

Підприємство	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КОВАЛЬСЬКА"	Дата (рік, місяць, число)	КОДИ
Територія	м. Київ, Голосіївський р-н	за ЄДРПОУ	2025   01   01
Організаційно-правова форма господарювання	Акціонерне товариство	за КАТОТТГ	44552680
Вид економічної діяльності	Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти	за КОПФГ	UA8000000000126643
Середня кількість працівників <sup>1</sup>	0	за КВЕД	230
Адреса, телефон	провулок Феодосійський, буд. 12, оф. 121, м. Київ, 03028, Україна		64.30

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)

Складено (зробити позначку "x" у відповідній клітинці):  
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку  
за міжнародними стандартами фінансової звітності

x

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**

на 31 грудня 20 24 р.

Форма N 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000		
первісна вартість	1001		
накопичена амортизація	1002		
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Основні засоби	1010		
первісна вартість	1011		
знос	1012		
Інвестиційна нерухомість	1015		
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016		
Знос інвестиційної нерухомості	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021		
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	7 500	
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065		
Інші необоротні активи	1090	110	176
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>7 610</b>	<b>176</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100		
Виробничі запаси	1101		
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125		
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130		
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		504
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		
Поточні фінансові інвестиції	1160		7800
Гроші та їх еквіваленти	1165	357	171
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167	357	171
Витрати майбутніх періодів	1170		
Частка перестраховика у страхових резервах	1180		
Інші оборотні активи	1190		
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>357</b>	<b>8 475</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>			
<b>Баланс</b>	<b>1200</b>	<b>7 967</b>	<b>8 651</b>

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	8 125	130 000
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал у дооцінках	1405		304
Додатковий капітал	1410		
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	( 277 )	45
Неоплачений капітал	1425	( )	( 121875 )
Вилучений капітал	1430	( )	( )
Інші резерви	1435		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>7 848</b>	<b>8 474</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515	65	125
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525		
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>65</b>	<b>125</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	54	52
розрахунками з бюджетом	1620		
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630		
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660		
Доходи майбутніх періодів	1665		
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690		
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>54</b>	<b>52</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>		
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>7 967</b>	<b>8 651</b>

Керівник ТОВ "КУА "Інвест-Консалтинг"

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку

Гук О.В.

Луценко П.Г.



<sup>1</sup> Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ  
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КОВАЛЬСЬКА"  
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2025	01	01
44552680		

за ЄДРПОУ

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)**

за            рік 20 24 р.

Форма N 2

Код за ДКУД

1801003

**I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000		
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	( )	( )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090		
збиток	2095	( )	( )
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Інші операційні доходи	2120	90	21
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	10	
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	( 402 )	( 197 )
Витрати на збут	2150	( )	( )
Інші операційні витрати	2180	( )	( )
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190		
збиток	2195	( 312 )	( 176 )
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220	789	
Інші доходи	2240	7 765	
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250	( 18 )	( 26 )
Втрати від участі в капіталі	2255	( )	( )
Інші витрати	2270	( 7 902 )	( )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>		322	
прибуток	2290		
збиток	2295	( )	( 202 )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
<b>Чистий фінансовий результат:</b>		<b>322</b>	
прибуток	2350		
збиток	2355	( )	( 202 )

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	304	
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>	<b>2450</b>	<b>304</b>	
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>	<b>2460</b>	<b>304</b>	
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>	<b>2465</b>	<b>626</b>	<b>( 202)</b>

## III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520	402	197
<b>Разом</b>	<b>2550</b>	<b>402</b>	<b>197</b>

## IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	8 125	8 125
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	8 125	8 125
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	39,63000	( 24,86000)
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	39,63000	( 24,86000)
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

Керівник ТОВ "КУА  
"Інвест-Консалтинг"

Особа, на яку покладено  
ведення бухгалтерського  
обліку



Гук О.В.

Луценко П.Г.

Підприємство АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ  
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КОВАЛЬСЬКА"  
(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2025	01	01
44552680		

за ЄДРПОУ

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)**

за рік 2024 р.

Форма N 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		
Повернення податків і зборів	3005		
у тому числі податку на додану вартість	3006		
Цільового фінансування	3010		
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011		
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		
Надходження від повернення авансів	3020	7 500	
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	80	21
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035		
Надходження від операційної оренди	3040		
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045		
Надходження від страхових премій	3050		
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055		
Інші надходження	3095		
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	( 276 )	( 209 )
Праці	3105	( )	( )
Відрахувань на соціальні заходи	3110	( )	( )
Зобов'язань з податків і зборів	3115	( )	( )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	( )	( )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	( )	( )
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	( )	( )
Витрачання на оплату авансів	3135	( )	( )
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	( )	( )
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	( )	( )
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	( )	( )
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	( )	( )
Інші витрачання	3190	( 142 )	( 4 )
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3195</b>	<b>7 162</b>	<b>-192</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	7 765	
необоротних активів	3205		
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	262	
дивідендів	3220		

Надходження від деривативів	3225		
Надходження від погашення позик	3230		
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235		
Інші надходження	3250		
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	( 15 375 )	( )
необоротних активів	3260	( )	( )
Виплати за деривативами	3270	( )	( )
Витрачання на надання позик	3275	( )	( )
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	( )	( )
Інші платежі	3290	( )	( )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>	<b>-7 348</b>	
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300		
Отримання позик	3305		
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310		
Інші надходження	3340		
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	( )	( )
Погашення позик	3350	( )	( )
Сплату дивідендів	3355	( )	( )
Витрачання на сплату відсотків	3360	( )	( )
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( )	( )
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( )	( )
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( )	( )
Інші платежі	3390	( )	( )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>		
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>	<b>-186</b>	<b>-192</b>
Залишок коштів на початок року	3405	357	549
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		
Залишок коштів на кінець року	3415	<b>171</b>	<b>357</b>

Керівник ТОВ "КУА  
"Інвест-Консалтинг"

Особа, на яку покладено  
ведення бухгалтерського  
обліку



Гук О.В.

Луценко П.Г.

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ  
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД  
"КОВАЛЬСЬКА"

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2025	01	01
44552680		

за ЄДРПОУ

## Звіт про власний капітал

за рік 20 24 р.

Форма N 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	8 125				( 277)			7 848
<b>Коригування:</b>									
Зміна облікової політики	4005								
Виправлення помилок	4010								
Інші зміни	4090								
Скоригований залишок на початок року	4095	8 125				( 277)			7 848
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100					322			322
Інший сукупний дохід за звітний період	4110		304						304
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111								
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112		304						304
Накопичені курсові різниці	4113								
Частка іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114								
Інший сукупний дохід	4116								
<b>Розподіл прибутку:</b>									
Виплати власникам (дивіденди)	4200								
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Відрахування до резервного капіталу	4210								
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215								
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220								
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225								
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240	121 875					( 121 875)		
Погашення заборгованості з капіталу	4245								
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій (часток)	4260								
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265								
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270								
Вилучення частки в капіталі	4275								
Зменшення номінальної вартості акцій	4280								
Інші зміни в капіталі	4290								
Інші зміни в капіталі	4291								
<b>Разом змін у капіталі</b>	<b>4295</b>	121 875	304			322	( 121 875)		626
<b>Залишок на кінець року</b>	<b>4300</b>	<b>130 000</b>	<b>304</b>			<b>45</b>	<b>( 121 875)</b>		<b>8 474</b>

Керівник ТОВ "КУА "Інвест-Консалтинг"

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку



Гук О.В.

Луценко П.Г.

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ  
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД  
"КОВАЛЬСЬКА"

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2025	01	01
44552680		

за ЄДРПОУ

## Звіт про власний капітал

за \_\_\_\_\_ рік \_\_\_\_\_ 20 23 р.

Форма N 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	8 125				( 75)			8 050
<b>Коригування:</b>									
Зміна облікової політики	4005								
Виправлення помилок	4010								
Інші зміни	4090								
Скоригований залишок на початок року	4095	8 125				( 75)			8 050
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100					( 202)			( 202)
Інший сукупний дохід за звітний період	4110								
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111								
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112								
Накопичені курсові різниці	4113								
Частка іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114								
Інший сукупний дохід	4116								
<b>Розподіл прибутку:</b>									
Виплати власникам (дивіденди)	4200								
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Відрахування до резервного капіталу	4210								
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215								
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220								
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225								
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240								
Погашення заборгованості з капіталу	4245								
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій (часток)	4260								
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265								
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270								
Вилучення частки в капіталі	4275								
Зменшення номінальної вартості акцій	4280								
Інші зміни в капіталі	4290								
Інші зміни в капіталі	4291								
<b>Разом змін у капіталі</b>	<b>4295</b>						( 202 )		( 202 )
<b>Залишок на кінець року</b>	<b>4300</b>	<b>8 125</b>					( 277 )		<b>7 848</b>

Керівник ТОВ "КУА "Інвест-Консалтинг"

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку



Гук О.В.

Луценко П.Г.

**ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ  
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ  
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД  
«КОВАЛЬСЬКА»**

за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року

- 1. Загальні відомості**
- 2. Загальна основа формування фінансової звітності**
- 3. Суттєва інформація про облікову політику**
- 4. Основні припущення, оцінки та судження**
- 5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості**
- 6. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах**
  - 6.1. Довгострокова заборгованість
  - 6.2. Актив на право користування об'єктом оренди
  - 6.3. Грошові кошти та їх еквіваленти
  - 6.4. Фінансові активи за справедливою вартістю
  - 6.5. Дебіторська заборгованість
  - 6.6. Довгострокові зобов'язання
  - 6.7. Поточні зобов'язання за товари, роботи, послуги
  - 6.8. Доходи
  - 6.9. Витрати
  - 6.10. Адміністративні витрати
  - 6.11. Фінансові результати
  - 6.12. Сукупний дохід
  - 6.13. Власний капітал
- 7. Розкритті іншої інформації**
  - 7.1 Інформація про операції з пов'язаними особами
  - 7.2. Умовні зобов'язання
  - 7.3. Цілі та політики управління ризиками
  - 7.4. Події після звітної дати

## 1. ЗАГАЛЬНІ ВІДОМОСТІ

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КОВАЛЬСЬКА» (далі по тексту – «Товариство») є інститутом спільного інвестування, що надає фінансові послуги на ринку цінних паперів, створене у формі акціонерного товариства відповідно до рішення засновників на визначений Статутом строк для провадження виключно діяльності зі спільного інвестування.

Код ЄДРПОУ: 44552680

Повне найменування Товариства: АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КОВАЛЬСЬКА»

Скорочене найменування Товариства: АТ «КОВАЛЬСЬКА»

Тип фонду : закритий

Вид фонду: недиверсифікований

Належність: венчурний

Строк діяльності Товариства – 50 років з дня внесення відомостей про Товариство до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування

Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 13301433 (дата внесення відомостей 08.02.2022 р.)

Юридична адреса Товариства: 03028, м. Кив, провулок Феодосійський, будинок 12, офіс 121

Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань: 21.12.2021, 1 000 681 020 000 062 624

Основний вид економічної діяльності: 64.30 трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти

Предметом діяльності Товариства є провадження діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням (залученням) та розміщенням (вкладенням) коштів учасників Товариства та доходів, отриманих Товариством від здійснення діяльності із спільного інвестування. Пріоритетними напрямками інвестиційної діяльності Товариства є:

- будівництво;
- фінансова та страхова діяльність;
- операції з рухомим та нерухомим майном;

Інвестування може здійснюватися шляхом придбання цінних паперів, корпоративних прав підприємств, що здійснюють діяльність у вищезазначених напрямках, майнових прав на об'єкти інтелектуальної власності. Інвестування може здійснюватися в інші активи, дозволені чинним законодавством України.

Активи Товариства можуть складатися з: грошових коштів, у тому числі в іноземній валюті, на поточних та депозитних рахунках, відкритих у банківських установах, банківських металів, об'єктів нерухомості, цінних паперів, визначених Законом України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», цінних паперів іноземних держав та інших іноземних емітентів, корпоративних прав, виражених в інших, ніж цінні папери, формах, майнових прав і вимог, а також інших активів, дозволених законодавством України, з урахуванням обмежень, встановлених Законом України «Про інститути спільного інвестування».

Активи Товариства можуть повністю складатися з коштів, нерухомості, корпоративних прав, прав вимоги та цінних паперів, що не допущені до торгів на фондовій біржі.

До складу активів Товариства можуть входити боргові зобов'язання. Такі зобов'язання можуть бути оформлені векселями, заставними, договорами відступлення права вимоги, позики та в інший спосіб, дозволений законодавством.

Товариство має право надавати кошти у позику. Позики за рахунок коштів Товариства можуть надаватися тільки юридичним особам за умови, що не менш як 10 відсотків статутного капіталу відповідної юридичної особи належить Товариству.

Права вимоги можуть бути залучені виключно до складу активів венчурного фонду та лише за кредитними договорами. Залучення компанією з управління активами до складу активів венчурного фонду прав вимоги за кредитними договорами здійснюється шляхом укладення з банківською установою договорів відступлення права вимоги. Предметом

договору відступлення права вимоги може бути право вимоги за кредитним договором, оцінка вартості якого проведена банківською установою з урахуванням ризиків невиконання боржником своїх зобов'язань та була здійснена не пізніше одного місяця до укладання такого договору.

Право вимоги за кредитним договором, укладеним банківською установою з фізичною особою, може бути залучене до складу активів Товариства, якщо сума наданого такій фізичній особі кредиту становить не менше 1500 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі станом на дату укладення такого договору надання кредиту.

До складу активів Товариства може входити іноземна валюта, у тому числі та, що придбана через банки, які мають відповідну ліцензію.

Діяльність зі спільного інвестування здійснюється після внесення Товариства до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування та отримання відповідного свідоцтва.

Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Товариства.

Товариство провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Законів України «Про інститути спільного інвестування», «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», та чинного законодавства України, нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, цього Статуту, Регламенту та внутрішніх документів Товариства.

Товариство є юридичною особою відповідно до законодавства України.

Товариство вважається створеним і набуває статусу юридичної особи з дня його державної реєстрації в установленому законодавством порядку.

Товариство створюється як закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд з метою отримання прибутку шляхом здійснення діяльності зі спільного інвестування.

Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Товариства.

#### **Учасники**

Станом на 31 грудня 2024 року зареєстрованими учасником Товариства є одна юридична особа, яка володіє його часткою:

<b>Акціонери</b>	<b>Резиденство</b>	<b>Відсоток участі голосуючих акцій, %</b>
<i>КЛІФФ КЕПІТАЛ ГРОВС АІФ ВІ.СІ.АЙ.СІ ЛТД</i>	<i>Нерезидент</i>	<i>100,00</i>

## **2. ЗАГАЛЬНА ОСНОВА ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**

### **2.1. Заява про відповідність**

#### ***Достовірне подання та відповідність МСФЗ***

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

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за період з 1 січня 2024 року по 31 грудня 2024 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 офіційно оприлюдненій станом на 31 грудня 2024 року на веб-сайті Міністерства фінансів України ([https://mof.gov.ua/uk/translation\\_of\\_international\\_financial\\_reporting\\_standards\\_of\\_2024-736](https://mof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_of_2024-736)).

Підготовлена Товариством фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації. При формуванні фінансової звітності Товариство керувалося також вимогами національних законодавчих та нормативних актів

щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не суперечать вимогам МСФЗ.

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво Товариства застосовує судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Товариства;

відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;

є нейтральною, тобто вільною від упереджень;

є повною в усіх суттєвих аспектах.

Під час здійснення судження керівництво Товариства посилається на прийнятність наведених далі джерел та враховує їх у низхідному порядку: а) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання; б) визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності. Під час здійснення судження керівництво Товариства враховує найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тією мірою, якою вони не суперечать вищезазначеним джерелам

## **2.2. Зміни до стандартів, що були випущені та набули чинності з 1 січня 2024 року і пізніше.**

Зміни до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» – «Класифікація зобов'язань як поточні та непоточні». Уточнено, що зобов'язання класифікується як непоточне, якщо суб'єкт господарювання має право відстрочити врегулювання зобов'язання щонайменше на 12 місяців – це право має існувати на дату закінчення звітного періоду. Право відстрочити врегулювання зобов'язання щонайменше на 12 місяців після закінчення звітного періоду має бути реальним і має існувати на дату закінчення звітного періоду, незалежно від того, чи суб'єкт господарювання планує скористатися цим правом.

Фінансова звітність Товариства підготовлена у відповідності до оновленого стандарту. Поправки не вплинули на фінансову звітність Товариства.

Зміни до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» – «Непоточні зобов'язання із спеціальними умовам» передбачають, що, суб'єкт господарювання може класифікувати зобов'язання, що виникають за кредитною угодою, як непоточні, якщо право суб'єкта господарювання відстрочити погашення цих зобов'язань обумовлене виконанням суб'єктом господарювання спеціальних умов протягом дванадцяти місяців після завершення звітного періоду. Наразі ці зміни не застосовуються до Товариства, оскільки у Товариства відсутні непоточні зобов'язання із спеціальними умовами.

Зміни до МСФЗ 16 «Оренда» пояснюють, як суб'єкт господарювання відображає в обліку продаж і зворотну оренду після дати операції.

Операція продажу з подальшою орендою – це операція, за якою суб'єкт господарювання продає актив і орендує той самий актив у нового власника на певний період часу. Внесені зміни доповнюють вимоги МСФЗ 16 щодо продажу та зворотної оренди, тим самим підтримуючи послідовне застосування цього стандарту. А саме, змінами уточнено, що орендар-продавець не визнає ніякої суми прибутку або збитку, що стосується права користування, збереженого за орендарем-продавцем. Разом з тим, це не позбавляє орендаря-продавця права визнавати у прибутку або збитку будь-який прибуток або збиток, пов'язаний з частковим або повним припиненням такої оренди. Наразі ці зміни не мають впливу на звітність Товариства.

Змінами до МСФЗ 7 «Звіт про рух грошових коштів» та МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» – «Угоди фінансування постачальників» передбачено вимоги до розкриття інформації про свої угоди фінансування постачальників, яка надає користувачам фінансової звітності можливість оцінювати вплив таких угод на зобов'язання та рух грошових коштів суб'єкта господарювання та його експозицію щодо ризику ліквідності.

Поправки уточнюють вимоги щодо розкриття інформації про угоди з фінансування постачальників, які дозволяють компаніям передавати свої зобов'язання перед постачальниками фінансовим установам. Зміни спрямовані на покращення прозорості звітності щодо руху грошових коштів, класифікації зобов'язань та ризиків ліквідності. У розкриттях вимагається зазначити умови таких угод, діапазон строків платежів, обсяги зобов'язань та вплив на фінансові показники. Наразі ці зміни не застосовуються до Товариства, але можуть впливати на майбутні періоди у разі укладення нових угод з фінансування постачальників або зміни умов існуючих угод.

### **2.3 Нові стандарти, що набудуть чинності з 1 січня 2025 року та пізніше.**

Із 01 січня 2025 року є обов'язковими до застосування Поправки до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів» – «Неможливість обміну». Зміни стосуються визначення конвертованої (обмінюваної) валюти. Стандарт доповнено визначенням, що таке конвертована валюта, настановами, як визначити чи є валюта конвертованою, як визначити спот-курс, якщо валюта не є конвертованою, та як розкрити це у фінансовій звітності.

Необхідно визначити, чи обмінюється валюта на інші. Якщо валюта не є конвертованою/обмінюваною, суб'єкт господарювання оцінює спот-курс та розкриває інформацію, яка дає змогу користувачам фінансової звітності зрозуміти, як валюта, що не обмінюється на іншу валюту, впливає або очікується, що впливатиме, на фінансові результати діяльності, фінансовий стан та грошові потоки суб'єкта господарювання.

Товариство планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2025 року, але оскільки Товариство здійснює операції виключно в національній, поправки не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Товариства.

Із 01 січня 2026 року набирають чинності зміни до МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» та МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»: Зміни до класифікації та оцінки фінансових інструментів».

Унесені зміни стосуються вимог щодо здійснення розрахунків за фінансовими зобов'язаннями за допомогою системи електронних платежів та оцінки договірних характеристик грошових потоків фінансових активів, у тому числі тих, що пов'язані з екологічними, соціальними та управлінськими аспектами (ESG). Крім того, змінено вимоги до розкриття інформації щодо інвестицій в інструменти власного капіталу, що призначені як такі, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, додано вимоги до розкриття інформації для фінансових інструментів з умовними характеристиками, які не стосуються безпосередньо основних кредитних ризиків і втрат.

Товариство проаналізує зміни та можливий вплив на фінансову звітність у зв'язку з необхідністю перегляду класифікації наявних фінансових інструментів, та очікується, що поправки не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність.

Поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7 «Контракти на відновлювану електроенергію». Поправки регулюють облік фінансових інструментів, пов'язаних з електроенергією, яка залежить від погодних умов або інших природних факторів. Товариство не має контрактів, які стосуються відновлюваної електроенергії або електроенергії, залежної від природних факторів – таким чином, зміни не матимуть впливу на фінансову звітність Товариства.

«Щорічні вдосконалення стандартів бухгалтерського обліку за МСФЗ» – том 11, які набирають чинності для річних періодів, що починаються з 01 січня 2026 року. Ранне застосування дозволено.

Зміни є незначними, проте суб'єктам господарювання необхідно розглянути ступінь впливу, щоб переконатися, чи призводять вони до зміни в обліковій політиці. Ці зміни вносяться до:

МСФЗ 1 «Перше застосування міжнародних стандартів фінансової звітності». Зокрема внесено зміни до МСФЗ 1 для забезпечення їх відповідності вимогам МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», додано перехресні посилання для підвищення зрозумілості МСФЗ 1. Відповідно до внесених змін суб'єкти господарювання не повинні відображати у своєму першому звіті про фінансовий стан за МСФЗ будь-яких відносин хеджування, які не відповідають критеріям обліку хеджування за МСФЗ 9;

МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації». Зміни стосуються розкриття інформації, пов'язаної з визнанням різниць між ціною операції та справедливою вартістю на дату первісного визнання. Зміни внесені для узгодження формулювання положень Керівництва щодо впровадження МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» з відповідними положеннями МСФЗ 7 та поняттями МСФЗ 9 і МСФЗ 13;

МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Зміни стосуються припинення орендарем зобов'язань з оренди відповідно до вимог МСФЗ 9. Також з деяких положень МСФЗ 7 виключено термін «ціна операції» для усунення невідповідностей між МСФЗ 7 та МСФЗ 9, МСФЗ 15;

МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність». Зміни внесені з метою усунення невідповідності між параграфами МСФЗ 10, щоб уточнити, що відносини, які описані в параграфі Б74, є лише одним із прикладів обставини, за якої потрібно застосовувати судження, щоб визначити, чи діє сторона як фактичний агент чи ні;

МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів». Зміна полягає в оновленні термінології МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» щодо грошових потоків, пов'язаних з інвестиціями в дочірні, асоційовані та спільні підприємства.

Очікується, що ці зміни не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Товариства.

Нові стандарти, що набирають чинності з 01 січня 2027 року

МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності»

Новий стандарт бухгалтерського обліку МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності» замінює МСБО 1 «Подання фінансової звітності».

МСФЗ 18 встановлює вимоги до подання та розкриття інформації у фінансовій звітності загального призначення (фінансовій звітності) з метою забезпечення надання доречної інформації, яка достовірно відображає активи, зобов'язання, власний капітал, доходи та витрати суб'єкта господарювання. Упровадження МСФЗ 18 не вплине на чистий прибуток суб'єкта господарювання, а лише змінить спосіб подання результатів у звіті про сукупний дохід і в примітках до фінансової звітності.

МСФЗ 18 стандартизує формати подання фінансових результатів, усуваючи розбіжності, які раніше ускладнювали порівняльний аналіз фінансових результатів між різними компаніями, та вводить термін "операційний прибуток" як важливий показник для оцінки операційних результатів. Стандарт вимагає від компаній чітко розподілити доходи та витрати за такими категоріями, як операційна, інвестиційна та фінансова, з урахуванням наявності особливих видів основної діяльності. Новий стандарт визначає та вимагає від суб'єктів господарювання розкривати показники ефективності, визначені керівництвом (управлінські показники ефективності), за якими має бути розкрита інформація про їх узгодження / звірку з найбільш прямо порівнюваними проміжними підсумками фінансових результатів, подання яких вимагається МСФЗ 18, і в складі фінансової звітності будуть підлягати обов'язковому аудиту.

Стандарт також встановлює вдосконалені вимоги стосовно агрегування та дезагрегування інформації в основних фінансових звітах та/або примітках.

МСФЗ 18 спрямований на підвищення якості поліпшення якості звітності суб'єктів господарювання, підвищення рівня довіри з боку інвесторів та інших користувачів, узгодженості інформації для здійснення аналізу та порівняння. Суб'єктам господарювання необхідно розпочати вивчення та підготовку до звітування за новим стандартом, насамперед із визначення оцінки впливу, перегляду облікової політики, агрегації даних, адаптації систем і процесів для підготовки фінансової звітності.

Товариство планує застосувати стандарт з дати його обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2027 року та планує розробити план дій для впровадження МСФЗ 18.

МСФЗ 19 «Дочірні підприємства, що не є підзвітними громадськості: розкриття інформації».

МСФЗ 19 дає змогу спростити процеси звітування для дочірніх компаній, що перебувають у сфері застосування МСФЗ 19, зменшуючи витрати та зберігаючи корисність фінансової звітності для її користувачів.

МСФЗ 19 дає змогу дочірнім компаніям складати лише один комплект звітності для задоволення потреб як материнської компанії, так і потреб власних користувачів фінансової звітності, зменшує вимоги до розкриття інформації дочірніх компаній.

Товариство не очікує жодного впливу від впровадження МСФЗ 19.

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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво Товариства застосовує судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Товариства;

відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;

є нейтральною, тобто вільною від упереджень;

є повною в усіх суттєвих аспектах.

Під час здійснення судження керівництво Товариства посилається на прийнятність наведених далі джерел та враховує їх у низхідному порядку: а) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання; б) визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності. Під час здійснення судження керівництво Товариства враховує найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тією мірою, якою вони не суперечать вищезазначеним джерелам.

#### **2.5. 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..

#### **2.6. Припущення про безперервність діяльності**

Наприкінці лютого 2022 року у зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України, відповідно до пункту 20 частини першої статті 106 Конституції України, Закону України «Про правовий режим воєнного стану» згідно Указу Президента України від 24 лютого 2022 року № 64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні», затвердженого Законом України від 24 лютого 2022 року № 2102-ІХ було постановлено ввести в Україні воєнний стан із 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року строком на 30 діб. В подальшому відповідно до пункту 31 частини першої статті 85 Конституції України, Закону України «Про правовий режим воєнного стану» Верховна Рада України постановила затвердити Укази Президента України «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні», що набирали чинності з дня їх опублікування, та відповідно до яких, на дату подання цієї фінансової звітності, відомо про продовження воєнного стану до 9 травня 2025 року. (Інформація з офіційного веб-порталу Верховної Ради України <https://www.rada.gov.ua/>)

Економічні наслідки війни безумовно мають вплив на діяльність Товариства. Сила впливу військового стану на дату підготовки цієї фінансової звітності залишається невизначеною, що не дозволяє з достатнім ступенем достовірності оцінити обсяги, тривалість і тяжкість цих наслідків, а також їх вплив на фінансовий стан та результати діяльності Товариства в майбутніх періодах.

До найбільш негативного впливу для діяльності суб'єктів господарювання належать такі чинники, як: залежність від російського чи білоруського ринків; наявність дочірніх компаній або активів в Російській Федерації, Республіки Білорусь; пов'язаність з особами, що перебувають під санкціями. Жоден з чинників не має відношення до Товариства і таким чином не може впливати на подальшу діяльність.

На момент затвердження цієї фінансової звітності, активні бойові дії не критично вплинули на діяльність Товариства і цілком вдалося організувати дистанційний режим праці співробітників Компанії з управління активами та забезпечити організацію бухгалтерського обліку, фіксування фактів та здійснення всіх господарських операцій.

В Товариства наявні достатні грошові кошти для покриття короткострокових потреб та наявні відповідні договори, по яких кошти в майбутньому будуть отримані для генерації достатніх грошових потоків для виконання своїх зобов'язань у встановлені строки. Товариству не потрібно домовлятися з кредиторами про реструктуризацію зобов'язань та не потрібно зменшувати його операційні витрати.

Товариством було проаналізовано стан діяльності контрагентів, їх фінансову стабільність та спроможність вести свою діяльність в умовах воєнного стану. Всі контрагенти компанії здійснюють свою діяльність на територіях, де наразі не ведуться активні бойові дії, мають спроможність вести свою діяльність та можливість отримувати прибуток від такої діяльності

Керівництвом Товариства були уважно розглянуті всі ризики пов'язані із ситуацією в країні та вирішено, що суттєвої невизначеності щодо можливості Товариства продовжувати свою діяльність на період, як мінімум 12 місяців з дати цієї фінансової звітності, не існує. Станом на дату звітності немає намірів припиняти чи суттєво згортати господарську діяльність Товариства.

Беручи до уваги всі можливі фактори впливу, фінансова звітність Товариства 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 Товариство не могло продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

## **2.7. Операційне бізнес середовище**

Війна в Україні фактично триває більше десяти років, тобто від початку бойових дій у травні 2014 року на сході України, повномасштабне вторгнення по всіх регіонах триває вже майже три роки, Російська Федерація не може досягти своїх цілей, тому вдається до терору цивільного населення ракетними обстрілами, руйнування критично важливої інфраструктури та сировинної бази України. Це призвело до трагічних загибелі і людських страждань, за кордоном залишається 5,2 млн українських біженців. Окрім людських жертв, вже є суттєві економічні збитки. Хоча на цьому етапі дуже важко точно оцінити потреби у фінансуванні, вже зараз очевидно, що Україна зіткнеться зі значними витратами на відновлення та реконструкцію.

Протягом 2024 року Правління Нацбанку України тричі ухвалювало рішення щодо зниження облікової ставки, так з січня 2024 по листопад 2024 облікова ставка була знижена з 15% до 13%, 12 грудня 2024 року було затверджене рішення щодо підвищення облікової ставки до 13,5%, це рішення спрямовується на збереження стійкості валютного ринку, утримання інфляційних очікувань під контролем та поступове сповільнення інфляції до цілі 5%. У листопаді інфляція пришвидшилася до 11,2% у річному вимірі. З одного боку, вагомих рушієм зростання цін залишалися наслідки обмеженої пропозиції продовольства внаслідок гірших цьогорічних врожаїв. Очікується, що вплив цього чинника на інфляцію має нівелюватися в наступному році з надходженням нового врожаю. З іншого боку, інфляційний сплеск дедалі більше набуває фундаментальних ознак, що підтверджується подальшим пришвидшенням базової інфляції. Останнє пов'язане, зокрема, зі збільшенням виробничих витрат, у тому числі на електроенергію й оплату праці, а також курсовими ефектами внаслідок послаблення гривні в попередні періоди. Інфляційні очікування наразі демонструють відносну стійкість, однак посилюється ризик їхнього розбалансування на тлі підвищення уваги населення до інфляційних процесів, як зазначається на сайті <https://bank.gov.ua/>.

21 липня 2022 року було зафіксовано офіційний курс гривні до долара США на новому рівні – 36,5686 грн за дол. США з огляду на зміну фундаментальних характеристик економіки України під час війни та зміцнення долара США до інших валют. З 3 жовтня Національний банк запровадив режим керованої гнучкості обмінного курсу. Він відрізняється від режиму «плаваючого» курсоутворення, На офіційній сторінці фінансового регулятора повідомили, що ситуація на валютному ринку буде ретельно контролюватись. Нацбанк буде компенсувати структурний дефіцит валюти – це дозволить курсу як зростати, так і знижуватись. Також будуть суттєво обмежуватись курсові зміни, що не дасть змогу гривні занадто послабитись або зміцнитись. Протягом 2024 року середній офіційний курс гривні щодо дол. США становив

40,15 грн, що на 3,58 більше ніж у порівнянні з середнім курсом за 2023 рік, який становив 36,57 грн. на 1 дол. США.

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

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 7 березня 2025 року. Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

### **2.9. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2024 року

## **3. СУТТЄВА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ОБЛІКОВУ ПОЛІТИКУ**

При складанні даної фінансової звітності були застосовані принципи облікової політики та методи розрахунків, що лише дублюють та узагальнюють зміст вимог стандартів МСФЗ щодо визнання й оцінки, містять стандартизовану інформацію, та не містять специфічної чи суттєвої інформації, від пропуску якої може статись викривлення фінансової звітності Товариства.

Але Товариство вважає доцільним описати деякі специфічні облікові політики.

Товариство є платником податку на прибуток на загальних підставах. При цьому товариство не нараховує **податок на прибуток**, відстрочені податкові активи та зобов'язання на доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, в тому числі на доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування.

До **фінансових активів**, що оцінюються за **справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінку у складі іншого сукупного капіталу**, Фонд може відносити фінансові інструменти у зв'язку з застосуванням до цих фінансових інструментів змішаної бізнес-моделі. Тобто, якщо, наприклад, облігації українських підприємств придбанні з метою отримання договірних грошових потоків, а також для продажу в разі необхідності поповнення обігових коштів, вони обліковуються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід.

Фонд оцінює станом на кожен звітну дату резерв під збитки за фінансовим інструментом аналогічно фінансовим активам, що оцінюються за амортизованою собівартістю. Визнання резерву під збитки за фінансовими активами не змінює їх балансову вартість, але призводить до одночасного збільшення витрати поточного періоду у кореспонденції із збільшенням іншого сукупного доходу.

Визначення справедливої вартості здійснюється згідно МСФЗ 13 з використанням ринкового або дохідного методу.

Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, в звіті про фінансовий стан (баланс) відображаються у складі оборотних активів.

Зміна справедливої вартості фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, в звіті про фінансовий результат відображаються у складі інших сукупних доходів чи збитків.

## **4. ОСНОВНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ**

При підготовці фінансової звітності Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, 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 відрізнятися 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.

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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво Товариства застосовує судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

- подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Товариства;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

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

а) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;

б) визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у Концептуальній основі фінансової звітності.

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Товариством не здійснювались.

### **Судження щодо справедливої вартості активів Товариства**

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

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

Керівництво Товариства вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня. Товариство планує використовувати оцінки, які базуються на професійній компетенції оцінювачів залучених зовнішніх експертних оцінок.

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

Керівництво Товариства застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву Товариства фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

### **Використання ставок дисконтування**

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

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

Поточну дебіторську заборгованість, в тому числі видані позики, без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за первісною сумою, якщо вплив дисконтування є несуттєвим. Рівень суттєвості для дисконтування такої заборгованості передбачено в розмірі 10 % від її номінальної суми.

Поріг суттєвості для дисконтування депозитів базується на відхиленнях дисконтованих грошових потоків, який складає 10 %.

Товариством прийнято рішення у якості джерела інформації для визначення ставки дисконтування фінансових інструментів використовувати інформацію про середньозважену ставку за портфелем банківських депозитів/кредитів у відповідній валюті з офіційного сайту НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/control/uk/allinfo> розділ «Вартість строкових депозитів».

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

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

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

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

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

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

Очікувані кредитні збитки за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом із низьким кредитним ризиком у попередньому звітному періоді, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку Товариство з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

На сьогодні присутній високий ступінь невизначеності щодо економічного та соціального стану України, обумовлений повномасштабним вторгненням, що суттєво ускладнює прогнозування майбутнього. У зв'язку з нестабільним середовищем та високим ступенем невизначеності Компанія з управління активами постійно відслідковує зміни на офіційних вебпорталах, щоб мати можливість оперативно реагувати та достовірно відображати фінансовий стан Товариства.

## **5. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ, ЩОДО ВИКОРИСТАННЯ СПРАВЕДЛИВОЇ ВАРТОСТІ**

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вхідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
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
Фінансові активи за справедливою вартістю з відображенням переоцінки в іншому сукупному капіталі.	Первісна оцінка здійснюється за вартістю придбання. Після первісного визнання подальша оцінка – за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, ринкові ціни на подібні фінансові активи

Усі активи та зобов'язання, для яких справедлива вартість оцінюється та розкривається у фінансовій звітності, розподіляються на категорії в межах ієрархії справедливої вартості, яку можна описати на основі найнижчих рівнів вхідних даних, який є важливими для оцінки справедливої вартості загалом. Ієрархія справедливої вартості встановлює найвищий пріоритет для цін котирування (нескоригованих) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання (вхідні дані 1-го рівня) та найнижчий пріоритет для закритих вхідних даних (вхідні дані 3-го рівня).

Для активів та зобов'язань, які визнаються у фінансовій звітності на регулярній основі, Товариство визначає, чи відбулися переміщення між рівнями ієрархії у справедливій вартості шляхом переоцінки категоризації (на основі найнижчого рівня вхідних даних, який є важливим для оцінки справедливої вартості) на кінець кожного звітного періоду.

З метою визначення ринкового курсу фінансових інструментів рівня 1 ієрархії використовується лише інформація про мінімальну ціну продажу останньої угоди (угод) або ціни пропонування, які є репрезентативними, на дату оцінки. При цьому справедлива вартість фінансових інструментів, що торгуються на активному ринку, вимірюється як добуток ціни котирування на ринку за окремим активом чи зобов'язанням та їх кількості, що утримується Товариством.

Справедлива вартість фінансових інструментів, які не торгуються на активному ринку, рівень 2 ієрархії, оцінюється на основі ціни, яка буде отримана від продажу при звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки.

Для оцінки справедливої вартості фінансових інструментів, щодо яких відсутня зовнішня ринкова інформація про ціноутворення, рівень 3 ієрархії, Товариство використовує дохідний оціночний підхід, застосовуючи моделі дисконтованих грошових потоків або моделі капіталізації доходу на підставі фінансових даних об'єктів інвестицій. Справедлива вартість в такому разі визначається Товариством зазвичай із залученням незалежних оцінювачів на дату оцінки.

**Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості**

*тис. грн.*

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Дата оцінки								
Грошові кошти	171	357	-	-	-	-	171	357
Дебіторська заборгованість	-	-	-	-	504	-	504	-
Облігації підприємств	-	-	7800	-	-	-	7800	-

**Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості**

У Товариства за звітний період відсутнє переміщення між 1-м, 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості.

**6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ, ЩО ПІДТВЕРДЖУЄ СТАТТІ ПОДАНІ У ФІНАНСОВИХ ЗВІТАХ**

**6.1. Довгострокова заборгованість**

Станом на 31 грудня 2023 року на балансі Товариства на обліковувалась довгострокова заборгованість за передплатою в розмірі 7 500 тис. грн., що була перерахована за частку в об'єкті будівництва згідно з Інвестиційним договором № 27-МЛ/К\_Ков від 22.02.2022 року з ТОВ «КОМПАНІЯ ЕЛОНГ» (ЄДРПОУ 32588735) – замовником будівництва житлового будинку № 27 з вбудовано-прибудованим паркінгом № 42 у складі житлових будинків з об'єктами соціально-культурного призначення та підземними паркінгами по вул. Степана Сагайдака, 101 у Дніпровському районі м. Києва. За виконання умов інвестиційного договору, після завершення будівництва та введення Об'єкту в експлуатацію Товариство мало отримати у власність приміщення у Об'єкті, перелік та розмір яких зазначений у додатках до цього Інвестиційного договору, які є невід'ємною частиною цього Договору. 8 лютого 2024 року був підписаний Договір про розірвання Інвестиційного договору № 27-МЛ/К\_Ков від 22.02.2022 року відповідно до якого передплата в розмірі 7 500 тис. грн. була повернута в повному обсязі. Станом на 31 грудня 2024 року довгострокова дебіторська заборгованість відсутня.

**6.2. Актив на право користування об'єктом оренди**

Товариство для визнання, обліку, відображення у фінансовій звітності та розкриття інформації щодо операцій з оренди застосовує вимоги МСФЗ 16 «Оренда».

Станом на 31 грудня 2024 р. Товариство визнає актив у формі права користування об'єктом оренди за дисконтованою вартістю (ставка 14%) майбутніх орендних платежів на наступні 3 роки в розмірі 176 тис. грн. Амортизацію активу на права користування орендою Товариство нараховує щоквартально із застосуванням прямолінійного методу, за яким місячна сума амортизації визначається діленням вартості, що амортизується, на строк оренди. Амортизація за 2024 рік склала 55 тис. грн..

**6.3. Грошові кошти та їх еквіваленти**

Станом на 31 грудня 2024 р. на рахунках в банках обліковуються за номінальною вартістю грошові кошти на суму 171 тис. грн.:

*грн.*

Вид рахунку	Банк	Валюта рахунку	Сума коштів станом на 31.12.2024 р.	Сума коштів станом на 31.12.2023 р.
поточний	АТ «СЕНС БАНК»	грн	560,00	-
поточний	ПуАТ «КБ «АКОРД БАНК»	грн	170 349,79	1 268,93
депозитний	ПуАТ «КБ «АКОРД БАНК»	грн	-	355 892,56
<b>Разом:</b>			<b>170 909,79</b>	<b>357 161,49</b>

18 грудня 2024 року на засіданні Рейтингового комітету РА «Експерт-Рейтинг» було прийнято рішення підтвердити довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Сенс Банк» (код ЄДРПОУ 23494714) (надалі – Банк) на рівні uaAAA за національною українською шкалою. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Приймаючи це рішення, Агентство керувалося підсумками роботи Банку за дев'ять місяців 2024 року, а також висновками, зробленими в результаті аналізу фінансової і статистичної звітності Банку за 2023 рік та за січень-листопад 2024 року.

18 грудня 2024 року рейтинговий комітет РА «Експерт-Рейтинг» прийняв рішення про оновлення кредитного рейтингу ПуАТ «КБ «АКОРДБАНК» (код ЄДРПОУ 35960913) за національною шкалою на рівні uaAA+. Позичальник з рейтингом uaAA+ характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками. Приймаючи рішення про оновлення кредитного рейтингу за національною шкалою, Агентство керувалося аналізом основних підсумків роботи Банку за дев'ять місяців 2024 року, регулярною та особливою інформацією Банку як емітента, а також статистичною звітністю Банку за 2023 рік та за січень-жовтень 2024 року, яка була надана Банком за запитом Агентства.

26 листопада 2024 року рішенням рейтингового комітету Рейтингового агентства «Стандарт-Рейтинг» було оновлено довгостроковий кредитний рейтинг ПуАТ «КБ «АКОРДБАНК» (код ЄДРПОУ 35960913) за національною шкалою на рівні uaAAA. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Приймаючи рішення про оновлення рейтингу ПуАТ «КБ «АКОРДБАНК», Агентство керувалося результатами аналізу підсумків роботи Банку за 9 місяців 2024 року, а також даними його статистичної звітності за січень-жовтень 2024 року

Станом на 31 грудня 2023 року грошові кошти в сумі 356 тис. грн. утримувались на строковому банківському вкладі «Овернайт», розміщення вкладу здійснюється траншами на строк, що не перевищує 1 день без урахування неробочих та святкових днів, процентна ставка встановлюється щодня, строк дії договору – 365 днів з можливою подальшою пролонгацією. Враховуючи той факт, що депозит не має визначеної чіткої суми, вклад повертається на поточний рахунок кожного робочого дня та грошові кошти можуть бути використані в будь-який момент, очікуваний кредитний збиток, при оцінці цього фінансового активу, Товариство визнавало на рівні «0». Станом на 31 грудня 2024 року кошти розміщені на строкових депозитних рахунках відсутні.

#### 6.4. Фінансові активи за справедливою вартістю

До складу активів Товариства входять боргові фінансові активи, що обліковуються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у складі іншого сукупного капіталу, а саме відсоткові облигації українських підприємств:

Назва фінансового активу	Ефективна ставка	Балансова вартість, тис. грн. на 01.01.2024р.	Вартість купівлі тис. грн.	Вартість продажу тис. грн.	Строк погашення	Справедлива вартість, тис. грн. на 31.12.2024р.
Обл. ЗЗБК ім. С. Ковальської, серія W, UA5000002924	15%	0	7 833	0	01.10.2030-30.09.2031	7 800
Обл. ЗЗБК ім. С. Ковальської, серія V, UA5000002916	15%	0	7 543	7 765	01.07.2030-30.06.2031	0
<b>Всього</b>	-	<b>0</b>	<b>15 376</b>	<b>7 465</b>	-	<b>7 800</b>

У лютому 2024 року на умовах договору купівлі-продажу фінансових інструментів № БВ-29/24 від 13.02.2024 р. Товариство придбало облигації серії V емітента АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» у ТОВ «КУА «УКРІНТО в кількості 4 000 штук, вартість придбання становила 4 004 тис. грн.

У березні 2024 року на умовах договору купівлі-продажу фінансових інструментів № БВ-59/24 від 28.02.2024 р. Товариство придбало облігації серії V емітента АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» у ТОВ «КУА «УКРІНТО в кількості 3 500 штук, вартість придбання становила 3 539 тис. грн.

Також у березні 2024 року на умовах договору викупу фінансових інструментів № 2-В/24 від 26.03.2024 р. емітентом АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» був здійснений викуп облігацій серії V в кількості 7 500 штук, вартістю 1 035,34 грн. за 1 акцію, вартість реалізації склала 7 765 тис. грн.

У квітні 2024 року на умовах договору купівлі-продажу фінансових інструментів № БВ-91/24 від 03.04.2024 р. Товариство придбало облігації серії W емітента АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» у ТОВ «КУА «УКРІНТО в кількості 7 000 штук, вартість придбання становила 7 007 тис. грн.

У грудні 2024 року на умовах договору купівлі-продажу фінансових інструментів № БВ-435/24 від 23.12.2024 р. Товариство придбало облігації серії W емітента АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» у ТОВ «КУА «УКРІНТО в кількості 800 штук, вартість придбання становила 826 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2024 року для облігацій серії W емітента АТ «ЗЗБК ІМ. КОВАЛЬСЬКОЇ» Товариство визнає ризик настання дефолту у 25 %, розмір можливого недоотриманого грошового потоку у 40%.

На 31 грудня 2024 року було розраховано та визнано Резерви під знецінення фінансових активів:

Назва фінансового активу	Строк погашення	Річна ефективна ставка	Коефіцієнт дисконтування	Розмір очікуваного кредитного збитку, тис. грн	Дисконтована вартість очікуваного збитку, тис. грн.	Резерв під кредитні збитки
Обл. ЗЗБК ім. С. Ковальської, серія W, UA5000002924	30.09.31	15%	0.389267373	3 120	1 215	304

Придбання облігацій призвело до створення резервів під знецінення фінансових активів на 304 тис. грн.

Протягом звітного періоду було нараховано фінансового доходу (відсотків) за облігаціями на загальну суму 794 тис. грн.

#### 6.5. Дебіторська заборгованість

До складу дебіторської заборгованості станом 31 грудня 2024 року належить заборгованість із нарахованих доходів в розмірі 504 тис. грн., а саме відсотків за облігаціями АТ «ЗЗБК ІМ. СВІТЛАНИ КОВАЛЬСЬКОЇ» за третій та четвертий квартал 2024 року в розмірі 560 тис. грн. Товариство визнає рівень ризику за заборгованістю як середній, ризик настання дефолту оцінює у 50 %, розмір можливого недоотриманого грошового потоку у 20 %. Збільшення резервів під знецінення фінансових активів за нарахованими доходами в розмірі 56 тис. грн. було визнано у складі інших витрат звітного періоду.

#### 6.6. Довгострокові зобов'язання

Станом на 31 грудня 2024 року на балансі Товариства обліковуються інші довгострокові зобов'язання в сумі 125 тис. грн., а саме зобов'язання за договором оренди № 2021/04 від 21.12.2021 р. офісного приміщення за адресою м. Київ провулок Феодосійський 12, офіс 121. Договір укладено строком на 3 роки з можливістю пролонгації. Сума заборгованості розрахована шляхом дисконтування орендних платежів за 3 роки (з 01.01.25 року по 31.12.27 року) з використанням ставки дисконтування 14%.

#### 6.7. Поточні зобов'язання за товари, роботи, послуги

Станом на 31 грудня 2024 року поточні зобов'язання за товари, роботи, послуги складають 52 тис. грн, що є сумою дисконтованих орендних платежів за договором оренди приміщення № 2021/04 від 21.12.2021 р. укладеного ФОП Скакун О.П.

У Товариства немає прострочених поточних зобов'язань.

## 6.8. Доходи

Протягом звітнього періоду Товариство отримало наступні доходи:

тис. грн.

Статті доходів	за 2024 рік	за 2023 рік
Інші операційні доходи, а саме:	90	21
<i>Дохід від зміни вартості активів</i>	10	
<i>Відсотковий дохід за залишками коштів на рахунках</i>	80	21
Інші фінансові доходи	789	
<i>Відсотковий дохід за облігаціями</i>	789	
Інші доходи	7 765	0
<i>Дохід від реалізації фінансових інвестицій</i>	7 765	0
<b>Разом</b>	<b>8 644</b>	<b>21</b>

## 6.9. Витрати

Протягом звітнього періоду Товариство понесло наступні витрати:

тис. грн.

Статті витрат	за 2024 рік	за 2023 рік
Адміністративні витрати	402	197
Фінансові витрати (за орендними витратами)	18	26
Інші витрати	7 902	0
<i>Собівартість реалізованих фін. інвестицій</i>	7 542	0
<i>визнання резервів під знецінення облігацій</i>	304	0
<i>визнання резервів за сплатою відсотків за облігаціями</i>	56	
<b>Разом</b>	<b>8 322</b>	<b>223</b>

## 6.10. Адміністративні витрати

Основні витрати Товариства, що пов'язані із здійсненням його господарської діяльності – адміністративні витрати. Загальний розмір цих витрат за звітний період складає 402 тис. грн., а саме:

тис. грн.

Статті витрат	за 2024 рік	за 2023 рік
Винагорода компанії з управління активами	96	95
Депозитарні послуги	15	4
Аудиторські послуги	65	33
Амортизація активу з права користування об'єктом оренди	56	55
Послуги торговця ЦП	5	
Банківські послуги	5	5
Державне мито	137	
Нотаріальні послуги	13	
Інше	10	5
<b>Разом</b>	<b>402</b>	<b>197</b>

## 6.11. Фінансові результати

За результатом всіх видів діяльності за звітний період Товариство отримало загальний прибуток в розмірі 322 тис. грн.

## 6.12. Сукупний дохід

Протягом звітнього періоду відбулися наступні зміни в складі іншого сукупного доходу Товариства:

Стаття	Події протягом звітнього періоду	Сума змін, тис. грн.	Відповідні зміни у складі
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	Визнання резервів під знецінення фінансових інвестицій	304	Інші витрати
Разом		304	

## 6.13. Власний капітал

27 березня 2024 року прийнято Рішення про збільшення розміру Статутного капіталу Товариства до 130 000 тис. грн. Розмір початкового Статутного капіталу Товариства становив 8 125 тис. грн., що відповідає нормам чинного законодавства та встановленим нормативам. Станом на 31 грудня 2024 року загальна номінальна вартість фактично розміщених акцій дорівнює 8 125 тис. грн.

Структура власного капіталу на звітну дату наступна:

Структура власного капіталу	Станом на 31.12.2024	Станом на 31.12.2023
Зареєстрований (пайовий) капітал	130 000	8 125
Капітал у дооцінках	304	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	45	(277)
Неоплачений капітал	(121 875)	-
<b>Усього</b>	<b>8 474</b>	<b>7 848</b>

## 7. РОЗКРИТТЯ ІНШОЇ ІНФОРМАЦІЇ

### 7.1. Інформація про операції з пов'язаними особами

Пов'язаними сторонами вважаються сторони, якщо одна сторона має можливість контролювати іншу сторону або здійснювати суттєвий вплив на прийняття фінансових та операційних рішень іншою стороною.

Операції між пов'язаними сторонами – передбачають передачу ресурсів або зобов'язань, незалежно від стягування плати.

Спільний контроль – зафіксоване угодою розподілення прав контролю.

Пов'язані сторони Товариства включають акціонерів, ключовий управлінський персонал, підприємства, які мають спільних власників та перебувають під спільним контролем, підприємства, що перебувають під контролем ключового управлінського персоналу, а також компанії, стосовно яких у Товариства є істотний вплив.

У таблиці представлені пов'язані сторони Товариства станом на 31 грудня 2024 року:

№ з/п	Повне найменування юридичної особи - засновника, акціонера чи прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи - засновника, акціонера	Код за ЄДРПОУ юридичної особи - засновника, акціонера або реєстраційний номер облікової картки платника податків	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, щодо якої подається інформація	Частка в статутному капіталі, %	Частка в розміщеному капіталі, %
	Акціонери - фізичні особи				
1	КЛІФФ КЕПІТАЛ ГРОВС АІФ ВІ.СІ.АЙ.СІ ЛТД НЕ	НЕ 332098	Анніс Комнініс, 4, 203, Солеа, 2 пов, Нікосія, 1060, Кіпр	6.25	100
	Акціонери - юридичні особи:	відсутні			

2	Голова Наглядової ради Фонду (що є представником акціонера Фонду) – Пилипенко Сергій Олександрович	2983914238	паспорт серія СН №820771, виданий Дніпровським РУ ГУ МВС України в м. Києві, 27 травня 1998 року	0	0
---	--	------------	--	---	---

Додаткова інформація про пов'язаних осіб розкрита в Додатку №1

Станом на 31 грудня 2024 року заборгованість за розрахунками з учасниками відсутня.

Оцінка можливої наявності проведення операцій з пов'язаними сторонами проводиться Товариством в кожному фінансовому році за допомогою аналізу балансу відповідної пов'язаної сторони та стану ринку, на якому така сторона веде діяльність.

## 7.2. Умовні зобов'язання

### Податкове законодавство та умови регулювання в Україні

Уряд України продовжує реформу економічної і комерційної інфраструктури в процесі переходу до ринкової економіки. У результаті законодавство, що впливає на діяльність підприємств, продовжує швидко змінюватися. Ці зміни характеризуються неясними формулюваннями, наявністю різних тлумачень і сформованою практикою винесення довільних рішень з боку влади. Інтерпретація керівництвом такого законодавства стосовно діяльності Товариства може бути оскаржена відповідними контролюючими органами. Зокрема, податкові органи займають фіскальну позицію при інтерпретації законодавства і визначенні розміру податків, і в результаті, можливо, що операції та діяльність, які раніше не оскаржувалися, будуть оскаржені. Отже, можуть бути донараховані податки, штрафи і пені. Три роки, що передують звітному, є відкритими для перевірки податковими органами.

Керівництво вважає, що Товариство нарахувало всі податки, що стосуються діяльності Товариства. У ситуаціях невизначеності Товариство здійснило нарахування податкових зобов'язань, виходячи з оцінки керівництвом імовірною величини відтоку ресурсів, які будуть потрібні для погашення таких зобов'язань. Керівництво Товариства, ґрунтуючись на трактуванні податкового законодавства, вважає, що зобов'язання з податків відображені в повному обсязі. Тим не менш, податкові та інші державні органи можуть по-іншому трактувати положення чинного податкового законодавства, і відмінності в трактуванні можуть мати істотні наслідки.

### 7.3. Цілі та політики управління ризиками.

Контроль за належним управлінням ризиками Товариства відповідно до інвестиційної декларації та інших документів, що регламентують управління активами Товариства, здійснює КУА. При управлінні ризиками КУА забезпечує відповідність вартості та структурі активів Товариства вимогам Законодавства, інвестиційної декларації та іншим документам, що регламентують управління активами Товариства.

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

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

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

Управління ризиками Товариства включає:

- виявлення (ідентифікація) ризиків, визначення профілю ризиків;
- якісний аналіз та кількісне вимірювання ризиків, оцінка ризиків;
- організація та здійснення заходів з управління ризиками;
- постійний моніторинг ризиків, контроль за прийнятним для Товариства рівнем ризику.

*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, дебіторська заборгованість (в т. ч. позики).

Основним методом оцінки кредитних ризиків Товариства є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

До заходів мінімізації впливу кредитного ризику Товариства відносить:

- встановлення внутрішнього обмеження дебіторської заборгованості в активах;
- аналіз платоспроможності контрагентів;
- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Товариства простроченої дебіторської заборгованості.

У Товариства для внутрішньої системи заходів із запобігання та мінімізації впливу ризиків створені: система управління ризиками та внутрішній аудит.

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 асоційовано групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів в банках з різними рейтингами.

Станом на 31.12.2024 р. кредитний є низьким, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату.

При визначенні рівня кредитного ризику фінансових активів, у вигляді грошових коштів, що знаходяться на поточних рахунках у банківських установах враховувався відповідні кредитні рейтинги цих установи. Докладніше про це розкрито в розділі 6.3.

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

*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 буде використовувати диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладання в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

Станом на 31 грудня 2024 р. в активах Товариства немає активів, що наражаються на цінові ризики.

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

Валютні ризики Товариства виникають у зв'язку з володінням фінансовими інструментами, номінованими в іноземній валюті.

Протягом звітного періоду Товариства не інвестувало кошти в банківські депозити та інші фінансові інструменти номіновані в іноземній валюті.

*Відсотковий ризик* – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Керівництво Товариства 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 Товариства контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою.

Станом на 31 грудня 2024 р. активи, що наражаються на відсоткові ризики складають 90 % загальної вартості активів Товариства. У зв'язку з тим, що відсотковий дохід за облігаціями АТ «ЗЗБК ім. С. Ковальської» не є фіксованим (може коливатись до 40 %), Товариство не вбачає для себе високий відсотковий ризик.

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

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

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

тис. грн.

Станом на 31.12.2024р.	До 1 місяця	Від 1 до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Поточні зобов'язання за товари, роботи, послуги	52	-	-	-		52

#### 7.4. Події після звітної дати

Після звітної дати (31 грудня 2024 року) не відбулося подій, які справили б істотний вплив на показники фінансової звітності Товариства, вимагають коригування після звітного періоду та розкриття інформації в примітках до цієї фінансової звітності.

Директор  
ТОВ «КУА «ІНВЕСТ-КОНСАЛТИНГ»

Особа, на яку покладено ведення  
бухгалтерського обліку  
ТОВ «КУА «ІНВЕСТ-КОНСАЛТИНГ»

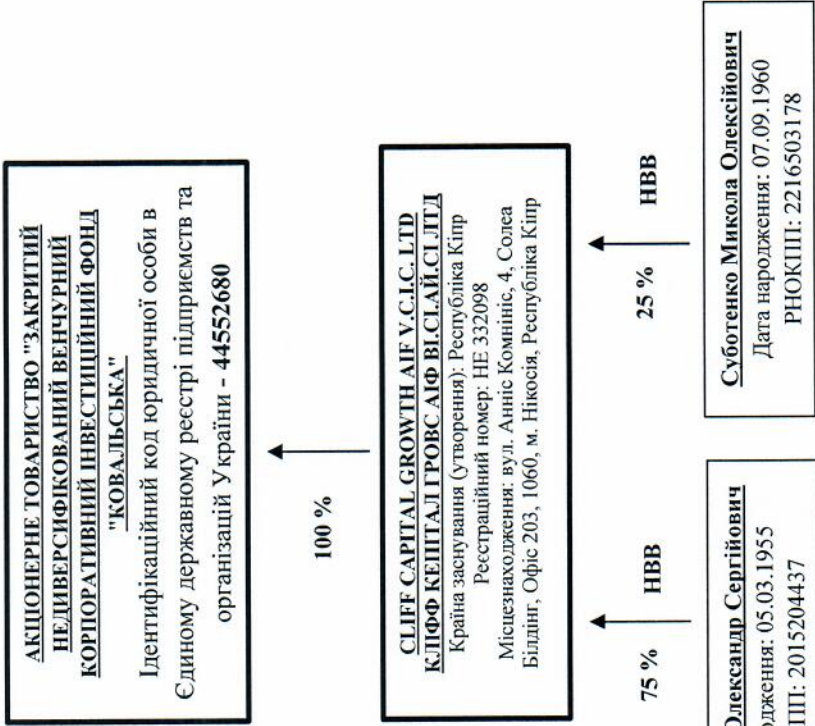


Гуж О.В.

Луценко П.Г.

# СТРУКТУРА ВЛАСНОСТІ

Станом на «31» грудня 2024 року



АТ «КОВАЛЬСЬКА» - не є контролером/учасником небанківської фінансової групи.  
АТ «КОВАЛЬСЬКА» - не є підприємством, що становить суспільний інтерес.  
АТ «КОВАЛЬСЬКА» не має материнських/дочірніх компаній