

**Примітки до річної фінансової звітності ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» за рік, що закінчився 31 грудня 2016 року**

**1. Інформація про ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ»**

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочене найменування	ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Тип, вид та клас Фонду	ПАЙОВИЙ ВЕНЧУРНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
Свідоцтво про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (ЄДРІСІ)	Свідоцтво про внесення інституту спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування №874-1 від 06.08.2013р.
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	133874
Строк діяльності Фонду	До 17 грудня 2027 року.
Місцезнаходження	Україна, 04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20, літ. А, поверх 1, офіс №24
Офіційна сторінка в Інтернеті	kuarpg.in.ua
Адреса електронної пошти	master22@ukr.net
Предмет діяльності	Напрями інвестиційної діяльності: Активи, що складають Фонд, призначені для інвестування за наступними напрямками: Державні облігації України; Облігації місцевих позик; Казначейські зобов'язання; ощадні сертифікати та банківські депозити цінні папери іноземних держав, в т.ч. акції, корпоративні права та облігації іноземних комерційних організацій, облігації та інші боргові зобов'язання іноземних держав; Нерухомість; Цінні папери підприємств, емітентами яких є резиденти України, в т.ч. акції, корпоративні права та облігації, боргові зобов'язання: векселя, заставні, договори позики та інше, що не заборонено законодавством України. Позики за рахунок коштів Фонду можуть надаватися тільки юридичним особам, учасником яких є Фонд;

	<p>похідні цінні папери; інші активи, не заборонені чинним законодавством.</p> <p>Фонд здійснює інвестування в усі галузі народного господарства, з урахуванням обмежень, встановлених чинним законодавством України.</p> <p>Активи Фонду можуть також складати грошові кошти в національній валюті України та іноземній валюті.</p>
Мета створення	Отримання прибутку від здійснення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладень та приросту вкладених коштів учасників Фонду
Економічне середовище функціонування підприємства	Законодавство і нормативні документи, які впливають на економічну ситуацію в Україні, є предметом частих змін, тому активи й операції Товариства можуть наражатися на ризик у разі погіршення політичної і економічної ситуації у зв'язку з проведенням антитерористичної операції у Донецькій та Луганській областях.
Кількість працівників	4

## **2. Загальна основа формування фінансової звітності**

### **2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ**

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

Концептуальною основою фінансової звітності ПВІФа за рік, що закінчився 31 грудня 2016 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2016 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена ПВІФом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2016 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

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

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

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

За рішенням керівництва КІФа МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання» до дати набуття чинності не застосовується. Дострокове застосування цього стандарту не вплинуло би на фінансову звітність Товариства за період, що закінчується 31 грудня 2015 року, оскільки Товариство не входить в сферу дії цього стандарту.

Оскільки застосування МСФЗ раніше дати набуття чинності дозволяється, то керівництвом КІФа прийнято рішення про застосування МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» до фінансових звітів КІФа за період, що закінчується 31 грудня 2015 року. МСФЗ 9 впроваджує нові вимоги до класифікації та оцінки фінансових активів і зобов'язань. Тому положення цього стандарту суттєво впливає на фінансову звітність Товариства.

### **2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення**

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

### **2.4. Припущення про безперервність діяльності**

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

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

Фінансова звітність КІФа затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 26 лютого 2017 року. Ні учасники КІФа, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

### **2.6. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2016 року.

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

### **3.1. Основа (або основи) оцінки, застосована при складанні фінансової звітності**

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та оцінки за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

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

#### **3.2.1. Основа формування облікових політик**

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

Облікова політика КІФа розроблена та затверджена керівництвом ТОВ «КУА-АНПФ«ФК «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ» відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», який застосовується Товариством раніше дати набуття чинності.

Особливістю облікової політики КІФа, яка застосована до формування фінансової звітності за період, що закінчується 31 грудня 2016 року, є врахування вимог МСФЗ.

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

КІФ 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.

КІФ не застосовувало зміни в облікових політиках в 2016 році порівняно із обліковими політиками, які КІФ використовувало для складання фінансової звітності за період, що закінчився 31 грудня 2015 року.

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

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

Склад фінансової звітності:

- Форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)»;
- Форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)»;
- Форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)»;
- Форма № 4 «Звіт про власний капітал»;
- Примітки до річної фінансової звітності.

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

Згідно НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Проте, оскільки інформація про характер витрат є корисною для прогнозування майбутніх грошових потоків, то ця інформація наведена в п. 6.9 цих Приміток.

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 КІФа.

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

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

КІФ визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

КІФ визнає такі категорії фінансових інструментів:

- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку;
- фінансовий актив, призначений для продажу;
- інвестиції, утримувані до погашення;
- дебіторська заборгованість;
- фінансові зобов'язання, оцінені за амортизованою вартістю - кредити банків.

Під час первісного визнання фінансового активу або фінансового зобов'язання КІФ оцінює їх за їхньою справедливою вартістю плюс операційні витрати, які безпосередньо належить до придбання або випуску фінансового активу чи фінансового зобов'язання.

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

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

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою собівартістю із застосуванням методу ефективного відсотка.

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

Резерв на покриття збитків від зменшення корисності визначається як різниця між балансовою вартістю та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків. Визначення суми резерву на покриття збитків від зменшення корисності відбувається на основі аналізу дебіторів та відображає суму, яка, на думку керівництва, достатня для покриття понесених збитків. Для фінансових активів, які є істотними, резерви створюються на основі індивідуальної оцінки окремих дебіторів, для фінансових активів, суми яких індивідуально не є істотними - на основі групової оцінки. Фактори, які КІФ розглядає при визначенні того, чи є у нього об'єктивні свідчення наявності збитків від зменшення корисності, включають інформацію про тенденції непогашення заборгованості у строк, ліквідність, платоспроможність боржника. Для групи дебіторів такими факторами є негативні зміни у стані платіжів позичальників у групі, таких як збільшення кількості прострочених платежів; негативні економічні умови у галузі або географічному регіоні.

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

Дебіторська заборгованість може бути нескасовно призначена як така, що оцінюється за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, якщо таке призначення усуває або значно зменшує невідповідність оцінки чи визнання (яку інколи називають «неузгодженістю обліку»), що інакше виникне внаслідок оцінювання активів або зобов'язань чи визнання прибутків або збитків за ними на різних підставах.

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

У разі змін справедливої вартості дебіторської заборгованості, що мають місце на звітну дату, такі зміни визнаються у прибутку (збитку) звітного періоду.

Резерв сумнівних боргів станом на 31.12.2016 р. КІфом не створювався, оскільки в КІФі існує тільки поточна дебіторська заборгованість, яка вчасно погашається.

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

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, КІФ відносить інвестиції в акції, облігації та інвестиційні сертифікати, якщо відсоток володіння менш 20%. Після первісного визнання КІФ оцінює їх за справедливою вартістю.

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

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

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

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

Для оцінки акцій, що входять до складу активів КІФа та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, та 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 справедливую 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, КІФ визначає справедливую 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'юктурі фондового ринку.

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

#### ***3.3.5. Фінансові активи, призначені для продажу***

До фінансових активів призначених для продажу, КІФ відносить інвестиції в акції, корпоративні права та опціонні сертифікати на купівлю протягом строку обігу (з

поставкою базового активу). Після первісного визнання КІФ оцінює їх за справедливою вартістю. Результати від зміни справедливої вартості призначеного для продажу фінансового активу визнаються прямо у власному капіталі з відображенням у звіті про зміни у власному капіталі, за винятком збитків від зменшення корисності та збитків від іноземної валюти, доки визнання фінансового активу не буде припинено, коли кумулятивний прибуток або збиток, визнаний раніше у власному капіталі, слід визнавати у прибутку чи збитку.

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

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

До фінансових активів, утримуваних до погашення, КІФ відносить облігації та векселі, що їх КІФ має реальний намір та здатність утримувати до погашення. Після первісного визнання КІФ оцінює їх за справедливою вартістю.

### **3.3.7. Зобов'язання. Кредити банків**

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

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

Первісно кредити банків визнаються за справедливою вартістю, яка дорівнює сумі надходжень мінус витрати на проведення операції. У подальшому суми фінансових зобов'язань відображаються за амортизованою вартістю за методом ефективної ставки відсотку, та будь-яка різниця між чистими надходженнями та вартістю погашення визнається у прибутках чи збитках протягом періоду дії запозичень із використанням ефективної ставки відсотка.

### **3.3.8. Згорання фінансових активів та зобов'язань**

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

### **3.3.9. Фінансова звітність в умовах гіперінфляції**

З 2001 року економіка України перестала бути гіперінфляційною, отже вартість капіталу та основних засобів КІФа, яка представлена в одиницях виміру, що діють у період після 01.01.2001р., склала основу для визначення вартості у наступних періодах.

За судженням керівництва КІФа в 2014-2016 роках економіка України не є гіперінфляційною.



Аналіз критеріїв, які характеризують показник гіперінфляції і передбачені у параграфі 3 МСБО 29, а саме:

а) основна маса населення віддає перевагу збереженню своїх цінностей у формі немонетарних активів або у відносно стабільній іноземній валюті. Суми, утримувані в національній валюті, негайно інвестуються для збереження купівельної спроможності;

б) основна маса населення розглядає грошові суми не в національній грошовій одиниці, а у відносно стабільній іноземній валюті. Ціни можуть також наводитися в цій валюті;

в) продаж та придбання на умовах відстрочки платежу здійснюється за цінами, які компенсують очікувану втрату купівельної спроможності протягом періоду відстрочки платежу, навіть якщо цей строк є коротким;

г) відсоткові ставки, заробітна плата та ціни індексуються згідно індексу цін;

г) кумулятивний рівень інфляції за трирічний період наближається до 100% або перевищує цей рівень.

Враховуючи офіційні дані Державної служби статистики України, кумулятивний рівень інфляції за трирічний період, включаючи 2014, 2015 та 2016 роки, склав 101,18%.

Якщо ж врахувати додаткові характеристики, то важливим фактором є динаміка змін рівня інфляції. Так, рівень інфляції у 2015 році склав 43,3%, а в 2016 році – 12,4%.

Крім того, прогноз НБУ щодо інфляції на 2017 рік становить 9,1%, а на 2018 рік – 6%.

Проаналізувавши інші критерії, що за показниками наведеними у підпунктах в) і г) параграфу 3 МСБО 29 економічний стан в Україні не відповідає ситуації, що характеризується гіперінфляцією. Швидке сповільнення інфляції у 2016 році дозволило НБУ понизити облікову ставку 6 разів протягом року – із 22 до 14% річних. Як наслідок, у 2016 році спостерігалось зниження відсоткових ставок за депозитами. Крім цього, індекс заробітної плати у 2016 році у лютому, червні, липні та серпні складав менше 100%. Також, не можна стверджувати, що продаж та придбання на умовах відстрочки платежу здійснюється за цінами, які компенсують очікувану втрату купівельної спроможності протягом періоду відстрочки платежу, тим паче, якщо цей строк є коротким.

Зважаючи на те, що згідно з МСБО 29 проведення перерахунку фінансової звітності є питанням судження, управлінський персонал КІФа не проводить перерахунок фінансової звітності за 2016 рік.

### **3.4. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу**

КІФ 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.

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

#### **3.5.1. Забезпечення**

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

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

#### **3.6.1 Доходи та витрати**

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

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

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

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

- а) КІФ передало покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;
  - б) за КІФом 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 КІФа надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- та
- г) 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, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

Витрати негайно визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тією мірою, якою майбутні

економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

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

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

### **3.6.2. Витрати за позиками**

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

### **3.6.3. 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.

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

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

## **4. Основні припущення, оцінки та судження**

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

### **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 КІФа 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 КІФа;
- 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 КІФа 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.

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

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**

Керівництво КІФа 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;
- б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

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

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

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

Керівництво КІФ 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 КІФа фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

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

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

### 5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
Боргові цінні	Первісна оцінка боргових	Ринковий,	Офіційні біржові

папери	цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	дохідний	курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Дата оцінки	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Інвестиції доступні для продажу за справедливою вартістю			15162	5179	84024	93260	99186	98439

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

У 2016 році цінні папери ПАТ «Ардер», ПАТ "КЕБО", ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали", облигації ТОВ "Консалтинг Капітал", облигації ТОВ "ТД "Арсенал", облигації ТОВ "ТД "Промисловий союз", які обліковуються у складі інвестицій, призначених для продажу, у сумі 6946 тис. грн, були переведені з 2-го рівня ієрархії до 3-го рівня. Причина переведення полягає в тому, що ринок для зазначених цінних паперів став неактивним, обіг цінних паперів заблоковано.

У 2015 році цінні папери акції ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали", ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "СІАМ-КАПІТАЛ", облигації ТОВ "Арс трейд Юніон", Облігації ТОВ "БК"ЗБС", Облігації ТОВ "БК"Цегла" Облігації ТОВ "ХК "Партнер", Облігації ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК", Облігації ТОВ «ХАРВЕСТАГРО», Облігації ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ", які обліковуються у складі інвестицій, доступних для продажу, у сумі 5179 тис. грн, були переведені з 1-го рівня ієрархії до 2-го рівня. Причина переведення полягає в тому, що угоди для зазначених цінних паперів укладаються поза фондовою біржею.

У 2015 році цінні папери ПАТ «Ардер», ПАТ "Класик Трейд, які обліковуються у складі інвестицій, доступних для продажу, у сумі 39011 тис. грн, були переведені з 2-го рівня ієрархії до 3-го рівня. Причина переведення полягає в тому, що ринок для зазначених цінних паперів став неактивним, обіг цінних паперів заблоковано.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів

	Справедлива вартість	
	2016	2015
Інвестиції доступні для продажу	99186	98439
Грошові кошти та їх еквіваленти	302	13
Торговельна дебіторська заборгованість	127112	174687
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	3826	1942
Торговельна кредиторська заборгованість	23941	12019
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	14	14
Кредиторська заборгованість за виданими авансами	7730	6024

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

Керівництво КІФа 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. Додаткову інформацію щодо змін справедливої вартості фінансових активів в зв'язку з врахуванням ризиків наведено у прим. 7.3.

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

### 6.1. Інвестиції, призначені для продажу

	Частка %	31 грудня 2016	Частка %	31 грудня 2015
акції ПАТ «Ардер»	7,7022	897	7,7022	38511
акції ПАТ "Класик Трейд"	0,0500	500	0,0500	500
акції ПАТ "СІАМ-КАПІТАЛ"	0,0036	75	0,0036	75
акції ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали"	0,6040	2300	0,6040	2300
акції ПрАТ "Капітал-Волинь"	4,5983	5830	4,5983	5830
Облігації ТОВ "ТОРГОВИЙ ДІМ "ПРОМИСЛОВИЙ СОЮЗ"	-	188	-	0
Облігації ТОВ "Консалтинг Капітал"	-	186	-	0
Облігації ТОВ "БК"ЗБС"	-	22	-	204
Облігації ТОВ "ХК "Партнер"	-	1574	-	1590
Облігації ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ"	-	17	-	203
Облігації ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК"	-	17	-	201
Облігації ТОВ "ХАРВЕСТАГРО"	-	17	-	201
Облігації ТОВ ТД "Арсенал"	-	187	-	0
Облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнополжіс"	-	189	-	0
Облігації ТОВ "БК "Єврохолдинг"	-	189	-	0
Облігації ТОВ "Арс трейд Юніон"	-	21	-	202
Облігації ТОВ "БК"Цегла"	-	20	-	202
Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1"	-	10496	-	497
частка в ТОВ "Інтернешинал пеймент технолоджіс"	-	10001	-	0
Вексель ТОВ "Бріорсон"	-	2885	-	0
Векселі ТОВ "Панадерія"	-	0	-	9999
Векселі ТОВ "КК "Корпоративний секретар"	-	47466	-	27601
Вексель ПАТ "НВО "Композитних матеріалів"	-	309	-	309
Вексель ТОВ "Коопринок"	-	1	-	1
Вексель ТОВ "Поїнт Профі"	-	13	-	13
частка в сф в ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК"	-	0	-	0
частка в ТОВ "Перша купецька гільдія"	99,99	10000	99,99	10000
Облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд»	-	0	-	0
акції ПАТ "КЕБО"		3190		0
акції ПАТ «Фондові технології України»		2598		0
Всього		<b>99186</b>		98439

Станом на 31.12.2016р. інформація щодо оцінки цінних паперів:



акції ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали" заблоковано - оцінюються за останньою балансовою вартістю 3,20 грн., станом на 31.12.2016 не переоцінювались

акції ПАТ «Ардер», заблоковано (зупинено обіг) 19.11.2015, в червні 2016р. акції було розблоковано, в червні 2016 мали активний ринок поза фондовою біржею (укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), 30 червня 2016р. акції уцінено по 0,0291грн., на 31.12.2016 акції заблоковано

ПАТ "Класик Трейд", ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "СІАМ-КАПІТАЛ" заблоковано (зупинено обіг), акції, обіг яких зупинено протягом 18 місяців з дати оприлюднення рішення про зупинення обігу оцінюються за останньою балансовою вартістю; акції ПАТ "Класик Трейд", ПАТ «СІАМ-Капітал» станом на 31.12.2016 не переоцінювались.

облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд» дистонтовано протягом 2014 року, (24.02.2014 оприлюднено інформацію про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів), балансова вартість 0,00 грн.;

акції ПАТ "КЕБО" мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП) протягом 2016 дооцінювались та уцінювались, станом на 31.12.2016 дооцінено цп на підставі інформації щодо укладених за грудень за ціною 5,30 грн. за акцію, тому вважаємо що вартість 5,30 грн. є справедливою ціною за акцію; акції заблоковано станом на 31.12.2016.

акції ПАТ «Фондові технології України» з інформацією офіційного сайту НКЦПФР акції мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), в грудні 2016 року укладено угоди за ціною 20,00 грн. за акцію, тому вважаємо що вартість 20,00 грн. є справедливою, уцінено цп на 0,10 грн. станом на 31.12.2016.

Акції ПрАТ "Капітал-Волинь" згідно з інформацією офіційного сайту НКЦПФР акції не мали активний ринок поза фондовою біржею в 2016 році, останні угоди укладено вартістю 1,00 грн., станом на 31.12.2016 не переоцінювались.

Облігації ТОВ "ТОРГОВИЙ Дім "ПРОМИСЛОВИЙ СОЮЗ", ТОВ "Консалтинг Капітал", ТОВ ТД "Арсенал", заблоковано - оцінюються за останньою балансовою вартістю, станом на 31.12.2016 не переоцінювались

Облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнолоджіс", ТОВ "БК "Єврохолдинг", ТОВ "Арс трейд Юніон", ТОВ "БК"Цегла", ТОВ "БК"ЗБС", ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК", ТОВ "ХАРВЕСТАГРО", ТОВ "ОПЛАГРОІНВЕСТ", ТОВ «ХК «Партнер» перебували у біржових списках протягом січня – квітня 2016 року але біржовий курс не розраховувався, щомісячно постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП на фондовій біржі, станом на 31.12.2016 не переоцінювались.

Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1" серії А на купівлю протягом строку обігу (з поставкою базового активу) з інформацією офіційного сайту НКЦПФР мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), в грудні 2016 року укладено угоди за ціною 20600,00 грн. за ЦП, тому вважаємо що вартість 20600,00 грн. є справедливою станом на 31.12.2016.

Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1" серії В на купівлю протягом строку обігу (з поставкою базового активу) з інформацією офіційного сайту НКЦПФР мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), в грудні 2016 року укладено угоди за ціною 19500,00 грн. за ЦП, тому вважаємо що вартість 19500,00 грн. є справедливою станом на 31.12.2016.

Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1" серії С на купівлю протягом строку обігу (з поставкою базового активу) з інформацією офіційного сайту НКЦПФР мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), в грудні 2016 року укладено угоди за ціною 36300,00 грн. за ЦП, тому вважаємо що вартість 36300,00 грн. є справедливою станом на 31.12.2016.

Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1" серії Д на купівлю протягом строку обігу (з поставкою базового активу) з інформацією офіційного сайту НКЦПФР мали активний ринок поза фондовою біржею (постійно укладались угоди з купівлі-продажу ЦП), в грудні 2016 року укладено угоди за ціною 69900,00 грн. за ЦП, тому вважаємо що вартість 69900,00 грн. є справедливою станом на 31.12.2016.

векселі прості в кількості 14 штук обліковуються за історичною собівартістю їх придбання.

## 6.2. Торговельна та інша дебіторська заборгованість

	31 грудня 2016	31 грудня 2015
Торговельна дебіторська заборгованість	127112	174687
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	3826	1942
Інша дебіторська заборгованість		
<b>Чиста вартість торговельної дебіторської</b>	<b>130938</b>	<b>176629</b>

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення.

Прострочена дебіторська заборгованість на 31 грудня 2016 року відсутня, резерв сумнівних боргів не нараховувався

### 6.3. Грошові кошти

	31 грудня 2016	31 грудня 2015
Каса та рахунки в банках, в грн.	302	13
Каса та рахунки в банках, в долл.	0	0
Банківські депозити, в грн.	0	0
<b>Всього</b>	<b>302</b>	<b>13</b>

### 6.4. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ

Станом на 31.12.2016р. статутний капітал ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у розмірі 50 700 000 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень сформований у відповідності до законодавства України та установчих документів. Формування та сплата Статутного капіталу здійснені у встановлені законодавством терміни. Фактично сплачений Статутний капітал складає 1 398 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 1 398 шт.) Решта Статутного капіталу представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у сумі 49 302 000 грн.

Додатковий капітал станом на 31.12.2016р. складає 111 137 тис. грн., який сформований при розміщенні акцій вище номіналу.

### 6.5. НЕРОЗПОДІЛЕНИЙ ПРИБУТОК

Виключним видом діяльності компанії є торгівля цінними паперами та іншими, ніж цінні папери, корпоративними правами. В результаті діяльності ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» отримало прибуток:

Показники	За рік, що закінчився 31.12.16р.	За рік, що закінчився 31.12.15р.
Нерозподілений прибуток на кінець періоду	86206	144489
Прибуток за період (непокритий збиток)	-58283	18055

### 6.6. Торговельна та інша кредиторська заборгованість

	31 грудня 2016	31 грудня 2015
Торговельна кредиторська заборгованість	23941	12019
із внутрішніх розрахунків	14	14
За одержаними авансами	7730	6024
<b>Всього кредиторська заборгованість</b>	<b>31685</b>	<b>18057</b>

### 6.7. Дохід від реалізації

Всі статті доходів і витрат, визнані у звітних періодах включено до складу Звіту про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід).

Витрати відображаються в бухгалтерському обліку одночасно зі зменшенням активів або збільшенням зобов'язань. Витратами звітного періоду визнаються або зменшення

активів або збільшення зобов'язань, що приводить до зменшення власного капіталу Фонду, за умови, що ці витрати можуть бути достовірно оцінені.

Витратами визнаються витрати певного періоду одночасно з визнанням доходу, для отримання якого вони здійснені.

За умови, що оцінка доходу може бути достовірно визначена, дохід у Звіті про фінансові результати відображається в момент надходження активу або погашення зобов'язання, які призводять до збільшення власного капіталу товариства.

За умови, що оцінка витрат може бути достовірно визначена, витрати відображаються у Звіті про фінансові результати в момент вибуття активу або збільшення зобов'язання. Доходи і витрати зазвичай враховуються за принципом нарахування залежно від ступеня завершеності конкретної операції, яка оцінюється як співвідношення фактично наданого обсягу послуг і загального обсягу послуг, які мають бути надані.

Найменування показника	Доходи за 2016 р	Витрати за 2016 р.	Доходи за 2015 р	Витрати за 2015 р.
<b>А. Операційні доходи і витрати:</b>				
Чистий дохід від продажу товарів, робіт, послуг			17327	
Від'ємний фінансовий результат від продажу товарів, робіт, послуг		620		
Адміністративні витрати		126		156
Інші операційні доходи та витрати	71	57608	613	203
Інші фінансові доходи			475	
<b>Всього:</b>	71	58354	18415	360

Від'ємний фінансовий результат складається з різниці між доходом від реалізації фінансових інвестицій та їх собівартості та складає 620 тис. грн.

Адміністративні витрати включають в себе: витрати на винагороду КУА 27 тис. грн., розрахунково-касове обслуговування 2 тис. грн., витрати на сплату депозитарних послуг 10 тис. грн., витрати на комісію брокеру – 87 тис. грн.

Інші операційні доходи включають в себе суми списання безнадійної заборгованості 71 тис. грн.

Інші операційні витрати складається з суми списання безнадійної заборгованості - 30467 тис. грн. та з різниці між дооцінкою/уцінкою фінансових інвестицій – 27141 тис. грн.

## 6.8. РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ

Звіт про рух грошових коштів за 2016 рік складено за вимогами МСБО 7 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 відображений рух грошових коштів від операційної та інвестиційної діяльності Товариства.

Операційна діяльність – це основний вид діяльності підприємства, з метою здійснення якої вона створена.

Інвестиційна діяльність – це цілеспрямовано здійснюваний процес формування необхідних інвестиційних ресурсів, збалансований відповідно до обраних параметрів інвестиційної програми (інвестиційного портфеля) на основі вибору ефективних об'єктів інвестування та забезпечення їх реалізації.

Найменування статті	За рік, що закінчився 31.12.16р.	За рік, що закінчився 31.12.15р.
Надходження від реалізації товарів, робіт, послуг	42183	30294
Інші надходження	2640	6153
Витрачання на оплату товарів, робіт, послуг	(41823)	(104451)
Інші витрачання	(2711)	(4908)
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	289	-72912
Надходження від власного капіталу	-	40056
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	-	40056
Надходження від отриманих відсотків	-	475
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	-	475

Чистий рух коштів за 2016р. становить **289 тис. грн.**

## 7. Розкриття іншої інформації

### 7.1 Умовні зобов'язання.

#### 7.1.1. Судові позови

Судові позови проти ПАТ «ЗНВКІФ «ІЦІАТИВА-ФІНАНС» відсутні.

Ухвалою попереднього засідання господарського суду м. Києва від 25.06.2014р. по справі №910/615/14 затверджено реєстр вимог кредиторів ТОВ «ХК «Київінвестбуд» у відповідності до якої суд визнав ПАТ «ЗНВКІФ «ІЦІАТИВА-ФІНАНС» кредитором ТОВ «ХК «Київінвестбуд» на суму 6 208 400,00 грн., що відповідає номінальній вартості цільових облігацій емітента ТОВ «ХК «Київінвестбуд»:

- 49438 штук цільових облігацій серії В, номінальною вартістю 42,50 грн. за штуку, загальною номінальною вартістю 2 101 115,00 грн.;
- 15922 штук облігацій серії С, номінальною вартістю 42,50 грн. за штуку, загальною номінальною вартістю 676 685,00 грн.;
- 80720 штук облігацій серії А, номінальною вартістю 42,50 грн. за штуку, загальною номінальною вартістю 3 430 600,00 грн.

#### 7.1.2. Оподаткування

Оподаткування інститутів спільного інвестування та суб'єктів недержавного пенсійного забезпечення протягом 2016 року збережено. Без змін залишено чинну норму, згідно з якою «звільняються від оподаткування кошти інститутів спільного інвестування, а саме: 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).

### **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 КІФа.

Ступінь повернення цих активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Товариства, додатковий резерв під фінансові активи на сьогоднішній день не потрібен, виходячи з наявних обставин та інформації.

### **7.2. Розкриття інформації про пов'язані сторони**

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

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

Пов'язані сторони ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВ «КУА та АНПФ «ФК «ПКГ» (код ЄДРПОУ 38003123), ТОВ «КК «Корпоративний секретар» (код ЄДРПОУ 38049409), ТОВ «АГРОФІРМА «БІЛОВОДСЬКА» (код ЄДРПОУ 39139587), ЛЕВІНА ОЛЕКСАНДРА ІВАНІВНА (1341904169), БЕРЕСТ СЕРГІЙ МИКОЛАЙОВИЧ (2799518517).

Господарські операції в 2016 році з пов'язаною стороною ТОВ "Перша купецька гільдія" здійснювались з нарахування та сплати винагороди щодо управління активами КІФа. З ТОВ «КК «Корпоративний секретар» здійснювались з купівлі-продажу цінних паперів. З ТОВ «АГРОФІРМА «БІЛОВОДСЬКА» здійснювались з продажу частки в статутному капіталі, договір купівлі-продажу цінних паперів та укладання договору відступлення права вимоги. З фізичною особою БЕРЕСТ Сергієм Миколайовичем укладався договір з продажу частки в статутному капіталі, з Левіною Олександрою Іванівною в 2016 році не здійснювались господарські операції.

### **7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками**

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Товариства пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників,

вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками 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 того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації та дебіторська заборгованість.

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

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

### **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. ПВІФ наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти.

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

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

За інвестиційними активами, оціненими за 3-м рівнем ієрархії (примітка 6.2), аналіз чутливості до іншого цінового ризику КІФом не здійснювало відповідно до п. 27 МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації».

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

Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Станом на 31 грудня 2016 року у КІФа відсутні активи, 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 Компанії усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Компанії, так і на справедливу вартість чистих активів.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, керівництво Компанії контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою. Керівництво Компанії здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимально припустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків Компанія 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.

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Компанія використовувала історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за оприлюдненою інформацією НБУ.

Компанія визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на  $\pm 0,2$  процентних пункти. Проведений аналіз чутливості заснований на припущенні, що всі інші параметри, зокрема валютний курс, залишатимуться незмінними, і показує можливий вплив зміни відсоткових ставок на 0,2 процентних пункти на вартість чистих активів Компанії.

Можлива зміна справедливої вартості боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою розрахована як різниця між дисконтованими грошовими потоками за діючою ставкою та дисконтованими грошовими потоками у разі зміни відсоткової ставки за кожним фінансовим інструментом.

### **7.3.3. Ризик ліквідності**

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

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

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

Рік, що закінчився 31 грудня 2016 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
--	-------------	---------------------------	-------------------------	-----------------------	----------------	--------

1	2	3	4	5	6	7
Короткострокові позики банку	-	-	-	-	-	-
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	14455	4500	4855	7875	-	31685
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	-	-	-
<b>Всього</b>	<b>14455</b>	<b>4500</b>	<b>4855</b>	<b>7875</b>	<b>-</b>	<b>31685</b>

#### 7.4. Управління капіталом

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність КІФа продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників КІФа та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на послуги Товариства, що відповідають рівню ризику.

Керівництво КІФа здійснює огляд структури капіталу на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків КІФ здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик. На 31 грудня 2016 року розмір власного капіталу становить 198741 тис. грн.

#### 7.5. Події після Балансу

За період з 31.12.2016р. по 26.02.2017р. подій після дати балансу, які б вимагали коригувань показників фінансової звітності не було.

На дату подання фінансової звітності в Товаристві не було встановлено подій, які можуть вплинути на показники фінансової звітності та могли б вимагати змін поданої інформації.

Директор

**Бур'янов А.В.**