

# ПРИМІТКИ

## до фінансової звітності ТЗОВ «КУА «ОПТИМА-КАПІТАЛ» ЗА 2015 рік

### 1. Загальна інформація про Компанію

Товариство з обмеженою відповідальністю "Компанія з управління активами "ОПТИМА - КАПІТАЛ" (ідентифікаційний код за ЄДРПОУ 32500975) зареєстровано 19.01.2004р. виконавчим комітетом Львівської міської ради (реєстраційний № 19552) та внесено до Державного реєстру фінансових установ згідно з рішенням Держфінпослуг № 2528 від 12.10.2004 р.). Коротка назва - ТЗОВ «КУА «ОПТИМА - КАПІТАЛ". Місцезнаходження: Україна, 79060, м. Львів, вул. Наукова, 7а. Сайт [www.optima-c.com.ua](http://www.optima-c.com.ua), електронна адреса [office@optima-c.com.ua](mailto:office@optima-c.com.ua).

У звітному році Компанія здійснювала управління активами одного пайового інвестиційного фонду - Пайового недиверсифікованого венчурного інвестиційного фонду закритого типу «Професійний», а також управління активами та адміністрування двох недержавних пенсійних фондів – Неприбуткової організації «Відкритий пенсійний фонд «Соціальні гарантії» та Непідприємницького товариства "Недержавний корпоративний пенсійний фонд ВАТ «Укресімбанк».

ТЗОВ «КУА «ОПТИМА - КАПІТАЛ», далі – Компанія, має такі ліцензії:

- ліцензія серії АВ № 617838, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку – 26.03.2012 року, строк дії ліцензії необмежений, на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами);

- ліцензія серія АБ № 115981, видана Державною комісією з регулювання ринків фінансових – 24.04.2008 р. року, строк дії ліцензії необмежений, на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів.

Кількість працівників станом на 31 грудня 2015 р. та 31 грудня 2014 р. складала 8 осіб: 5 штатних та 3 за сумісництвом.

Станом на 31 грудня 2015 р. та 31 грудня 2014 р. учасниками Компанії були:

Учасники товариства:	31.12.2015	31.12.2014
ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС»	80,2 %	80,2 %
Каданіна Тетяна Олександрівна	9,9 %	9,9
Ломакович Віталій Афанасійович	9,9 %	9,9
Всього	100 %	100 %

Згідно даних Єдиного реєстру юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців кінцевий бенефіціарний власник ТЗОВ «КУА "ОПТИМА – КАПІТАЛ» Ломакович Віталій Афанасійович.

### 2. Загальна основа формування фінансової звітності

#### 2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність Компанії є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного 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 2015 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні

стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2015 року, 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 01 січня 2015 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

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

## **2.2. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності**

В складі МСФЗ, офіційно наведених на веб - сайті Міністерства фінансів України, оприлюднено такі стандарти як МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання», які відповідно набувають чинності 01 січня 2016 року та 01 січня 2018 року.

За рішенням керівництва Компанії МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання» до дати набуття чинності не застосовується. Оскільки застосування МСФЗ раніше дати набуття чинності дозволяється, то керівництвом Компанії прийнято рішення про застосування МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» до фінансових звітів Компанії за період, що закінчується 31 грудня 2015 року. МСФЗ 9 впроваджує нові вимоги до класифікації та оцінки фінансових активів та зобов'язань. Тому положення цього стандарту впливає на фінансову звітність Компанії.

## **2.3. 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.

## **2.4. 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.

## **2.5. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2015 року.

На підставі статті 12' Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" та у відповідності до Порядку подання фінансової звітності, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 28.02.2000 N 419 починаючи з 01 січня 2014 р. Компанія складає фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності (МСФЗ). Дата переходу на МСФЗ - 1 січня 2014 р.

## **2.6. Рішення про затвердження фінансової звітності**

Фінансова звітність Компанії затверджена до випуску (з метою оприлюднення) рішенням загальних зборів учасників Компанії 29 лютого 2016 року (протокол № 195).

### **3. Суттєві положення облікової політики**

#### **3.1. Основа оцінки, застосована при складанні фінансової звітності**

Ця фінансова звітність підготовлена на основі оцінки за справедливою вартістю, за винятком оцінки основних засобів на основі історичної собівартості. Оцінка за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» здійснена 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.

#### **3.2. Загальні положення щодо облікових політик**

##### *3.2.1. 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 відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», який застосовується Компанією раніше дати набуття чинності.

##### *3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках*

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

##### *3.2.3. Форма та назви фінансових звітів*

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

##### *3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах*

Згідно МСБО 1 в Звіті про сукупний дохід інформація про витрати для потреб аналізу витрат подається за методом функції витрат на підприємстві, коли витрати класифікуються відповідно до їх функцій.

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

#### **3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів**

##### *3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів*

Фінансовий інструмент – будь-який контракт, який приводить до виникнення фінансового активу у одного суб'єкта господарювання та фінансового зобов'язання або інструменту власного капіталу у іншого суб'єкта господарювання.

Компанія визнає такі категорії фінансових інструментів:

фінансовий актив, доступний для продажу;

інвестиції, утримувані до погашення;  
дебіторська заборгованість;  
грошові кошти та їхні еквіваленти;  
фінансові зобов'язання.

Компанія визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку. Дата розрахунку – це дата, коли актив надається Компанія (або Компанія). Облік за датою розрахунку стосується:

а) визнання активу на дату його отримання Компанія та

б) припинення визнання активу і визнання будь-якого прибутку чи збитку від продажу на дату, коли Компанія його надає (параграф БЗ.1.6 МСФЗ 9), що визначається обліковою політикою Компанія.

Витрати на операцію, які прямо відносяться до придбання фінансового активу, не включаються до їх вартості при первісній оцінці для фінансових активів, які класифікуються як такі, що оцінюються за справедливою вартістю, а визнаються у складі прибутку або збитку.

Згідно з МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання» фінансовий актив – це будь-який актив, що є:

а) грошовими коштами;

б) інструментом власного капіталу іншого суб'єкта господарювання;

в) контрактним правом:

і) отримувати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання, або

ii) обмінювати фінансові інструменти з іншим суб'єктом господарювання за умов, які є потенційно сприятливими,

або

г) контрактом, розрахунки за яким здійснюватимуться або можуть здійснюватися власними інструментами капіталу суб'єкта господарювання та який є:

i) непохідним інструментом, за який суб'єкт господарювання зобов'язаний або може бути зобов'язаний отримати змінну кількість власних інструментів капіталу, або

ii) похідним інструментом, розрахунки за яким здійснюватимуться або можуть здійснюватися іншим чином, ніж обміном фіксованої суми грошових коштів або іншого фінансового активу на фіксовану кількість власних інструментів капіталу.

Згідно з МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» (далі - МСФЗ 9) під час первісного визнання фінансового активу він оцінюється за собівартістю, як правило, це ціна операції.

Фінансовий актив визнається тоді, коли Компанія стає стороною контрактних положень щодо цього інструмента (параграф 3.1.1 МСФЗ 9). Коли фінансовий актив вперше визнається в активах Компанія, він класифікується відповідно до параграфів 4.1.1 – 4.1.5 МСФЗ 9.

Після первісного визнання фінансовий актив або фінансове зобов'язання оцінюється за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки в іншому сукупному доході переважно для інвестицій в інструмент капіталу або у прибутку або збитку. Якщо справедливу вартість фінансового активу оцінити неможливо - за амортизованою собівартістю.

### *3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти*

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

До грошових коштів також прирівнюються кошти, депоновані (блоковані) на торгових рахунках та призначені для покриття операцій купівлі на ринку заявок фондової біржі.

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

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

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

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

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

### *3.3.3. Дебіторська заборгованість*

Дебіторська заборгованість – це фінансовий актив (у більш широкому понятті - фінансовий інструмент), який являє собою контрактне право отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання .

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

До дебіторської заборгованості відносяться також передоплати, перераховані постачальникам чи підрядникам за ще не отримані товари або послуги.

Облік дебіторської заборгованості ведеться Компанією в розрізі контрагентів та договорів.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки. Резерв сумнівних боргів створюється на суму дебіторської заборгованості, за якою порушено термін сплати.

Грошові потоки, пов'язані з поточною дебіторською заборгованістю, не дисконтуються, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

Справедливу вартість непоточної позики можна оцінити як теперішню вартість усіх майбутніх надходжень грошових коштів, дисконтованих із застосуванням переважної ринкової ставки (переважних ринкових ставок) відсотка на подібний інструмент (параграф Б 5.1.1 МСФЗ 9).

Позики відображаються в обліку, починаючи з дати видачі коштів позичальникам. Різниця між первісною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю в дату виникнення заборгованості списується на збиток від первісного визнання активу, з подальшою амортизацією цієї різниці протягом періоду погашення. Якщо дебіторська заборгованість погашається достроково, то неамортизований залишок різниці відображається у звіті про сукупний дохід того періоду, в якому відбулося дострокове погашення.

Дебіторська заборгованість за надані послуги відображається в балансі за чистою реалізаційною вартістю, тобто після вирахування із первісної вартості резерву сумнівних боргів. Резерв сумнівних боргів створюється як джерело погашення дебіторської заборгованості, щодо якої існує впевненість про її неповернення боржником або за якою минув строк позовної давності та запобігає заниженню оцінки зобов'язань та витрат і завищенню оцінки активів і доходів

Компанії згідно принципу обачності в міжнародних стандартах фінансової звітності. Компанія на кожен звітний дату розраховує резерв сумнівних боргів, що нараховується у випадку існування конкретних фактів щодо ризику непогашення заборгованості конкретним дебітором.

Не створюється резерв сумнівних боргів на дебіторську заборгованість з пов'язаними особами. Списання такої заборгованості можливе лише за розпорядженням Загальних зборів учасників Компанії.

Безнадійна дебіторська заборгованість відображається в бухгалтерському обліку шляхом списання її за рахунок резерву сумнівних боргів в момент визнання її безнадійною.

#### *3.3.4. Фінансові активи, доступні для продажу*

До фінансових активів доступних для продажу Компанія відносить короткострокові фінансові інвестиції. Після первісного визнання Компанія оцінює їх за справедливою вартістю. Результати від зміни справедливої вартості доступного для продажу фінансового активу визнаються прямо у власному капіталі з відображенням у звіті про зміни у власному капіталі за винятком збитків від зменшення корисності та збитків від іноземної валюти, доки визнання фінансового активу не буде припинено, коли кумулятивний прибуток або збиток, визнаний раніше у власному капіталі, слід визнавати у прибутку чи збитку.

Якщо існує об'єктивне свідчення зменшення корисності фінансового активу, доступного для продажу, сума кумулятивного збитку виключається з власного капіталу і визнається у прибутку чи збитку. Неринкові акції, справедливую вартість яких неможливо визначити, обліковуються за собівартістю, за вирахуванням збитків від знецінення, якщо вони є.

#### *3.3.5. Фінансові активи, утримувані до погашення*

До фінансових активів, утримуваних до погашення, Компанія відносить облігації та векселі, що їх Компанія має реальний намір та здатність утримувати до погашення. Після первісного визнання Компанія оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка, за вирахуванням збитків від знецінення, якщо вони є.

#### *3.3.6. Зобов'язання*

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

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

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

#### *3.3.7. 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

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

#### *3.4.1. Визнання та оцінка основних засобів*

Компанія визнає матеріальний об'єкт основним засобом, якщо він утримується з метою використання їх 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 6000 грн.

Первісно Компанія оцінює основні засоби за собівартістю.

У подальшому основні засоби оцінюються за їх собівартістю мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності.

#### *3.4.2. Подальші витрати.*

Компанія 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

#### *3.4.3. Амортизація основних засобів.*

Амортизація основних засобів Компанії нараховується прямолінійним методом з використанням встановлених щорічних норм.

Капітальні вкладення в орендовані приміщення амортизуються протягом терміну їх корисного використання. Амортизацію активу починають, коли він стає придатним для використання. Амортизацію активу припиняють на одну з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікують як утримуваний для продажу, або на дату, з якої припиняють визнання активу.

#### *3.4.4. Нематеріальні активи*

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

#### *3.4.5. Зменшення корисності основних засобів та нематеріальних активів*

На кожен звітну дату Компанія оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Компанія 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, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Компанія 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.

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

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного податку на прибуток. Поточний податок визначається як сума податку на прибуток, що підлягає сплаті до бюджету за звітний період.

Річний дохід Компанії за 2015 рік від усіх видів діяльності, визначений за правилами бухгалтерського обліку, не перевищує двадцяти мільйонів гривень. Керівництво Компанії прийняло рішення на підставі підпункту 134.1.1 статті 134 Податкового кодексу України визначати об'єкт оподаткування з 2015 року без коригування фінансового результату до оподаткування на усі різниці, які виникають відповідно до Податкового кодексу України. На дату подання фінансової звітності Компанії змін в оподаткуванні податком на прибуток нема. Тому на звітну дату відстрочені податкові активи та відстрочені податкові зобов'язання не визначались.

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

#### *3.6.1. Забезпечення*

Забезпечення визнаються, коли Компанія 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.

#### *3.6.2. Виплати працівникам*

Облік виплат персоналу регламентується МСБО 19 «Виплати працівникам».

Компанія на кожен звітний період формує резерв невикористаних відпусток для відшкодування майбутніх операційних витрат, а саме на виплату відпусток працівникам.

### *3.6.3. Пенсійні зобов'язання*

Відповідно до українського законодавства, Компанія сплачує єдиний внесок на загальнообов'язкове державне соціальне страхування із заробітної плати працівників до Пенсійного фонду України. Поточні внески розраховуються як процентні відрахування на поточні нарахування заробітної плати. Такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги, що надають їм право на одержання заробітної плати.

## **3.7. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності**

### *3.7.1 Доходи та витрати*

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

Дохід – це збільшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів або у вигляді зменшення зобов'язань, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників. Дохід визнається у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та критеріям визнання.

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

- Компанія передала покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

- за Компанією не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;

- суму доходу можна достовірно оцінити;

- ймовірно, що до Компанії надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;

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

Дохід від надання послуг відображається в момент виникнення незалежно від дати надходження коштів і визначається, виходячи із ступеня завершеності операції з надання послуг на дату балансу.

Дохід, який виникає в результаті використання третіми сторонами активів Компанії, що приносять відсотки та дивіденди, має визнаватися на такій основі:

- а) ставка відсотка – це ставка, яка точно дисконтує попередньо оцінені майбутні платежі або надходження грошових коштів протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента та, якщо доцільно, протягом коротшого періоду до його балансової вартості. При розміщенні депозитів на звичайних умовах ефективна ставка відсотка відповідає номінальній.

- б) дивіденди мають визнаватися, коли встановлюється право Компанії на їх отримання.

Дохід за фінансовим активом або фінансовим зобов'язанням, що оцінюється за справедливою вартістю, визнається у прибутку або збитку.

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 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.

### *3.7.2. Умовні зобов'язання та активи.*

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

## **4. 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 інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнитися 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.

### **4.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ**

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, Компанія 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 Компанії;

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 необхідно 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 враховувати 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.

### **4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Компанії**

Справедлива вартість активів, що активно обертаються на організованих ринках, розраховується на основі поточної ринкової вартості. 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».

#### **4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів**

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

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

Якби використовувались 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.

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

#### **4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів**

Застосування професійного судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів, яке 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 Компанії фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

#### **4.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів**

На кожну звітну дату Компанія проводить аналіз 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.

### **5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості**

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

Компанія 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.

Протягом звітного 2015 року оцінка активів Компанії із залученням незалежних оцінювачів не здійснювалась.

Класи активів та	Метод

зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів 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
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
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
Інвестиційна	Первісна оцінка інвестиційної	Ринковий,	Ціни на ринку

нерухомість	нерухомості здійснюється за собівартістю. Подальша оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	дохідний, витратний	нерухомості, дані оцінки професійних оцінювачів
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

Справедлива вартість дебіторської та кредиторської заборгованості, а також інвестицій, доступних 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.

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2014
<b>Фінансові активи:</b>				
Інвестиційні сертифікати	5 937	12 831	2 817	6 491
Корпоративні права	0	0	0	0
Непоточна дебіторська заборгованість	612	598	638	638
Поточна дебіторська заборгованість	4 054	524	4 054	524
Грошові кошти та їх еквіваленти	17	18	17	18
Поточні зобов'язання	153	302	153	302

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

### 6.1. Дохід від реалізації, інший операційний дохід

	2015	2014
Дохід від реалізації послуг з управління активів ПФ	20	17
Дохід від реалізації послуг управління активів НПФ	1 113	940
Дохід від реалізації послуг з адміністрування НПФ	294	248
Дохід від списання кредиторської заборгованості	0	18
<b>Всього</b>	<b>1 427</b>	<b>1 223</b>

### 6.2. Операційні витрати

	2015	2014
Матеріальні	15	9
Витрати на оплату праці	139	134
Відрахування на соціальні заходи	48	49
Амортизація	66	40
Інші	952	916
<b>Всього</b>	<b>1 220</b>	<b>1 148</b>

### 6.3. Інші фінансові доходи

	2015	2014
Відсотки на депозитному рахунку в банку	2	2

### 6.4. Інші доходи

	2015	2014
Доходи від реалізації фінансових інвестицій	3 574	0
Дохід від зміни справедливої вартості непоточної дебіторської заборгованості	95	2
Дохід від участі в капіталі	0	324
<b>Всього</b>	<b>3 669</b>	<b>326</b>

### 6.5. Інші витрати

	2015	2014
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	3 674	0
Втрати від інвестицій в асоційовані підприємства	0	2 035
Втрати від зміни справедливої вартості непоточної дебіторської заборгованості	82	10
<b>Всього</b>	<b>3 756</b>	<b>2 045</b>

### 6.6 Податок на прибуток

	2015	2014
Фінансовий результат до оподаткування	122	0
Нарахований податок на прибуток до оплати в бюджет	22	15
Витрати (дохід) з податку на прибуток	307	-310

### 6.7. Нематеріальні активи

Групи нематеріальних активів	Залишок на кінець звітного періоду	Залишок на початок звітного періоду	поступило (вибуло) за звітний	Нараховано амортизації за звітний

	первісна вартість	накопичена амортизація	первісна вартість	накопичена амортизація	період	період
Авторське право та суміжні з ними права	11	4	11	3	0	1
Інші нематеріальні активи	235	189	235	161	0	28
Разом	246	193	246	164	0	29

### 6.8. Основні засоби

Групи основних засобів	Залишок на кінець звітної періоду		Залишок на початок звітної періоду		поступило (вибуло) за звітний період	Нараховано амортизації за звітний період
	первісна (переоцінена) вартість	знос	первісна (переоцінена) вартість	знос		
Машини та обладнання	294	135	145	98	149	37
Інструменти, прилади, інвентар (меблі)	1	1	1	1	-	-
Інші основні засоби	7	7	7	7	-	-
Разом	302	143	153	106	149	37

Станом на 31 грудня 2015 та 2014 років у складі основних засобів повністю зношені основні засоби становлять 24 тис. грн. та 24 тис. грн. відповідно.

### 6.9. Довгострокові фінансові інвестиції

	Кількість	31 грудня 2015	Кількість	31 грудня 2014
Інвестиції пов'язаним сторонам за методом обліку участі в капіталі	45%	0	45%	0
Інші інвестиції пов'язаним сторонам	23 ІС	5 937	53 ІС	12 831
Всього		5 937		12 831

У зв'язку з відсутністю активного ринку щодо інвестиційних сертифікатів ПНВІФЗТ «Професійний» станом на 31.12.2015 р. справедлива вартість була розрахована як частка чистої вартості активів фонду.

### 6.10 Довгострокова дебіторська заборгованість

Довгострокова дебіторська заборгованість представлена заборгованістю за безпроцентною позику, наданою ТОВ «Будівельний альянс» на строк більше одного року.

На звітну дату довгострокова дебіторська заборгованість оцінена за її теперішньою вартістю з урахуванням ставки дисконтування на рівні облікової ставки НБУ та складає 612 тис. грн., на початок звітного періоду – 598 тис. грн.

### 6.11. Запаси

Запаси відображаються по фактичній собівартості за методом ФІФО.

На звітну дату вартість запасів складає 2 тис. грн., на початок звітного періоду – 3 тис. грн.

### 6.12. Поточна дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість обліковується по фактичній собівартості. В складі поточної дебіторської заборгованості простроченої по термінам погашення заборгованості нема, тому резерв сумнівних боргів не створювався. До дебіторської заборгованості за розрахунком перед бюджетом включено податок на додану вартість в сумі 5 тис. грн.

	31 грудня 2015	31 грудня 2014
За надані послуги з управління активами фондів та адміністрування НПФ	129	107
Аванси видані	16	106
Розрахунки з бюджетом	5	5
Дебіторська заборгованість за розрахунками з внутрішніх розрахунків	330	306
Інша дебіторська заборгованість	3 574	0
Разом	4 054	524

Аналіз дебіторської заборгованості по термінам погашення, що впливають з договірних відносин представлено наступним чином:

За термінам погашення	31 грудня 2015	31 грудня 2014
До 30 днів	140	213
30-60 днів	5	
60-90 днів	0	0
90-120 днів	0	0
Більше 120 днів	3 909	311
Всього	4 054	524

### 6.13. Грошові кошти

	31 грудня 2015	31 грудня 2014
Рахунки в банках, в грн.	6	7
Банківські депозити в грн.	11	11
Всього	17	18

### 6.14. Статутний капітал

Станом на 31 грудня 2015 року та на 31 грудня 2014 року зареєстрований та повністю сплачений грошовими коштами статутний капітал складає 9 000 тис. грн.

### 6.15.

## 6.15. Короткострокові забезпечення

	31 грудня 2015	31 грудня 2014
Резерв відпусток	3	3

## 6.16. Поточні зобов'язання

	31 грудня 2015	31 грудня 2014
За товари, роботи, послуги	119	161
Розрахунки з бюджетом	23	15
Заробітна плата та соціальні внески	7	6
Інші	1	117
Всього	150	299

Поточні зобов'язання оцінені за вартістю погашення.

Валюта балансу Компанії на звітну дату становить 10 834 тис. грн., на початок звітного періоду становила 14 103 тис. грн, власний капітал 10 681 тис. грн. та 12 967 тис. грн, зобов'язання 153 тис. грн. та 1 136 тис. грн. відповідно.

## 7. Розкриття іншої інформації

### 7.1 Умовні зобов'язання.

#### 7.1.1. 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 доволіно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Компанії, ймовірно, що Компанія змушена 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. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

#### 7.1.2. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів

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

Ступінь повернення цих активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Компанії. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Компанії 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.

Компанія здійснює свою діяльність на території України. Закони та нормативні акти, які впливають на оперативне середовище в Україні, можуть швидко змінюватись. Подальший економічний розвиток залежить від спектру ефективних заходів, які вживаються українським



урядом, а також інших подій, які перебувають поза зоною впливу Компанії. Майбутнє спрямування економічної політики з боку українського уряду може мати вплив на оцінку та реалізацію активів Компанії, а також на здатність Компанії сплачувати заборгованості згідно зі строками погашення.

Керівництво Компанії провело найкращу оцінку щодо можливості повернення та класифікації визнаних активів, а також повноти визнаних зобов'язань. Однак Компанія ще досі знаходиться під впливом нестабільності, вказаної вище.

### 7.1.3. Судові позови

Проти Компанії на протязі 2015р. та на звітну дату судових позовів нема. Компанія 23 квітня 2015 року ініціювала порушення справи про банкрутство щодо ПП «ШИВА».

## 7.2 Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

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

Найменування юридичної особи / прізвище, ім'я по батькові	ЄДРПОУ / ПІН
Юридичні особи	
ТОВ «БУДІВЕЛЬНИЙ АЛЬЯНС», 79007, м. Львів, пр. Свободи, 45	32569387
ПП «ШИВА», 79066, м. Львів, вул Зубрівська, 38	23270044
Фізичні особи	
Ломакович Віталій Афанасійович	2584705058
Вільчинський Андрій Олександрович	3188000752
Качан Сергій Аркадійович	2485104390
Мирон Галина Богданівна	2789400127
Беланюк Ігор Іванович	2718006434

В 2015 році надана поворотна безпроцентна фінансова позика ТОВ «Будівельний альянс» в сумі 638 тис. грн. терміном три роки. На звітну дату позика оцінена за її теперішньою вартістю з урахуванням ставки дисконтування на рівні облікової ставки НБУ та складає 612 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2014 року інвестиція в корпоративні права ПП «ШИВА» (частка 45%) оцінена в нуль. На звітну дату інвестиція в корпоративні права ПП «ШИВА» також оцінена в нуль (власний капітал ПП «ШИВА» на звітну дату від'ємний).

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

### *7.2.1. Кредитний ризик*

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

Основним методом оцінки кредитних ризиків Компанії є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація 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.

### *7.2.2. Ринковий ризик*

Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик охоплює три типи ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Компанія наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з коливанням чистої вартості активів фондів, активами яких управляє, а також фінансової можливості інвестувати в недержавне пенсійне забезпечення вкладників недержавних пенсійних фондів.

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

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Серед методів пом'якшення цінового ризику Фонд використовує диверсифікацію активів.

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

Компанія не має активів, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів. Валютні ризики мінімальні.

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

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України активів,

розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою нема.

### *7.3.3. Ризик ліквідності*

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

Контроль ліквідності здійснюється шляхом планування поточної ліквідності через аналіз термінів платежів, які пов'язані з дебіторською заборгованістю та іншими фінансовими активами, а також прогнози потоки грошових коштів від операційної діяльності.

## **7.4. Управління капіталом**

Компанії здійснює управління капіталом з метою збереження спроможності Компанії продовжувати свою діяльність так, щоб він забезпечив дохід для інвесторів Компанії.

Керівництво Компанії здійснює огляд структури капіталу на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків Компанії здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик.

Станом на 31.12.2015 р. власний капітал Компанії 10 681 тис. грн. перевищував розмір зареєстрованого статутного капіталу 9 000 тис. грн. Для порівняння: станом на 31.12.2014 р. власний капітал Компанії становив 12 967 тис. грн. і також перевищував розмір зареєстрованого статутного капіталу 9 000 тис. грн.

Це відповідає вимогам щодо розміру статутного капіталу:

- встановлених в частині другій статті 63 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. №5080-VI;
- встановлених у частині другій статті 39 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 р. №1057-IV;
- встановлених в частині третій статті 39 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09.07.2003 р. №1057-IV,

а також свідчить про відсутність умов, застережених частиною четвертою статті 144 Цивільного кодексу України.

Генеральний директор

Качан С.А.

Головний бухгалтер

Кухар Т.М.