке підтверджує наявність на дату балансу теперішньої заборгованості, що потребує додаткового коригування або створення резерву під зобов'язання;
- собівартість придбаних активів або надходження від проданих активів до дати балансу визначена після дати балансу;
- виявлено порушення або помилки, що свідчать про викривлення даних фінансової звітності тощо.

Подальші події також беруться в розрахунок за наявності сумніву в достовірності зроблених на звітну дату оцінок щодо оцінки можливих кредитних збитків по фінансових активах згідно п.5.8 цього Наказу. Компанія не здійснює коригування сум, визнаних у її фінансовій звітності для відображення подій, які не вимагають коригування після звітного періоду та вказують на обставини, що виникли після дати балансу згідно п. 22 МСБО 10.

Примітка 4. Перше застосування Міжнародних стандартів фінансової звітності.

Управлінським персоналом Компанії датою застосування МСФЗ обрано початок здійснення господарської діяльності. Звітність станом на 31 грудня 2013 року складена за період з дати реєстрації по 31.12.2013р. включно та не містить порівняльної інформації у зв'язку з її відсутністю. При складанні повного пакету фінансової звітності станом на 31 грудня 2018 року Компанією застосована єдина редакція МСФЗ, що є чинною на зазначену дату.

Примітка 5. Основні припущення, оцінки та судження.

При підготовці фінансової звітності Компанія 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 інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ.

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво Компанії застосовує судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб

інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

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

Під час здійснення судження керівництво Компанії посилається на прийнятність наведених далі джерел та враховує їх у низхідному порядку: вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання; визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності.

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

5.2. Судження щодо справедливої вартості активів Компанії.

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

5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів.

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

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

Якби керівництво Компанії використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, кредитного рейтингу контрагента, дати оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на відображений у фінансовій звітності чистий прибуток та збиток. Використання різних маркетингових припущень та/або методів оцінки також може мати значний вплив на передбачувану справедливу вартість.

5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів.

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

5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів.

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

Примітка 6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості.

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня

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

тис. грн.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)			2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)			3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)			Усього		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Дата оцінки	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017
Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток	-	-	-	-	-	-	405 401	175 684	175 701	405 401	175 684	175 701

6.3. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості.

У продовж 2016-2018 років переведень між рівнями ієрархії не відбувалося. Зміна вартості активів за рівнями ієрархії відбувалась за рахунок вибуття та набуття у власність нових видів активів.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів та зобов'язань в порівнянні з їх балансовою.

Показники	Балансова вартість			Справедлива вартість		
	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017	31.12.2018	01.01.2018	01.01.2017
Фінансові активи, тис. грн.						
Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток	405 401	175 684	175 701	405 401	175 684	175 701
Торговельна дебіторська заборгованість	-	-	647	-	-	647
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	-	3 200	-	-	3 200	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	-	-	1	-	-	1
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	774	4 320	3 909	774	4 320	3 909
Інша поточна дебіторська заборгованість	16 860	146 315	85 745	16 860	146 315	85 745
Грошові кошти та їх еквіваленти	51 555	74 538	74 057	51 555	74 538	74 057

Зобов'язання, тис. грн.						
Торговельна кредиторська заборгованість	7	-	7	11	-	7
Інші поточні зобов'язання	1 686	2 394	1 608	2 268	2 394	1 608

Справедлива вартість дебіторської та кредиторської заборгованості, а також фінансових активів, утримуваних для продажу, неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів.

Керівництво Компанії 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.

Примітка 7. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах.

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

Акції українських емітентів. Станом на 31.12.2018р. справедлива вартість фінансових інвестицій в акції дорівнює нулю в зв'язку із прийняттям НКЦПФР рішень про зупинення їх обігу. Порівняльну інформацію наведено в таблиці:

Назва емітента	31.12.2018р.		
	Кількість акцій, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
ПАТ «Пересувна механізована колона №20», ЄДРПОУ 01354148	106 000	-	0,0126
ПрАТ «Завод РАДАР», ЄДРПОУ 23027906	2 547 938	-	0,1274
ПрАТ «ФБ «УНІВЕРСАЛЬНА», ЄДРПОУ 25535920	700	-	2,0588
ПАТ «Вугледобувні комплекси», ЄДРПОУ 31992517	92 000	-	0,0230
ПАТ «ФОНДОВІ ТЕХНОЛОГІЇ УКРАЇНИ», ЄДРПОУ 32980628	7 710	-	0,0086
ПАТ «ІНЖБУДСЕРВІС», ЄДРПОУ 34508918	150 000	-	0,0577
ПАТ «ФК «АВАНГАРД», ЄДРПОУ 36019681	522 260	-	0,1306
ПАТ «ІНОВАЦІЙНО-ІНЖИНІРІНГОВА КОМПАНІЯ «БУДФІНКОНСАЛТИНГ», ЄДРПОУ 36087718	417 400	-	0,4092
ПАТ «СКАМІТ», ЄДРПОУ 36207711	76 100	-	0,2624
ПАТ «ДОМІНАНТА-КОЛЕКТ», ЄДРПОУ 38003301	94 000	-	0,0184
ПАТ «КОНКОРД ІНК», ЄДРПОУ 38824174	1 003	-	0,0716
ПАТ «СТРАХОВА КОМПАНІЯ "СТАНДАРТ РЕ», ЄДРПОУ 39148240	35 452	-	0,0273
ПрАТ «СТРАХОВА КОМПАНІЯ "ЗДОРОВО», ЄДРПОУ 33637321	70	-	0,0757
Всього інвестицій в акції:	4 050 633	-	X

Назва емітента	01.01.2018р.		
	Кількість акцій, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
ПАТ «Пересувна механізована колона №20», ЄДРПОУ 01354148	106 000	-	0,0126
ПрАТ «Завод РАДАР», ЄДРПОУ 23027906	2 547 938	-	0,1274
ПрАТ «ФБ «УНІВЕРСАЛЬНА», ЄДРПОУ 25535920	700	-	2,0588
ПАТ «Вугледобувні комплекси», ЄДРПОУ 31992517	92 000	230	0,0230
ПАТ «ФОНДОВІ ТЕХНОЛОГІЇ УКРАЇНИ», ЄДРПОУ 32980628	7 710	-	0,0086
ПАТ «ІНЖБУДСЕРВІС», ЄДРПОУ 34508918	150 000	-	0,0577
ПАТ «ФК «АВАНГАРД», ЄДРПОУ 36019681	522 260	-	0,1306
ПАТ «ІНОВАЦІЙНО-ІНЖИНІРІНГОВА КОМПАНІЯ «БУДФІНКОНСАЛТИНГ», ЄДРПОУ 36087718	417 400	-	0,4092
ПАТ «СКАМІТ», ЄДРПОУ 36207711	76 100	-	0,2624
ПАТ «ДОМІНАНТА-КОЛЕКТ», ЄДРПОУ 38003301	94 000	-	0,0184
ПАТ «КОНКОРД ІНК», ЄДРПОУ 38824174	1 003	-	0,0716
ПАТ «СТРАХОВА КОМПАНІЯ "СТАНДАРТ РЕ», ЄДРПОУ 39148240	35 452	-	0,0273
Всього інвестицій в акції:	4 050 563	230	X

Назва емітента	01.01.2017р.		
	Кількість акцій, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
ПАТ «Пересувна механізована колона №20», ЄДРПОУ 01354148	106 000	-	0,0126
ПрАТ «Завод РАДАР», ЄДРПОУ 23027906	2 547 938	-	0,1274

ПАТ «ФОНДОВІ ТЕХНОЛОГІЇ УКРАЇНИ», ЄДРПОУ 32980628	7 710	7,71	0,0086
ПАТ «ДОМІНАНТА-КОЛЕКТ», ЄДРПОУ 38003301	94 000		0,0184
ПАТ «СТРАХОВА КОМПАНІЯ "СТАНДАРТ РЕ», ЄДРПОУ 39148240	35 452		0,0273
Всього інвестицій в акції:	2 791 100	7,71	X

Інші, ніж акції фінансові активи для продажу.

Векселі. Станом на 31.12.2018р., 01.01.2018р. та на 01.01.2017р. Компаніє має в активах один простий іменний вексель на загальну суму 28 000 тис. грн., який було отримано в забезпечення розрахунків за угодами купівлі – продажу цінних паперів. Термін погашення векселя 29.12.2037р. Компанія має намір реалізувати фінансовий актив у продовж 12 місяців (наказ № 2812/01-з від 28.12.2016р.). Актив оцінено за ціною операції (тобто справедливою вартістю наданої компенсації на момент визнання).

Деривативи та частки в статутному капіталі. Фінансові активи призначені для продажу, оцінені за ціною операції (тобто справедливою вартістю наданої компенсації на момент визнання). Встановлені принципи оцінки справедливої вартості відповідають в усіх суттєвих аспектах вимогам МСФЗ, обліковій політиці Компанії та спеціалізованому законодавству в сфері інститутів спільного інвестування. Порівняльну інформацію наведено в таблиці:

Вид фінансової інвестиції та назва емітента	31.12.2018р.		
	Кількість, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
Похідні цінні папери (деривативи); базовим активом деривативу є майнові права на об'єкт нерухомості (житлове приміщення), що стане об'єктом нерухомості після завершення будівництва ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202	64	468	-
Частка в статутному капіталі ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202		376 933	99,2549
Всього поточних фінансових інвестицій:		377 401	X

Вид фінансової інвестиції та назва емітента	01.01.2018р.		
	Кількість, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
Похідні цінні папери (деривативи); базовим активом деривативу є майнові права на об'єкт нерухомості (житлове приміщення), що стане об'єктом нерухомості після завершення будівництва ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202	87	521	-
Частка в статутному капіталі ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202		146 933	98,1124
Всього поточних фінансових інвестицій:		147 454	X

Вид фінансової інвестиції та назва емітента	01.01.2017р.		
	Кількість, шт.	Оцінена вартість, тис. грн.	Частка в капіталі, %
Похідні цінні папери (деривативи); базовим активом деривативу є майнові права на об'єкт нерухомості (житлове приміщення), що стане об'єктом нерухомості після завершення будівництва ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202	175	760	-
Частка в статутному капіталі ТОВ «БВК Компанія «Федорченко», ЄДРПОУ 14005202		146 933	98,1124
Всього поточних фінансових інвестицій:		147 693	X

7.2. Дебіторська заборгованість.

Порівняльна інформація про стан дебіторської заборгованості за видами наведено в таблиці:

Статті балансу	Код рядка	на 31.12.2018р., тис. грн.	на 01.01.2018р., тис. грн.	на 01.01.2017р., тис. грн.
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-	647
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	1130	-	3 200	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	-	-	1
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	1140	774	4 320	3 909
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	16 860	146 315	85 745
Разом:		17 634	153 835	90 302

Дебіторську заборгованість було відображено в балансі за умови існування ймовірності отримання Компанією майбутніх економічних вигід, а також за умови достовірного визначення її суми.

Сумнівних боргів та безнадійної дебіторської заборгованості Компанія не має, резерв сумнівних боргів не нараховувався.

Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги станом на 31.12.2018р. та на 01.01.2018р. відсутня, на 01.01.2017р. - 647 тис. грн. (Ф.№1 р.1125) включає заборгованість за угодами купівлі – продажу цінних паперів, термін погашення якої не перевищує 12 місяців. Станом на 01.01.2018р. Компанією було видано аванс на купівлю цінних паперів в сумі 3 200 тис. грн. (У продовж 2018 року дебіторську заборгованість було списано на витрати Фонду в зв'язку з відсутністю ймовірності отримання Компанією майбутніх грошових потоків). Зазначені активи не визнаються контрактними активами.

Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів включає нараховані, але не сплачені на дату складання фінансової звітності відсотки за позиками (оплата можлива протягом дії договору позики) станом на 31.12.2018р. в сумі 774 тис. грн., (на 01.01.2018р. - 4 320 тис. грн., на 01.01.2017р. – 3 909 тис. грн.), що не визнаються контрактними активами.

Інша поточна дебіторська заборгованість включає:

- поточну заборгованість:

Стаття	на 31.12.2018р., тис. грн.	на 01.01.2018р., тис. грн.	на 01.01.2017р., тис. грн.
видану відсоткову позику на зворотній основі, юридичній особі, часткою в статутному капіталі якої, володіє Фонд, з правом повернення протягом дії договору	16 310	145 360	84 855
Резерв під очікувані кредитні збитки, що відображено в звітності зменшенням дебіторської заборгованості.	(163)	-	-
Разом:	16 147	145 360	84 855

- контрактні активи:

Стаття	на 31.12.2018р., тис. грн.	на 01.01.2018р., тис. грн.	на 01.01.2017р., тис. грн.
суми попередньо сплачених грошових коштів за послуги центрального депозитарію	2	20	-
нараховані, але не отримані на дату складання фінансової звітності проценти за депозитними вкладками	711	935	890
Разом:	713	955	890

Дебіторську заборгованість первісно визнано за ціною операції (тобто справедливою вартістю наданої компенсації на момент визнання). Відповідно до обраної облікової політики Компанії при визнанні дебіторської заборгованості станом на 31.12.2018р. було використано усю доступну інформацію про показники та діяльність суб'єкта інвестування, враховуючи наступне:

- дебіторська заборгованість у вигляді позики, видана в межах ринкових значень за ставкою 16,0%;
- дисконтування за методом ефективної ставки відсотка не в зв'язку з тим, що різниця між продисконтованою та номінальною вартістю не перевищує визначений обліковою політикою поріг суттєвості;
- кредитний ризик контрагента не зазнав зростання і є низьким, відсутні факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання. Станом на 31.12.2018 року сума резерву під очікувані кредитні ризики становить 1% від суми заборгованості за позиками - 163 тис. грн.;
- прийняті до уваги події після дати балансу до моменту затвердження фінансової звітності до випуску, а саме надходження грошових коштів в погашення заборгованості (погашено відсотки за позику в сумі 774 тис. грн., позику в сумі 10 833 тис. грн.)

7.3. Поточні зобов'язання.

Порівняльну інформацію про зміни у складі поточних зобов'язань Компанії наведено в таблиці.

Стаття балансу	Код рядка	на 31.12.2018р., тис. грн.	на 01.01.2018р., тис. грн.	на 01.01.2017р., тис. грн.
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1615	7	-	7
Інші поточні зобов'язання	1690	1 686	2 394	1 608
Всього:		1 693	2 394	1 615

Станом на 31.12.2018р. поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги складає 7 тис. грн. та включає заборгованість за послуги біржи, що не визнається контрактним зобов'язанням. Інші поточні зобов'язання включають аванси за договорами купівлі – продажу деривативів, що визнаються контрактними зобов'язаннями. Заборгованість первісно визнано за ціною операції (тобто справедливою вартістю наданої компенсації на момент визнання). Дисконтування за методом

ефективної ставки відсотка не застосовано, в зв'язку з тим, що різниця між продисконтованою та номінальною вартістю не перевищує визначений обліковою політикою поріг суттєвості для відповідних зобов'язань. Заборгованості, за якою сплинув термін позовної давності, Компанія не має.

7.4. Гроші та їх еквіваленти, рух грошових коштів.

Грошові кошти у національній валюті на рахунках Компанії складають:

	на 31.12.2018р., тис. грн.	на 01.01.2018р., тис. грн.	на 01.01.2017р., тис. грн.
- грошові кошти на поточних рахунках	35	337	154
- грошові кошти на депозитних рахунках	51 520	74 201	73 903

Рух грошових коштів склав:

Статті	2018р., тис. грн.		2017р., тис. грн.	
	Надходження	Витрачання	Надходження	Витрачання
у результаті операційної діяльності	-	(1 229)	4	(1 201)
у результаті інвестиційної діяльності	277 098	(307 988)	78 510	(89 277)
у результаті фінансової діяльності	9 136	(-)	12 495	(50)
Чистий рух коштів:	286 234	(309 217)	91 009	(90 528)
Залишок коштів на початок року	74 538	X	74 057	X
Залишок коштів на кінець року	51 555	-	74 538	-

Рух коштів в результаті інвестиційної діяльності за 2018 року включає отримані та сплачені грошові кошти за угодами купівлі – продажу деривативів та видані відсоткові позики на зворотній основі, юридичній особі, часткою в статутному капіталі якої, володіє Фонд. Отримані грошові кошти у результаті фінансової діяльності включають отримані доходи за депозитними вкладками.

7.5. Доходи та витрати Компанії. Фінансовий результат.

Порівняльна інформація формування доходів по періодах є наступною:

Елементи доходів	2018р., тис. грн.	2017р., тис. грн.
- доходи від продажу деривативів, базовим активом яких є майнові права на об'єкт нерухомості (житлове приміщення), що стане об'єктом нерухомості після завершення будівництва *кількість (шт.)	49 357 *336 шт.	57 114 *343 шт.
- проценти по депозитах	8 913	12 489
- проценти по позиках	21 743	14 544
- отримані штрафи за розірвання контракту	-	6
- проценти по залишках коштів на рахунках	-	4
Всього:	80 013	84 157

Порівняльна інформація формування витрат за елементами по періодах є наступною:

Елементи витрат	2018р., тис. грн.	2017р., тис. грн.
- собівартість реалізованих фінансових інвестицій	-	-
- собівартість реалізованих деривативів, базовим активом яких є майнові права на об'єкт нерухомості (житлове приміщення), що стане об'єктом нерухомості після завершення будівництва *кількість (шт.)	3 128 *336 шт.	2 442 *343 шт.
- переоцінка фінансових інвестицій	510	17 326
- переоцінка деривативів	523	-
- винагорода КУА	835	764,0
- послуги торговця цінними паперами	-	1,5
- послуги депозитарію	4	4,9
- послуги депозитарної установи	6	5,5
- аудиторські послуги	29	15,0
- розрахунково-касове обслуговування та інші витрати	120	144,4
- реєстраційні послуги	67	66,4
- інформаційні послуги	108	108,0
- орендна плата	84	57,9
- інші витрати, в тому числі податки	2	3,4
- витрати на списання дебіторської заборгованості	3 200	-
- витрати на створення резерву під очікувані кредитні збитки	163	-
Всього:	8 779	20 939

Структура витрат та їх сума відповідають вимогам діючого законодавства щодо сум витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування.

Фінансовий результат за 2018 рік складає 71 234 тис. грн. (Ф.№2 р. 2465). Сума нерозподіленого прибутку станом на 31.12.2018р. складає 451 096 тис. грн. (Ф.№1 р. 1420). Розподіл прибутку та будь-які інші зміни у складі нерозподіленого прибутку у продовж 2018 року не відбувалися.

7.6. Інформація про власний капітал.

Склад власного капіталу Компанії по періодах наведено в таблиці:

Стаття балансу	Код рядка	На 31.12.2018 року, тис. грн.	На 01.01.2018 року, тис. грн.	На 01.01.2017 року, тис. грн.
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	90 000	90 000	90 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	451 096	379 862	316 644
Неоплачений капітал	1425	(68 199)	(68 199)	(68 199)
Всього:		472 897	401 663	338 445

Зареєстрований (пайовий) капітал.

Наміри про створення Компанії були викладені у Протоколі №2 Загальних зборів Учасників Товариства з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ» від 20.02.2013р. та Рішенні одноособового засновника про намір заснувати ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ» від 22.02.2013р.

Одноособовим засновником Компанії є Товариство з обмеженою відповідальністю «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ», код ЄДРПОУ 34592418, місцезнаходження 40030, Сумська область, м. Суми, вул. Комсомольська, 39. Свідоцтво про державну реєстрацію серія А00 №732662, номер запису про державну реєстрацію 1 632 102 0000 004939.

Розмір початкового статутного капіталу Компанії складає 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок. Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку проведено реєстрацію та видано тимчасове свідоцтво про реєстрацію випуску акцій:

на загальну суму	1 500 000,00 (один мільйон п'ятсот тисяч) грн.
номінальною вартістю	1,00 (одна) гривня кожна
у кількості	1 500 000,00 (один мільйон п'ятсот тисяч) штук простих іменних
форма випуску	бездокументарна.

Внесено до реєстру випусків цінних паперів інститутів спільного інвестування 07.05.2013р., реєстраційний №00359.

Початковий капітал було внесено одноособовим засновником на тимчасовий поточний рахунок №2600090162907 в ПАТ «БАНК КРЕДИТ ДНІПРО» м. Києва, МФО 305749 07 березня 2013 року в сумі складає 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок, що становить 100% початкового статутного капіталу (Довідка від 11.03.2013р. №27/7-183).

Установчі документи в редакції від 29.05.2013р. Відповідно до Рішенні №2 одноособового засновника від 17.05.2013р. були прийняті рішення:

- про затвердження результатів закритого (приватного) розміщення акцій Товариства;
- про затвердження статуту Товариства;

Статут зареєстровано Печерською районною у місті Києві державної адміністрації 29.05.2013 р. за №1 070 102 0000 050114.

Відповідно до статті 5 Статуту розмір початкового статутного капіталу Товариства становить 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок та поділяється на 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) штук простих іменних акцій, номінальною вартістю 1 (одна) гривня.

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку було анульовано тимчасове свідоцтво від 07.05.2013р. за №00359 та видане постійне за №00446 від 14.08.2013р. що засвідчує випуск акцій:

на загальну суму	1 500 000,00 (один мільйон п'ятсот тисяч) грн.
номінальною вартістю	1,00 (одна) гривня кожна
у кількості	1 500 000,00 (один мільйон п'ятсот тисяч) штук простих іменних
форма випуску	бездокументарна.

Установчі документи в редакції від 03.09.2013р. Відповідно до Рішенні №4 єдиного акціонера Товариства з обмеженою відповідальністю «Виробниче підприємство «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ» від 28.08.2013р. були прийняті рішення:

- про збільшення статутного капіталу Товариства;
- про внесення змін до статуту Товариства шляхом затвердження у новій редакції;
- про затвердження Проспекту емісії акцій Товариства;

Затверджено збільшення розміру статутного капіталу Товариства з 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок до 90 000 000 (дев'яноста мільйонів) гривень 00 копійок. Збільшення розміру статутного капіталу Товариства здійснити шляхом випуску та розміщення простих іменних акцій з метою спільного інвестування загальною номінальною вартістю 88 500 000 (вісімдесят вісім мільйонів п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок, що становить 88 500 000 (вісімдесят вісім мільйонів п'ятсот тисяч) штук. Проспект емісії акцій зареєстровано управлінням спільного інвестування Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 11.10.2013 р. Нову редакцію Статуту зареєстровано Печерською районною у місті Києві державної адміністрації 03.09.2013 р. за №1 070 102 0001 050114.

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку було анульовано свідоцтво від 14.08.2013р. за №00446 та видане свідоцтво за №00524 від 11.10.2013р. що засвідчує випуск акцій:

на загальну суму	90 000 000 (дев'яноста мільйонів) гривень 00 копійок
номінальною вартістю	1,00 (одна) гривня кожна
у кількості	90 000 000 (дев'яноста мільйонів) штук простих іменних
форма випуску	бездокументарна.

Акції прості іменні внесено до реєстру кодів цінних паперів 30.10.2013р. за кодом (ISIN) UA4000166144, випуску надано Національним Депозитарієм України.

Установчі документи в редакції від 23.05.2014р. Відповідно до Протоколу №7 загальних зборів акціонерів від 28.04.2014р. були прийняті рішення про внесення змін до Статуту Товариства шляхом викладення його у новій редакції з метою приведення його у відповідність з нормами Закону України «Про акціонерні товариства». Нову редакцію статуту зареєстровано державним реєстратором Реєстраційної служби Головного управління юстиції у м. Києві 23.05.2014р. за №1 070 105 0004 050114.

Розміщення акцій та неоплачений капітал.

Відповідно до затвердженого Рішенням №4 єдиного акціонера Проспекту емісії акцій ПАТ «ЗНВКІФ «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ» перелік осіб, серед яких будуть розміщуватися акції є наступним:

Повне найменування	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ	Місцезнаходження
Товариство з обмеженою відповідальністю «Науково-виробниче підприємство «БЕСТІНВЕСТ»	23826613	40030, м. Суми, вул. Комсомольська, 39
Товариство з обмеженою відповідальністю Виробниче підприємство «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ»	34592418	40030, м. Суми, вул. Комсомольська, 39
Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами – Адміністратор пенсійних фондів «УКРСОЦ-КАПІТАЛ»	33058377	01133, м. Київ, бул. Лесі Українки, 34, оф. 215

Станом на 01.01.2015р. Фондом було розміщено акцій на загальну номінальну вартість 62 800 000 (шістдесят два мільйони вісімсот тисяч) гривень у кількості 62 800 000 (шістдесят два мільйони вісімсот тисяч) штук.

Розміщення та зворотного викупу акцій у продовж 2016р. -2018р. не відбувалося, станом на 31.12.2018р. Компанією було розміщено акцій на загальну номінальну вартість 21 801 000 (двадцять один мільйон вісімсот одна тисяча) гривень у кількості 21 801 000 (двадцять один мільйон вісімсот одна тисяча) штук, в тому числі:

- початковий статутний капітал у кількості 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) штук простих іменних акцій номінальною вартістю 1 500 000 (один мільйон п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок викуплено одноособовим засновником Товариством з обмеженою відповідальністю «Виробниче підприємство «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ»;
- акції прості у кількості 20 301 000 (двадцять мільйонів триста одна тисяча) штук номінальною вартістю 20 301 000 (двадцять мільйонів триста одна тисяча) гривень 00 копійок з урахуванням Додаткової угоди від 22.09.2014р. до Договору купівлі – продажу цінних паперів №181113 від 18.11.2013р. з Товариством з обмеженою відповідальністю «Виробниче підприємство «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ».

Загальна номінальна вартість не розміщених акцій за станом 31.12.2018р. складає 68 199 000 (шістдесят вісім мільйонів сто дев'яноста дев'ять тисяч) гривень та врахована в зменшення І розділу пасиву Балансу (Ф.№1 р.1425). Станом на 31.12.2018р. в обігу знаходиться 21 801 000 (двадцять один мільйон вісімсот одна тисяча) штук простих акцій власної емісії на загальну номінальну вартість 21 801 000 (двадцять один мільйон вісімсот одна тисяча) гривень.

Примітка 8. Розкриття іншої інформації.

8.1 Умовні зобов'язання.

Судові позови. Проти Компанії судових позовів не подавалось. Резерви у фінансовій звітності не створювалися.

Оподаткування. Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Компанії, ймовірно, що Компанія 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 Компанія сплатила усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів. Внаслідок ситуації, яка склалася в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалася на дату балансу, існує ймовірність того, що активи не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю в ході звичайної діяльності Товариства. Ступінь повернення цих активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Компанії. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Компанії, додатковий резерв під фінансові активи на сьогоднішній день не потрібен, виходячи з наявних обставин та інформації.

8.2. Розкриття інформації про пов'язаних осіб.

Інформація про осіб, які володіють не менше 20% статутного капіталу юридичних осіб - акціонерів, які володіють часткою, що становить не менше 20% статутного капіталу

Повне найменування, код за ЄДРПОУ юридичної особи - акціонера КІФ	Місцезнаходження юридичної особи або паспортні дані фізичної особи - акціонера КІФ	Частка в статутному капіталі акціонера КІФ, %
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ВИРОБНИЧЕ ПІДПРИЄМСТВО «ІНВЕСТСЕРВІС-ФЛ», код ЄДРПОУ 34592418	40030, Сумська область, м. Суми, вул. Комсомольська, 39. Свідоцтво про державну реєстрацію серія А00 №732662, реєстраційний №1 632 102 0000 004939	100

Керівник Компанії – Голова Наглядової Ради - Юрченко Валентина Григорівна, ідентифікаційний номер 1769203745, паспорт громадянина України МА 189434, виданий Ковпаківським РВ СМУ УМВС України в Сумській обл. 17.09.1996р.

Інформація про юридичних осіб, у яких Компанія бере участь:

Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність, код ЄДРПОУ	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
ТОВ БВК «Компанія «Федорченко», код ЄДРПОУ 14005202	40022, м. Суми, вул. Тополянська, 26/1	99,2549

У продовж 2018 року з юридичною особою ТОВ БВК «Компанія «Федорченко» (код ЄДРПОУ 14005202), в якій Компанія бере участь, відбувалися наступні операції:

- здійснено внесок до статутного капіталу на суму 230 000 тис. грн.;
- видано позик на загальну суму 75 760 тис. грн., повернуто позик на загальну суму 204 711 тис. грн.;
- нарахована плата за користування позиковими коштами в сумі 21 744 тис. грн. (включено до звіту про фінансовий результат), отримана плата за користування позиковими коштами в сумі 25 289 тис. грн..

Інших суттєвих операцій з пов'язаними особами не відбувалось.

8.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками.

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

Кредитний ризик - ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе

виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації та дебіторська заборгованість.

Основним методом оцінки кредитних ризиків є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація (публічна інформація, що розкривається банками щодо звітності тощо) щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. Компанія використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неповернення депозитів протягом останніх п'яти років.

Станом на 31.12.2018 року в активах Фонду є позики, що видані ТОВ БВК «Компанія «Федорченко» в сумі 16 310 тис. грн.:

- 8 745 тис. грн. за договором 34-П від 05.07.2018р. зі строком повернення 30.06.2019 року;
- 7 765 тис. грн. за договором 35-П від 14.11.2018р. зі строком повернення 31.10.2019 року

За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи затверджені в межах системи управління ризиками Керівництво прийшло висновку, що з дати первісного визнання (видачі позики) кредитний ризик контрагента не зазнав зростання і є низьким. Відсутні факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання. Станом на 31.12.2018 року сума резерву під очікувані кредитні ризики становить 1% від суми заборгованості за позиками - 163 тис. грн. Позики та нараховані за ними відсотки погашені до дати затвердження фінансової звітності до випуску, а саме: за договором 34-П від 05.07.2018р. - позика в сумі 8 745 тис. грн. та відсотки за нею – в сумі 674 тис. грн.; за договором 35-П від 14.11.2018р. - позика в сумі 1 377 тис. грн. та відсотки за нею – в сумі 100 тис. грн.

Станом на 31.12.2018р. відсутні фінансові активи, які або були прострочені, або знецінилися, кредити, як одержаних так і надані, і, відповідно, будь-які застави та інші форми забезпечення.

Ринковий ризик.

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

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

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

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

Валютні ризики Компанії виникають у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті. Компанія у звітному періоді не інвестувало кошти в банківські депозити в іноземній валюті та в цінні папери, номіновані в доларах США.

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

Компанія не має активів, розміщених у боргових зобов'язаннях з відсотковою ставкою.

Ризик ліквідності

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

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

8.4. Вплив інфляції.

МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції» слід використовувати за умов, коли економіка країни є гіперінфляційною. У такому випадку фінансова звітність перед здійсненням фактичного перерахунку статей фінансової звітності у валюту представлення підлягає коригуванню з урахуванням інфляції (суми за немонетарними статтями коригуються з урахуванням рівня інфляції на основі зміни загального індексу цін (однак, лише з дати придбання до дати балансу); різниці за монетарними і немонетарними статтями, що виникають в результаті застосування індексу цін на звітну дату розкривають як окрему складову власного капіталу).

Враховуючи те, що активи та зобов'язання Компанії, які обліковуються станом на 31.12.2018р., отримані або виникли наприкінці звітного періоду та оцінені за справедливою вартістю, яка відображає вплив змін конкретних цін на утримувані активи та виражена в одиницях виміру, які діють наприкінці звітного періоду, а також те, що характеристики економічного середовища в країні з гіперінфляцією включають не тільки монетарні, але і психологічні складові, коригування статей фінансової звітності Компанії на індекс інфляції не проведено.

8.5. Управління капіталом.

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Товариства продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для акціонерів Товариства та виплати іншим зацікавленим сторонам.

Керівництво Товариства періодично здійснює огляд структури капіталу. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики.

8.6. Вартість чистих активів.

Нижче наведено розрахунок вартості чистих активів Компанії станом на 31.12.2018р. та попередні звітні періоди, а також вартість чистих активів в розрахунку на одну акцію на зазначені дати.

Найменування показника	31.12.2018р., тис. грн.	01.01.2018р., тис. грн.	01.01.2017р., тис. грн.
Активи фонду (рядок 1300 Балансу)	474 590	404 057	340 060
Зобов'язання фонду (р.1595 + р.1695 + р.1700 Балансу)	1 693	2 394	1 615
Вартість чистих активів Компанії	472 867	401 663	338 445
Кількість акцій, що знаходяться в обігу, штук	21 801 000	21 801 000	21 801 000
Вартість чистих активів в розрахунку на одну акцію	0,02169	0,01842	0,01552

Вартість однієї акції станом на 31.12.2018 року згідно Довідки про вартість чистих активів Компанії складає 21,69 грн., та збільшилась в порівнянні з попередніми періодами.

8.7. Аналіз показників фінансового стану.

Показники фінансового стану Компанії наведені в таблиці:

Показники	Формула розрахунку	Нормативне значення показника	Станом на 31.12.2018р.	Станом на 01.01.2018р.	Станом на 01.01.2017р.
1. Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$K1 = (p.1160 + p.1165) / p.1695$	(0,2 - 0,3)	253,3703	92,728	137,307
2. Коефіцієнт загальної ліквідності	$K2 = p.1195 / p.1695$	(1,0 - 2,5)	280,3249	168,683	210,559
3. Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$K3 = p.1495 / p.1300$	(більше 0,5)	0,9964	0,994	0,995
4. Коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом	$K4 = (p.1595 + p.1695) / p.1495$	(більше 0,1)	0,0036	0,006	0,005
5. Коефіцієнт рентабельності активів	$K5 = \Phi. 2 (p.2350 \text{ або } p.2355) / \Phi. 1 ((p.1300, \text{ гр. 3} + \text{ряд. 1300, гр. 4}) / 2) \times 100$	(більше 0)	16,2145	16,99	19,34

Розраховані показники фінансового стану ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ» свідчать про покращення фінансового стану Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року. Компанією отримано прибуток в сумі 71 234 тис. грн. Фінансовий стан на 31.12.2018р. можливо характеризувати як стійкий, ліквідність та фінансову незалежність Фонду як високі, наявність власного капіталу для покриття збитків як достатню.

8.8. Події після дати балансу.

Датою затвердження фінансової звітності до випуску є 31 січня 2019 р. Після звітної дати (31 грудня 2018 року) подій, що вплинули на склад активів Компанії, та призвели до змін в її фінансовій звітності не відбулось.

Голова Наглядової Ради
ПАТ «ЗНВКІФ «ДЕВЕЛОПМЕНТ КАПІТАЛ» _____ Юрченко В. Г.

Генеральний директор
ТОВ «Укрсоц-Капітал» _____ Пісний А. І.

Головний бухгалтер
ТОВ «Укрсоц-Капітал» _____ Пархоменко С. О.