

**Примітки до фінансової звітності**  
**ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»**  
**за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року**

**1. Інформація про компанію з управління активами**

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

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

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

Товариство є учасником небанківської фінансової групи в складі ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ» (код за ЄДРПОУ 30784585), ТОВ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» (код за ЄДРПОУ 33308667) та ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент». Станом на кінець 2021 року ТОВ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» було реорганізовано шляхом приєднання до ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ». Контролером цієї небанківської групи є Бичник Володимир Володимирович.

Товариство не становить суснільний інтерес.

У Товаристві відсутні материнські / дочірні компанії.

У звітному році Товариство здійснювало управління активами семи корпоративних венчурних інвестиційних фондів, двох публічних пайових інвестиційних фондів, одного венчурного пайового інвестиційного фонду та управління активами двох недержавних пенсійних фондів.

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

Кількість працівників станом на 31 грудня 2021 р. та станом на 31 грудня 2020 р. складала 16 осіб.

Станом на 31 грудня 2021 р. та 31 грудня 2020 р. учасниками Товариства були:

Учасники товариства:	31.12.2021	31.12.2020
	%	%
Городецький Л.А.	0,01	0,01
Бичник В. В.	99,99	99,99
<b>Всього</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**2. Загальна інформація про фінансову звітність**

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.

Концентуальною основою фінансової звітності Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 1 січня 2021 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації 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.

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

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

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

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

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

При підготовці фінансової звітності керівництво КУА здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва КУА інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

Операції, що не регламентовані МСФЗ відсутні.

Суттєвих суджень управлінського персоналу щодо облікових оцінок впливу пандемії COVID-19 та запровадження карантинних та обмежувальних заходів на невизначеність оцінки та розкриття у фінансовій звітності Товариства інформації, пов'язаної з відповідними обліковими оцінками ця фінансова звітність не містить, адже передбачити масштаби впливу ризиків на майбутню діяльність Товариства на даний момент з достатньою достовірністю неможливо. Тому фінансова звітність не містить коригувань, які могли би бути результатом таких ризиків. Вони будуть відображені у фінансовій звітності, як тільки будуть ідентифіковані і зможуть бути оцінені

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.

Фінансова звітність Товариства має бути затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства до 25 лютого 2022 року. Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити змін до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

### **3. Перелік облікових політик**

Облікові політики – конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречно та достовірну

інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не застосовуються, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

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

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі оцінки за справедливою вартістю з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

### **3.1 Облікова політика щодо фінансових інструментів**

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

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

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

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

Товариство визнає такі категорії фінансових активів:

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

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

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

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

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

- а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та
- б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взяті зобов'язання) визнається у прибутку або збитку.

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

### **3.2. Облікова політика щодо грошових потоків**

Грошові кошти складаються з коштів на поточних рахунках у банках.

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

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках в банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи можуть бути кла-

сифіковані у складі непоточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

### **3.3. Облікова політика щодо оцінки справедливої вартості**

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

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

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за справедливою вартістю.

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

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».

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

1) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

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

Якби керівництво Товариства використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, курсів обміну валют, кредитного рейтингу контрагента, дати оферти і коригувань під час оцінки інструментів, більша або менша зміна в оцінці вартості фінансових інструментів у разі відсутності ринкових котирувань мала б істотний вплив на 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 нершого рівня, Керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження, які базуються на професійній компетенції працівників Товариства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів.

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

Управлінський персонал КУА 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.

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

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

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

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

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

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

#### **3.4. Облікова політика щодо дебіторської заборгованості**

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

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

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

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

Про кредитний ризик свідчать: при простроченні платежу більш ніж на 30 днів – вважається, що кредитний ризик значно збільшився; дефолт настає при простроченні платежу більше ніж на 300 днів. Товариство використовує спрощений підхід до оцінки дебіторської заборгованості, тобто очікуваний кредитний збиток залежить від періоду прострочки платежів і розраховується із застосуванням матриці резервів.

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

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

#### **3.5. Облікова політика щодо фінансових зобов'язань**

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

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

- Товариство сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;

- Товариство не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

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

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

### **3.6. Облікова політика щодо заліку взаємних вимог фінансових інструментів**

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

### **3.7. Облікові політики щодо основних засобів та нематеріальних активів**

Товариство визнає матеріальний об'єкт основним засобом, якщо він утримується з метою використання у процесі своєї діяльності, надання послуг, або для здійснення адміністративних і соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року та вартість яких більше 20 000 грн.

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

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

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

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

На кожну звітну дату Товариство оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Товариство зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках чи збитках. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Товариство сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування. Після визнання збитку від зменшення корисності амортизація основних засобів коригується в майбутніх періодах з метою розподілення переглянутої балансової вартості необоротного активу на систематичній основі протягом строку корисного використання.

### **3.8. Облікова політика щодо непоточних активів, утримуваних для продажу**

Товариство класифікує 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. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості визнається у звіті про фінансові результати. Періодичність перегляду справедливої вартості зумовлюється суттєвим для обліку коливанням цін на ринку подібної нерухомості.

### **3.9. Облікова політика щодо зменшення корисності фінансових активів**

На кожну звітну дату управлінський КУА проводить аналіз дебіторської заборгованості та інших фінансових активів Товариства на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва КУА за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу. Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

### **3.10. Облікові політики щодо оренди**

При відображенні орендних операцій Товариство керується принципами, викладеними в МСФЗ 16. У момент укладання договору на використання майна третіх осіб Товариство має оцінити, чи є договір загалом або його окремі компоненти договором оренди у значенні, викладеному в МСФЗ 16. Договір є договором оренди, якщо за цим договором передається право контролю за використанням ідентифікованого активу протягом певного часу в обмін на винагороду, а також орендар має можливість безпосередньо приймати рішення по використанню та отримує практично всі економічні вигоди від прямого використання активу. Оренда активів, при якій не здійснюється передача всіх ризиків і вигод, пов'язаних з володінням базовим активом класифікується як операційна оренда.

При низькій вартості базового активу (якщо вона складає в гривневому еквіваленті до 5 000 доларів США) або при короткостроковій оренді (терміном не більше 12 місяців) орендні платежі за угодою про операційну оренду визнаються як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди.

### **3.11. Облікові політики щодо податку на прибуток**

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

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

### **3.12. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань**

#### **3.12.1 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.

#### **3.12.2 Виплати працівникам**

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

#### **3.12.3 Пенсійні зобов'язання**

Відповідно до українського законодавства, Товариство нараховує ЄСВ на суму заробітної плати працівників і перераховує на відповідні рахунки, відкриті органами ДПС у Казначействі України. Поточні внески розраховуються як процентні відрахування із поточних нарахувань заробітної плати, такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги, що надають їм право на одержання внесків, та зароблена відповідна заробітна платня.

### **3.13. Облікова політика щодо доходів та витрат**

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 чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

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

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

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

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

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

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

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

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

#### 4. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

У результаті прострочення договірних платежів за послуги по управлінню активами було прийнято припущення про те, що кредитний ризик за фінансовими активами зазнав значного зростання з моменту первісного визнання і визнано знецінення дебіторської заборгованості ПАТ «ЗНВКІФ «МЕ-ЛОН» на суму 123 тис. грн., що зменшило прибуток Товариства за звітний 2021 рік на цю суму.

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Дата оцінки	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Інвестиції доступні для продажу	1 374	983	-	-	5 524	861	6 898	1 844



**Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю**

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	На 31.12.2021 р.	На 31.12.2020 р.	На 31.12.2021 р.	На 31.12.2020 р.
<b>Фінансові активи:</b>				
Необоротні активи для продажу	5 029	5 029	5 029	5 029
Інвестиції доступні для продажу	6 898	1 844	6 898	1 844
Інші фінансові інвестиції (корпоративні права)	2 519	5 224	2 519	5 224
Поточна дебіторська заборгованість	583	3 393	583	3 393
Грошові кошти	1 800	753	1 800	753
Поточна кредиторська заборгованість	98	2	98	2

В найпростішій ситуації справедлива вартість інструментів капіталу буде дорівнювати балансовій вартості Власного капіталу підприємства, скоригованій пропорційно до розміру частки в статутному капіталі підприємства.

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

**5. Основні засоби**

	Машини та обладнання	Транспорт	Меблі та приладдя	Всього
Первісна вартість на 31 грудня 2020 року	71	539	27	637
Накопичена амортизація на 31.12.2020	71	156	27	254
<b>Балансова вартість на 31.12.2020</b>	-	383	-	383
Первісна вартість на 31 грудня 2021 року	71	539	27	637
Накопичена амортизація на 31.12.2021	71	260	27	358
<b>Балансова вартість на 31.12.2021</b>	-	279	-	279

Станом на 31 грудня 2021 р. та 31 грудня 2020 р. у складі основних засобів повністю зношені основні засоби становлять 98 тис. грн. Протягом 2021 року повністю зношені основні засоби не списувались.

**6. Фінапсові активи**

**6.1. Непоточні фінапсові інвестиції**

Частки в статутних капіталах інших юридичних осіб обліковуються у складі довгострокових фінансових інвестицій.

Станом на 31.12.2021 року інші довгострокові фінансові інвестиції складають 2 519 тис. грн.

Протягом 2021 року відбулись наступні зміни у вартості довгострокових фінансових інвестицій, тис. грн.

<b>Сальдо на 01.01.2021 р.</b>	<b>5 224</b>
Продано покупцям	(2 642)
Дооцінка до справедливої вартості	4
Уцінка до справедливої вартості	(67)
Всього рух фінансових інвестицій	(2 705)
<b>Сальдо на 31.12.2021 р.</b>	<b>2 519</b>

В звітному періоді відбулось приєднання ТОВ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» до ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ». Станом на 31.12.2021 року вартість частки в статутному капіталі ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ» складає 2 519 тис. грн. (5,11%) Частка відображена за справедливою вартістю.

## 6.2. Поточна дебіторська заборгованість

	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Дебіторська заборгованість за частково сплачені меблі	202	-
Дебіторська заборгованість за послуги з управління активами	408	1 239
Розрахунки з бюджетом	76	160
Інша дебіторська заборгованість	56	3 420
Очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості	(160)	(1 426)
<b>Чиста вартість дебіторської заборгованості</b>	<b>582</b>	<b>3 393</b>

Дебіторська заборгованість по розрахунках з бюджетом виникла за результатами розгляду заяви Товариства Державною податковою інспекцією у Солом'янському районі м. Києва та згідно якої було здійснено зарахування суми надміру сплачених грошових зобов'язань з податку на прибуток в сумі 251 тис. грн. в рахунок зобов'язань зі сплати податку на прибуток по майбутнім зобов'язанням до повного вичерпання. Заява про надміру сплачені грошові зобов'язання була надіслана до Державної податкової інспекції за результатами розгляду апеляційної скарги Київським апеляційним адміністративним судом, яким було визнано протиправним та скасовано податкове повідомлення-рішення від 09.08.2013 р. про сплату грошових зобов'язань зі сплати податку на прибуток.

З урахуванням нарахованих податків за попередні роки та за 2021 рік станом на 31.12.2021 року дебіторська заборгованість по сплаті податку на прибуток складає 76 тис. грн.

Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. На думку керівництва КУА, виходячи з наявних обставин та інформації, очікувані кредитні збитки складають 160 тис. грн.

## 6.3. Поточні фінансові інвестиції

Протягом 2021 року відбулись наступні зміни у вартості фінансових інвестицій, доступних для продажу, тис. грн.:

<b>Сальдо на 01.01.2021 р.</b>	<b>1 844</b>
Придбано у постачальників	6 072
Продано покупцям	(450)
Дооцінка до справедливої вартості	100
Уцінка до справедливої вартості	(668)
Всього рух фінансових інвестицій	5 054
<b>Сальдо на 31.12.2021 р.</b>	<b>6 898</b>

Враховуючи зменшення вартості чистих активів ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК», акції ПАТ «ЗНВКІФ «ЛІНК» (Код ЄДРПОУ 37500052) станом на 31.12.2021 р. відображено за справедливою вартістю, яка обрахована згідно ринкових цін цього фінансового інструменту на вторинному ринку цінних паперів станом на дату балансу, тобто з урахуванням уцінки на суму 179 тис. грн.

В звітному періоді було придбано акції ПАТ «ЗНВКІФ «МЕЛОН» (Код ЄДРПОУ 38196980), які на звітну дату відображено за справедливою вартістю з урахуванням уцінки на суму 278 тис. грн.

Акції ПАТ «ФБ ПФТС» (Код ЄДРПОУ 21672206) також обліковуються за справедливою вартістю яка обрахована згідно ринкових цін цього фінансового інструменту на вторинному ринку цінних паперів станом на дату балансу, тобто з урахуванням уцінки на суму 2 тис. грн.

Облігації внутрішніх державних позик України (Код ISIN UA4000199210) та Облігації внутрішніх державних позик України (Код ISIN UA4000207518) обліковуються по справедливій вартості з відображенням протягом року суми дооцінки або уцінки в прибутку або в збитку. Облігації внутрішньої державної позики характеризуються високою ліквідністю на ринку цінних паперів України. Цінні папери можна продати у будь який час за ринковою вартістю. Протягом 2021 року по ОВДП було отримано купонний дохід в сумі 180 тис. грн.

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

#### 6.4. Грошові кошти

	31 грудня 2021 р.	31 грудня 2020 р.
Каса ,в грн.	-	-
Рахунки в банках, в грн.	1 800	753
<b>Всього</b>	<b>1 800</b>	<b>753</b>

#### 7. Непоточні активи, утримувані для продажу

Станом на 31.12.2021 р. на балансі Товариства обліковуються непоточні активи, утримувані для продажу, на суму 5 029 тис. грн. Це земельна ділянка, що розташована в Київській області.

Оскільки ринок нерухомості (земельних ділянок) на протязі 2021 року був відносно стабільним, без різких коливань цін на землю та зважаючи на те, що періодичність перегляду справедливої вартості зумовлюється суттєвим для обліку коливанням цін па подібну нерухомість, балапсова вартість земельної ділянки, що обліковується в активах Товариства, на звітну дату може бути прийнятною оцінкою справедливої вартості.

Переоцінка непоточних активів, утримуваних для продажу (земельної ділянки) із залученням незалежних оцінювачів не здійснювалась.

#### 8. Аналіз доходів та витрат

Від діяльності по управлінню активами Товариство за 2021 рік отримало збиток в сумі 588 тис. грн.

Чистий фінансовий результат діяльності Товариства за 2021 рік – прибуток 386 тис. грн.

##### 8.1. Дохід від реалізації

	2021 рік	2020 рік
Дохід від реалізації послуг з управління активами КІФ	1 535	1 992
Дохід від реалізації послуг управління активами ПІФ	58	70
Дохід від реалізації послуг з управління НПФ	78	74
Дохід від падання інформаційно-консультаційних послуг	-	53
<b>Всього доходи від реалізації</b>	<b>1 671</b>	<b>2 189</b>

##### 8.2. Інші фінансові доходи, інші доходи, інші витрати

	2021 рік	2020 рік
<b>Інші фінансові доходи</b>		
Відсотки по депозитному вкладу	37	55
Купонний дохід по облігаціях	180	131
Інші доходи (списання резерву очікуваних збитків)	1 448	474
<b>Всього</b>	<b>1 665</b>	<b>660</b>
<b>Інші доходи</b>		
Дохід від продажу ЦП, корпоративних прав	3 109	-
Дооцінка фінансових інвестицій	104	351
Інші (стягнення безнадійного боргу)	8	-
<b>Всього</b>	<b>3 221</b>	<b>351</b>
<b>Інші витрати</b>		
Собівартість проданих ЦП, корпоративних прав	3 092	-
Уцінка фінансових інвестицій	735	324
<b>Всього</b>	<b>3 827</b>	<b>324</b>

### 8.3. Адміністративні та інші операційні витрати

Враховуючи те, що договір оренди офісного приміщення, укладений з ПрАТ «КИЇВАВТОМАТИКА» є короткостроковим, орендні платежі за угодою про операційну оренду визнаються як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди.

	2021 рік	2020 рік
Витрати на оплату праці	1 090	827
Відрахування на соціальні заходи	240	174
Матеріальні затрати	93	90
Амортизація ОЗ	104	104
Операційна оренда	89	85
Консультаційні послуги, атестація та навчання	289	202
Утримання та обслуговування ОЗ	70	20
Послуги зв'язку, аудиту, банків, депозитаріїв, ПФТС, ТЦП	102	79
СРО	40	40
Інші	19	4
Створення резерву під очікувані кредитні збитки	123	1 083
<b>Всього операційних витрат</b>	<b>2 259</b>	<b>2 708</b>

### 8.4. Податок на прибуток

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

Товариство за 2021 рік отримало прибуток в сумі 471 тис. грн. Розмір податку на прибуток (податкова ставка 18 %) за 2021 рік складає 85 тис. грн.

### 9. Статутний та власний капітал

Станом на 31 грудня 2021 року зареєстрований та сплачений статутний капітал складає 16 000 тис. грн. Станом на 31 грудня 2020 року зареєстрований та сплачений капітал складає 16 000 тис. грн.

Розмір статутного капіталу відповідає вимогам законодавства.

Згідно Статуту в Товаристві створюється резервний фонд. Розмір щорічних відрахувань до резервного фонду становить 5 відсотків суми чистого прибутку. На 31.12.2021 р. резервний капітал складає 892 тис. грн. Змін в 2021 році в резервному капіталі не відбувалось, оскільки рішення з цього приводу не ухвалювались.

Розмір власного капіталу станом на 31.12.2021 р. складає 17 010 тис. грн., станом на 31.12.2020 р. складає 16 624 тис. грн., що відповідає вимогам законодавства. Збільшення власного капіталу обумовлено зменшенням непокритого збитку. Зміна непокритого збитку в свою чергу обумовлена заробленим Товариством чистим прибутком за 2021 рік в розмірі 386 тис. грн.

Звіт про власний капітал в порівняльних даних з попереднім 2020 роком, тис. грн.:

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
Залишок на 01.01.2020 р.	4300	16 000	892	(406)	16 486
Скоригований залишок на 01.01.2020р.	4095	16 000	892	(406)	16 486
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	138	138
Разом змін в капіталі	4295	-	-	138	138
Залишок на 31.12.2020 р.	4300	16 000	892	(268)	16 624
Скоригований залишок на 01.01.2021 р.	4095	16 000	892	(268)	16 624
Чистий прибуток (збиток) за звітний пе-	4100	-	-	386	386

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
ріод					
Разом змін в капіталі	4295	-	-	386	386
Залишок па 31.12.20201 р.	4300	16 000	892	118	17 010

#### 10. Кредиторська заборгованість

	31 грудня 2021 р.	31 грудня 2020 р.
Інші поточні зобов'язання	98	2
<b>Всього кредиторська заборгованість</b>	<b>98</b>	<b>2</b>

Прострочена кредиторська заборгованість відсутня. Кредиторська заборгованість в сумі 98 тис. пов'язана з операційною діяльністю Товариства.

#### 11. Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

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

Пов'язаною особою Товариство вважає Бичника Володимира Володимировича, який станом на 31.12.2021 р. володіє 99,99 % статутного капіталу Товариства.

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку прийняте рішення № 511 від 15 серпня 2020 року «Про погодження набуття істотної участі Бичником Володимиром Володимировичем у професійному учаснику фондового ринку ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ».

Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку прийняте рішення № 661 від 03 листопада 2020 року "Щодо визнання публічної фінансової групи" з контролером Бичником Володимиром Володимировичем та наступним складом учасників: ТОВ "АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ" (Код ЄДРПОУ 30784585), ТОВ "ІФК "АРТ КАПІТАЛ" (Код ЄДРПОУ 33308667) та ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ" (Код ЄДРПОУ 33540395). Тож, таким чином, пов'язаними особами є 2 інших учасника (окрім Товариства) цієї групи - ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ» та ТОВ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ». Слід зазначити, що ТОВ «ІФК «АРТ КАПІТАЛ» станом на 31.12.2021 р. було реорганізовано шляхом приєднання до ТОВ «АРТ-КАПІТАЛ КАСТОДІ». Таким чином, станом на 31.12.2021 р. в небанківську фінансову групу входять лише 2 учасники.

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

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

#### 12. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Товариства пов'язана з фінансовими ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і папрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких фінансових ризиків віднесено кредитний ризик, ринко-

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

### **12.1. 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.

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

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

На кінець звітної періоду в компанії були відсутні будь-які боргові активи, крім ОВДП (частка 8% в активах Товариства), які є у всьому світі умовно-безризиковим активом з позицій кредитних ризиків. Депозитну лінію (частка 10%) розміщено у Банку Аваль, який має найвищий рейтинг за національною шкалою, що практично нівелює кредитні ризики, оскільки в умовах їх прояву, кошти з депозитної лінії можна вивести негайно.

Також у структурі активів є а дебіторська заборгованість, по якій з метою хеджування ризику неповернення нараховано резерви. В прогнозованому періоді не очікується додаткове розміщення коштів в кредитних активах. Тому реальний аналіз на основі вищезгаданих методичних підходів не проводився.

### **12.2. Ринковий ризик**

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

В структурі активів КУА є корпоративні права, на яких ринкові ризики проявляються непрямо, через переоцінку активів внаслідок змін у падаючій грошових потоків на підприємствах. Реальний ринковий ризик міг проявитися по акціям, яких в структурі активів КУА на звітну дату 32%. Ця величина не є загрозливою для діяльності компанії та виконанню нею пруденційних нормативів.

Вкладення в ОВДП є в принципі умовно-безризиковим активом. На звітну дату у складі активів Товариства було 2 серії ОВДП з часткою 8% в активах. Ці вкладення мінімізують ринкові ризики.

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

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

Як ми вже зазначали вище, об'єктів для оцінки і аналізу у складі активів немає, крім пакету ОВДП 8% і депозиту в Банку Аваль 10%. Частка в активах інструментів, яким властивий відсотковий

ризик, складає лише 18%. Керівництво КУА здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимально припустимий розмір впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

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

### **12.3. Ризик ліквідності**

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

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

Ймовірність термінових платежів більше 5% відсотків від активів, виходячи з практики діяльності в останні роки, незначна. Під забезпечення поточної платоспроможності на трьох рахунках в банках знаходиться 10,5% всіх активів. ОВДП, які є високоліквідним активом складають 18% активів Товариства. Разом це 28,5%, чого цілком досить для того, щоб нівелювати ризики ліквідності.

За всі роки існування Товариства за умов обраної стратегії страхування ризиків ліквідності, жодних проблем щодо розрахунків не було.

### **13. Управління капіталом**

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

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

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

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

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

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

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

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

Всі показники відповідають нормативним значенням відповідно до зазначеного Положення.

### **14. Події після Балансу**

Між датою складання та затвердження фінансової звітності відбулися події (введення в Україні воєнного стану з 05 год. 30 хв. 24 лютого 2022 року Указом Президента України № 64/2022

«Про введення воєнного стану в Україні» затвердженого Законом України №2102-IX від 24.02.2022, у зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України), які докорінно можуть вплинути на показники фінансової звітності та економічні рішення користувачів, але враховуючи продовження бойових дій в Україні, наразі неможливо в повному обсязі оцінити масштаби цих змін.

Остаточне вирішення та наслідки вказаної події важко передбачити, але вона може мати подальший серйозний вплив на економіку України та бізнес Товариства, зокрема. Проте, управлінський персонал продовжує докладати зусиль для виявлення та пом'якшення впливу на Товариство.

Однак існують фактори, поза сферою відому та контролю Товариства, зокрема про тривалість та серйозність військових дій, а також подальші дії уряду та дипломатії, що підвищують невизначеність щодо оцінок активів та зобов'язань Товариства у майбутньому та можуть поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Керівник

Головний бухгалтер



Петренко Ірина Володимирівна

Христолюбова Тетяна Георгіївна