

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
щодо річної фінансової звітності
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«М-КАПІТАЛ» станом на 31.12.2023 року,
активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «СПІЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ»»

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Учасникам та Наглядовій раді
ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ»

Керівництву ТОВ «КУА «СП»

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка із застереженням

Ми провели аудит річної фінансової звітності ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ», (далі – Фонд, ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ») за 2023 рік, активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «СПІЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ» (далі – КУА), що складається з Балансу (Звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2023 року, Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід), Звіту про рух грошових коштів (за прямим методом), Звіту про власний капітал за рік, що закінчився зазначеною датою, та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик (далі – фінансова звітність).

На нашу думку, за винятком можливого впливу питань, описаних в розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ» на 31 грудня 2023 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV від 16.07.1999 року щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки із застереженням

Інвестиції в інструменти капіталу

Станом на 31.12.2023р. балансова вартість поточних фінансових інвестицій Фонду складає 35 277 тис. грн. (рядок 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан)), що становить 6,97% сукупної вартості активів Фонду. З них фінансові інвестиції (в акції українських емітентів) на загальну суму 18 649 тис. грн. У 2023 році Фондом переоцінка фінансових інвестицій (в акції українських емітентів) не проводилась. Ці фінансові інвестиції відносяться до 3 рівня ієрархії справедливої вартості, що не мають котирувань. Ми не мали змоги отримати достатні та прийнятні аудиторські докази щодо вхідних даних для визначення справедливої вартості фінансових інвестицій на кінець звітного періоду будь-яким методом. Відповідно, ми не мали змоги визначити, чи є потреба в будь-яких коригуваннях балансової вартості станом на звітну дату. Вплив цього питання може бути суттєвим, але не всеохоплюючим для фінансової звітності Фонду.

Статті дебіторської заборгованості

Відповідно до даних бухгалтерського обліку та укладених Фондом договорів, наявна дебіторська заборгованість, що включена до Балансу (Звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2023 року. Однак, станом на дату завершення аудиту, ми не в повному обсязі отримали зовнішні підтвердження від контрагентів Фонду щодо вказаної дебіторської заборгованості, що може бути пов'язано із дією воєнного стану в Україні.

Аудитор дійшов висновку, що можливий вплив цього питання на фінансову звітність Фонду у статтях дебіторської заборгованості, може бути суттєвим, але не всеохоплюючим.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до КУА та Фонду згідно з Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів (включаючи Міжнародні стандарти незалежності) Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для

використання їх як основи для нашої думки із застереженням.

Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності

Ми звертаємо увагу на Примітку «Події після дати Балансу» до даної фінансової звітності, яка описує економічну ситуацію в Україні, що залишається важкопрогнозованою через невизначеність терміну повномасштабної воєнної агресії проти України, що може мати негативний вплив на діяльність Фонду у майбутньому. Ці умови вказують, що існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Наша оцінка припущень управлінського персоналу Компанії щодо доречності застосування принципу безперервності діяльності в бухгалтерському обліку та фінансовій звітності Фонду, включала оцінку негативних наслідків впливу військової агресії щодо фінансового стану Фонду після звітної дати. Під час аудиту фінансової звітності Фонду, ми дійшли висновку, що використання управлінським персоналом принципу безперервної діяльності під час підготовки даної фінансової звітності є доречним.

Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

Ключові питання аудиту

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

Крім питань, описаних в розділах «Основа для думки із застереженням» та «Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності», ми визначили, що немає інших ключових питань аудиту, інформацію щодо яких слід відобразити в нашому звіті.

Пояснювальний параграф

06.03.2024 року рішенням Загальних зборів учасників ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» було прийнято рішення про припинення дії договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду з ПрАТ «КУА «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» № КУА-13/19 від 25.03.2019р. і 07 березня 2024 року ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» уклав новий договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду з ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «СПІЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ», код за ЄДРПОУ 32547688 (договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № КУА-04/24 від 07.03.2024 р.).

Звертаємо увагу на Примітку «Цілі та політики управління фінансовими ризиками», в якій керівництво КУА визнає, що діяльність Фонду 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 напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких фінансових ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Політика з управління ризиками орієнтована на визначення, аналіз і управління ризиками, з якими стикається Фонд, на встановлення контролю за ризиками, а також постійний моніторинг за рівнем ризиків, дотриманням встановлених обмежень та політики управління ризиками.

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

Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

Інша інформація

Управлінський персонал КУА несе відповідальність за іншу інформацію, а саме розкриття інформації щодо «Положення про порядок складання та розкриття інформації

компаніями з управління активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів, та подання відповідних документів до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку», затвердженого Рішенням від 02.10.2012 року № 1343 (зі змінами), яка не є фінансовою звітністю, та не є нашим звітом аудитора щодо неї.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію, та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо іншої інформації. У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомлення з іншою інформацією та розгляд, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю, або нашим знанням, отриманим під час аудиту, або чи інша інформація не містить суттєвих викривлень. Якщо на основі проведеної нами роботи ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення у іншій інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які потрібно було б включити до звіту.

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

Управлінський персонал КУА несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності Фонду відповідно до МСФЗ, Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал КУА визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності Фонду управлінський персонал КУА несе відповідальність за оцінку здатності Фонду 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, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Фонд чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду.

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність Фонду у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

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

Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності Фонду внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, та отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом КУА;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом КУА припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації в фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Фонд припинити свою діяльність на безперервній основі;
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо управлінському персоналу КУА разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо управлінському персоналу КУА твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо йому про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

Звіт щодо вимог інших законодавчих та нормативних актів

Додаткова інформація відповідно до Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» №2258-VIII від 21.12.2017 року

Інформація про узгодженість фінансової інформації у звіті про управління (консолідованому звіті про управління), який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю (консолідованою фінансовою звітністю) за звітний період та/або з іншою інформацією, отриманою аудитором під час аудиту, а за наявності суттєвих викривлень у звіті про управління наводиться опис таких викривлень та їх характер

Відповідно до критеріїв, встановлених Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» віднесено до мікропідприємств. Цим законом встановлено, що від подання звіту про управління звільняються мікропідприємства та малі підприємства.

Відомості про суб'єкта аудиторської діяльності, який проводить аудит фінансової звітності:

Повне найменування	ТОВАРИСТВО ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ АУДИТОРСЬКА СЛУЖБА»	3	ОБМЕЖЕНОЮ «УКРАЇНСЬКА
Ідентифікаційний код юридичної особи	21198495		
Юридична адреса	61003, м. Харків, майдан Конституції, 1, 6 під'їзд, к.63-12		
Місцезнаходження (фактична адреса)	61001, м. Харків, вул. Чигирин Юлія, 5.		
Інформація про включення до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності	ТОВ «Українська аудиторська служба» включена Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності Аудиторської палати України під номером 2013, в тому числі до Розділу IV Реєстру «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право		

	проводити обов'язковий аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес».
Вебсторінка/вебсайт аудиторської діяльності суб'єкта	https://www.auditua.com.ua
Дата та номер договору на проведення аудиту	Договір № 242/24 про надання професійних послуг від 08.02.2024р., Додаткова угода від 07.03.2024р. до договору № № 242/24 про надання професійних послуг від 08.02.2024р.
Дата початку та дата закінчення проведення аудиту	Дата початку проведення аудиту 08.02.2024р. Дата закінчення проведення аудиту 29.03.2024р.

Ключовим партнером з аудиту, результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є Кулик Юлія Ігорівна (№100387 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності).

Додаткова інформація відповідно до «Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку», затверджених Рішенням НКЦПФР № 555 від 22.07.2021 року (далі – Вимоги 555)

Інформація відповідно до пункту 10 розділу I Вимог 555 наведена в розділі «Відомості про суб'єкта аудиторської діяльності, який проводив аудит фінансової звітності» звіту незалежного аудитора.

Додаткова інформація відповідно до глави I розділу II Вимог 555

1) Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) юридичної особи (щодо заявника або учасника ринків капіталу та організованих товарних ринків)

- ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ» (код ЄДРПОУ 37967769)

2) На нашу думку, Фондом дотримано вимоги, що встановлені «Положенням про форму та зміст структури власності», затвердженим наказом Міністерства фінансів України №163 від 19.03.2021р., зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року 768/3639, щодо повного розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності на звітну дату.

3) ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» не є контролером/учасником небанківської фінансової групи.

ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» не є підприємством, що становить суспільний інтерес.

4) У ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» відсутні материнські компанії.

У ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» відсутні дочірні компанії.

5) Згідно «Положенням щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого рішенням НКЦПФР №1597 від 01.10.2015 року (зі змінами) не існує обов'язкових до виконання пруденційних показників, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності для венчурних інститутів спільного інвестування, тому думка аудитора щодо правильності розрахунку відповідних пруденційних показників не висловлюється.

Додаткова інформація відповідно до глави 5 розділу II Вимог 555

Основні відомості про компанію з управління активами (яка управляла активами корпоративного інвестиційного фонду станом на 31.12.2023р.):

Повне найменування	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
--------------------	---

Код за ЄДРПОУ	32856284
Види діяльності за КВЕД	66.30 Управління фондами (основний) 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти; 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення;
Місцезнаходження	Україна, 01015, м. Київ, вул. Лаврська, будинок 20 (в літ. А), кімната 27
Відомості на ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)	Ліцензія Серія АВ № 617849 від 06.04.2012р., видана згідно Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 255 від 26.03.2012 року, строк дії з 07.04.2012 р. необмежений
Офіційна основна сторінка в Інтернеті, на якій доступна інформація про КУА	www.altera-finance.com/ukr/assets

Основні відомості про інститут спільного інвестування:

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ»
Код за ЄДРПОУ	37967769
Тип, вид та клас фонду	Закритий, недиверсифікований, венчурний
Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування	№1752, дата внесення Фонду до ЄДРІСІ 17.01.2012р.
Реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування	1331752
Строк діяльності інвестиційного фонду	До 17.01.2062 року
Місцезнаходження	Україна, 03022, м. Київ, вул. Васильківська, будинок 30, офіс 214

1) Відповідність розміру статутного капіталу установчим документам (при розкритті інформації про діяльність КІФ)

Станом на 31.12.2023 року статутний капітал Фонду складає 500 000 000,00 (п'ятсот мільйонів гривень) 00 коп., який поділений на 500 000 (п'ятсот тисяч) простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) за одну акцію, та відповідає Статуту, зареєстрованому державним реєстратором від 25.03.2019 року.

На нашу думку, розмір статутного капіталу відповідає установчим документам ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ».

2) Повнота формування та сплата статутного капіталу

Протягом 2023 року внесення змін до Статуту Фонду не відбувалось.

Станом на 31.12.2023 року статутний капітал Фонду складає 500 000 000,00 (п'ятсот мільйонів гривень) 00 коп., який поділений на 500 000 (п'ятсот тисяч) простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) за одну акцію. Статутний капітал сплачений не в повному обсязі. Сплачена частина статутного капіталу становить 273 808 000,00 грн. (54,7616%), неоплачений капітал складає 226 192 000,00 грн.

Неоплачений капітал Фонду складається з акцій, які станом на 31.12.2023 року

нерозміщені (цінні папери, оформлені ГС до розподілу за власниками) і знаходяться на емісійному рахунку цінних паперів в Національному депозитарії України в кількості 226 192 штук, що становить 45,2384 % Статутного капіталу Фонду.

У звітному періоді викуп власних акцій у учасників Фонду не здійснювався.

Інформація про власників іменних цінних паперів та розмір їх внесків до статутного капіталу ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» за даними ПАТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ ДЕПОЗИТАРІЙ УКРАЇНИ» станом на 31.12.2023р.:

№з/п	Назва/ П.І.Б. (ідентифікаційний код) власника цінних паперів	Загальна номінальна вартість цінних паперів, грн.	Відсоток у статутному капіталі, %
1	Зареєстрований капітал	500 000 000,00	100,00
2	Сплачений капітал:	273 808 000,00	54,761600
	Товариство з обмеженою відповідальністю "Об'єднання Євротрейд" (40173139)	264 209 000,00	52,841800
	ТОВ Виробнича компанія "Гірничодобувна промисловість" (31261769)	9 554 000,00	1,910800
	Товариство з обмеженою відповідальністю "ФОНД К-1" (34618472)	45 000,00	0,009000
3	Неоплачений капітал (цінні папери, оформлені ГС до розподілу за власниками)	226 192 000,00	45,238400

На нашу думку, повнота формування та сплата статутного капіталу Фонду у встановлені законодавством терміни відповідає вимогам чинного законодавства.

3) *Відповідність стану корпоративного управління частині третій статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»*

Фонд не складає Звіт про корпоративне управління відповідно до вимог частини третьої статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».

Протягом звітнього року у Фонді функціонували наступні органи корпоративного управління:

- Загальні збори учасників,
- Наглядова Рада.

Функціонування органів корпоративного управління регламентується Статутом. Загальні збори є вищим органом корпоративного фонду, який функціонує на підставі Статуту, що відповідає вимогам законодавства України щодо корпоративних інвестиційних фондів.

Наглядова Рада є органом, що здійснює захист прав учасників Фонду, і в межах компетенції, визначеної Статутом та чинним законодавством України, здійснює нагляд за діяльністю Фонду і виконанням регламенту, інвестиційної декларації та договору на управління активами Фонду.

Порядок формування та кількісний склад сформованих органів корпоративного управління відповідає законодавству України та вимогам Статуту Фонду. Загальними зборами учасників Фону обрано склад Наглядової ради у кількості трьох осіб, яка здійснює нагляд за діяльністю Фонду.

На нашу думку, стан корпоративного управління Фонду, відповідає вимогам чинного законодавства України та вимогам Статуту.

4) *Дотримання вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ*

Вартість чистих активів Фонду визначається відповідно до вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР від 30.07.2013р. №1336 (зі змінами) шляхом вирахування із суми активів

ІСІ суми його зобов'язань.

Розрахунок вартості чистих активів станом на 31.12.2023 року:

	Станом на 31.12.2023р.
Активи Фонду	505 872
Зобов'язання Фонду	70
Розрахункова вартість чистих активів Фонду	505 802

Станом на 31.12.2023р. вартість чистих активів Фонду складає 505 802 тис. грн. та відповідає вимогам «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР від 30.07.2013р. №1336 (зі змінами).

На нашу думку, ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» дотримується вимог Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, затвердженого Рішенням НКЦПФР від 30.07.2013р. №1336, що регулює порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.

5) Відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ

Склад та структура активів, що перебувають у портфелі ІСІ, визначаються відповідно до вимог ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012р. №5080-VI та «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1753 від 10.09.2013 р. (зі змінами).

Інформація про склад, структуру активів та зобов'язань ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» розкрита в фінансовій звітності відповідно до вимог МСФЗ.

Загальні активи Фонду за даними річної фінансової звітності станом на 31.12.2023 року складають 505 872 тис. грн. (на 31.12.2022 року 435 411 тис. грн.).

Склад та структура активів Фонду	Балансова вартість на 31.12.2023р., тис. грн.
1) Довгострокові фінансові інвестиції у корпоративні права резидента України (зменшились на 887 тис. грн.)	26 052
2) Довгострокова дебіторська заборгованість (зменшилась на 23 162 тис. грн.)	101 282
3) Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги (збільшилась на 100 863 тис. грн.)	183 344
4) Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами (зменшилась на 4 тис. грн.)	1
5) Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів (зменшилась на 6 060 тис. грн.)	159 916
6) Поточні фінансові інвестиції у цінні папери українських емітентів (акції, векселі), які не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку (зменшились на 137 тис. грн.)	35 277
7) Грошові кошти та їх еквіваленти на поточних рахунках в банку (зменшились на 152 тис. грн.)	0

На нашу думку, склад та структура активів, що перебувають у портфелі ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ», відповідають вимогам «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1753 від 10.09.2013 р. (зі змінами) та вимогам ст. 48 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012р. №5080-VI, що висуваються до окремих видів ІСІ.

б) Дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ

Склад та розмір витрат Фонду, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, регламентується «Положенням про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1468 від 13.08.2013 року.

Розмір винагороди компанії з управління активами ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АЛЬТЕРА ЕСЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» відповідає розміру, передбаченому «Положенням про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1468 від 13.08.2013 р., та п.6 Регламенту Фонду, затвердженого рішенням Наглядової ради ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» (Протокол №9 від 27.05.2014р.).

Розмір інших витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування, відповідає вимогам «Положення про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1468 від 13.08.2013 р.

На нашу думку, Фонд дотримується вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду.

7) Відповідність розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством

Розмір активів Фонду станом на 31.12.2023 року в сумі 505 872 тис. грн., перевищує мінімальний обсяг активів Фонду, розмір яких визначається як 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації Фонду, як інституту спільного інвестування, що відповідає вимогам Закону України «Про інститути спільного інвестування».

На нашу думку, розмір активів Фонду відповідає мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством України.

8) Пов'язані сторони та операції з ними, які не були розкриті

Інформація про пов'язаних сторін та операції з пов'язаними сторонами розкрита у Примітці «Розкриття інформації про пов'язані сторони» до фінансової звітності за 2023 рік відповідно до вимог МСФЗ.

Інших пов'язаних сторін та операцій з пов'язаними сторонами, які не були розкриті у фінансовій звітності нами не встановлено.

Додаткова інформація відповідно до глави 8 розділу II Вимог 555

Фонд не складає Звіт про корпоративне управління відповідно до вимог частини третьої статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки».

Інформація про підсумки перевірки фінансово-господарської діяльності акціонерного товариства за результатами фінансового року, підготовлені ревізійною комісією (ревізором)

Ми визначили, що Ревізійна комісія (Ревізор) не створена та не передбачена Статутом Фонду.

Ключовий партнер з аудиту

**Генеральний директор
ТОВ «Українська
аудиторська служба»**

61003, Україна, м. Харків,
майдан Конституції, 1, б під'їзд, к.63-12

29 березня 2024 року



/Кулик Юлія Ігорівна/
(№ 100387 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності)

/Замкова Галина Григорівна/
(№ 100390 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності)

запаси вироблених премій	1183	-	-
запаси страхових резервів	1184	-	-
запаси інших активів	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	284 028	378 538
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	435 411	505 872

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Конструктивний (страховий) капітал	1400	500 000	500 000
Відсоток до зареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Відсоток у дивидендах	1405	-	-
Зареєстрований капітал	1410	33 736	33 736
Резервний фонд	1411	33 736	33 736
Резерв на курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Незареєстрований прибуток (непокритий збиток)	1420	127 805	198 258
Незареєстрований капітал	1425	(226 192)	(226 192)
Відсотковий капітал	1430	(-)	(-)
Інші активи	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	435 349	505 802
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відсоткові відсоткові зобов'язання	1500	-	-
Відсоток зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Відсоток фінансування	1525	-	-
Відсотковий доходу	1526	-	-
Відсоток резервів	1530	-	-
Інші активи	1531	-	-
Відсоток витрат або резерв належних виплат	1532	-	-
Відсоток вироблених премій	1533	-	-
Відсоток страхових резервів	1534	-	-
Відсотковий аннуїтет	1535	-	-
Відсотковий фонд	1540	-	-
Відсоток на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями			
товари, роботи, послуги	1610	-	-
розрахунками з бюджетом	1615	61	20
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	8
розрахунками зі страхування	1625	-	9
розрахунками з оплати праці	1630	-	32
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	1	1
Усього за розділом III	1695	62	70
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття			
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	435 411	505 872

Керівник

Ястремський В.О.

Головний бухгалтер

Фрикова Н.Ю.

- 1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад
- 2 Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.



Підприємство **ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ»**

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2023	12	31
37967769		

(найменування)
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2023 р.

Форма № 2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
<i>премії підписані, валова сума</i>	2011	-	-
<i>премії, передані у перестраховування</i>	2012	-	-
<i>зміна резерву незароблених премій, валова сума</i>	2013	-	-
<i>зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій</i>	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(-)	(-)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
<i>зміна інших страхових резервів, валова сума</i>	2111	-	-
<i>зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах</i>	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	39 623	39 953
у тому числі:	2121	11 176	39 948
<i>дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2122	-	-
<i>дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування</i>	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(1 067)	(1 084)
Витрати на збут	2150	(-)	(-)
Інші операційні витрати	2180	(28 997)	(118 424)
у тому числі:	2181	1	-
<i>витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю</i>			
<i>витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції</i>	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	9 559	-
збиток	2195	(-)	(79 555)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	62 023	6 203
Інші доходи	2240	1 500	1 468
у тому числі:	2241	-	-
<i>дохід від благодійної допомоги</i>			
Фінансові витрати	2250	(292)	(7 340)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(2 337)	(12 381)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	70 453	-
збиток	2295	(-)	(91 605)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	70 453	-
збиток	2355	(-)	(91 605)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	70 453	(91 605)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	241	239
Відрахування на соціальні заходи	2510	53	53
Амортизація	2515	-	-
Інші операційні витрати	2520	29 770	19 216
Разом	2550	30 064	19 508

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	273808	273808
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	273808	273808
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	257,31	(334,56)
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	257,31	(334,56)
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Ястремський В.О.

Головний бухгалтер

Фрикова Н.Ю.



Звіт про рух грошових коштів

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ» за ЄДРПОУ

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2023	12	31
37967769		

(найменування)

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за **Рік 2023** р.

Форма №3 Код за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Повернення податків і зборів	3005	-	-
з чого числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	-	-
Надходження від повернення авансів	3020	-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на банківських рахунках	3025	-	-
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	-	-
Надходження від операційної оренди	3040	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Надходження від страхових премій	3050	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	-	-
Інші надходження	3095	-	1
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(809)	(672)
Пропі	3105	(162)	(192)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(44)	(53)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(39)	(47)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(39)	(47)
Витрачання на оплату авансів	3135	(1)	(62)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(-)	(-)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(-)	(-)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(-)	(-)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(-)	(-)
Інші витрачання	3190	(132)	(1)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-1 187	-1 026
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	1 035	518
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	68
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	-	500
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-

Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	(-)	(1 498)
необоротних активів	3260	(-)	(-)
Виплати за деривативами	3270	(-)	(-)
Витрачання на надання позик	3275	(-)	(-)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(-)	(-)
Інші платежі	3290	(-)	(-)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	1 035	-412
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(-)	(-)
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	(-)	(-)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(-)	(-)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(-)	(-)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(-)	(-)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(-)	(-)
Інші платежі	3390	(-)	(-)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	-152	-1 438
Залишок коштів на початок року	3405	152	1 590
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-
Залишок коштів на кінець року	3415	-	152

Керівник

Ястшемський В.О.

Головний бухгалтер

Фрикова Н.Ю.



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріальне заповнення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Поповнення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення капіталу:									
Вихід акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Придбання (продаж) неконтрольованої частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Різниця змін у капіталі	4295	-	-	-	-	70 453	-	-	70 453
Залишок на кінець року	4300	500 000	-	33 736	-	198 258	(226 192)	-	505 802

Керівник

Ягремський В.О.

Головний бухгалтер

Фрикова Н.Ю.



Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ

КОДИ

2023 01 01

37967769

Підприємство ПАТ "ЗНВКІФ "М-КАПІТАЛ"

(найменування)

Звіт про власний капітал

за Рік 2022 р.

Форма №4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (неокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	500 000	-	33 736	-	219 410	(226 192)	-	526 954
Вирігування:									
Зміна облікової вартості	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	500 000	-	33 736	-	219 410	(226 192)	-	526 954
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	(91 605)	-	-	(91 605)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-	-	-
Висловлені курсові різниці	4113	-	-	-	-	-	-	-	-
Частина іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114	-	-	-	-	-	-	-	-
Інший сукупний дохід	4116	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	-	-	-	-	-	-	-	-

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сума чистого прибутку на матеріалі									
заборгованості	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Виплати заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Видучення капіталу:									
Виплат акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Виплати за викуплені акції (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Виплати за викуплені частки в дочірньому підприємстві	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Виплати за частки в дочірньому підприємстві	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Виплати за номінальну вартість акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески до капіталу	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Продаж (продаж) контролюваної частки в дочірньому підприємстві	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
Різниця між у капіталі	4295	-	-	-	-	(91 605)	-	-	(91 605)
Залишок на кінець року	4300	500 000	-	33 736	-	127 805	(226 192)	-	435 349

Головний бухгалтер

Головний бухгалтер



Ястремський В.О.

Фрикова Н.Ю.

**ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«М – КАПІТАЛ»**

**ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ЗА РІК,
ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2023 РОКУ**

ЄДРПОУ - 37967769

1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ

1.1. Інформація про корпоративний інвестиційний фонд

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ» (надалі – Товариство, Фонд)
Скорочена назва	ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ»
Код за ЄДРПОУ	37967769
Дата державної реєстрації	Державну реєстрацію юридичної особи проведено 01 грудня 2011 року Номер запису: 1 266 102 0000 040238
Організаційно-правова форма	Акціонерне Товариство
Основні види діяльності КВЕД:	64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти
дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	Дата внесення до ЄДРІСІ - 17.01.2012 року, Свідоцтво № 1752 від 17 січня 2012 року
реєстраційний код за ЄДРІСІ	1331752
строк діяльності інвестиційного фонду (для строкових інвестиційних фондів)	до 17.01.2062 року
Тип, вид та клас фонду	Закритий, недиверсифікований, венчурний
Місцезнаходження:	Україна, 03022, м. Київ, вул. Васильківська, будинок 30, офіс 214
Розмір статутного капіталу	500 000 000,00 грн.
П.І.Б. голови наглядової ради Фонду	Семенов Костянтин Петрович
Адреса електронної пошти:	kua@altera-finance.com
Веб-сторінка:	http://www.altera-finance.com/ukr/assets/private_funds/
Кінцевий бенефіціарний власник	Громадян України Шуминський Олександр Миколайович – кінцевий бенефіціарний власник (контролер) ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ОБ'ЄДНАННЯ ЄВРОТРЕЙД" - учасник, 40173139, місцезнаходження: Україна, 49005, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, проспект Дмитра Яворницького, будинок 5, який володіє часткою у статутному капіталі у розмірі 96,4943% відносно акцій корпоративного фонду, що перебувають в обігу.
Контролер/учасник небанківської фінансової групи	Підприємство не є контролером і учасником небанківської фінансової групи
Наявність материнських/дочірніх компаній	Товариство не має материнської компанії. Товариство є інвестиційним суб'єктом господарювання та відповідно до п.31 МСФЗ 10 не консолідує свої дочірні підприємства, корпоративними правами яких володіє.
Підприємство, що становить суспільний інтерес (ПСІ)	Підприємство не відноситься до ПСІ, оскільки не відповідає ознакам ПСІ (ст. 1-2 ЗУ «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність»).

Предметом діяльності Фонду є діяльність із спільного інвестування, яка провадиться в інтересах учасників (учасника) Фонду та за рахунок Фонду шляхом вкладення коштів спільного інвестування в активи Фонду. Пріоритетним напрямками інвестиційної діяльності є: паливно-енергетичний комплекс; добувна промисловість; будівництво; мистецтво, спорт, розваги та відпочинок.

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

Органами управління Товариства є: Загальні збори; Наглядова рада.

Наймані працівники станом на 31.12.2023 року - 3 особи, станом на 31.12.2022 – 3 особи.

Інформація про осіб, які володіють більше ніж 10% станом на 31.12.2023 року та інформація про кінцевих бенефіціарних власників Товариства.

Повне найменування, код за ЄДРПОУ юридичної особи - учасники Фонду	Місцезнаходження юридичної особи або паспортні дані фізичної особи - учасники Фонду	Частка в статутному капіталі учасники Фонду, %**
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ОБ'ЄДНАННЯ ЄВРОТРЕЙД"	Учасник, 40173139, місцезнаходження: Україна, 49005, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, проспект Дмитра Яворницького, будинок 5	96,4943
Громадян України Шуминський Олександр Миколайови	кінцевий бенефіціарний власник - дата народження 13.03.1976 р., Країна громадянства: Україна, Місце перебування: Україна	-

** Розрахунок відсотка здійснюється відносно акцій корпоративного фонду, що перебувають в обігу.

Товариство не є контролером (учасником) небанківської фінансової групи, а також не є підприємством що становить суспільний інтерес. Товариство не має материнської компанії. Товариство є інвестиційним суб'єктом господарювання та відповідно до п.31 МСФЗ 10 не консолідує свої дочірні підприємства, корпоративними правами яких володіє.

Джерела походження власних коштів Товариства є кошти спільного інвестування:

- доходів від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування,
- доходів, нарахованих за активами інституту спільного інвестування,
- інших доходів від діяльності інституту спільного інвестування (відсотків за позиками, орендних (лізингових) платежів, роялті тощо),
- коштів, залучених від інвесторів інституту спільного інвестування (отриманих від розміщення акцій).

1.2. Основні відомості про компанію з управління активами

Повна назва підприємства	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (надалі – Компанія)
Скорочене найменування:	ПРАТ «КУА «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Код за ЄДРПОУ	32856284
Дата державної реєстрації:	19.02.2004 р.
Види діяльності за КВЕД	66.30 Управління фондами (основний) 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти; 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення;
Місцезнаходження	01015, м. Київ, вулиця Лаврська, будинок 20 (в літ.А), кімната 27
Відомості на ліцензію на провадження професійної діяльності на фондовому ринку - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)	Ліцензія на провадження професійної діяльності на ринках капіталу - діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами) видана Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 255 від 26.03.2012 р., строк дії: 07.04.2012 р. – необмежений
Офіційна основна сторінка в Інтернеті, на якій доступна інформація про Товариство	www.altera-finance.com/ukr/assets
Email:	kua@altera-finance.com
Тел./факс:	044 390 73 89
Реквізити договору про управління активами Фонду:	Договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № КУА-13/19 від 25.03.2019, строком дії Договору: 25.03.2019 – 06.03.2024 рр.

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ» (надалі – Товариство, Фонд), є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірно подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Товариства для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО на 01 січня 2023 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та трюмлітої інформації.

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2023 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, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Господарські та фінансові операції відображаються в облікових регістрах в тому звітному періоді, в якому вони були здійснені.

Основи підготовки фінансової звітності викладені в Положенні про облікову політику та організацію бухгалтерського обліку ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «М-КАПІТАЛ», затвердженого рішенням Наглядової ради від 28.12.2018 року (Протокол № 31 від 28.12.2018 року).

Ця фінансова звітність базується на принципах бухгалтерського обліку, зазначених в Положенні про облікову політику та організацію бухгалтерського обліку Товариства та відповідають принципам, що застосовувались при підготовці річної фінансової звітності Товариства за рік, що завершився 31 грудня 2023 року.

Товариство веде облікові записи відповідно до вимог Міжнародних стандартів фінансової звітності.

При формуванні фінансової звітності за 2023 рік Компанія керувалась також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічать вимогам МСФЗ.

Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» Фонд як ІСІ є інвестиційним суб'єктом господарювання і не консолідує свої асоційовані підприємства, та оцінює такі інвестиції за методом участі в капіталі.

Фінансова звітність за МСФЗ складена на 31.12.2023, за повний рік, містить дані на дві звітні дати: 31 грудня 2023 р., і 31 грудня 2022 р. та передбачає надання порівняльних даних за 2022 рік. Звітні дати обрані з урахуванням особливостей форм подання звітності в Україні.

Звітні форми, затверджені законодавством України, та представлені:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2023 року;
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2023 рік;
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2023 рік;
- Звіт про власний капітал за 2023 рік;
- Примітки, що містять виклад суттєвих облікових політик та інші пояснення.

Всі облікові записи, що використані для підготовки даної звітності, приведені у відповідність до всіх існуючих аспектів Міжнародних Стандартів Бухгалтерського Обліку (надалі – МСБО).

Керівництво ТОВ «КУА «СІП», що здійснює управління активами ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» несе відповідальність за підготовку фінансової звітності Фонду, яка достовірно подає фінансовий стан Фонду станом на 31 грудня 2023 р., а також результати діяльності за рік, що закінчився 31 грудня 2023 р. та рух грошових коштів та зміни в капіталі у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

2.2. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності та зміни в МСФЗ для річної фінансової звітності 2023 року:

При складанні Фінансової звітності Товариство застосовувало всі нові і змінені стандарти й інтерпретації, затверджені РМСБО та КТМФЗ, які належать до його операцій і які набули чинності на 01 січня 2023 року, офіційно розміщені на сайті: <https://mof.gov.ua/uk/msfz>. Стандарти, які були випущені, але ще не вступили в силу за поточний період Фондом не застосовувались.

Нижче наводяться стандарти і роз'яснення, які були випущені, та вступили в силу на дату випуску фінансової звітності Фонду. Фонд застосовує ці стандарти з дати їх вступу в силу.

МСФЗ та поправки до них	Опис характеру зміни в обліковій політиці	Ефективна дата	Інформація щодо можливості
-------------------------	---	----------------	----------------------------

			дострокового застосування, фактів дострокового застосування та впливу на майбутні періоди
1	2	3	4
МСФЗ 16 «Оренда» (вересень 2022)	<p>Після дати початку оренди в операції продажу з подальшою орендою продавець-орендар застосовує параграфи 29-35 МСФЗ 16 до активу в праві користування, що виникає в результаті зворотної оренди, та параграфи 36-46 МСФЗ 16 до орендного зобов'язання, що виникає в результаті зворотної оренди. Застосовуючи параграфи 36-46, продавець-орендар визначає "орендні платежі" або "переглянуті орендні платежі" таким чином, щоб продавець-орендар не визнавав жодної суми прибутку або збитку, що відноситься до права користування, збереженого продавцем-орендарем. Застосування цих вимог не перешкоджає продавцю-орендарю визнавати у складі прибутку або збитку будь-який прибуток або збиток, пов'язаний з частковим або повним припиненням оренди, як того вимагає параграф 46(a) МСФЗ (IFRS) 16. Поправка не встановлює конкретних вимог до оцінки зобов'язань з оренди, що виникають при зворотній оренді. Первісна оцінка зобов'язання з оренди що виникає в результаті зворотної оренди, може призвести до того, що продавець-орендар визначатиме "орендні платежі які відрізняються від загального визначення орендних платежів у Додатку А до МСФЗ (IFRS) 16. Продавець-орендар повинен буде розробити та застосовувати облікову політику яка забезпечує доречно та достовірну інформацію відповідно до МСБО 8 "Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки".</p> <p>Документ «Орендні зобов'язання в операціях продажу та зворотної оренди», випущений у вересні 2022 року, орендар-продавець застосовує до річних звітних періодів, що починаються 1 січня 2024 року або пізніше. Дострокове застосування дозволяється. Продавець-орендар застосовує поправку ретроспективно відповідно до відповідно до МСФЗ (IAS) 8 до операцій з продажу та зворотної оренди укладених після дати першого застосування (тобто поправка не застосовується до операцій продажу і зворотної оренди укладених до дати першого застосування). Датою первісного застосування є початок річного звітного періоду в якому організація вперше застосувала МСФЗ (IFRS) 16.</p>	01 січня 2024 року	<p>Дозволене,</p> <p>Товариство не застосувало зміни щодо класифікації зобов'язань як поточні або непоточні та нові вимоги щодо операцій з продажу зі зворотною орендою у фінансовій звітності за 2023 рік,</p> <p>положення можуть мати вплив на майбутні звітні періоди, якщо компанія здійснюватиме операції продажу зі зворотною орендою</p>
МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації»	<p>Поправки уточнюють вимоги до розкриття інформації з метою посилення чинних вимог, які покликані допомогти користувачам фінансової звітності зрозуміти вплив фінансових угод з постачальниками на зобов'язання, грошові потоки та схильність до ризику ліквідності. Поправки роз'яснюють характеристики угод про фінансування постачальників. За цими угодами один або декілька постачальників фінансових послуг сплачують суми, які організація заборгувала своїм постачальникам. При цьому організація погоджується погасити ці суми постачальникам фінансування відповідно до умов та положень угод, або на ту саму дату, або на пізнішу дату, ніж та, на яку фінансові постачальники розраховуються з постачальниками суб'єкта господарювання. Поправки вимагають, щоб організація надавала інформацію про вплив угод про фінансування постачальників на зобов'язання та грошові потоки, включаючи строки та умови таких угод, кількісну інформацію про зобов'язання угод, кількісну інформацію про зобов'язання, пов'язані з цими угодами пов'язаних з цими угодами, на початок і кінець звітного періоду, а також тип і вплив негрошових змін у балансовій вартості цих угод. Інформація про такі угоди має бути агрегована, за винятком випадків, коли окремі угоди мають відмінні або унікальні умови та умови. У контексті кількісного ризику ліквідності розкриття інформації, що вимагається МСФЗ 7, угоди про фінансування постачальників включені як приклад інших факторів, які можуть бути доречно розкрити.</p>	01 січня 2024 року	<p>Дозволене,</p> <p>Товариство не застосувало зміни щодо розкриття інформації про угоди фінансування постачальників у фінансовій звітності за 2023 рік,</p> <p>положення можуть мати вплив на майбутні звітні періоди, якщо компанія використовуватиме в своїй діяльності угоди фінансування постачальників, що за природою діяльності Товариства є малоймовірним</p>

<p>МСБО 1 «Подання фінансової звітності», Практичні рекомендації (IFRS PS) 2 «Формування суджень про суттєвість» (жовтень 2022)</p>	<p>Поправка зміщує акцент з очікування та наміру суб'єкта господарювання рефінансувати або відстрочити зобов'язання на більш об'єктивний критерій - чи має суб'єкт господарювання право зробити це на кінець звітного періоду. Змінений параграф роз'яснює, що можливість рефінансування не розглядається, якщо на кінець звітного періоду не існує права відстрочити платіж за існуючою кредитною угодою. Зміни роблять оцінку більш об'єктивною, оскільки вона менше залежить від намірів суб'єкта господарювання, а більше від його фактичних прав та угод, що діють на кінець звітного періоду. Поправки вимагають додаткового аналізу виконання спеціальних умов кредитних угод з метою класифікації зобов'язань, а також висувають додаткові вимоги щодо розкриття інформації про такі кредитні угоди.</p>	<p>01 січня 2024 року</p>	<p>Дозволене, Товариство не застосувало зміни щодо класифікації зобов'язань як поточні або непоточні та нові вимоги щодо подання непоточних зобов'язань із спеціальними умовами у фінансовій звітності за 2023 рік, положення можуть мати вплив на майбутні звітні періоди, якщо Товариство матиме поточні і непоточні зобов'язання, у тому числі зі спеціальними умовами</p>
<p>МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів»</p>	<p>Поправка до МСБО 21 роз'яснює, як суб'єкт господарювання повинен оцінювати, чи є валюта конвертованою, і як він повинен визначати спот-курс обміну, якщо конвертованість відсутня. Валюта вважається конвертованою в іншу валюту, якщо суб'єкт господарювання може отримати іншу валюту протягом періоду часу, що враховує звичайну адміністративну затримку, а також за допомогою ринкового або біржового механізму, при якому операція обміну створює юридично забезпечені права та зобов'язання. Якщо валюту не можна обміняти на іншу валюту, суб'єкт господарювання повинен оцінити спот-курс обміну на дату оцінки. Метою суб'єкта господарювання при оцінці спот-курсу обміну є відображення курсу, за яким на дату оцінки відбулася б звичайна операція обміну між учасниками ринку за переважаючих економічних умов. Поправки зазначають, що суб'єкт господарювання може використовувати спостережуваний обмінний курс без коригування або іншого методу оцінки. Якщо суб'єкт господарювання оцінює спот-курс, оскільки одна валюта не обмінюється на іншу валюту, він розкриває інформацію, яка дає змогу користувачам фінансової звітності зрозуміти, як ця валюта, що не обмінюється на іншу валюту, впливає або, як очікується, вплине на фінансові результати діяльності, фінансовий стан і грошові потоки суб'єкта господарювання.</p>	<p>01 січня 2025 року</p>	<p>Дозволене, Товариство не застосувало зміни щодо відсутності можливості обміну валюти у фінансовій звітності за 2023 рік, положення можуть мати вплив на майбутні звітні періоди, якщо Товариство використовуватиме в своїй діяльності валюту з відсутністю обміну.</p>

Наразі Керівництво Компанії продовжує оцінювати вплив цих стандартів на фінансову звітність Фонду.

Товариство не застосувало достроково у фінансовій звітності за 2023 рік вищенаведені зміни до МСФЗ, тлумачення та поправки, які були випущені, але ще не набрали чинності. Товариство наразі оцінює можливий вплив цих поправок на його фінансову звітність та має намір їх використовувати з дати вступу в дію по відношенню до операцій, які проводяться в межах його господарської діяльності.

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

24 лютого 2022 року російські війська здійснили вторгнення в Україну та розпочали військові дії на значній території. Ці події призвели до людських жертв, значного переміщення населення, пошкодження інфраструктури й мали значний негативний вплив на бізнес-середовище в Україні, у тому числі на здатність багатьох підприємств продовжувати свою діяльність у звичайному режимі. У відповідь на військові дії, Указом Президента України № 64/2022 було введено воєнний стан, який продовжено до 13.05.2024 року.

Компанією було вивчено та проаналізовано стан діяльності контрагентів, їх фінансову стабільність та спроможність вести свою діяльність в умовах воєнного стану. Всі контрагенти Фонду здійснюють свою діяльність на територіях, де наразі не ведуться активні бойові дії.

Введення воєнного стану, а також ефективність державної підтримки економіки країни на дату підготовки цієї фінансової звітності залишаються невизначеними, що не дозволяє з достатнім ступенем достовірності оцінити обсяги, тривалість і тяжкість цих наслідків, а також можливість їх впливу на фінансовий стан та результати діяльності Фонду в майбутніх періодах. Ситуація залишається невизначеною та впливає не тільки на економіку України й на світову економіку, а її подальший вплив і тривалість складно спрогнозувати та оцінити.

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Річна фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не зміг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі та зможуть бути оцінені.

Станом на дату фінансової звітності управлінський персонал КУА не має намірів припинити господарську діяльність Фонду. Стан та безпека активів Фонду на дату фінансової звітності не зазнали суттєвого впливу поточного вторгнення Росії.

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

25. Фінансова звітність в умовах гіперінфляції

Керівництвом Фонду проаналізовано критерії, які характеризують показник гіперінфляції, визначені у параграфі 3 МСБО (IAS) 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції», до уваги були прийняті додаткові характеристики, а саме фактор динаміки змін рівня інфляції, прогноз Національного банку України щодо інфляції на наступний звітний період. Керівництво Компанії прийшло до висновку, що не можна однозначно ідентифікувати наявність гіперінфляції в економіці функціональної валюти України, гривні. При складанні цієї фінансової звітності не застосовувалися норми стандарту МСБО (IAS) 29. Показники фінансової звітності не перераховувалися з метою відображення впливу інфляції.

26. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду за 2023 рік затверджена річними Загальними зборами учасників ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» (Протокол №1 від 06.03.2024р.) та затверджена до випуску Генеральним директором ТОВ «КУА «СП», що діє від імені та в інтересах ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» – 11 березня 2024 року. Ні учасники Товариства, а ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску (з метою оприлюднення).

27. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 1 січня по 31 грудня 2023 року.

28. Конкретні положення облікової політики

28.1. Основи оцінки, застосовані при складанні фінансової звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Вартість за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як вона була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки, а також індивідуальних облікових підходах керівництва Товариства, зокрема на підставі запланованих угод між учасниками ринку щодо купівлі-продажу фінансових інструментів.

28.2. Загальні положення щодо облікових політик

28.2.1. Основа формування облікових політик

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані об'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, на висновок РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Товариства розроблена та затверджена керівництвом Товариства відповідно до МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ/МСБО,

зокрема, МСБО 1 «Подання фінансових звітів»; МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»; МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

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

3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі «функції витрат» або «собівартості реалізації», згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність.

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

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Товариство для надання інформації щодо фінансових інструментів використовує вимоги МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації», МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Товариство визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у звіті про фінансовий стан відповідно до МСФЗ, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Звичайні операції з придбання або продажу фінансових активів і зобов'язань визнаються із застосуванням методу обліку на дату розрахунків. Облік на дату розрахунків передбачає:

а) визнання активу в день його отримання;

б) припинення визнання активу та визнання будь-якого прибутку або збитку від вибуття у день, коли Товариство позбавляється активу.

Облікова політика щодо первісного визнання та подальшої переоцінки фінансових інструментів розкривається у відповідних розділах облікової політики, викладеної у цій Примітці.

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 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 змін справедливої вартості (переоцінки) у прибутку або збитку;

- фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю із використанням ефективної ставки відсотка;

- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки в іншому сукупному доході (капіталі).

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

- фінансові зобов'язання, оцінені за амортизованою собівартістю із використанням ефективної ставки відсотка;

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

Оцінка фінансових інструментів:

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

Найкращим свідченням справедливої вартості фінансового інструмента при первісному визнанні є, як правило, ціна операції (тобто справедлива вартість винагороди, наданої або отриманої).

Визначаючи, чи дорівнює справедлива вартість при первісному визнанні ціні операції, Товариство має брати до уваги чинники, характерні для цієї операції та для активу чи зобов'язання.

Після первісного визначення фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю.

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

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

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

Ринковий підхід передбачає визначення вартості на підставі порівняння активу із ідентичними або зіставними (тобто подібними) активами, для яких відомі ціни продажу, попиту або пропозиції. Справедлива вартість активу визначається виходячи з цих цін, скоригованих на основні відмінності активу від обраних аналогів та з урахуванням відмінностей цін попиту та пропозиції від цін продажу (наприклад, коригування на торг). Оцінка активу за відомими котируваннями його самого (ідентичного активу) на ринку на дату оцінки є окремим та найбільш прийнятним випадком оцінки за ринковим підходом, що не потребує жодних коригувань.

Дохідний підхід дозволяє визначити справедливу вартість як поточну вартість майбутніх грошових надходжень, які розраховує отримати власник від активу. Під грошовими надходженнями в даному випадку розуміються доходи за вирахуванням всіх витрат, пов'язаних із отриманням цих доходів (т. зв. чистий операційний дохід).

Товариство обрало спекулятивну модель бізнесу (придбання цінних паперів здійснюється виключно з метою перепродажу).

Фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю якщо він утримується в рамках бізнес-моделі, мета якої досягається шляхом продажу фінансових активів.

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

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

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

Товариство застосовує резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовим активом, який обліковується за амортизованою вартістю. Для торгової дебіторської заборгованості застосовується індивідуальний підхід.

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю, якщо він придбавається з метою одержання договірних грошових потоків і договірні умови фінансового активу генерують грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

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

3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

Грошові кошти складаються з готівки в касі та коштів на поточних рахунках у банках.

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 проводяться в національній валюті та в іноземній валюті.

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п.2.3 цих Приміток.

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.

Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті здійснюється у функціональній валюті за офіційними курсами Національного банку України (НБУ).

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

3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

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

А) актив утримують задля збирання контрактних грошових потоків;

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

Для фінансового активу, який оцінюється за амортизованою собівартістю, балансова вартість перераховується шляхом обчислення теперішньої вартості попередньо оцінених майбутніх грошових потоків за первісною ефективною ставкою відсотка фінансового інструмента, або, якщо це можливо, за переглянутою ставкою відсотка. Наприкінці кожного звітного періоду оцінюється наявність об'єктивного свідчення того, що корисність фінансового активу, який оцінюється за амортизованою собівартістю зменшується. До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, застосовуються вимоги до зменшення корисності.

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Товариство відносить дебіторську заборгованість, облігації, депозити, позики та векселі.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.

Застосовуючи аналіз дисконтованих грошових потоків, Товариство використовує одну чи кілька ставок дисконту, котрі відповідають переважаючим на ринку нормам доходу для фінансових інструментів, які мають в основному подібні умови і характеристики, включаючи кредитну якість інструмента, залишок строку, протягом якого ставка відсотка за контрактом є фіксованою, а також залишок строку до погашення основної суми та валюти, в якій здійснюватимуться платежі.

Якщо боргові цінні папери, що оцінюються за амортизованою собівартістю, погашаються достроково, то неамортизований залишок різниці відображається в Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) того періоду, в якому відбулося дострокове погашення.

В залежності від інструменту Товариство використовує два підходи до оцінки очікуваних кредитних збитків: загальний та спрощений.

До торговельної дебіторської заборгованості, договірних активів та дебіторської заборгованості за орендою застосовується модель спрощеного підходу. Розрахунок очікуваних кредитних збитків з використанням матриці резервування, за якою резерви на покриття збитків розраховуються щодо дебіторської заборгованості, суми якої розподіляються за різними строками утворення заборгованості та прострочення платежів.

Товариство оцінює станом на звітну дату резерв під збитки за фінансовим інструментом у розмірі, що дорівнює:

12-місячним очікуваним кредитним збитком у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;

очікуваним кредитним збитком за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зріс із моменту первісного визнання.

У випадку фінансових активів кредитним збитком є теперішня вартість різниці між договірними грошовими потоками, належними до сплати на користь Товариство за договором; і грошовими потоками, які Товариство очікує одержати на свою користь.

Станом на звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовану необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

Товариство може зробити припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим інструментом не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, якщо було з'ясовано, що фінансовий інструмент має низький рівень кредитного ризику станом на звітну дату.

У випадку фінансового активу, що є кредитно-знеціненим станом на звітну дату, але не є придбаним або створеним кредитно-знеціненим фінансовим активом, Товариство оцінює очікувані кредитні збитки як різницю між валовою балансовою вартістю активу та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків, дисконтованою за первісною ефективною ставкою відсотка за фінансовим активом. Будь-яке коригування визнається в прибутку або збитку як прибуток або збиток від зменшення корисності.

3.3.4. Дебіторська заборгованість

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 як актив у звіті про фінансовий стан тоді, коли Товариство стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Товариство здійснює переказ частини довгострокової дебіторської заборгованості до складу короткострокової, коли за умовами договору до погашення частини суми заборгованості залишається менше 30 днів.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.

Справедливу вартість довгострокової позики або дебіторської заборгованості, за якими не нараховуються відсотки, можна оцінити як теперішню вартість усіх майбутніх надходжень грошових коштів.

При визначенні вартості позики потрібно враховувати можливу наявність суттєвої відмінності процентної ставки, передбаченої договором позики, від поточних ринкових ставок (дисконтовані грошові потоки за різними ставками можуть суттєво відрізнятись).

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості відбувається за амортизованою вартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка із урахуванням вимог до зменшення нерисковості. Ефективна ставка відсотка – це ставка, яка точно дисконтує очікуваний потік майбутніх грошових платежів від строку погашення до поточної чистої балансової вартості фінансового активу.

Поточну дебіторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

Дебіторська поточна заборгованість за послуги (роботи, продукцію, товари) відображається в звіті про фінансовий стан за чистою реалізаційною вартістю.

Поточна торгова дебіторська заборгованість відображається за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.

Безнадійною дебіторська заборгованість визначається, щодо якої не існує вірогідності її погашення. Цей факт затверджується керівництвом Товариства

4.1.5. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

Фінансові активи оцінюються Товариством за справедливою вартістю, окрім випадків, коли його оцінюють за амортизованою собівартістю відповідно до параграфу 4.1.2 МСФЗ 9.

Фінансові активи, які утримуються з метою отримання грошових потоків від продажу активів в найближчому майбутньому, тобто призначені для продажу, відносяться до категорії оцінки за справедливою вартістю через прибуток або збитки.

Фінансовий актив класифікуються, як утримуваний для торгівлі, якщо він:

- купується або приймається, головним чином, для продажу або зворотного викупу в короткостроковій перспективі;

- при первинному визнанні входить до складу портфелю ідентифікованих фінансових інструментів, управління якими здійснюється разом і щодо яких існують докази нещодавнього здійснення операцій з отримання прибутку в короткостроковій перспективі; або

- є похідним інструментом (окрім похідного інструменту, що є договором фінансової гарантії або який був призначений інструментом хеджування та є ефективним інструментом хеджування).

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки в прибутку або збитку (Ф-2 розділ), відносяться акції, паї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за справедливою вартістю.

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

Якщо цінні папери мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за найменшим з біржових курсів, визначених та оприлюднених на веб-сайті організаторів торгівлі. Така інформація консолідується саморегулювальною організацією «Українська Асоціація Інвестиційного Бізнесу» (УАІБ), яка є добровільною недержавною некомерційною організацією, що об'єднує усі компанії з управління активами в Україні та оприлюднюється на власному веб-сайті <http://www.uaib.com.ua>.

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

Оцінка цінних паперів, 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 балансовою вартістю.

Для оцінки цінних паперів, що входять до складу активів Товариства та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, та паїв (часток) господарських товариств за обмежених обставин наближеною справедливою вартістю буде інша інформація про вартість за якою цінні папери можуть бути продані на поточному (або найсприятливішому) ринку. Максимізуючи використання доречних відкритих даних та

мінімізуючи використання закритих вхідних даних для оцінки паїв (часток) господарських 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 цінних паперів, 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.

3.3.6. Зобов'язання

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:

- Керівництво Товариства сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Керівництво Товариства 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. Поточні зобов'язання оцінюються у подальшому за амортизованою вартістю.

Поточну кредиторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо нематеріальних активів

Нематеріальні активи Фонду враховуються і відображаються в фінансовому звіті згідно МСБО 38 «Нематеріальні активи».

Нематеріальними активами визнаються контрольовані Фондом немонетарні активи, які не мають матеріальної форми та можуть бути ідентифіковані окремо від Фонду на протязі періоду більше 1 року (або операційного циклу) для виробництва, торгівлі, в адміністративних цілях або передачі в оренду іншим особам.

Нематеріальні активи первісно оцінюються по первинній вартості (собівартості), яка включає в себе вартість придбання і витрати пов'язані з доведенням нематеріальних активів до експлуатації.

- Наступні витрати на нематеріальні активи збільшують собівартість нематеріальних активів, якщо:
- існує вірогідність того, що ці витрати призведуть до генерування активом майбутніх економічних вигід, які перевищать його первинно оцінений рівень ефективності;
 - ці витрати можна достовірно оцінити і віднести до відповідного активу.

Якщо наступні витрати на нематеріальний актив необхідні для підтримки первинної оціненої ефективності активу, вони визначаються витратами періоду.

Нематеріальні активи з невизначеним строком корисного використання визначаються в тому випадку, якщо не існує обмеження періоду, протягом якого актив генеруватиме надходження чистих грошових потоків.

Нематеріальні активи з невизначеним строком корисного використання не амортизуються.

Згідно МСБО 36 «Зменшення корисності активів» Товариство повинно тестувати нематеріальні активи з невизначеним строком корисного використання щодо знецінення:

Щороку;

Щоразу, коли існують ознаки можливого зменшення корисності нематеріального активу.

Строк корисного використання нематеріального активу, який не амортизується, переоцінюється в кожному звітному періоді, щоб визначити, чи підтверджується і надалі оцінка невизначеного строку корисного використання активу. Якщо така оцінка не підтверджується, зміна оцінки строку використання активу з невизначеного на визначений обліковується як зміна в облікових оцінках відповідно до МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки».

Зміна строку корисного використання активу може свідчити про зменшення корисності такого

активу. Внаслідок цього суб'єкт господарювання тестує актив на знецінення шляхом порівняння його вартості, що відшкодовується, визначеної відповідно до МСБО 36 «Зменшення корисності активів», з його балансовою вартістю. Якщо балансова вартість перевищує вартості, що відшкодовується, різниця визнається як збиток від знецінення і відображається у Звіті про прибутки і збитки.

3.5. Облікові політики щодо інвестиційної нерухомості

До інвестиційної нерухомості Товариство відносить нерухомість (землю чи будівлі, або частину будівлі, або їх поєднання), утримувану на правах власності або згідно з угодою про фінансову оренду з метою отримання орендних платежів або збільшення вартості капіталу чи для досягнення обох цілей, а не для: (а) використання у виробництві чи при постачанні товарів, при наданні послуг чи для адміністративних цілей, або (б) продажу в звичайному ході діяльності.

Інвестиційна нерухомість визнається як актив тоді і тільки тоді, коли: (а) є ймовірність того, що Товариство отримає майбутні економічні вигоди, які пов'язані з цією інвестиційною нерухомістю, (б) собівартість інвестиційної нерухомості можна достовірно оцінити.

Якщо будівлі включають одну частину, яка утримується з метою отримання орендної плати та другу частину для використання у процесі діяльності Товариства або для адміністративних цілей, в бухгалтерському обліку такі частини об'єкту нерухомості оцінюються та відображаються окремо, якщо вони можуть бути продані окремо.

Первісна оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за собівартістю. Витрати на операцію включаються до первісної вартості. Собівартість придбаної інвестиційної нерухомості включає ціну її придбання та будь-які витрати, які безпосередньо віднесені до придбання. Безпосередньо віднесені витрати охоплюють, наприклад, винагороди за надання професійних юридичних послуг, податки, пов'язані з передачею права власності, та інші витрати на операцію.

Оцінка після визнання здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки. Прибуток або збиток від зміни в справедливій вартості інвестиційної нерухомості визнається в прибутку або збитку. Амортизація на такі активи не нараховується.

Справедлива вартість інвестиційної нерухомості зазвичай визначається із залученням незалежного оцінювача. Періодичність перегляду справедливої вартості зумовлюється суттєвими для обліку коливаннями цін на ринку подібної нерухомості. Справедлива вартість незавершеного будівництва дорівнює вартості завершеного об'єкта за вирахуванням витрат на закінчення будівництва.

Якщо оцінити справедливую вартість неможливо, Товариство обирає для оцінки об'єктів інвестиційної нерухомості модель оцінки за собівартістю відповідно до МСБО 16 «Основні засоби» та застосовує такий підхід до всієї інвестиційної нерухомості, при цьому розкриваються причини, з яких не використовується справедлива вартість.

У складі активів Товариства інвестиційна нерухомість відсутня.

3.6. Облікові політики 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 з вирахуванням витрат на операції, пов'язані з продажем. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості за вирахуванням витрат на продаж визнається у звіті про фінансові результати.

3.7. Облікові політики щодо оренди

Товариство, як «Орендар» класифікує кожну зі своїх оренд або як операційну оренду, або як фінансову оренду.

Оренда класифікується як фінансова оренда, якщо вона передає в основному всі ризики та вигоди, пов'язані з правом власності на актив.

Оренда класифікується як операційна оренда, якщо вона не передає в основному всі ризики та вигоди щодо права власності на актив.

Класифікацію оренди здійснюють на дату початку дії оренди; повторна оцінка здійснюється лише у разі модифікації оренди.

Орендні платежі за угодою про операційну оренду визнаються як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди. Дохід від оренди за угодами про операційну оренду Товариство визнає на прямолінійній основі протягом строку оренди. Затрати, включаючи амортизацію, понесені при отриманні доходу від оренди, визнаються як витрати.

Товариство, як «Орендар», вибирає не застосувати вимоги, викладені у параграфі В8 МСФЗ 16 «Оренда», до оренди, для якої строк оренди закінчується протягом 12 місяців від дати першого застосування. Ця оренда обліковується у такий самий спосіб, що і короткострокова оренда та включає

витрати, пов'язані з такою орендою, до складу розкритих витрат на короткострокову оренду у тому річному звітному періоду, який містить дату першого застосування.

Договори фінансової оренди у ролі як орендарів, так і орендодавців у Товаристві відсутні.

3.8. Облікові політики щодо податку на прибуток

Податковий Кодекс України звільняє від оподаткування кошти спільного інвестування, передбаченою пільгою відповідно до норм пп. 141.6.1 п.141.6 статті 146, а саме: кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

3.9. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

3.9.1. 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.

3.9.2. 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 відпустки.

3.9.3. Пенсійні зобов'язання

Товариство не має ніяких інших пенсійних програм, крім державної пенсійної системи України. Відповідно до українського законодавства, Товариство утримує внески із заробітної плати працівників до Пенсійного фонду. Поточні внески розраховуються як процентні відрахування із поточних нарахувань заробітної платні. Ці витрати в звіті про прибутки та збитки відносяться до періоду, в якому нараховується заробітна плата.

Крім того, на підприємстві не існує програм додаткових виплат при виході на пенсію та інших компенсаційних програм, які б потребували додаткових нарахувань.

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

3.10.1. Доходи та витрати

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.

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

а) Товариство передало покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

б) за Товариством 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;

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

д) 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.

Дивіденди визнаються доходом лише у разі, якщо:

• право Товариства на одержання виплат за дивідендами встановлено;

• є ймовірність, що економічні вигоди, пов'язані з дивідендами, надійдуть до Товариства;

• суму дивідендів можна достовірно оцінити.

Дохід визнається у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення або зменшення зобов'язань.

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.

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

Визнання фінансового результату проводиться щомісячно.

Величина нерозподіленого прибутку (непокритих збитків) визначається 1 раз на рік в кінці звітного року.

Витрати з податку на прибуток не визначаються, оскільки Товариство не є платником податку на прибуток.

3.10.2. Власні викуплені акції

Власні акції, викуплені Фондом, визнаються по первісній вартості і вираховуються з власного капіталу. Прибуток чи збиток, який пов'язаний з купівлею, продажем, випуском або анулюванням власних акцій Фонду, у складі прибутку або збитку не визнаються.

Різниця між балансовою вартістю власних викуплених акцій і сумою відшкодування, що отримана при їх подальшому продажі, визнається у складі емісійного доходу. Опціони та акції, що використовуються на протязі звітного періоду, погашаються за рахунок власних викуплених акцій.

3.10.3. Витрати за позиками

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

3.10.4. Операції з іноземною валютою

Операції в іноземній валюті обліковуються в українських гривнях за офіційним курсом обміну Національного банку України на дату проведення операцій.

Монетарні активи та зобов'язання, виражені в іноземних валютах, перераховуються в гривню за відповідними курсами обміну НБУ на дату балансу. Немонетарні статті, які оцінюються за історичною собівартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату операції, немонетарні статті, які оцінюються за справедливою вартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату визначення справедливої вартості. Курсові різниці, що виникли при перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

3.10.5. Умовні зобов'язання та активи

Товариство 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.

Товариство не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовний актив розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

3.10.6. Запаси

Запаси – це активи, які утримуються для продажу у звичайному ході бізнесу, перебувають у процесі виробництва для такого продажу або існують у формі основних чи допоміжних матеріалів для споживання у виробничому процесі або при наданні послуг. Одиницею бухгалтерського обліку запасів вважається кожне їхнє найменування.

У складі активів Товариства запаси відсутні.

4. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ. 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 Товариства інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що

характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

Передбачити масштаби впливу ризиків сучасного економічного середовища на майбутню діяльність Товариства на момент складання фінансової звітності з достатньою достовірністю неможливо. Тому фінансова звітність не містить коригувань, які могли б бути результатами таких ризиків. Вони будуть відображені у фінансової звітності, як тільки будуть ідентифіковані і зможуть будуть оцінені.

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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво Товариства 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 Товариства;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

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

- а) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;
- б) визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності.

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Товариством не здійснювались.

4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства

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».

4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

Для складання фінансової звітності відповідно до МСФЗ Керівництво проводить оцінку активів, зобов'язань, доходів та витрат на основі принципу обачності. Витрати на надання інформації повинні бути виправдані вигодами від подання у звітності такої інформації.

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:

- 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.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості, 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. Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку Керівництва є прийнятним та необхідним.

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

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

Керівництво Товариства застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують

невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву Товариства фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

4.5. Суження щодо використання ставок дисконтування

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

- а) вартості грошей у часі;
- б) вартості джерел, які залучаються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;
- в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

На ставку дисконту впливає період приведення. Чим пізніше надійдуть кошти, тим вищий дисконт застосовується до них. Чим нижчий рівень ризику, тим нижча ставка дисконту і навпаки. Слід враховувати і такий фактор, як відсоткові ставки на ринку. За їх зростання зростають і дисконтні ставки.

Якщо ставка обумовлена договором відрізняється від ставки НБУ, то ставка вважається ринковою. Якщо ринкова ставка дорівнює договірній, то Товариство не здійснює дисконтування, з метою уникнення штучного завищення доходності Товариства. Короткострокову дебіторську та кредиторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство може оцінювати за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

З метою розрахунку амортизації дисконту, премії і амортизованої собівартості фінансових активів застосовуються така ставка дисконту:

- для дебіторської заборгованості – на рівні середньої процентної ставки за депозитами юридичних осіб станом на дату укладання договору;
- для кредиторської заборгованості – на рівні середньої процентної ставки на ринку кредитування юридичних осіб на дату укладання договору.

Амортизація дисконту здійснюється на щоквартальній основі.

Для визначення середньозваженої ставки використовується інформація з офіційного сайту НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial>.

4.6. Суження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожну звітну дату Товариство проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визначається виходячи з власного професійного суження 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.

Відносно фінансових активів, які оцінюються за амортизованою вартістю, Товариство на дату виникнення фінансових активів та на кожну звітну дату визначає рівень кредитного ризику.

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

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

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

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

Очікувані кредитні збитки за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом із низьким кредитним ризиком у попередньому звітному періоді, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку Товариство з'ясовує, чи мало місце

значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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.

Основою визначення справедливої вартості є припущення, що суб'єкт господарювання діє безперервно і не має ні наміру, ні потреби ліквідувати чи суттєво скоротити обсяг своєї діяльності або здійснювати операцію за несприятливих умов. Отже, справедлива вартість не є сумою, яку суб'єкт господарювання одержав би (чи сплатив би) у примусовій операції, при недобровільній ліквідації чи при продажу описаного майна. Проте, справедлива вартість відображає кредитну якість інструмента.

Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання:	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний):	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	ринковий	офіційні курси НБУ
Інструменти капіталу, інші фінансові активи	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, дохідний, 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
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 амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.	дохідний (дисконтування грошових потоків)	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Дебіторська заборгованість	Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю. Подальша оцінка дебіторської заборгованості відбувається за амортизованою вартістю.	дохідний	контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення. Подальша оцінка здійснюється за амортизованою вартістю.	витратний (дисконтування грошових потоків)	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

На кожну звітну дату Товариство проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення.

Станом на 31.12.2023 року Товариство збільшило резерв під ймовірне знецінення фінансових активів до суми 256 090 тис. грн.

Акції ПрАТ «Прометей -Телеком» (ЄДРПОУ 33792630), ПрАТ «НОВЬЮЕНЕРГО» (ЄДРПОУ 33789770) та ПАТ «Дніпропетровський трубний завод» (ЄДРПОУ 05393122), щодо яких НКЦПФР були прийняті відповідні рішення про заборону торгівлі цінними паперами, уцінені Товариством до нульової вартості. Обіг зазначених цінних паперів на дату складання фінансової звітності не відновлено, тому дооцінка не здійснювалась.

Акції ЗАТ «Верхня Десюлія» (ЄДРПОУ 32942247), щодо яких НКЦПФР було прийнято відповідне рішення, а саме рішення № 2442 від 24.10.2013 р. про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку до усунення порушення емітента цінних паперів. На звітну дату зазначені акції обліковуються в активах Товариства за нульовою вартістю. Рішення щодо відновлення внесення змін до системи депозитарного обліку на дату складання фінансової звітності не було, тому дооцінка не здійснювалась.

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

(тис. грн.)

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
Дата оцінки								
Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції в корпоративні права (частки)	-	-	-	-	26 052	26 939	26 052	26 939
Поточні фінансові інвестиції (акції, векселя)	-	-	-	-	35 277	35 414	35 277	35 414
Гроші та їх еквіваленти	-	-	-	152	-	-	-	152

5.4. Переміщення між 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості

За період з 01.01.2023 по 31.12.2023 р. переведень між рівнями ієрархії не було.

5.5. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 3-го рівня ієрархії

(тис. грн.)

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2023	Придбання (продаж) (переведення) переоцінка	Залишки станом на 31.12.2022	Примітки
Довгострокові фінансові інвестиції (корпоративні права)	26 052	(887)	26 939	-887-уцінка корпоративних прав
Поточні фінансові інвестиції (акції, векселя)	35 277	1 313 (1 450)	35 414	1 313 - дохід від переоцінки фінансових інвестицій; -1 450 - продаж фінансових інвестицій.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

(тис. грн.)

Показники	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	2023	2022	2023	2022
Довгострокові фінансові інвестиції (корпоративні права)	26 052	26 939	26 052	26 939

Довгострокова дебіторська заборгованість	202 918	254 480	202 918	254 480
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо довгострокової дебіторської заборгованості	(101 636)	(130 036)	(101 636)	(130 036)
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	291 979	162 299	291 979	162 299
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	(108 635)	(79 818)	(108 635)	(79 818)
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	182 120	188 180	182 120	188 180
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості за розрахунками з нарахованих доходів	(22 204)	(22 204)	(22 204)	(22 204)
Інша поточна дебіторська заборгованість	23 615	23 615	23 615	23 615
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо іншої поточної дебіторської заборгованості	(23 615)	(23 615)	(23 615)	(23 615)
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами	1	5	1	5
Поточні фінансові інвестиції (акції, векселі)	35 277	35 414	35 277	35 414
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	152	-	152
Поточна кредиторська заборгованість за: товари, роботи, послуги	20	61	20	61
Інші поточні зобов'язання	1	1	1	1

Керівництво Товариства 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.

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

Товариство далі наводить додаткову інформацію, яка необхідна для кращого розуміння результатів діяльності Товариства.

6.1. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку та збитку

Інші довгострокові фінансові інвестиції Товариства представлені корпоративними правами, які Товариство не має намір реалізувати на протязі 12 місяців від звітної дати.

(в грн. коп.)

Фінансовий актив	31.12.2023	Переоцінка	31.12.2022
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Аквадонінвест» - 35952546 - 60%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Будинок Краусса» - 38748607 - 30%	0,01	-	0,01
ВЕО «ВІТРОЕНЕРГОПРОМ» - 24647172 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Антрацитовський» - 38411477 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Березанський» - 36742980 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Керченський» - 37669006 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Краснодонський» - 37942702 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Лутугінський» -	0,01	-	0,01

37904583 - 0,25%			
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Новоазовський» - 36717412 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Сакський» - 37643480 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Вітряний парк Степовий» - 38063863 - 0,25%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ВК «ГІРНИЧОДОБУВНА ПРОМИСЛОВІСТЬ» - 31261769 - 10,64%	26 051 923,33	(886 762,60)	26 938 685,93
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Дружківський фарфоровий завод» - 32616997 - 1%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод» - 37580274 - 10,005%	0,01	-	0,01
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Сотіс – Груп» - 1%	0,01	-	0,01
Всього:	26 051 923,47	(886 762,60)	26 938 686,07

Станом на 31.12.2023 року в фінансових активах Товариства обліковуються корпоративні права вищевказаних підприємств в сумі 26 052 тис. грн.

Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» відносно винятків для інвестиційних суб'єктів господарювання, Фонд не консолідує свої дочірні підприємства, а обліковує їх за справедливою вартістю. Товариством встановлено періодичність переоцінки фінансових інвестицій щонайменше один раз на рік при підготовці річної фінансової звітності. У звітному періоді було проведено переоцінку фінансових інвестицій.

Для визначення справедливої вартості фінансових інвестицій у корпоративні права, які наведені в вищевказаній таблиці, було проведено розрахунки за витратним та дохідним методом на основі наявних відомостей у вигляді фінансової звітності ТОВ «ВК «ГІРНИЧОДОБУВНА ПРОМИСЛОВІСТЬ» станом на 31.12.2022 р. та частки володіння Фондом у статутному капіталі товариства.

За результатами перегляду справедливої вартості корпоративних прав Товариство визнало збиток від переоцінки частки ТОВ «ВК «ГІРНИЧОДОБУВНА ПРОМИСЛОВІСТЬ» (ЄДРПОУ 31261769) за витратним методом в сумі 887 тис. грн., яку представлено у статті «Інші витрати» у Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2023 рік.

Станом на 31 грудня 2023 року інші довгострокові фінансові інвестиції відображені у звіті Баланс (Звіт про фінансовий стан) в розмірі 26 052 тис. грн. Перекласифікації довгострокових фінансових інвестицій в інші фінансові інвестиції протягом 2023 року не було.

До поточних фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку, керівництво КУА відносить інвестиції Фонду в акції та векселі українських емітентів.

Поточні фінансові інвестиції включають інвестиції в цінні папери (акції) підприємств, придбані з метою подальшої реалізації та векселі:

(тис. грн.)

Цінний папір	31.12.2023	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	31.12.2022	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %
Акції українських емітентів				
ЗАТ «Верхня Десюлія» - ЄДРПОУ 32942247	-	50,0	-	50,0
ПРАТ «ІФК» - ЄДРПОУ 33792667	744	0,2546	744	0,2546

ПРАТ «МЕДІУМ МЕДІУМ» ЄДРПОУ 35689942	7 796	4,2181	7 796	4,2181
ПРАТ «НОВЬЮЕНЕРГО» -ЄДРПОУ 33789770	-	0,0021	-	0,0021
ПАТ «Оснастка» - ЄДРПОУ 05797977	6	0,0076	6	0,0076
ПРАТ «Прометей-Телеком» -ЄДРПОУ 33792630	-	0,0106	-	0,0106
ПРАТ «Укргазотрейд» -ЄДРПОУ 33717616	10 103	0,5178	10 103	0,5178
ПАТ «Дніпропетровський трубний завод» - ЄДРПОУ 05393122	-	0,0001	-	0,0001
Всього поточних інвестицій (акцій): в тис. грн.	18 649	-	18 649	-
Вексель ТОВ «АСТРЕЛЛА КЕПІТАЛ» Код за ЄДРПОУ 41368228	16 628	-	16 765	-
Всього векселів на суму:	16 628	-	16 765	-
Всього поточних фінансових інвестицій:	35 277	-	35 414	-

До складу статті «Поточні фінансові інвестиції» включені:

- акції українських емітентів на суму 18 649 тис. грн.
- векселі, видані підприємствами-резидентами України, в кількості 12 шт. на суму 16 628 тис. грн., які обліковуються за амортизованою вартістю. Проведене дисконтування/премія векселів протягом звітного періоду 2023 року, призвело до збільшення доходу Товариства в сумі 1 336 тис. грн.

Акції ПРАТ «Прометей -Телеком» (ЄДРПОУ 33792630), ПРАТ «НОВЬЮЕНЕРГО» (ЄДРПОУ 33789770) та ПАТ «Дніпропетровський трубний завод» (ЄДРПОУ 05393122), щодо яких НКЦПФР були прийняті відповідні рішення про заборону торгівлі цінними паперами, уцінені Товариством до нульової вартості. Обіг зазначених цінних паперів на дату складання фінансової звітності не відновлено, тому дооцінка не здійснювалась.

Акції ЗАТ «Верхня Десюлія» (ЄДРПОУ 32942247), щодо яких НКЦПФР було прийнято відповідне рішення, а саме рішення № 2442 від 24.10.2013 р. про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку до усунення порушення емітента цінних паперів. На звітну дату зазначені акції обліковуються в активах Товариства за нульовою вартістю. Рішення щодо відновлення внесення змін до системи депозитарного обліку на дату складання фінансової звітності не було, тому дооцінка не здійснювалась.

6.2. Фінансові активи, що оцінюються за амортизаційною собівартістю

Дебіторська заборгованість

Станом на 31.12.2023 року дебіторська заборгованість представлена наступним чином:

(тис. грн.)

Найменування	31.12.2023	31.12.2022
Довгострокова дебіторська заборгованість	202 918	254 480
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо довгострокової дебіторської заборгованості	(101 636)	(130 036)
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	291 979	162 299
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	(108 635)	(79 818)
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	182 120	188 180
Резерв під очікувані кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості за розрахунками з нарахованих доходів	(22 204)	(22 204)
Інша поточна дебіторська заборгованість	23 615	23 615

Резерв під очікувані кредитні збитки щодо іншої поточної дебіторської заборгованості	(23 615)	(23 615)
Всього дебіторська заборгованість:	444 542	372 901

Станом на 31 грудня 2023 року в складі необоротних активів Балансу (Звіт про фінансовий стан) Фонду відображено довгострокову дебіторську заборгованість за договорами позик, згідно МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», на суму 101 282 тис. грн. Сума даної заборгованості була оцінена Товариством за амортизованою собівартістю з використанням ефективної ставки відсотка, за яку було прийнято середньозважену ставку з офіційного сайту НБУ. Різниця між первісною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю було віднесено на дохід від первісного визнання активу, з подальшою амортизацією цієї різниці протягом періоду погашення. Сума доходу становить 5 237 тис. грн.

Номинальна вартість дебіторської заборгованості, строк повернення якої перевищує 12 місяців від звітної дати, обліковується за амортизованою собівартістю, із урахуванням вимог до зменшення корисності. Номинальна вартість зазначеної дебіторської заборгованості представлена в сумі 203 271 тис. грн. Дисконт по даній дебіторській заборгованості дорівнює 5 237 тис. грн. і резерв під очікувані кредитні збитки у сумі 101 636 тис. грн.

Результат дисконтування відображено дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, в Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) в статті «Інші операційні доходи».

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення. Прострочена дебіторська заборгованість відсутня. Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику з використанням індивідуального підходу.

Дебіторська заборгованість за товари, роботи та послуги станом на 31.12.2023 р. представлена дебіторською заборгованістю за реалізовані цінні папери номінальною вартістю 291 979 тис. грн. Ця заборгованість відображена Товариством у звіті Баланс (Звіт про фінансовий стан) рядок 1125 у розмірі 183 344 тис. грн. з урахуванням суми дисконтування та резерву під очікувані кредитні збитки в сумі 108 635 тис. грн.

Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів, а саме: заборгованість за нараховані та не сплачені відсотки, по виданим позикам, за номінальною вартістю становить 182 120 тис. грн. Ця заборгованість відображена Товариством у звіті Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31 грудня 2023 року в рядку 1140 у розмірі 159 916 тис. грн., з урахуванням дисконтування із застосуванням методу ефективного відсотка та з врахуванням резерву під очікувані кредитні збитки в розмірі 22 204 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2023 року «Інша поточна дебіторська заборгованість» відображена Товариством у звіті Баланс (Звіт про фінансовий стан) рядок 1155 у сумі 0 грн. Ця заборгованість складається: з дебіторської заборгованості за виданими відсотковими позиками в сумі 23 615 тис. грн. та резерву під очікувані кредитні збитки в сумі 23 615 тис. грн. Товариство вважає, що саме ставка, встановлена договором позики відповідно до внутрішньої політики Фонду, є справедливою (ринковою) ставкою в цих особливих умовах.

Основними дебіторами Товариства є:

(тис. грн.)

Назва дебітора	31.12.2023	31.12.2022
ТОВ «Аквадонінвест» Сума заборгованості за нарахованими та не сплаченими відсотками за договорами позик	13 573	13 573
ТОВ «Будинок Краусса» Загальна сума заборгованості за договорами позик та нараховані, але не сплачені відсотки	75 035	74 177
ТОВ «Вітряний парк Краснодонський» Сума заборгованості за договором позики та нараховані, але не сплачені відсотки	39 638	39 638
ТОВ «Краматорський металопрокатний завод» Загальна сума заборгованості за договорами позик	280 761	344 478
ТОВ «Об'єднання Євротрейд» Сума заборгованості за договором про відступлення права вимоги	124 882	-

Дебіторська заборгованість за строками погашення наведена у таблиці нижче:

Найменування	Всього	Дебіторська заборгованість за строками погашення		
		до 12 місяців	від 12 місяців до 18 місяців	від 18 місяців до 36 місяців

31.12.2023				
Довгострокова дебіторська заборгованість	101 282	-	-	101 282
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	183 344	183 344	-	-
Дебіторська заборгованість за рахунками з нарахованих дивідендів	159 916	159 916	-	-
Дебіторська заборгованість за рахунками за виданими авансами	1	1	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	-
31.12.2022				
Довгострокова дебіторська заборгованість	124 444	-	-	124 444
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	82 481	3 322	79 159	-
Дебіторська заборгованість за рахунками з нарахованих дивідендів	165 976	-	165 976	-
Дебіторська заборгованість за рахунками за виданими авансами	5	5	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	-

Строк пролонгованої та поточної дебіторської заборгованості до погашення складає менше шестидесяти місяців з дати балансу. Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення.

Дебіторську заборгованість Товариство відображає за дисконтованою вартістю застосовуючи ставку по депозитам НБУ на дату укладання договору.

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

Зміни щодо очікуваних кредитних збитків

Резерв під збитки що оцінюється в сумі, яка дорівнює:	31.12.2023	31.12.2022	Причини змін
12-місячним очікуваним кредитним збиткам, в т.ч. за депозитами; за дебіторською заборгованістю	78 777	79 818	Перегляд ризиків під очікуванні кредитні збитки у зв'язку з погашенням заборгованості
13-місячним очікуваним кредитним збиткам протягом строку збитку 1) фінансовими інструментами, за якими кредитний ризик зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, але які не є кредитно-знеціненими фінансовими активами в т.ч. за дебіторською заборгованістю (позики)	53 474	23 615	Збільшення кредитного ризику для кредитно-знеціненого активу
2) фінансовими активами, що є кредитно-знеціненими на звітну дату (але не є придбані або створені кредитно-знеціненими активами) в т.ч. за дебіторською заборгованістю за	123 839	152 240	Збільшення кредитного ризику для кредитно-знеціненого активу

товарельною дебіторською заборгованістю, дебіторськими активами або дебіторською заборгованістю за орендою, для яких резерв під збитки оцінюється відповідно до параграфу 6.5.15 МСФЗ 9			
фінансовими активами, що є придбаними або створеними кредитно-знеціненими фінансовими активами			
Разом:	256 090	255 673	

Станом на 31.12.2023 року загальна сума резерву під очікувані кредитні збитки становить 256 090 тис. грн.

6.3. Грошові кошти

Грошові кошти та їх еквіваленти класифіковано як кошти в національній валюті на рахунках Товариства.

Протягом звітного 2023 року на поточних рахунках проводились лише безготівкові операції в національній валюті, пов'язані із здійсненням господарської діяльності Товариства. Операції з готівкою Товариством не здійснювались.

(тис. грн.)

Показники	31.12.2023	31.12.2022
Поточний рахунок в національній валюті	-	152
Всього:	-	152

Поточний рахунок у національній валюті відкрито у АТ «Сенс Банк», ПАТ «Укрсоцбанк» та АТ «Банк Кредит Дніпро».

Залишок коштів в національній валюті станом на 31 грудня 2023 року на поточних рахунках становив 291,00 грн., а саме: у АТ «Сенс Банк» сума 0,00 грн.; у АТ «Банк Кредит Дніпро» сума 101,00 грн.; у ПАТ «Укрсоцбанк» сума 290,00 грн.

Протягом 2023 року Товариство не здійснювало операції з іноземною валютою та не розміщувало кошти на депозитних рахунках в банках.

6.4. Статутний капітал, інший додатковий капітал

Станом на 31.12.2023 року Статутний капітал зареєстрований у сумі 500 000 000 грн. Початковий статутний капітал Фонду сформований та внесений грошовими коштами учасника у повному обсязі у розмірі 1 300 000 гривень, згідно вимог чинного законодавства України.

24.02.2012 року було прийнято рішення про емісію акцій Фонду, що здійснюється з метою спільного інвестування: загальна номінальна вартість акцій, які передбачається розмістити: 498 700 000 (чотириста дев'яносто вісім мільйонів сімсот тисяч) гривень 00 копійок. Остання редакція Статуту Товариства у новій редакції затверджено від 11.03.2019 року. У звітному періоді розмір статутного капіталу не змінювався.

На звітну дату Статутний капітал поділено на 500 000 простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000,00 грн. кожна, форма існування електронна (Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій корпоративного інвестиційного фонду з метою здійснення спільного інвестування НКЦПФР реєстраційний номер 00088 від 02.05.2012 року). Код ISIN UA4000130397.

Кількість акцій, що знаходяться в обігу станом на 31.12.2023 рік становить 273 808 штук простих іменних акцій загальною номінальною вартістю 273 808 тис. гривень, що складає 54,7616 % від статутного капіталу Товариства.

Неоплачений капітал дорівнює 226 192 тис. грн. і складається з акцій, які станом на 31.12.2023 року нерозміщені і знаходяться на емісійному рахунку цінних паперів в Національному депозитарії України в кількості 226 192 штук, що становить 45,2384 % Статутного капіталу Фонду.

Інформація про склад власного капіталу, що відображений у фінансовій звітності:

(тис. грн.)

Стаття	31.12.2023	31.12.2022
Зареєстрований капітал	500 000	500 000
Додатковий капітал (Емісійний дохід)	33 736	33 736
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	198 258	127 805

Неоплачений капітал	(226 192)	(226 192)
Разом, власний капітал Рядок 1495 Балансу (Звіт про фінансовий стан)	505 802	435 349

Станом на 31.12.2023 року Статутний капітал Товариства відповідно до Статуту складає 500 000 000,00 грн., що відповідає вимогам ст.63 Закону України «Про інститути спільного інвестування».

Протягом 2023 року Товариство не здійснювало приватне розміщення акцій. У звітному періоді викупу власних акцій у учасників Фонду не здійснювалося.

Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію станом на 31.12.2023 р. становить 1 847,29 грн. Номінальна вартість однієї акції становить 1 000,00 гривень.

Емісійний дохід

Товариство за звітний період не розміщувало, та не викупало власні акції, тому емісійний дохід чи збиток відсутні. За період діяльності Товариства загальний емісійний дохід складає 33 736 тис. грн.

Дивіденди

У періоді з 01 січня по 31 грудня 2023 року Товариство не нараховувало та не виплачувало дивідендів своїм учасникам.

Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)

Станом на 31 грудня 2023 року нерозподілений прибуток Товариства на суму 198 258 тис. грн. у складі власного капіталу відображає інформацію про наявність і рух сум накопичених протягом 2011 – 2023 років нерозподіленого прибутку (збитку). За результатами діяльності Товариства за звітний період було отримано прибуток в розмірі 70 453 тис. грн.

Резервний капітал

Станом на 31.12.2023 року - резервний капітал в Товаристві не створювався.

Вартість чистих активів

Вартість чистих активів Товариства станом на 31.12.2023 року становить суму 505 802 тис. грн., що відповідає підсумку розділу I пасиву Балансу Товариства на вказану дату.

Розрахунок вартості чистих активів проведено на підставі Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від №1336 від 30.07.2013 року «Про затвердження положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування».

6.5. Оренда

Товариство виступає орендарем частини нежитлового приміщення, яке знаходиться за адресою: м. Київ, вул. Васильківська, буд. 30, офіс 214 за Договором оренди приміщення № 04/23 від 01.01.2023 року, строк дії договору з 01.01.2023 р. по 31.12.2023 року. Оренда є операційною. Розмір орендних платежів становить 3200 грн. на місяць, та відображає ринкові тенденції.

Станом на 31.12.2023 року Товариство має заборгованість за операціями з операційної оренди в сумі 3 200 грн.

6.6. Короткострокові забезпечення

Станом на дату фінансової звітності поточні забезпечення не створювалися.

6.7. Персонал та оплата праці

Станом на 31.12.2023 року в штаті нараховувалось 3 працівники, двоє з яких сумісники. Фонд заробітної плати за 2023 рік складає 241 тис. грн. Заборгованість по заробітній платі складає 32 тис. грн.

Показники	31.12.2023	31.12.2022
Середньооблікова кількість штатних працівників за рік	3	3
Середня кількість працівників підприємства за рік	3	3
Середня кількість всього персоналу в еквіваленті повної зайнятості за рік	1	1

6.8. Торгова та інша кредиторська заборгованість

(тис. грн.)

Показники	31.12.2023	31.12.2022
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	20	61
-на розрахунках з бюджетом	8	-
-на розрахунках зі страхування	9	-

-на розрахунками з оплати праці	32	-
Інші поточні зобов'язання	1	1
Всього поточних зобов'язань:	70	62

В результаті своєї фінансово – господарської діяльності у Товариства станом на 31 грудня 2023 року відображаються поточні зобов'язання у сумі 70 тис. грн., у тому числі:

– поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги перед контрагентами, несплаченої на дату балансу у сумі 20 тис. грн., заборгованість перед бюджетом у сумі 8 тис.грн., по загальнообов'язковому державному соціальному страхуванню у сумі 9 тис.грн., по заробітній платі у сумі 32 тис.грн. Строк погашення даної заборгованості менше 12 місяців з дати балансу;

– з інших поточних зобов'язань в сумі 1 тис. грн., до яких входить кредиторська заборгованість за придбані корпоративні права українських підприємств.

Строк погашення даної заборгованості не більше 12 місяців з дати балансу.

6.9. Інші доходи, інші витрати, інші операційні витрати

Основним видом діяльності Товариства є інвестиційна діяльність, результат від операцій з купівлі-продажу цінних паперів відображено в статті «Інші доходи».

Розшифрування доходів і витрат за «функціональним призначенням» отриманих Фондом протягом 2022 року наведені в таблиці.

(тис. грн.)

Статті	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Чистий дохід від реалізації товарів, робіт, послуг	-	-
Собівартість товарів, робіт, послуг	-	-
Інші операційні доходи, в т.ч.:	39 623	39 953
-дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю (по договорам позик)	11 176	39 948
-дохід від зменшення резерву під очікувані кредитні збитки	28 447	5
Інші фінансові доходи:	62 023	6 203
-дохід від нарахованих відсотків по договорам позик	62 023	6 203
Інші доходи:	1 500	1 468
-реалізація фінансових інвестицій	1 500	1 468
Всього доходів:	103 146	47 624
Інші операційні витрати	(28 997)	(118 424)
-резерв під забезпечення дебіторської заборгованості по виданим позикам	(28 866)	(118 424)
- штрафні санкції з податку на прибуток та пеня	(131)	-
Фінансові витрати:	(292)	(7 340)
-витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю (дисконт дебіторської заборгованості)	(292)	(7 340)
Інші витрати:	(2 337)	(12 381)
-собівартість реалізованих фінансових інвестицій	(1 450)	(1 568)
- витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю (корпоративні права)	-	(10 813)
-переоцінка корпоративних прав	(887)	-
Адміністративні витрати	(1 067)	(1 084)
Всього витрат:	(32 693)	(139 229)

За звітний період 2023 року Товариство отримало доходів на загальну суму 103 146 тис. грн.,

Також протягом 2023 року Товариством було визнано поточні витрати на загальну суму 32 693 тис.

6.10. Адміністративні витрати

(тис. грн.)

Адміністративні витрати	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Витрати на оплату праці	(241)	(239)
Вістрахування на соціальні заходи	(53)	(53)

Винагорода компанії з управління активами	(602)	(602)
Винагорода депозитарній установі (зберігачу)	(7)	(7)
Депозитарні послуги Національного депозитарію України	(30)	(43)
Винагорода аудиторів	(75)	(80)
Винагорода оцінювачу майна	-	-
Винагорода торговцю цінними паперами	(5)	(8)
Інші адміністративні витрати, що пов'язані із забезпеченням діяльності Фонду (нотаріальні послуги, розрахунково-касове обслуговування, оплата вартості оприлюднення обов'язкової інформації щодо діяльності інституту спільного інвестування; оплата послуг фондової біржі; інформаційні послуги (оплата вартості придбання інформації щодо діяльності емітентів, у цінні плати яких розміщено або передбачається розмішувати активи інституту спільного інвестування; оплата іншої інформації, необхідної для забезпечення Фонду); орендна плата, судові витрати, пов'язані з Фонду, податки та збори, передбачені законодавством України, тощо)	(54)	(52)
Всього адміністративних витрат:	(1 067)	(1 084)

Товариством визнано загальногосподарські адміністративні витрати за 2023 рік на загальну суму 1067 тис. грн., які складаються з витрат пов'язаних зі сплатою виду послуг, в тому числі витрати, пов'язані з оплатою праці на суму 241 тис. грн., згідно Регламенту ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ».

6.11. Звіт про рух грошових коштів.

Звіт грошових коштів за 2023 рік складено за вимогами МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» за прямим методом, згідно з яким розкривається інформація про основні класи валових надходжень грошових коштів чи валових виплат грошових коштів на нетто-основі. У звіті відображено рух грошових коштів від операційної та неопераційної (інвестиційної та фінансової) діяльності.

Операційна діяльність полягає в отриманні прибутку від звичайної діяльності, витрати на придбання оборотних активів, витрати на оплату праці персоналу, сплату податків, відрахування на соціальні заходи та інші витрати.

Рух грошових коштів у Звіті про рух грошових коштів (за прямим методом) представлені наступним чином:

Найменування	Код звіту	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	(1 187)	(1 026)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	1 035	(412)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	(152)	(1 438)

6.12. Звіт про власний капітал

У цих звітах подана інформація про стан і зміни кожного компоненту власного капіталу, зіставлення його вартості станом на 31.12.2023 року, збільшення - зменшення його чистих активів, а також загальну зміну доходу та витрат, включаючи прибутки та збитки, отримані в результаті діяльності Товариства протягом 2023 року. У звіті про власний капітал наведені дані за МСФО, так як всі операції були відображені за МСФО.

7. Розкриття іншої інформації

7.1. Умовні зобов'язання

7.1.1. Судові позови

У Товариства станом на 31 грудня 2023 року до дати підписання фінансової звітності не було відкрито виконавчих та судових проваджень, які могли б мати істотний вплив на її господарську діяльність.

Товариством було відправлено запити до контрагентів, корпоративними правами яких воно володіє щодо надання інформації з питань наявності порушених судових справ, відкритих виконавчих проваджень станом на 31.12.2023 року. На дату затвердження фінансової звітності відповіді отримано частково.

7.1.2. Оподаткування

Товариство не є платником податку на прибуток, згідно ПКУ Ст.141 де вказано: Звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: п.141.6.1 кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного

інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

Розрахунок прибутку, що звільняється від оподаткування вказаний в додатку «Прибуток звільнений від оподаткування» Податкової декларації з податку на прибуток підприємства.

7.1.3. 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 Товариства.

Ступінь повернення активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариства визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу.

Умовні активи, зобов'язання у фінансовій звітності відсутні.

Видані гарантії, поручительства відсутні.

Для визначення справедливої вартості довгострокової дебіторської заборгованості Товариство щоквартально проводить дисконтування відповідних сум заборгованості, приймаючи за ставку дисконту середньозважену ставку за портфелем банківських довгострокових депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію та оприлюдненої на офіційному сайті НБУ.

На думку керівництва Товариства, виходячи з наявних обставин та інформації, кредитний ризик для певної дебіторської заборгованості визначений як середній та потребує створення резерву ризиків.

7.2. Розкриття інформації про пов'язані сторони

До пов'язаних сторін або операцій з пов'язаними сторонами належать згідно МСБО 24:

- 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 закінченні трудової діяльності працівників Товариства або будь-якого іншого суб'єкта господарювання, який є пов'язаною стороною Товариства.

Перелік пов'язаних осіб станом на 31 грудня 2023 року наведено в даній таблиці:

№ з/п	Пов'язана особа	Статус пов'язаної особи	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ юр. особи
1	Семенов Костянтин Петрович	Голова Наглядової ради Фонду	-
2	Карапетян Армен Рафікович	Член Наглядової Ради Фонду	-
3	Ціхоцька Яна Олегівна	Член Наглядової Ради Фонду	-
4	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОБ'ЄДНАННЯ ЄВРОТРЕЙД»	Учасник Фонду, який володіє 96,4943 % частки від розміщеного Статутного капіталу	40173139
5	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ВЕРХНЯ ДЕСЮЛЯ»	Фонд володіє акціями Товариства в розмірі 50 % статутного капіталу	32942247
6	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	Фонд володіє корпоративними правами Товариства в розмірі 30 % статутного капіталу	38748607
7	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АКВАДОНІНВЕСТ»	Фонд володіє корпоративними правами Товариства в розмірі 60 % статутного капіталу	35952546
8	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	Фонд володіє корпоративними правами Товариства в розмірі 10,005 % статутного капіталу	37580274

№ з/п	Пов'язана особа	Статус пов'язаної особи	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ юр. особи
9	Шуминський Олександр Миколайович	Опосередковане володіння часткою статутного капіталу Фонду в розмірі 52,84 % КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) ЮРИДИЧНОЇ ОСОБИ	-
10	ПрАТ «КУА «Альтера Ессет Менеджмент»	Управління активами	32856284
11	Скоренко Ірина Вікторівна - Голова Правління ПрАТ «КУА «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	Керівник компанії з управління активами, яка здійснює управління активами Фонду, при укладанні договорів компанія діє від імені та в інтересах Фонду (до 07.12.2023р.)	2821700187
12	Нестеренко Тетяна Семенівна - Голова Правління ПрАТ «КУА «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	Керівник компанії з управління активами, яка здійснює управління активами Фонду, при укладанні договорів компанія діє від імені та в інтересах Фонду (з 08.12.2023р.)	2087000522

Операції з пов'язаними фізичними особами, а саме з провідним управлінським персоналом Товариства, здійснювались лише в рамках виконання трудових відносин – виплати заробітної плати.

Винагорода пов'язаним членам Наглядової ради

Показник	2023	2022
Сума нарахованої та виплаченої винагороди членам Наглядової ради Фонду	294	292

Протягом звітного періоду Товариство здійснювало операції з пов'язаними сторонами юридичними особами, а саме:

Найменування операцій	Пов'язана особа	2023		2022	
		Операції з пов'язаною стороною	Всього	Операції з пов'язаною стороною	Всього
Покупка цінних паперів	-	-	-	-	-
Продаж цінних паперів	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість (без урахування резерву під очікувані кредитні збитки)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	35 481	35 481	35 481	35 481
	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	167 790	167 790	224 590	224 590
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОБ'ЄДНАННЯ ЄВРОТРЕЙД»	124 882	124 882	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів (без урахування резерву під очікувані кредитні збитки)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АКВАДОНІНВЕСТ»	13 573	13 573	13 573	13 573
	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ	39 554	39 554	38 696	38 696

	ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»				
	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	112 971	112 971	119 888	119 888
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	ПрАТ «КУА «Альтера Ессет Менеджмент»	10	10	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з оплати праці	Членам Наглядової ради Фонду	32	32	-	-
Інші операційні доходи	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АКВАДОНІНВЕСТ»	-	-	1 583	1 583
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	3 094	3 094	31 120	31 120
	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	2 412	2 412	4 731	4 731
дохід від зменшення резерву під очікувані кредитні збитки	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	28 400	28 400	-	-
Інші операційні витрати	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АКВАДОНІНВЕСТ»	-	-	1 985	1 985
створення резерву під очікувані кредитні збитки	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОБ'ЄДНАННЯ СВРОТРЕЙД»	6 244	6 244	-	-
	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	-	-	5 322	5 322
Інші фінансові доходи	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	858	858	1 066	1 066
відсотки отримані	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	61 164	61 164	5 119	5 119
Фінансові витрати (оборот)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «Краматорський металопрокатний завод»	47	47	960	960

	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «БУДИНОК КРАУССА»	222	222	986	986
Винагорода компанії з управління активами	ПрАТ «КУА «Альтера Ессет Менеджмент»	602	602	602	602

Операції з пов'язаними сторонами, які наведені вище, не виходять за рамки звичайної діяльності Фонду, Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» та нормативних актів Національної комісії цінних паперів та фондового ринку України.

Всі операції з пов'язаними сторонами були проведені на звичайних комерційних умовах.

7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Українській економіці все ще притаманні ознаки ринку, що розвивається. Ці ознаки включають недостатньо розвинену ділову інфраструктуру, обмежену конвертованість національної валюти та водночас наявність численних засобів контролю валютних операцій, низький рівень ліквідності на ринках капіталу. Уряд вживає заходів для вирішення цих питань, однак до цього часу йому не вдалося запровадити реформи, необхідні для створення банківської, правової та регуляторної системи, що існують у країнах з більш розвинутою ринковою економікою. В наслідок цього ведення бізнесу в Україні притаманні ризики, яких не існує в умовах більш розвинених ринків.

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

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 напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких фінансових ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності.

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

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

7.3.1. Кредитний ризик

Кредитний ризик – ризик втрат вартості активів Фонду внаслідок повного чи часткового невиконання особою своїх зобов'язань по договору, у тому числі щодо облігацій та/чи інших боргових зобов'язань, а також ризик втрати вартості в результаті погіршення платоспроможності емітента та/чи зменшення його кредитного рейтингу.

Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації, дебіторська заборгованість, в тому числі позики, векселі.

Основним методом оцінки кредитних ризиків Фонду є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація (фінансові показники діяльності та платоспроможності) щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

Товариство не залучало протягом звітного періоду кредитні ресурси. Ризик збитків від похідних фінансових інструментів за монетарними інвестиційними контрактами та депозитами на поточних рахунках відсутній завдяки тому, що операції з ними не проводились.

Максимальна схильність кредитного ризику станом на 31 грудня 2023 року представлена балансовою вартістю кожного класу активів, наведених нижче.

Кредитний ризик

(тис. грн.)

Актив	31.12.2023	31.12.2022
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	152
Довгострокова дебіторська заборгованість	101 282	124 444
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	183 344	82 481
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	159 916	165 976

Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-
Разом	444 542	373 053

Станом на 31.12.2023 року кредитний ризик по більшості фінансовим активам є середнім, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату, а також існують факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання деякими контрагентами.

За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи затверджені в Товаристві у межах системи управління ризиками, Керівництво прийшло висновку, що з дати первісного визнання кредитний ризик контрагента ТОВ «Повітряний парк Краснодонський» залишився без змін, у зв'язку з невиконанням умов договору № МК-12/13 від 06.06.2013 року, який закінчився 06.12.2018 р. Товариство повторно направило на його адресу вимогу про погашення заборгованості, але станом на 31.12.2023 р. погашення заборгованості не відбулося. Кредитний ризик зазначеного фінансового інструменту високий та обліковується за оцінкою очікуваних кредитних збитків Товариства у 100% розмірі резерву.

Станом на 31 грудня 2023 року Товариство не має у складі своїх активів депозитних рахунків в банках, облігацій.

Станом на 31.12.2023 р. грошові кошти Фонду у сумі 391,00 грн. знаходилися на поточних рахунках у АТ «Сенс Банк», АТ «Банк Кредит Дніпро», ПАТ «Укрсоцбанк». За національною шкалою кредитний рейтинг АТ «Сенс Банк», АТ «Банк Кредит Дніпро» станом на 31.12.2023 р. визначено як «uaAAA» - банки стабільні. Ніяких обмежень чи обтяжень щодо використання грошових коштів Фонд на звітну дату не має.

Станом на 31 грудня 2023 року Товариство обліковує довгострокову дебіторську заборгованість, строк повернення якої перевищує 12 місяців від звітної дати, за амортизованою собівартістю, із урахуванням резерву під очікувані кредитні збитки в сумі 101 282 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2023 року Товариство обліковує дебіторську заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги, яка представлена дебіторською заборгованістю за реалізовані цінні папери ТОВ «ФК «ДЕЛОРИАН» номінальною вартістю 75 166 тис. грн. На підставі прорахованих сценаріїв та аналізу даного дебітора, кредитний ризик зазнав на звітну дату значного зростання. Та беручи до уваги нестабільну економічну ситуацію в Україні, Товариство створило резерв під очікувані кредитні збитки цього дебітора в розмірі 75 166 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2023 року в активах Товариства обліковується інша поточна дебіторська заборгованість (позика), що видана ТОВ «Повітряний парк Краснодонський» в сумі 23 615 тис. грн. За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи затверджені в Товаристві у межах системи управління ризиками, Товариство прийшло до висновку, що з дати первісного визнання (видачі позики) кредитний ризик позичальника зазнав значного зростання. Та беручи до уваги нестабільну економічну ситуацію в Україні, Товариство створило резерв під очікувані кредитні збитки цього дебітора на суму заборгованості за виданою позикою в розмірі 23 615 тис. грн.

7.3.2. 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.

Товариство наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти

Товариство на кожну звітну дату здійснює оцінку цінних паперів, що входять до складу активів Фонду за справедливою вартістю. Справедлива вартість цінних паперів, які внесені до біржового списку, оцінюється за офіційним біржовим курсом організатора торгівлі на дату розрахунку вартості чистих активів (біржовий курс), які обертаються на фондових біржах України. Якщо цінні папери обертаються більш як на одному організаторі торгівлі то оцінка здійснюється за найменшим з біржових курсів, визначених та оприлюднених на кожному з організаторів торгівлі.

Цінні папери, що не внесені до біржового списку організатора торгівлі визначаються за ціною останньої угоди, що здійснена поза фондовою біржею. У випадку відсутності даних щодо угод за цінними паперами, що не внесені до біржового списку, справедливою вартістю визначається остання визначена справедлива вартість таких цінних паперів. На думку Товариства поточні фінансові інвестиції на звітну дату у сумі 35 277 тис. грн. відображені за справедливою вартістю.

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.

Станом на 31 грудня 2023 року Товариство не обліковує в активах цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України та цінні папери українських підприємств, внесених до біржового списку, тому у 2023 році ризик не розглядався.

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

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

Протягом 2023 року на балансі Товариства не обліковувалися фінансові інструменти номіновані в іноземній валюті.

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

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

Протягом 2023 року на балансі Товариства не обліковуються фінансові інструменти з фіксованим доходом, тому цей ризик для Фонду є низький.

7.3.3. 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. Суттєві зобов'язання відсутні.

Система реакції на ризики ліквідності включає визначення мінімально необхідних обсягів високоліквідних активів у портфелі Компанії для забезпечення виконання зобов'язань перед інвесторами та визначення лімітів інвестування за видами і класами активів та ринками, на яких здійснюється торгівля даними активами із врахуванням їх ліквідності

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

Завдяки контролю за грошовими коштами і інвестиціями, Товариство завжди має достатні кошти.

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

(тис. грн.)						
Рік, що закінчився 31 грудня 2023 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Поточна кредиторська заборгованість:						
- за товари, роботи, послуги	5	15	-	-	-	20
- за розрахунками з бюджетом	-	8	-	-	-	8
- за розрахунками зі страхування	-	9	-	-	-	9
- за розрахунками з оплати праці	32	-	-	-	-	32
Інші поточні зобов'язання	-	-	-	1	-	1
Всього:	37	32	-	1	-	70
Рік, що закінчився 31 грудня 2022 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	61	-	-	-	-	61
Інші поточні зобов'язання	-	-	-	1	-	1

Всього:	61	-	-	1	-	62
---------	----	---	---	---	---	----

7.4. Управління капіталом

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

Управлінський персонал здійснює огляд структури капіталу на кінець кожного звітного періоду. При цьому проводиться аналіз вартості капіталу, його структура та можливі ризики. На основі отриманих висновків Компанія здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик. Компанія може здійснювати регулювання капіталу шляхом зміни структури капіталу. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або стратегії розвитку.

Управління капіталом Товариства спрямовано на досягнення наступних цілей:

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

Капітал Фонду складається з власного капіталу, який належить учасникам Фонду, що включає в себе статутний капітал, додатковий капітал та нерозподілений прибуток. Головною метою управління капіталом Фонду є формування та підтримання обсягу капіталу, достатнього для збереження спроможності Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб він і надалі забезпечував прибуток для його учасників та захист від ризиків, на які наражається Фонд в процесі своєї діяльності.

Огляд структури капіталу Фонду здійснюється на щорічній основі. При цьому аналізується вартість капіталу та притаманні йому складові ризики. Враховуючи досить ризиковану інвестиційну діяльність Фонду, управління капіталу здійснюється відповідно до положень інвестиційної декларації Фонду, з урахуванням обмежень, встановлених для недиверсифікованих венчурних корпоративних інвестиційних фондів законодавством України.

Компанія вважає, що загальна сума капіталу, управління яким вона здійснює, дорівнює сумі капіталу, відображеного в балансі.

7.5. Події після дати Балансу

Події після дати балансу – це сприятливі та несприятливі події, які відбуваються від дати балансу до дати затвердження фінансових звітів до випуску, навіть якщо ці події відбуваються після оприлюднення прибутку чи іншої вибіркової фінансової інформації. Керівництво Компанії встановлює порядок, дату підпису фінансової звітності та осіб, що мають повноваження їх підпису. При складанні фінансової звітності Товариством враховуються події, що відбулися після звітної дати та відображають їх у фінансовій звітності відповідно до МСБО 10.

Товариство розкриває характер таких подій й оцінку їх фінансових наслідків або констатує неможливість такої для кожної суттєвої категорії не коригованих подій, що відбулися після звітної дати.

01 січня 2024 року відбулося засідання Наглядової ради ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ», на яких затвердили винагороду КУА за грудень 2023 року в сумі 50 тис. грн., та винагороду за підсумками 2023 фінансового року за управління активами за 2023 рік в загальній сумі 52 172,47 грн. (Протокол № 1 від 01 січня 2024 року засідання Наглядової Ради Фонду).

06.03.2024 року рішенням Загальних зборів учасників ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» було прийнято рішення про припинення дії договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду з ПрАТ «КУА «АЛЬТЕРА ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» № КУА-13/19 від 25.03.2019р. і 07 березня 2024 року ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» уклав новий договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду з ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «СПІЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ», код за ЄДРПОУ 32547688 (договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № КУА-04/24 від 07.03.2024 р.).

Відповідно до засад, визначених МСБО 10 щодо подій після звітного періоду, події що потребують коригування активів та зобов'язань Фонду відсутні.

Незважаючи на військовий стан, що існує станом на звітну дату та існуватиме протягом невідомого

періоду після неї, та кризи в деяких секторах реального виробництва, пов'язану з руйнуванням виробничих потужностей, зростанням кількості тимчасово переміщених осіб та падінням попиту майже в усіх сегментах товарних та фінансових ринків, слід зазначити, що зазначені обставини мало відбиваються на стані та перспективах сегментів фінансового сектору економіки, в яких оперують Фонд та його дебітори.

Зважаючи на вищезазначене, на момент випуску фінансової звітності не вбачається загроз щодо продовження здійснення діяльності Фонду, оскільки:

- Співробітники Компанії та Фонду мають можливість виконувати свої обов'язки;
- Дочірні підприємства та контрагенти Товариства - юридичні особи – на момент випуску фінансової звітності не повідомили щодо погіршення свого фінансового становища і відсутні індикатори стосовно такої загрози протягом найближчого звітного періоду.

Керівництвом було вивчено та проаналізовано стан діяльності контрагентів, їх фінансову стабільність та спроможність вести свою діяльність в умовах воєнного стану. Контрагенти Фонду здійснюють свою діяльність на територіях, де наразі не ведуться активні бойові дії. На дату підписання цієї фінансової звітності активи Фонду не знаходяться на окупованій території, активи не зазнали руйнувань, зобов'язання виконувались. Фонд не співпрацював ні з російською федерацією, ні з республікою білорусь.

Економічна ситуація в Україні залишається важкопрогнозованою через невизначеність терміну повномасштабної воєнної агресії проти України, що може мати негативний вплив на діяльність Фонду у майбутньому. Керівництво Фонду та КУА здійснює усі необхідні заходи для забезпечення функціонування на безперервній основі.

Рішення про затвердженні фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду за 2023 рік затверджена річними Загальними зборами учасників ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» (Протокол №1 від 06.03.2024р.) та затверджена до випуску Генеральним директором ТОВ «КУА «СП», що діє від імені та в інтересах ПАТ «ЗНВКІФ «М-КАПІТАЛ» – 11 березня 2024 року.

Генеральний директор ТОВ «КУА «СП»,
що діє від імені та в інтересах ПАТ «ЗНВ КІФ
«М-КАПІТАЛ»

Головний бухгалтер
ТОВ «КУА «СП»

11 березня 2024 року



В.О. Ястремський

Н.Ю. Фрикова

Прошито, пронумеровано та
скріплено підписом і печаткою
56 (П'ятдесят шість) аркушів
Генеральний директор
ТОВ «Українська
аудиторська служба»

/ Замкова Г.Г./

