

**ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ  
ІНТЕРВАЛЬНОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ  
«TASK УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ» ТОВ «КУА «TASK-ІНВЕСТ»,  
активи якого перебувають в управлінні  
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ  
«TASK - ІНВЕСТ»,  
СКЛАДЕНОЇ ВІДПОВІДНО ДО МІЖНАРОДНИХ СТАНДАРТИВ ФІНАНСОВОЇ  
ЗВІТНОСТІ  
за 2021 рік**

## **1. Інформація про інвестиційний фонд**

- **повне найменування:** ІНТЕРВАЛЬНИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «TASK УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ» ТОВ «КУА «TASK-ІНВЕСТ» (далі – ІСПФ "TASK УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ", Фонд);
- **тип, вид та клас фонду:** тип – інтервальний, вид – спеціалізований, клас – фонд акцій;
- **дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ:** 09.12.2014 р. № 523-1;
- **реєстраційний код за ЄДРІСІ:** 221523;
- **строк діяльності інвестиційного фонду:** необмежений.

## **2. Інформація про компанію з управління активами**

Повне та скорочене найменування Товариства українською мовою: **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «TASK-ІНВЕСТ» (ТОВ «КУА «TASK-ІНВЕСТ»).**

Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ: 34045704

Організаційно-правова форма підприємства: Товариство з обмеженою відповідальністю.

Місцезнаходження підприємства: Україна, 01601, м. Київ, провулок Рильський, 6.

Товариство зареєстроване в Україні 20.02.2006 року Печерською районною в місті Києві державною адміністрацією

Телефон/Факс: (044) 502-00-77/78

Адреса електронної пошти: kua@task.ua

Веб-сторінка: www.task.ua

Характеристика основних видів діяльності підприємства.

Основними видами діяльності підприємства відповідно до КВЕД-2010 є:

- 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення

- 66.30 Управління фондами (основний).

ТОВ «КУА «TASK-ІНВЕСТ» (далі – Товариство) здійснює професійну діяльність на ринках капіталу України, а саме діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами) на підставі ліцензії на провадження професійної діяльності на ринках капіталу – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), виданої відповідно до Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 287 від 15.03.2016 р. Строк дії ліцензії: з 06.05.2016 р. – необмежений.

ТОВ «КУА «ТАСК-ІНВЕСТ» було включено до державного реєстру фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів, 26.05.2006 р. під номером 860.

За період з 01.01.2021 по 31.12.2021 року Товариство здійснювало управління активами 5 (п'ятьох) пайових інвестиційних фондів, ще 3 (три) пайові інвестиційні фонди знаходяться в процесі ліквідації.

## **2.1. Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність**

Фонд здійснює свою діяльність в Україні. Внутрішні та зовнішні умови економічного розвитку України у 2021 році були дуже складними. Це зумовлюється, з одного боку, затяжним складним перебігом глобальної коронавірусної пандемії і спричиненими нею колосальними державними витратами, подальшим загостренням геополітичного суперництва та протистояння (та викликаним ними безпрецедентним рівнем економічної невизначеності), а з іншого – наростаючими дисбалансами всередині самої України та її внутрішньо суперечливого курсу інституційних перетворень, що істотно посилює негативні зовнішні ефекти та створює потенціал внутрішніх соціально-економічних розривів.

На внутрішнє середовище процесів економічного розвитку України у 2021 році в негативному плані справляв вплив посилення адаптації суб'єктів ринку до нових інституційних умов діяльності у тому числі у сфері цифровізації суспільно-економічного розвитку, приватизація державних підприємств. В негативному аспекті спостерігається прогресуюче зниження довіри до економічної політики Уряду.

Економіка України увійшла у 2021 рік у вкрай вразливу стані. Коронавірусна криза, за відсутності раціональних і дієвих владних заходів протидії їй, поглибила суперечності та недоліки соціально-економічного середовища країни. Влада не спромоглася продемонструвати спроможність до деполітизації економічних рішень, створення безпечних умов господарювання, належної комунікації з суспільством навіть у екстремальних коронавірусних загрозах.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала широкомасштабне вторгнення на територію незалежної України, завдавши серію ракетних ударів та активізувавши наземний наступ як зі сторони спільного кордону, так і з території Білорусі й анексованого Криму. У зв'язку із цим Указом Президента України № 64/2022 з 5.30 ранку 24 лютого було введено воєнний стан на всій території України строком на 30 діб. Пізніше Указом Президента України від 14.03.2022 р. № 133/2022 строк дії воєнного стану в Україні продовжено ще на 30 діб.

З 24 лютого 2022 року було введено низку обмежень щодо роботи банківської системи та валютного ринку в умовах воєнного стану по всій території України, у т. ч.:

призупинено роботу валютного ринку України;

зафіксовано офіційний курс на 24 лютого 2022 року;

обмежено зняття готівки з рахунка клієнта в обсязі 100 тис. грн на день (не враховуючи виплати заробітної плати й соціальних виплат).

Негативний вплив на світову економіку і невизначеність щодо подальшого економічного розвитку можуть в майбутньому негативно позначитися на фінансовому становищі Фонду і дохідності його інвестицій. Керівництво Товариства уважно стежить за ситуацією і реалізує заходи щодо зниження негативного впливу зазначених подій на діяльність Фонду.

### Загальний огляд фондового ринку

За наявними даними Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР або Комісія) загальний обсяг випусків емісійних цінних паперів, зареєстрованих НКЦПФР у січні-грудні 2021 року, зменшився на 1,01 млрд грн порівняно з відповідним періодом 2020 року і становив 112,39 млрд грн.

У 2021 році обсяг зареєстрованих Комісією випусків акцій збільшився на 9,90 млрд грн. порівняно з аналогічним періодом 2020 року Серед значних за обсягом випусків акцій, які суттєво вплинули на загальну структуру зареєстрованих випусків акцій у грудні

2021 року, зареєстровано: випуски ПАТ "Українські енергетичні машини" на суму 1,31 млрд грн та АТ «Українські національні авіалінії» на суму 0,5 млрд грн.

Випуск облігацій підприємств у 2021 році зменшився на 22,97 млрд грн. в порівнянні з 2020 роком.

У 2021 році також зареєстровано випуски облігацій підприємств у іноземній валюті на суму 25,4 млн доларів США, випуски облігацій місцевої позики на 1,1 млрд грн, що на 2,79 млрд грн менше порівняно з даними за аналогічний період 2020 року

Обсяг випусків інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів, зареєстрованих Комісією протягом 2021 року, становив 7,53 млрд грн, що більше на 2,48 млрд грн порівняно з даними за аналогічний період 2020 року.

За цей же період обсяг випусків акцій корпоративних інвестиційних фондів, зареєстрованих Комісією, збільшився на 12,38 млрд грн порівняно з даними за аналогічний період 2020 року і становив 50,90 млрд грн.

Кількість внесених в ЄДРІСІ корпоративних інвестиційних фондів та пайових інвестиційних фондів з початку року за станом на 31.12.2021 становить 331 інститут спільного інвестування, серед них: 294 корпоративних інвестиційних фондів та і 37 пайових інвестиційних фондів.

У грудні 2021 року вилучено з ЄДРІСІ три пайових інвестиційних фондів.

За результатами торгів на організованих ринках капіталу протягом січня-грудня 2021 року обсяг торгів фінансовими інструментами склав 451,96 млрд грн.

За січень-грудень 2021 року порівняно з даними аналогічного періоду 2020 року обсяг торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу збільшився на 34,75%.

Найбільший обсяг торгів за фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу протягом цього періоду зафіксовано з ОВДП – 443,76 млрд грн (98,18% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами на операторах організованих ринків капіталу протягом 2021 року).

Обсяг торгів деривативними контрактами (опціонними сертифікатами та ф'ючерсними контрактами) на операторах організованих ринків капіталу склав 59,31 млн грн, або 0,01%.

Протягом січня-грудня 2021 року спостерігалася консолідація торгівлі цінними паперами на двох операторах організованих ринків капіталу - «Перспектива» та «ПФТС», що становило 97,06% вартості торгів фінансовими інструментами.

Обсяг торгів фінансовими інструментами у 2021 році на операторах організованих ринків капіталу на вторинному ринку становив 99,88% від загального обсягу торгів фінансовими інструментами протягом зазначеного періоду

У січні - грудні 2021 року обсяг торгів поза організованим ринком капіталу склав 627,25 млрд грн. Торги деривативними контрактами за цей період склали 61,40 млрд грн, або 0,98% від загального обсягу торгів поза організованими ринками капіталу.

Сукупно на фондових біржах України, як повідомляє сайт ФБ «Перспектива», за 2021 рік укладено 34,0 тис угод на суму 452 млрд грн.

Порівняно з 2020 роком на біржовому ринку обсяги торгів державними облігаціями зросли на 35%, також було помітне поживлення торгів облігаціями підприємств (з 1,0 до 2,8 млрд грн), акціями (з 0,6 до 0,7 млрд грн), строковими контрактами (з 0,02 до 0,04 млрд грн). Негативна динаміка спостерігалася за облігаціями місцевих позик (з 3,9 до 1,8 млрд грн), за опціонними (з 0,06 до 0,02 млрд грн) та інвестиційними сертифікатами (з 0,05 до 0,02 млрд грн).

У структурі торгів на фондових біржах у 2021 році традиційно домінували боргові інструменти: держоблігації (їх частка зросла до 98,8% у 2021 р.), корпоративні облігації з часткою 0,6%, облігації місцевих позик (зменшення частки з 1,1% до 0,4%), а також акції, строкові контракти (збереження частки 0,01%), опціонні сертифікати, інвестиційні сертифікати, частки яких в порівнянні з обсягами 2020 року зменшились.

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

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

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

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2021 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

При формуванні фінансової звітності Фонду управлінський персонал ТОВ «КУА «ГАСК-ІНВЕСТ» керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічають вимогам МСФЗ.

#### **3.2. 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.

Коригування статей фінансової звітності на індекс інфляції відповідно до МСБО 29 “Фінансова звітність в умовах гіперінфляції” не проведено.

#### **3.3. Припущення про безперервність діяльності**

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

Станом на звітну дату керівництво Товариства вважає, що Фонд має достатньо грошових коштів і операційних резервів для підтримання подальшої діяльності.

Станом на 31.12.2021 Товариство не мало наміру ані ліквідувати, ані припинити діяльність Фонду і було впевнено в можливості реалізації активів і погашенні зобов'язань Фонду у процесі звичайної діяльності. Відповідно, використання принципу безперервності вважалось доречним за результатами актуальної на зазначену дату оцінки.

На дату затвердження фінансової звітності оцінка безперервності не є однозначною. У періоді між звітною датою та датою затвердження фінансової звітності відбулося військове вторгнення Російської Федерації на територію України. У зв'язку із цим Товариство та Фонд відповідно опинились в нестабільному середовищі, створеному економічними та військово-політичними факторами, на які Товариство не може впливати.

Територіально Товариство, а відповідно і Фонд, віддалено від місця активних бойових дій. Однак військові дії, що відбуваються після дати балансу, створюють суттєву невизначеність для Товариства в майбутньому, включаючи ризик пошкодження активів, втрата товарно-матеріальних цінностей або фізична втрата внаслідок військових дій, або привласнення майна на військові потреби відповідно до воєнного стану в Україні. Повна міра впливу подальшого розвитку військових дій на бізнес Товариства невідома, але може бути серйозною.

Керівництво визнає, що майбутній розвиток військових дій та їх тривалість є єдиним джерелом матеріальної невизначеності, яка може викликати значні сумніви щодо здатності Фонду продовжувати свою діяльність як безперервну, і, отже, Фонд може бути не в змозі реалізувати свої активи і виконувати свої зобов'язання в ході звичайної діяльності. Незважаючи на єдину матеріальну невизначеність, пов'язану з війною в Україні, керівництво Товариства вживає низку заходів (їх перелік постійно розширюється) задля забезпечення здатності Фонду продовжувати безперервну діяльність, підтримувати достатній рівень ліквідності та платоспроможності і, таким чином, вважає, що застосування припущення безперервності діяльності Фонду для підготовки цієї окремої фінансової звітності є доцільним.

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

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 18 травня 2022 року. Ні учасники ТОВ «КУА «ТАСК-ІНВЕСТ», ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

### **3.5. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2021 року.

## **4. Суттєві положення облікової політики**

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої або амортизованої вартості 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 справедливої вартості, як ціни яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових курсів 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.

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

#### **4.2.1. Основа формування облікових політик**

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

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

#### **4.2.2. Застосування нових та змінених стандартів та інтерпретацій**

##### **Зміни до МСФЗ, які набули чинності з 01 січня 2021 року.**

Керівництво Товариства застосувало нові стандарти, тлумачення, зміни до стандартів, включаючи спричинені ними зміни до інших стандартів, з датою початкового застосування 1 січня 2021 року при складанні цієї фінансової звітності Фонду:

- Зміни до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСБО 39 «Фінансові інструменти: Визнання та оцінка». Зміни стосуються реформи базової процентної ставки (IBOR). Стандарти значно доповнені положеннями, що стосуються реформи базової відсоткової ставки, особливо у частині хеджування. МСФЗ 9 доповнено пунктами 5.4.5 – 5.4.9, що включають положення про зміну основи для визначення передбачених договором грошових потоків, спричинене реформою базової процентної ставки, та містять спрощення практичного характеру. Заміна у існуючих фінансових інструментах ставок IBOR на RFR розглядається як зміна плаваючої процентної ставки та застосовується п. Б5.4.5. про переоцінку грошових потоків.

Крім того, передбачено звільнення від припинення відносин хеджування, натомість дозволено вносити відповідні зміни, згідно з реформою IBOR, у визначення хеджування та документацію про хеджування відповідно до IFRS 9 та IAS 39 без припинення відносин хеджування;

- Зміни до МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: Розкриття інформації». Стандарт доповнено додатковими вимогами щодо розкриття інформації про те:

- як організація управляє переходом на RFR, його ходом та ризиками, на які вона наражається у зв'язку з реформою IBOR, пов'язаними з фінансовими інструментами;
- кількісна інформація про фінансові інструменти, які ще не перейшли на RFR, з розбивкою за кожною значущою ставкою IBOR.

- Зміни до МСФЗ 4 «Страхові контракти». Стандарт доповнений пунктами 20R – 20S, що включають положення про зміну бази для визначення передбачених договором грошових потоків, спричинену реформою базової процентної ставки для страховиків, які застосовують тимчасове звільнення від застосування МСФЗ 9.

- Зміни до МСФЗ 16 «Оренда» – зміни стосуються поступок з оренди, пов'язані з COVID-19. Враховуючи загальний масштаб пандемії та заходів, що вживаються багатьма державами для забезпечення соціального дистанціювання, зміни передбачили можливість застосування орендарями практичного прийому і не оцінювати чи є орендні поступки, пов'язані з COVID-19, модифікацією. Цей практичний прийом може застосовуватись лише до орендних поступок, що виникають як прямий наслідок спалаху коронавірусу, і лише за умови виконання всіх наступних умов:

- зміни в орендних платежах призводять до переглянутої суми компенсації за оренду, яка є такою самою або меншою, ніж сума компенсації, до змін;

- будь-яке зменшення орендних платежів впливає тільки на платежі, первісно призначені до сплати до 30 червня 2021 року або раніше (у березні 2021 року було опубліковано чергові зміни до МСФЗ 16, згідно з якими було подовжено цей термін на 1 рік – до 30.06.2022);

- немає суттєвих змін до інших умов оренди.

Орендар має використовувати практичний прийом ретроспективно, визнаючи кумулятивний ефект (вплив) від первісного застосування змін як коригування вхідного сальдо нерозподіленого прибутку (або іншого компонента капіталу) на початок річного звітного періоду, в якому орендар вперше застосовує ці зміни. Орендар не повинен розкривати у звітному періоді, в якому вперше застосовує зміни, інформацію, що вимагається п. 28 (д) МСБО 8 “Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки”.

Змін до вимог щодо відображення в бухгалтерському обліку операцій з оренди орендодавцями не передбачено.

За оцінкою керівництва Товариства, застосування змін до МСФЗ, які набули чинності з 01 січня 2021 року, не впливає на фінансовий стан Фонду.

##### **МСФЗ та інтерпретації КТМФЗ, які ще не набули чинності станом на 01.01.2021 р.**

Товариство не застосовувало нові і переглянуті МСФЗ, які були випущені, але ще не набули чинності на дату складання фінансової звітності Фонду.

**Зміни до стандартів, ефективна дата застосування яких наступає з 01.01.2022р.:**

- **МСБО 16 «Основні засоби»** - зміни стосуються заборони вираховувати з вартості основних засобів суми, отримані від реалізації вироблених предметів, коли компанія готує актив до його цільового використання. Натомість компанія визнаватиме таку виручку від продажів та відповідні витрати у складі прибутку або збитку;
- **МСБО 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи»** - уточнення, щодо «витрат на виконання договору»;
- **МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу»** - додано виняток щодо зобов'язань і умовних зобов'язань, а також актуалізація посилань в МСФЗ (IFRS) 3 на Концептуальні основи підготовки фінансової звітності, не змінюючи вимог до обліку для об'єднання бізнесів;
- **Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 1** - Поправка дозволяє дочірньому підприємству, що застосовує IFRS 1: D16 (а) (яке переходить на МСФЗ пізніше своєї материнської компанії), виконати оцінку накопиченого ефекту курсових різниць у складі іншого сукупного доходу - на підставі такої оцінки, виконаної материнською компанією на дату її переходу на МСФЗ;
- **Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 9** - Поправка уточнює характер комісійної винагороди, що включається в «10-відсотковий» тест при припиненні визнання фінансових зобов'язань;
- **Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 16** - Поправка уточнює ілюстративний приклад № 13 до МСФЗ (IFRS) 16 шляхом виключення прикладу урахування відшкодування, отриманого орендарем від орендодавця в якості компенсації за понесені витрати на поліпшення об'єкта оренди;
- **Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСБО (IAS) 41** - Поправка виключає вимогу IAS 41:22, яка вказує, що потоки грошових коштів, пов'язані з оподаткуванням, не включаються до розрахунків справедливої вартості біологічних активів. Поправка призводить до відповідності IAS 41 і IFRS 13.

**Зміни до стандартів, ефективна дата застосування яких наступає з 01.01.2023р.:**

- **МСБО 1 «Подання фінансової звітності»** - Поправки роз'яснюють критерій у МСБО 1 для класифікації зобов'язання як довгострокового: вимога до суб'єкта господарювання мати право відкласти погашення зобов'язання принаймні на 12 місяців після звітного періоду;
- **МСФЗ 17 «Страхові контракти»** - основні вимоги: виключення деяких видів договорів зі сфери застосування МСФЗ 17; спрощене подання активів і зобов'язань, пов'язаних з договорами страхування в звіті про фінансовий стан; вплив облікових оцінок, зроблених в попередніх проміжних фінансових звітностях; спрощений облік зобов'язань по врегулюванню збитків за договорами, які виникли до дати переходу на МСФЗ 17.
- **МСБО 8 «Облікові політики, зміни у бухгалтерських оцінках та помилки»**. Зміни уточнюють різницю між змінами облікових політик та облікових оцінок, а також визначають облікові оцінки як монетарні суми у фінансових звітах, щодо яких є невпевненість в оцінці.

#### **4.2.3. 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.

#### **4.2.4. 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, оснований на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості або витрат на адміністративну діяльність. Проте, оскільки

інформація про характер витрат є корисною для прогнозування майбутніх грошових потоків, то ця інформація наведена в п. 7.2 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 Фонду.

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

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

Фінансовий актив або фінансове зобов'язання визнаються у балансі відповідно до МСФЗ, коли і тільки коли Фонд стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

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

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

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

Товариство визнає такі категорії фінансових активів Фонду:

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

Товариство визнає такі категорії фінансових зобов'язань Фонду:

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

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

При припиненні визнання фінансового активу різницю 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) повністю визнають у прибутку або збитку.

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.

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

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

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.



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

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

Подальша оцінка еквівалентів грошових коштів, представлених депозитами, здійснюється за амортизованою собівартістю.

Товариство визнає банківські депозити Фонду зі строком погашення від чотирьох до дванадцяти місяців з дати фінансової звітності, в разі, якщо дострокове погашення таких депозитів ймовірно призведе до значних фінансових втрат, в складі поточних фінансових інвестицій.

Товариство відносно банківських депозитів Фонду має наступну модель розрахунку збитку від знецінення фінансового активу:

1) при розміщенні депозиту в банку з високою надійністю (інвестиційний рівень рейтингу uaAAA, uaAA, uaA, uaBBB і банки мають прогноз “стабільний”, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитків розраховується в залежності від строку та умов розміщення (при розміщенні від 1 до 3-х місяців – розмір збитку складає 0%, від 4-х місяців до 1 року – 1% від суми розміщення, більше одного року – 2%);

2) при розміщенні депозиту в банку з більш низьким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитку розраховується у розмірі від 7% до 20% від суми вкладу в залежності від розміру ризиків.

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках в банках (наприклад, у випадку призначення Фондом гарантування вкладів фізичних осіб в банківській установі тимчасової адміністрації або прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи) подальша оцінка грошових коштів здійснюється в сумі очікуваних надходжень грошових коштів з урахуванням ймовірності та строку їх повернення. У разі відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

#### **4.3.3. Дебіторська заборгованість**

Безумовна дебіторська заборгованість визнається як актив тоді, коли Фонд в особі Товариства стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Дебіторська заборгованість Фонду складається із іншої дебіторської заборгованості.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

Поточна дебіторська заборгованість Фонду без встановленої ставки відсотка оцінюється Товариством за сумою первісного рахунку-фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим. Грошові потоки, пов'язані з короткостроковою дебіторською заборгованістю, не дисконтуються, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

Якщо є об'єктивне свідчення того, що відбувся збиток від зменшення корисності, балансова вартість активу зменшується на суму таких збитків прямо, без застосування рахунку резервів. Сума збитку визнається у прибутку чи збитку.

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.

#### **4.3.4. 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, відносяться акції господарських товариств.

Після первісного визнання Товариство 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 Фонд зазвичай здійснює операції продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

Згідно з МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості», оцінка справедливої вартості - це оцінка конкретного актива чи зобов'язання. Оцінюючи справедливу вартість Товариство бере до уваги ті характеристики актива, які взяли б до уваги учасники ринку, визначаючи ціну актива на дату оцінки.

Товариство оцінює справедливу вартість активу Фонду, користуючись припущеннями, якими користувалися б учасники ринку, складаючи ціну актива чи зобов'язання, та припускаючи, що учасники ринку діють у своїх економічних інтересах.

Товариство використовує всю інформацію про показники ефективності та діяльність об'єкта інвестування, що стає доступною після дати первісного визнання.

При оцінці справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливу вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних. Методи оцінки вартості, які використовує Товариство, є ринковий підхід, витратний підхід та дохідний підхід. Якщо для оцінки справедливої вартості застосовуються кілька методів оцінки, то відповідні показники справедливої вартості узгоджуються, враховуючи прийнятність діапазону значень, на які вказують такі результати. Оцінка справедливої вартості – це точка в діапазоні, яка найкраще представляє справедливу вартість за даних обставин.

Вартість акцій, що входять до складу активів Фонду та перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, визначається за допомогою моделей, які в одних випадках включають виключно дані, що спостерігаються на ринку, а в інших – дані, які як спостерігаються, так і не спостерігаються на ринку. Вхідні дані, які не спостерігаються на ринку, включають припущення щодо майбутніх фінансових показників об'єкта інвестицій, характеру його ризиків, а також економічні припущення, що стосуються галузі та географічної юрисдикції, в якій об'єкт інвестицій здійснює свою діяльність.

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.

У разі скасування реєстрації випуску цінних паперів емітентів Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку або за рішенням суду, визнання їх як активу припиняється і відображається у складі збитків звітного періоду.

Цінні папери, обіг яких на дату оцінки не зупинено та реєстрація випуску яких не скасована, але емітент таких цінних паперів ліквідований та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

#### **4.3.5. Зобов'язання.**

Кредиторська заборгованість визнається як зобов'язання тоді, коли Фонд в особі Товариства 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:

- Фонд сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Фонд 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 Фонду без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дискотування є несуттєвим.

#### **4.3.6. Згортання фінансових активів та зобов'язань.**

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

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

Основні засоби та нематеріальні активи для забезпечення діяльності Фонду знаходяться на балансі Товариства, яке керує Фондом.

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

Оскільки, згідно з пп.141.6.1 п.141.6 статті 141 чинного ПКУ звільняються від оподаткування кошти 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), податок на прибуток не нараховується.

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

##### **4.6.1 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 визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

- а) Фонд передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;
- б) Фонд передав покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;
- в) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу Товариства у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами або іншими активами;
- г) суму доходу можна достовірно оцінити;
- д) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;

та

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

Дивіденди визнаються доходом лише у разі, якщо:

- право Фонду на одержання виплат за дивідендами встановлено;
- є ймовірність, що економічні вигоди, пов'язані з дивідендами, надійдуть до Фонду;
- суму дивідендів можна достовірно оцінити.

Дохід у вигляді відсотків визнається із застосуванням первісної ефективної ставки відсотка фінансового інструмента.

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.

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

При підготовці фінансової звітності інститутів спільного інвестування Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елемент 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 Товариства 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, будуть наведені нижче.

### **5.1. Судження щодо операцій, подій та умов за відсутності конкретних МСФЗ**

Операції, що не регламентуються МСФЗ, не здійснювались.

### **5.2. Судження щодо операцій справедливої вартості активів**

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

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

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

- вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності

контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

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

Якби керівництво Товариства використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів 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 відображення у фінансовій звітності чистого прибутку або збитку.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів Фонду в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції працівників Товариства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів. Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку керівництва Товариства є прийнятним та необхідним.

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

Розповсюдження коронавірусу COVID-19 по всьому світу вплинуло на світову економіку та фінансові ринки. Протягом 2021 року дані події опосередковано впливали на оцінку фінансових інструментів, що оцінюються за справедливою вартістю, на оцінку очікуваних кредитних збитків щодо відповідних фінансових активів відповідно до МСФЗ 9 “Фінансові інструменти”, а також на оцінку знецінення окремих нефінансових активів відповідно до МСБО 36 “Знецінення активів”.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала повномасштабне військове вторгнення в Україну. В Україні запроваджено воєнний стан у зв'язку з існуванням реальної небезпеки державній незалежності та територіальній цілісності в результаті збройної агресії іншої країни. Під час воєнного стану, який є особливим правовим режимом, можуть тимчасово обмежуватись конституційні права і свободи як окремої людини, так і права/інтереси юридичних осіб.

Внаслідок військових дій окремі території України стали тимчасово окупованими, зруйовані будівлі, інфраструктура міст, підприємства. Враховуючи ці обставини, Товариство допускає, що інформація про справедливу вартість активів Фонду в майбутньому може виявитися недоступною.

Внаслідок невизначеності і тривалості подій, пов'язаних зі сполохом коронавірусу COVID-19 та військової агресії на території України, Товариство не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив зазначених подій на фінансовий стан і фінансові результати діяльності Фонду.

Середовище швидко змінюється та оновлені факти і обставини відслідковуватимуться по мірі отримання нової інформації.

#### **5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів**

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

#### **5.5. 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 очікування у майбутньому доходів.

Для дисконтування майбутніх грошових потоків використовуються ставки, існуючі на звітну дату по заборгованості з аналогічними умовами, кредитним ризиком та строком погашення. Зокрема ставка дисконтування приймається на рівні середньозваженого значення відсоткової ставки за довгостроковими кредитами для суб'єктів господарювання в гривнях за даними НБУ.

Середньозважене значення відсоткової ставки за довгостроковими кредитами для суб'єктів господарювання в гривнях за даними НБУ за 2021 рік становить 13,4%. Інформація, що використана для визначення середньозваженої ставки одержана з офіційного сайту НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#2fs> розділ «Грошово - кредитна статистика».

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

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

Товариство оцінює очікувані кредитні збитки за фінансовими активами Фонду, 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).

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 Фонду 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 Фонду.

На кожен звітну дату Товариство проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів Фонду 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.

## 6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
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, дохідний	1. Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки. 2. Фінансова звітність емітентів, цінні папери яких не перебувають у біржових списках організаторів торгівлі.

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

Для визначення справедливої вартості інструментів капіталу, що знаходяться у складі активів Фонду, Товариство використовувало вхідні дані 3-го рівня ієрархії, а саме наявність/відсутність фінансової звітності емітентів цінних паперів. При визначенні вартості застосовувались дохідний та витратний підходи в залежності від особливостей об'єкта інвестування.

Аналізуючи наявну фінансову звітність за 2021 рік та за попередні звітні періоди та іншу доступну відкриту інформацію про емітентів цінних паперів, папери яких обліковуються в активах Фонду та до яких не сформовано біржового курсу на організаторах торгівлі, Товариство дійшло висновку про перегляд справедливої вартості пакетів цінних паперів деяких емітентів в бік зменшення (уцінки) з відображенням збитку від знецінення у складі збитків звітного періоду, а саме:

- пакет акцій АТ «МОТОР СІЧ» уцінений на суму 5664,22 грн;
- пакет акцій ПАТ «СУМСЬКЕ НВО» уцінений на суму 7,50 грн.

Для переоцінки справедливої вартості пакетів акцій ПАТ «УКРТЕЛЕКОМ» та ПАТ «Ясинівський коксохімічний завод» Товариство не застосувало дооцінку, що отримана на базі дохідного підходу, і залишило дані активи за попередньою балансовою вартістю.

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Дата оцінки	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Інструменти капіталу (акції)	192	178	427	432	--	--	619	610

Інша дебіторська заборгованість	--	--	--	--	1	2	1	2
---------------------------------	----	----	----	----	---	---	---	---

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

За звітний 2021 рік і у 2020 році переведень між рівнями ієрархії не відбувалосьь.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

Найменування фінансового інструменту	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Фінансові активи				
Інструменти капіталу (акції)	619	610	619	610
Інша дебіторська заборгованість	1	2	1	2
Грошові кошти	176	232	176	232

Дебіторська заборгованість визначена за справедливою вартістю.

Керівництво Товариства вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості фінансових інструментів Фонду 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 п. 8.2. цих Приміток.

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

#### 7.1. Інші та фінансові доходи та витрати

	За 2021 рік	За 2020 рік
<b>Фінансові доходи</b>		
Дивіденди	2	--
Відсотки, нараховані на грошові кошти, розміщені на депозитних рахунках у банку	10	20
<b>а) Всього фінансових доходів</b>	<b>12</b>	<b>20</b>
<b>Інші доходи</b>		
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	--	21
Дооцінка фінансових інвестицій	183	120
<b>б) Всього інші доходи</b>	<b>183</b>	<b>141</b>
<b>Всього фінансових та інших доходів</b>	<b>195</b>	<b>161</b>
<b>Інші витрати</b>		
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	--	20
Уцінка фінансових інвестицій	175	139



с) Всього інших витрат	175	159
------------------------	-----	-----

## 7.2. Адміністративні витрати

	За 2021 рік	За 2020 рік
<b>Перелік витрат по статтям:</b>		
Винагорода аудитору	33	30
Винагорода зберігачу	4	4
Винагорода КУА за управління активами	25	25
Винагорода депозитарію	7	5
Інші адміністративні витрати	2	1
<b>Всього адміністративних витрат</b>	<b>71</b>	<b>65</b>

7.2.1. Структура і вартісні показники адміністративних витрат Фонду за 2021 рік змінилися в бік збільшення в порівнянні з відповідними показниками 2020 року в основному через підвищення вартості послуг аудиту та депозитарних послуг.

Аналіз адміністративних витрат свідчить, що найбільшу питому вагу в адміністративних витратах Фонду за звітний 2021 рік складають витрати на:

- винагорода аудитору – 46,5%,
- винагороду компанії з управління активами - 35,2 %,
- всі інші витрати склали 18,3%.

## 7.3. Фінансовий результат

	За 2021 рік	За 2020 рік
Всього доходів	195	161
Всього інших витрат	(175)	(159)
Всього адміністративних витрат	(71)	(65)
Прибуток/збиток	(51)	(63)

Збиток Фонду за 2021 рік склав 51 тис.грн і непокритий збиток Фонду станом на 31 грудня 2021 складає 19 015 тис. грн.

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

Найменування фінансового активу	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис.грн. станом на 31 грудня 2021	Частка від загального обсягу емісії або статутного капіталу емітента, %	Балансова вартість, тис.грн. станом на 31 грудня 2020
Акції АТ «МОТОР СІЧ»	0,0034	278	0,0034	283
Акції ПАТ «АЛЧЕВСЬККОКС»	0,0128	--	0,0128	--
Акції ПАТ «ДОНБАСЕНЕРГО»	0,0110	55	0,0110	54

Акції ПРАТ «КОНЦЕРН СТИРОЛ»	0,0111	--	0,0111	--
Акції ПАТ «Стахановський вагонобудівний завод»	0,0128	--	0,0128	--
Акції ПАТ «Укрнафта»	0,0004	56	0,0004	39
Акції ПАТ «УКРТЕЛЕКОМ»	0,0030	95	0,0030	95
Акції ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»	0,0031	81	0,0031	85
Акції ПРАТ «Ясинівський коксохімічний завод»	0,0813	54	0,0813	54
<b>Всього</b>		<b>619</b>		<b>610</b>

### Щодо оцінки акцій АТ «МОТОР СІЧ» за 2021 рік

За даними фінансової звітності попередніх років та за 9 місяців 2021 року емітент є прибутковим підприємством. Але беручи до уваги ухвалу Шевченківського районного суду м. Києва від 20.04.2018р., яка забороняє депозитарним установам вносити до системи депозитарного обліку будь-які зміни щодо даних цінних паперів, та ухвалу слідчого судді Шевченківського районного суду міста Києва від 19 березня 2021 року у справі №761/10351/21, якою накладено арешт на майно шляхом заборони розпорядження простими іменними акціями АТ «Мотор Січ» та передачі майна в управління Нацагентству України з питань виявлення, розшуку та управління активами, одержаними від корупційних та інших злочинів (АРМА), для подальшого передання державному керівникові, даний актив знецінено на 5 тис.грн.

### 7.5. Дебіторська заборгованість

Інша дебіторська заборгованість з авансів та нарахованих доходів в розрізі контрагентів має вигляд станом на:

Контрагент	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Аванси видані	1	
АТ «УКРЕКСІМБАНК»	0,3	1
АТ "ПРЕУС БАНК МКБ"	0,2	1
Разом	1	2

Дебіторська заборгованість банків являє собою нараховані, але не сплачені відсотки за договорами про розміщення банківських вкладів. Термін погашення заборгованості: січень-лютий 2022 року. Вплив дисконтування несуттєвий.

### 7.6. Грошові кошти

Найменування	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Рахунки в банках, тис.грн.	--	--
Банківські депозити, тис.грн	176	232
<b>Всього</b>	<b>176</b>	<b>232</b>

Грошові кошти Фонду включають грошові кошти на поточних рахунках, депозити, в тому числі депозит «на вимогу».

Первісна та подальша оцінка грошових коштів Фонду у функціональній валюті здійснюється управлінським персоналом Товариства за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

#### *Щодо депозитів*

Еквіваленти грошових коштів Фонду, представлених депозитами, включають строкові депозити зі строком розміщення до трьох місяців у національній валюті.

тис. грн.

Найменування банку	31 грудня 2021	31 грудня 2020
АТ "ОТП БАНК"	6	22
АТ «Піреус БАНК МКБ»	90	110
АТ «Укрексімбанк»	80	100
<b>Всього</b>	<b>176</b>	<b>232</b>

На депозитному рахунку в АТ "ОТП БАНК" згідно з «Договором № 003/000653/17 про розміщення вкладу «на вимогу» для корпоративних клієнтів» від 25.04.2017р. обліковуються за номінальною вартістю грошові кошти на суму 6 тис. грн.

Поточний, депозитний «на вимогу» відкриті у банку АТ «ОТП БАНК», який є надійним.

За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговим агентством, яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, банк АТ «ОТП БАНК» має кредитний рейтинг інвестиційного рівня uaAAA (більш детальний аналіз наведено у п.8.2.1 цих Приміток).

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді еквівалентів грошових коштів, розміщених на депозитних рахунках в АТ «Піреус БАНК МКБ», АТ «Укрексімбанк» були враховані, в першу чергу, дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків.

За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР (<https://www.nssmc.gov.ua/register/litsenzuvannia-ta-reestratsiia/reitynhovi-agentstva/>) довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою з прогнозом «стабільний» мають:

Найменування банківської установи	Найменування рейтингового агентства	Рейтинг
АТ "ОТП БАНК"	<a href="#">ТОВ «Кредит-Рейтинг»</a>	uaAAA / стабільний
АТ «Піреус БАНК МКБ»	РА «Стандарт-Рейтинг»	uaAA / стабільний
АТ «Укрексімбанк»	Fitch Ratings	AA (ukr) / стабільний

Компанії з рейтингом «uaAAA» характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Компанії з рейтингом «uaAA» та «AA(ukr)» характеризуються дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами

23 жовтня 2021 року рішенням рейтингового комітету Рейтингового агентства "Стандарт-Рейтинг" було оновлено довгостроковий кредитний рейтинг Акціонерного товариства «ПІРЕУС БАНК МКБ» (код ЄДРПОУ 20034231) за національною шкалою на рівні uaAA.

Банк АТ «Укрексімбанк» має стратегічне значення для економіки та безпеки України, а також це банк, у статутному капіталі якого є державна частка. Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило підвищення довгострокового рейтингу АТ «Укрексімбанк» до рівня «b-». Підтвердження [рейтингів](#) IDRs свідчить про потенційну підтримку АТ «Укрексімбанк» від уряду України, у разі потреби, та системну значущість банку. Позитивний прогноз щодо IDRs є віддзеркаленням прогнозу агентства для суверену.

Таким чином, рейтингові статуси АТ "ОТП БАНК", АТ «Піреус БАНК МКБ», АТ «Укрексімбанк» і стабільні прогнози вказують на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингів протягом року.

Кредитний ризик для даних фінансових активів визначений як низький. Враховуючи вищезазначене, очікуваний кредитний збиток визнаний керівництвом Товариства при оцінці цих активів Фонду становить «0».

## 7.7. Пайовий капітал

Станом на 31 грудня 2021 року та 31 грудня 2020 року зареєстрований пайовий капітал Фонду 100 000 тис. грн.

## 7.8. Додатковий капітал

Додатковий капітал для Фонду – це емісійний дохід, визнаний як прибуток або збиток від продажу, випуску або анулювання інструментів власного капіталу (інвестиційних сертифікатів Фонду).

За 2021 року операцій з розміщення/викупу інвестиційних сертифікатів Фонду не здійснювались і емісійний дохід не змінювався. Станом на 31 грудня 2021 року та 31 грудня 2020 додатковий капітал Фонду складає 13 586 тис. грн.

## 7.9. Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)

За звітний 2021 рік непокритий збиток Фонду збільшився на 51 тис.грн. і станом на 31 грудня 2021 складає 19 015 тис. грн.

## 7.10. Неоплачений капітал

Розмір неоплаченого капіталу Фонду за звітний період не змінився і станом на 31 грудня 2021 року складає 60 893 тис. грн.

## 7.11. Вилучений капітал

Розмір вилученого капіталу Фонду за звітний період не змінився і станом на 31 грудня 2021 року складає 32 887 тис. грн.

## 7.12. Торговельна кредиторська заборгованість

Найменування	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Торговельна кредиторська заборгованість	3	2
<b>Всього кредиторська заборгованість</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

Кредиторська заборгованість є поточною і підлягає погашенню протягом місяця. Вищезазначену заборгованість, в основному, формує залишок неоплаченої винагороди за управління активами на користь Товариства.

## 7.13. Інша кредиторська заборгованість

Найменування	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	2	--
<b>Всього кредиторська заборгованість</b>	<b>2</b>	<b>--</b>

Кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками за іменні інвестиційні сертифікати Фонду має поточний характер, є реальною і підлягає погашенню протягом місяця після звітного періоду.

## 8. Розкриття іншої інформації

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

До пов'язаних сторін належать:

- підприємства, які прямо або опосередковано перебувають під спільним контролем разом з Товариством, а саме: ТОВ «ТАСК» (код за ЄДРПОУ: 31902989), ТОВ «ТАСК-БРОКЕР» (код за ЄДРПОУ: 34300570), ТОВ «СКАТ-ТРЕЙД» (код за ЄДРПОУ: 39029755);
- власники Товариства, а саме: Бродович Сергій Васильович (Рєєстраційний номер облікової картки платника податків: 2412311677), Попова Тетяна Володимирівна (Рєєстраційний номер облікової картки платника податків: 2210918860).

До операцій з пов'язаними сторонами належать:

Найменування	Найменування пов'язаної особи	За 2021 рік		За 2020 рік	
		Операції з пов'язаними сторонами, тис.грн.	Всього операцій, тис.грн.	Операції з пов'язаними сторонами, тис.грн.	Всього операцій, тис.грн.
1	2	3	4	5	6
Придбання послуг	ТОВ «ТАСК - БРОКЕР»	0,1	71	0,1	65
Заборгованість Фонду перед учасником за іменні інвестиційні сертифікати	Бродович Сергій Васильович	2	2	--	--

Операції з пов'язаними сторонами, які наведені вище, не виходять за рамки Регламенту ІСПІФ "ТАСК УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ", Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» та нормативних актів державного органу, який здійснює регулювання ринку цінних паперів в Україні.

## 8.2. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Інститутів спільного інвестування в управлінні 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, керуючись Положенням про організацію системи управління ризиками в Товаристві, Правилами управління ризиками інститутів спільного інвестування в управлінні Товариства.

Управління ризиками портфелю Фонду здійснюється Товариством на підставі оцінки динаміки вартості чистих активів Фонду. Оцінка динаміки вартості чистих активів Фонду здійснюється Товариством на підставі розрахунку показника відносної зміни вартості чистих активів Фонду у розрахунку на один цінний папір Фонду. Розрахунок зазначеного показника здійснюється щокварталу. Показник відносної зміни вартості чистих активів Фонду у розрахунку на один цінний папір Фонду не перевищує оптимального свого значення, зазначеного у п.7 Глави 2 Розділу XI Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 1597 від 01.10.2015 р.

### 8.2.1. Кредитний ризик

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

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, враховуючи фінансовий стан, історію контрагентів, рейтинги (в тому числі кредитні рейтинги, рейтинги надійності банківських вкладів, рейтинги інвестиційної привабливості) за Національною рейтинговою шкалою 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.

Дотримання таких обмежень регулярно перевіряється.

#### *Щодо депозитів*

При визначенні рівня кредитного ризику фінансових активів у вигляді еквівалентів грошових коштів, розміщених на депозитних рахунках в банківських установах, були враховані, в першу чергу, дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків.

За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговим агентством, яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, АТ "ОТП БАНК" має кредитний рейтинг інвестиційного рівня uaAAA.

01 грудня 2021 року незалежне рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» оголосило про підтвердження довгострокового кредитного рейтингу АТ «ОТП Банк» на рівні uaAAA. Прогноз рейтингу – *стабільний*.

У відповідності з методологією РА «Кредит-Рейтинг», компанія з рейтингом «uaAAA» характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

23 жовтня 2021 року рішенням рейтингового комітету Рейтингового агентства "Стандарт-Рейтинг" було оновлено довгостроковий кредитний рейтинг Акціонерного товариства «ПРЕУС БАНК МКБ» (код ЄДРПОУ 20034231) за національною шкалою на рівні uaAA. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рішення про оновлення кредитного рейтингу АТ «ПРЕУС БАНК МКБ» було прийнято на основі аналізу підсумків роботи Банку за перше півріччя 2021 року, а також даних статистичної звітності Банку за січень-липень 2021 року.

06 серпня 2021 року міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings підтвердило підвищення довгострокового рейтингу АТ «Укрексімбанк» до рівня «b-» та змінено прогнозу на «позитивний».

13 жовтня 2021 року рейтингове агентство Fitch Ratings оприлюднило звіт, у якому підтвердило довгострокові рейтинги дефолту емітента (IDRs) акціонерного товариства «Державний експортно-імпорتنний банк України» на рівні «B» з позитивним прогнозом, і підвищило рейтинг стійкості (VR) до «b-».

Підтвердження рейтингів IDRs свідчить про потенційну підтримку АТ «Укрексімбанк» від уряду України, у разі потреби, та системну значущість банку. Позитивний прогноз щодо IDRs є віддзеркаленням прогнозу агентства для суверену.

На думку Fitch Ratings, підвищення рейтингу стійкості банку (VR) до «b-» відображає помірне зменшення тиску на капітал банку завдяки суттєвому покращенню здатності генерувати капітал за рахунок прибутку, зменшенню обтяження капіталу банку чистими знеціненими кредитами та дещо зменшеній залежності від ринкових ризиків.

Підтвердження довгострокового рейтингу за національною шкалою на рівні «AA (ukr)» зі стабільним прогнозом відображає незмінну кредитоспроможність АТ «Укрексімбанк». Джерело:<https://www.ukrinform.ua/rubric-economy/3334257-fitch-pidvisilo-rejting-stijkosti-ukreksimbanku.html>

Таким чином, вищий рейтинговий статус названих банків і стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни їх рейтингів протягом року.

## 8.2.2. Ринковий ризик

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

Товариство здійснює оцінку цінних паперів, що входять до складу активів ІСПФ "ТАСК УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ" за їх справедливою вартістю. Справедлива вартість цінних паперів, внесених до біржового списку, оцінюється за 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.

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 Товариство використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

На основі аналізу історичної волатильності фондового індексу ПФТС керівництво Товариства визначило, що ціновий ризик для акцій українських підприємств становить +/- 22,05%. Потенційна зміна цін визначена на спостереженнях історичної волатильності доходностей цього класу активів. Потенційна волатильність визначається як така, що відповідає стандартному відхиленню річних доходностей протягом останніх 5 років. Якщо ринкові ціни змінюватимуться за таким сценарієм, це може впливати на вартість чистих активів Фонду.

### Цінові ризики

Тип активу	Балансова вартість	% змін	Потенційний вплив на чисті активи Фонду	
			Сприятливі зміни	Несприятливі зміни
на 31.12.2021 р.				
Акції ПАТ «ДОН-БАСЕНЕРГО»	55	22,05%.	+12	-12
Акції ПАТ «Укрнафта»	56	22,05%.	+12	-12
Акції ПАТ «ЦЕНТРЕНЕРГО»	81	22,05%.	+18	-18
<b>Разом акції українських підприємств</b>	<b>192</b>	<b>22,05%.</b>	<b>+42</b>	<b>-42</b>

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових

ставок. Керівництво Товариства усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливую вартість чистих активів.

Протягом 2021 року на балансі ІСПФ "ТАСК УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ" не обліковувалися фінансові інструменти розміщені у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою.

#### Активи, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Банківські депозити	176	232
Всього:	176	232
Частка в активах Фонду, %	22,11%	27,5%

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Товариство використовувало історичну волатильність відсоткових ставок за довгостроковими депозитами за рік за оприлюдненою інформацією НБУ.

Товариство визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових відсоткових ставок на плюс/мінус 2 процентних пункти. Проведений аналіз чутливості засновний на припущенні, що всі інші параметри залишатимуться незмінними, і показує можливий вплив зміни відсоткових ставок на 2 процентних пункти на вартість чистих активів Фонду.

#### Відсоткові ризики

Тип активу	Вартість	Середньозважена ставка	Потенційний вплив на чисті активи Фонду в разі зміни відсоткової ставки	
на 31.12.2021 р.				
Можливі коливання ринкових відсоткових ставок			+2,0% пункти	-2,0% пункти
Банківські депозити	176	6,8%	-4	+4
на 31.12.2020 р.				
Можливі коливання ринкових відсоткових ставок			+2,0% пункти	-2,0% пункти
Банківські депозити	232	10,9%	-5	+5

### 8.2.3. Ризик ліквідності

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

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

Керівництво Товариства виконує регулярно заходи щодо мінімізації впливу ризику ліквідності:

- збалансовує активи Фонду за строками реалізації з його зобов'язаннями за строками погашення;
- утримує певного обсягу активи Фонду в ліквідній формі;
- збалансовує вхідні та вихідні грошові потоки.



### 8.3. Управління активами Фонду

Товариство здійснює управління активами Фонду з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб він і надалі забезпечував дохід для учасників Фонду.

Відповідно до Закону «Про інститути спільного інвестування» мінімальний обсяг активів пайового фонду становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як інституту спільного інвестування.

Розмір активів ІСПФ "TASK УКРАЇНСЬКИЙ КАПІТАЛ" за звітний 2021 рік відповідає вимогам чинного законодавства, а саме пункт 2 статті 41 розділ III Закону України «Про інститути спільного інвестування».

### 8.4. Події після Балансу

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала повномасштабне військове вторгнення в Україну. Весь рівень можливого впливу подальшого розвитку військових дій на діяльність Товариства та Фонду невідомий. Більш детальний опис зазначеної події наведено в примітці 3.3.

Крім зазначеного вище, події після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Фонду, відсутні.

Дата затвердження фінансової звітності до випуску згідно розпорядження генерального директора ТОВ «КУА «TASK-ІНВЕСТ» – 18 травня 2022 року.

Генеральний директор

Тетяна ЖОЛНАРСЬКА

Головний бухгалтер

Наталія МАКОВСЬКА

