

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

**Звіт про прибутки та збитки
та інший сукупний дохід за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року**

	Примітка	Рік, що закінчився 31 грудня	
		2019	2018
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	6.1		9 655
Собівартість реалізованих товарів, робіт (послуг)	6.1		(9 655)
Валовий прибуток			
Інші операційні доходи	6.2	91 796	13 079
Адміністративні витрати	6.3	(498)	(508)
Інші операційні витрати	6.3.1	(4 627)	(18 197)
ПРИБУТОК (ЗБИТОК) до оподаткування		86 671	(5 626)
Інші сукупні прибутки (збитки)		-	-
УСЬОГО СУКУПНИЙ ПРИБУТОК ЗА РІК		86 671	(5 626)

Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»



А.В. Фоменко

Головний бухгалтер

Я.Л. Аністратенко

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Звіт про фінансовий стан станом на 31 грудня 2019 року

1	Примітка	31 грудня 2019	31 грудня 2018
2	3	4	5
АКТИВИ			
<i>Непоточні активи</i>			
Фінансові інвестиції в корпоративні права та боргові цінні папери	6.5	435 528	342 566
Довгострокова дебіторська заборгованість	6.6	24 783	26 586
<i>Поточні активи</i>			
Дебіторська заборгованість за розрахунками за виданими авансами	6.6	5	1
Інша поточна дебіторська заборгованість	6.6	533 609	539 469
Грошові кошти та їх еквіваленти	6.7	1	2
Витрати майбутніх періодів			-
ВСЬОГО АКТИВИ		993 926	908 624
ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
<i>Власний капітал</i>			
Статутний капітал	6.8	2 002 700	2 002 700
Додатковий капітал (емісійний доход)		2 769	2 769
Нерозподілені прибутки (непокриті збитки)	6.11	(653 266)	(739 937)
Неоплачений капітал		(350 000)	(350 000)
Вилучений капітал		(29 118)	(29 118)
Всього капітал		973 085	886 414
<i>Зобов'язання та забезпечення</i>			
Довгострокові зобов'язання	6.9	19 894	20 640
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками	6.9	3	-
Інші поточні зобов'язання	6.9	944	1 570
Всього зобов'язання		20 841	22 210
ВСЬОГО ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ		993 926	908 624

Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»

_____ А.В. Фоменко

Головний бухгалтер

_____ Я.Л. Аністратенко



**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Звіт про зміни у власному капіталі за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

	Статутний капітал	Додатковий капітал	Неоплачений капітал	Нерозподілені прибутки	Вилучений капітал	Всього власний капітал
1	2	3	4	5	6	7
Залишок на 31 грудня 2017 року	2 002 700	2 769	(350 000)	(352 954)	(29 118)	1 273 397
Усього сукупний прибуток за 2018 рік				(5 626)		(5 626)
Інші зміни	-	-	-	(381 357)	-	(381 357)
Залишок на 31 грудня 2018 року	2 002 700	2 769	(350 000)	(739 937)	(29 118)	886 414
Усього сукупний прибуток за 2019 рік				86 671		86 671
Залишок на 31 грудня 2019 року	2 002 700	2 769	(350 000)	(653 266)	(29 118)	973 085

Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»

А.В. Фоменко

Головний бухгалтер

Я.Л. Аністратенко



**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Звіт про рух грошових коштів за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

1	Прим.	Рік, що закінчився 31 грудня	
		2019 3	2018 4
Операційна діяльність	2		
Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		9 655	96 323
Надходження від повернення авансів		1 086	
<i>Витрачання на оплату:</i>			
товарів, робіт, послуг		(123)	(99 290)
Праці		(41)	(43)
відрахувань на соціальні заходи		(11)	(12)
зобов'язань з податків та зборів		(10)	(10)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів		(1)	(10)
Інші надходження (фін. допомога)		5 234	3 057
Витрачання на оплату авансів		(15)	(17)
Витрачання на оплату повернення авансів			-
Інші витрачання		(6)	(7)
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності		15768	1
Інвестиційна діяльність			
Інші платежі		(14 851)	
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності		(918)	-
Фінансова діяльність			
Інші платежі			
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності			
Чистий рух грошових коштів за звітний період		-1	1
Залишок коштів на початок періоду	6.8	2	1
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів			-
Залишок коштів на кінець періоду	6.8	1	2

Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»

Головний бухгалтер



А.В. Фоменко

Я.Л. Аністратенко

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Заява про відповідальність керівництва за підготовку і затвердження фінансової звітності

Керівництво ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ГЕРІТІДЖ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі – Компанія) відповідає за підготовку фінансової звітності ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ КАПІТАЛ» (далі – Фонд), що достовірно відображає у всіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду станом на 31 грудня 2019 року, сукупні прибутки та збитки, а також рух грошових коштів і зміни в капіталі за рік, що закінчився на цю дату, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (далі - МСФЗ).

При підготовці фінансової звітності Фонду керівництво Компанії несе відповідальність за:

- Вибір належних принципів бухгалтерського обліку і їх послідовне застосування;
- Застосування обґрунтованих оцінок і допущень;
- Дотримання відповідних МСФЗ і розкриття всіх суттєвих відхилень в примітках до фінансової звітності;
- Підготовку фінансової звітності, виходячи з допущення, що Фонд продовжуватиме свою діяльність в найближчому майбутньому, за винятком випадків, коли таке допущення неправомірне.

Керівництво Компанії також несе відповідальність за:

- Розробку, впровадження і забезпечення функціонування ефективної і надійної системи внутрішнього контролю в Компанії та Фонді;
- Підтримку системи бухгалтерського обліку, що дозволяє у будь-який момент підготувати з достатнім ступенем точності інформацію про фінансове положення Фонду і забезпечити відповідність фінансової звітності вимогам МСФЗ;
- Вживання заходів в межах своєї компетенції для забезпечення збереження активів Фонду;
- Запобігання і виявлення фактів шахрайства і інших зловживань.

**Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»**



А.В. Фоменко

**Головний бухгалтер
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»**

Я.Л. Аністратенко

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

**Примітки до фінансової звітності
за рік, що закінчився 31 грудня 2019**

1 Інформація про Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Смарт Капітал»

Публічне акціонерне товариство «Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд «Смарт Капітал» (далі – Фонд або Товариство) є юридичною особою, що створена відповідно законодавства України.

Код ЄДРПОУ - 35856341, Свідоцтво про державну реєстрацію Серія АО1 №422094 зареєстроване Виконавчим Комітетом Харківської міської ради 17.04.2008р.

Реєстраційний код ЄДРІСІ 1331117, дата внесення ІСІ до ЄДРІСІ від 01 липня 2008р.

Свідоцтво про включення до державного реєстру фінансових установ за № 1492 від 10 листопада 2008р.

Метою діяльності товариства є отримання прибутку виключно від проведення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладення та приросту вкладень інвесторів.

Управління активами Фонду на підставі Договору №1 про управління активами венчурного корпоративного інвестиційного фонду від 01.02.2014, у тому числі складання фінансової звітності Фонду, здійснює ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ГЕРІТІДЖ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ», код ЄДРПОУ 35208646, (далі – Компанія), діюча ліцензія НКЦПФР АД 075772 від 07.08.2012 на проведення професійної діяльності на фондовому ринку з управління активами інституційних інвесторів.

Станом на 31 грудня 2019 р. та на 31.12.2018 р. власниками викуплених акцій Фонду є:

	31.12.2019 %	31.12.2018 %
1 юридична особа (резидент України) - ТОВ "УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ» (30513086)	34,689469	34,689469
2 юридична особа (резидент України) - ТОВ "ІНВЕСТБУД-КОМПЛЕКС" (код 33061395)	29,647475	29,647475
3 юридична особа (резидент України) - Товариство з обмеженою відповідальністю "НЬЮ СИСТЕМС КРИМ" (код 35349616)	8,055425	8,055425
4 юридична особа (нерезидент України) - EUROMETAL ENTERPRISES LIMITED (ЮРОМЕТАЛ ЕНТЕРПРАЙЗИЗ ЛІМІТЕД) (код 349868, Віргінські о-ви (Брит.))	4,506915	4,506915
5 юридична особа (резидент України) - ТОВ "НЬЮ СИСТЕМС ХОЛДІНГ" (код 35349637)	1,565386	1,565386
6 юридична особа (нерезидент України) - CONISTON FINANCE LIMITED (КОНІСТОН ФАЙНЕНС ЛІМІТЕД) (код 85353, Беліз)	0,053128	0,053128
7 юридична особа (нерезидент України) - GRENHEIM INVESTMENTS LIMITED (ГРЕНХАЙМ ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД) (код 273246, Кіпр)	0,352923	0,352923
8 юридична особа (нерезидент України) - CORVILLE INVESTMENTS LIMITED (КОРВІЛЛ ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД) (код 1625137, Віргінські о-ви (Брит.))	0,024816	0,024816
9 юридична особа (резидент України) - ТОВ "МС-4" (код 35349705)	0,827183	0,827183
10 юридична особа (резидент України) - ТОВ"ФКМ-3" (код 35248076)	0,635142	0,635142
11 юридична особа (резидент України) - ТОВ "НЬЮ СИСТЕМС РЕ" (код 35349642)	0,269635	0,269635
12 юридична особа (резидент України) - ПП "ІНТЕРІНФОРМЦЕНТР" (31152595)	0,011634	0,011634

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

13 юридична особа (резидент України) - ТОВ "ДЕВЕЛОПМЕНТ КОНСТРАКШН ХОЛДІНГ" (код 34481556)	0,001298	0,001298
14 юридична особа (резидент України) - ТОВ "Компанія з управління активами "СМАРТ СИСТЕМ АМ" (код 35072702)	0,000349	0,000349
Всього	80,640784	80,640784

2 Загальна основа формування фінансової звітності

2.1 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 рік, що закінчився 31 грудня 2019 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 31 грудня 2019 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Компанія, що діє від імені та в інтересах Фонду, обрала датою переходу на Міжнародні стандарти фінансової звітності 1 січня 2012р., що є початком першого порівняльного періоду для включення до фінансової звітності за МСФЗ.

Дана фінансова звітність є повною фінансовою звітністю складеною за МСФЗ, тому існує порівняльна інформація щодо доходів та витрат за 2018 рік. Фінансова звітність складена за рік, що закінчиться 31 грудня 2019р.

Підготовлена Компанією фінансова звітність Фонду чітко та без будь-яких обмежень відповідає всім вимогам МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 31 грудня 2019 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

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

2.2 Застосування нових МСФЗ та інтерпретацій

При підготовці фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року, Фонд застосував всі МСФЗ, інтерпретації та поправки до них, що мають ефективну дату 01.01.2019 року, у звітному році.

МСФЗ, які прийняті та набули чинності з 01 січня 2019 р.

Стандарти та правки до них	Вплив поправок
МСФЗ 16 «Оренда»	Фонд є орендарем офісних приміщень і застосує МСФЗ 16 «Оренда» з 01.01.2019 року. Вплив застосування даного стандарту на фінансову звітність Фонду за майбутні періоди оцінений управлінським персоналом Компанії як не суттєвий (у зв'язку з тим, що сума орендних платежів на рік не перевищує 8 670 грн., а термін оренди не перевищує строк 12 місяців).
<ul style="list-style-type: none"> МСФЗ 16 «Оренда» та пов'язані з ним поправки до МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу», МСБО 16 «Основні засоби», МСБО 1 «Подання фінансової звітності», МСФЗ 1 «Перше застосування МСФЗ», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації», МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості», МСФЗ 15 «Виручка по контрактах з клієнтами», МСБО 2 «Заласи», МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів», МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів», МСБО 23 	Ефект впливу несуттєвий

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019

(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Стандарти та правки до них	Вплив поправок
<p>«Витрати на позики», МСБО 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи», МСБО 38 «Нематеріальні активи», МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість», МСБО 41 «Сільське господарство»</p> <ul style="list-style-type: none"> Концептуальні основи фінансової звітності МСБО 23 «Витрати на позики» 	
<ul style="list-style-type: none"> КТМФЗ (IFRIC) 23 «Невизначеність щодо правил обчислення податку на прибуток» Поправка до МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані підприємства і спільні підприємства» Поправка до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» Поправка до МСБО 19 «Виплати працівникам» Поправка до МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» Поправка до МСФЗ 11 «Спільна діяльність» Поправка до МСБО 12 «Податки на прибуток» МСФЗ 17 «Страхові контракти» 	Ефект впливу несуттєвий або відсутній

МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності

Фонд у фінансовій звітності за рік, що закінчився 31.12.2019 р., не застосовував достроково опубліковані МСФЗ, поправки до них та інтерпретації. Прогнозований (очікуваний) ступінь впливу опублікованих МСФЗ, поправок до них та інтерпретацій на наступні звітні періоди:

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефективна дата	Дострокове застосування	Застосування у фінансовій звітності за рік, що закінчився 31.12.2019 р.	Вплив поправок
Концептуальна основа фінансової звітності	<p>У новій редакції оновлено структуру документа, визначення активів і зобов'язань, а також додано нові положення з оцінки та припинення визнання активів і зобов'язань, подання і розкриття даних у фінансовій звітності за МСФЗ. Згідно нової редакції інформація, представлена у фінансовій звітності, також повинна допомагати користувачам оцінити ефективність керівництва компанії в управлінні економічними ресурсами. Принцип обачності трактується через підтримку нейтральності представлених даних. Обачність визначається як прояв обережності при винесенні суджень в умовах невизначеності. Правдиве уявлення даних трактується як подання суті операцій, а не тільки їх юридичної форми. Нова редакція КОФЗ передбачає дві форми звітності: звіт про фінансовий стан і звіт про фінансові результати. Інші форми об'єднані під назвою «інші форми і розкриття», визначається, що дані фінансової звітності представляються за певний період і містять порівняльну інформацію, а також за певних обставин - прогнозні дані.</p> <p>У новій редакції КОФЗ вводиться поняття «звітуюче підприємство», під яким мається на увазі сторона економічної діяльності, яка має чітко визначені межі та поняття зведеної звітності.</p> <p>Вираз «економічний ресурс» замість терміну «ресурс» підкреслює, що Рада МСФЗ більше не розглядає активи лише як фізичні об'єкти, а, скоріше, як</p>	01.01.2020	Дозволяється	Не має	Відсутній

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019

(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефективна дата	Дострокове застосування	Застосування у фінансовій звітності за рік, що закінчився 31.12.2019 р.	Вплив поправок
	набір прав. Визначення активів і зобов'язань не відносяться до «очікуваних» надходжень або відтоків. Замість цього визначення економічного ресурсу відноситься до потенціалу активу / зобов'язання виробляти / передавати економічні вигоди. Нова глава КОФЗ присвячена опису різних методів оцінки (історична і поточна вартість (справедлива вартість, вартість використання)), інформації, яку вони надають.				
МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу»	Зміни запроваджують переглянуте визначення бізнесу. Бізнес складається із внесків і суттєвих процесів, які у сукупності формують здатність створювати віддачу. Нове керівництво визначає систему, яка дозволяє визначити наявність внеску і суттєвого процесу, у тому числі для компаній, які знаходяться на ранніх етапах розвитку і ще не отримали віддачу. У разі відсутності віддачі, для того щоб підприємство вважалось бізнесом, має бути наявним організований трудовий колектив. Визначення терміну «віддача» звужується, щоб зосередити увагу на товарах і послугах, які надаються клієнтам, на формуванні інвестиційного доходу та інших доходів, при цьому виключаються результати у формі скорочення витрат та інших економічних вигод. Крім того, наразі більше не потрібно оцінювати спроможність учасників ринку замінювати відсутні елементи чи інтегрувати придбану діяльність і активи. Організація може застосувати «тест на концентрацію». Придбані активи не вважатимуться бізнесом, якщо практично вся справедлива вартість придбаних валових активів сконцентрована в одному активі (або групі аналогічних активів).	01.01.2020	Ці зміни є перспективними	Не має	Відсутній
МСБО 1 «Подання фінансової звітності» та МСБО 8 «Облікова політика, зміни в облікових оцінках та помилки»	Зміни уточнюють визначення суттєвості, пояснення до цього визначення та застосування цього поняття завдяки включенню рекомендацій щодо визначення, які раніше були наведені в інших стандартах МСФЗ. <i>Інформація є суттєвою, якщо обґрунтовано очікується, що її пропуск, спотворення або затуманення може вплинути на рішення основних користувачів фінансової звітності загального призначення, винесені на підставі такої фінансової звітності, що представляє фінансову інформацію про звітуючу компанію</i> Зміни забезпечують послідовність використання визначення суттєвості в усіх стандартах МСФЗ.	01.01.2020	Дозволяється	Не має	Відсутній
МСБО 10 «Події після звітного періоду», МСБО 34 «Проміжна»	У всіх випадках словосполучення «економічні рішення» замінено словом «рішення», а поняття «користувачі» звужено до «основних користувачів».	01.01.2020	Дозволяється	Не має	Відсутній

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019

(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефективна дата	Дострокове застосування	Застосування у фінансовій звітності за рік, що закінчився 31.12.2019 р.	Вплив поправок
фінансова звітність», МСБО 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи», Керівництво із застосування МСФЗ 2 «Виплати на основі акцій», Посібник з застосування МСФЗ 4 «Договори страхування», Основи для висновків до МСФЗ 17 «Страхові контракти».					
МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації», МСБО 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка»	<p>Зміни стосуються процентних ставок (такі як LIBOR, EURIBOR і TIBOR), що використовуються в різних фінансових інструментах: від іпотечних кредитів до похідних інструментів.</p> <p>Поправки</p> <ul style="list-style-type: none"> - змінили вимоги до обліку хеджування: при обліку хеджування передбачається, що контрольний показник процентної ставки, на якому засновані грошові потоки, що хеджуються і грошові потоки від інструменту хеджування, не зміниться в результаті реформи; - обов'язкові для всіх відносин хеджування, на які безпосередньо впливає реформа внутрішньобанківської ставки рефінансування; - не можна використовувати для усунення будь-яких інших наслідків реформи; - вимагають розкриття інформації про ступінь впливу поправок на відносини хеджування. 	01.01.2020	Дозволяється	Не має	Відсутній

2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня, складена у тисячах гривнях, без копійок.

2.4 Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, що означає, що Фонд буде продовжувати свою діяльність як діюче підприємство впродовж найближчих 12 місяців, та передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань у ході звичайної діяльності. Фінансова звітність 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.

2.5 Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску керівником Компанії 20 лютого 2020 року. Фінансова звітність буде затверджена з метою оприлюднення на загальних зборах учасників в другому кварталі 2020 року. Ні учасники Фонду, ні інші особи не будуть мати права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

2.6 Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто в період з 01 січня по 31 грудня 2019 року.

3 Суттєві положення облікової політики

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизаційної собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється 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 тримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

3.2 Загальні положення щодо облікових політик

Пунктом 8 МСФЗ 8 встановлено, що положення облікової політики не слід застосовувати, коли вплив їх застосування несуттєвий. Згідно облікової політики Товариства мінімальний рівень суттєвості для врахування господарських операцій становить 1% від валюти балансу.

3.2.1 Основа формування облікових політик

Облікова політика – конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. Облікова політика Товариства розроблена та затверджена керівництвом Товариства відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових політиках та помилки», які застосовувалися фондом раніше сформованих відповідно до Національних Положень (стандартів) бухгалтерського обліку.

3.2.2 Інформація про зміни в облікових політиках

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

З 1 січня 2018 року Товариство застосовує МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами». Товариство отримує основний дохід від операцій з фінансовими інструментами. Тому застосування МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» на відображення результатів діяльності Товариства не мало суттєвого впливу.

Керівництвом Компанії було прийнято рішення про застосування МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» з 1 січня 2018 року. З 1 січня 2018 року МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» має нову редакцію, яка серед іншого передбачає зміну підходів до зменшення корисності фінансових інструментів. Враховуючи класифікацію фінансових активів, що використовується Товариством, розрахунок очікуваних кредитних збитків застосовується до фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю. Інформація про облікові політики щодо очікуваних кредитних збитків наведена у примітці 3.3.3., а інформація про суми, обумовлені очікуваними кредитними збитками наведена у розділі 6 Приміток.

З 1 січня 2019 року Фонд застосовує МСФЗ 16 «Оренда». Діючі договори Товариство визнає короткостроковою орендою, що відповідно до МСФЗ 16 не змінює його облікових підходів до діючих договорів оренди і не має впливу на фінансову звітність. Договори фінансової оренди у ролі як орендарів, так і орендодавців у Товариства відсутні.

3.2.3 Форма та назви фінансових звітів

Формат фінансової звітності МСБО 1 «Подання фінансових звітів» не встановлює єдиного формату фінансових звітів, у стандарті наводиться перелік показників, які необхідно наводити в кожній з форм звітності та у примітках.

Перелік, форми та назви фінансової звітності Товариства застосовані відповідно НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Статті фінансової звітності за МСФЗ вписані в найбільш доречні рядки форм фінансових звітів, затверджених Міністерством фінансів України. Розкриття додаткової інформації, як це передбачено МСФЗ/МСБО, здійснюється у примітках до річної фінансової звітності.

3.2.4 Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСБО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основаною на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Проте, оскільки інформація про характер витрат є корисною для прогнозування майбутніх грошових потоків, то ця інформація наведена в р. 6 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 Товариства.

3.3 Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1 Визнання та оцінка фінансових інструментів

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

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

Товариство класифікує фінансові активи як такі, що оцінюються у подальшому або за амортизованою собівартістю, 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:

- 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:

- 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 повністю різниця між:

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

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.

Товариство визнає резерв під збитку для очікуваних кредитних збитків за фінансовим активом, який обліковується за амортизованою вартістю.

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

3.3.2 Грошові кошти та їх еквіваленти

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

Еквіваленти грошових коштів - це короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

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.

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

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

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

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

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

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

3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Товариство відносить дебіторську заборгованість.

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

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

МСФЗ 9 передбачає триступеневу модель зменшення корисності, яка базується на змінах в кредитній якості інструменту з моменту первісного визнання. Згідно даної моделі, фінансовий інструмент, який не є кредитнознеціненим при первісному визнанні, класифікується на Стадії 1, а його кредитний ризик підлягає подальшому постійному моніторингу. Якщо відбулось суттєве збільшення кредитного ризику з моменту первісного визнання, фінансовий інструмент переводиться до Стадії 2, але він ще не вважається кредитно-знеціненим. Якщо фінансовий інструмент є кредитно-знеціненим, він переміщується до Стадії 3. Для фінансових інструментів, що знаходяться на Стадії 1, очікувані кредитні збитки оцінюються в сумі частини очікуваних протягом усього строку дії фінансового інструменту збитків, що можуть виникнути в результаті настання подій дефолту протягом наступних 12 місяців. Очікувані кредитні збитки для інструментів на Стадіях 2 або 3, оцінюються виходячи з кредитних збитків, очікуваних від подій дефолту протягом усього строку дії інструмента. Згідно з МСФЗ 9 при розрахунку очікуваних кредитних збитків необхідно враховувати прогнозну інформацію. Придбані або створені кредитно-знецінені фінансові активи - це фінансові активи, що є кредитно-знеціненими на дату первісного визнання. Очікувані кредитні збитки для таких інструментів завжди вимірюються виходячи з усього строку дії.

Товариство зазнає кредитний збиток навіть, якщо очікує отримати всю суму за договором у повному обсязі.

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

Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання. Товариство може зробити припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим інструментом не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, якщо було з'ясовано, що фінансовий інструмент має низький рівень кредитного ризику станом на звітну дату. У випадку фінансового активу, що є кредитно-знеціненим станом на звітну дату, але не є придбаним або створеним кредитно-знеціненим фінансовим активом, Товариство оцінює очікувані кредитні збитки як різницю між валовою балансовою вартістю активу та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків, дисконтованою за первісною ефективною ставкою відсотка за фінансовим активом. Будь-яке коригування визнається в прибутку або збитку як прибуток або збиток від зменшення корисності.

Низький кредитний ризик (стадія 1):

- Контрагент в найближчій перспективі має стабільну здатність виконувати прийняті на себе зобов'язання;
- Несприятливі зміни економічних і комерційних умов в більш віддаленій перспективі можуть, але не обов'язково, знизити його здатність до виконання зобов'язань.

Суттєве збільшення кредитного ризику (стадія 2):

Товариство констатує суттєве збільшення кредитного ризику за фінансовим інструментом, якщо виконується один або декілька з наведених нижче кількісних, якісних та допоміжного критеріїв.

- Кількісний критерій
 - якщо Контрагент прострочив оплату за контрактом більш ніж на 30 днів. В окремих випадках припущення про те, що фінансові активи, прострочені більш ніж на 30 днів, мають бути відображені на Стадії 2, спростовується
- Якісні критерії

Товариство використовує якісні критерії як вторинний показник суттєвого збільшення кредитного ризику:

- наявні індикатори зовнішнього ринку (процентних ставок, курсів валют);
- відбулися зміни умов договору;
- було змінено управлінський підхід;
- значна зміна кредитного рейтингу фінансового інструменту або Контрагента.

Визначення дефолту та кредитно-знецінених активів (стадія 3):

Визначення дефолту, повністю узгоджується з визначенням кредитного знецінення, а дефолт визнається за фінансовим інструментом, у разі дотримання одного або декількох з наступних критеріїв.

- Кількісний критерій
 - Контрагент більше ніж на 90 днів прострочив оплату за контрактом, і припущення про те, що фінансові активи, які прострочені більше ніж на 90 днів, мають бути відображені на Стадії 3 не скасовується.
- Якісні критерії
 - Контрагент не відповідає критерію платоспроможності, що вказує на те, що позичальник зазнає значних фінансових труднощів. Прикладами такої ситуації є:
 - значні фінансові труднощі контрагента;
 - смерть контрагента;
 - неплатоспроможність контрагента;
 - контрагент порушує фінансові умови договору;
 - зникнення активного ринку для фінансового активу внаслідок фінансових труднощів;
 - надання кредитором уступки за договором, у зв'язку з фінансовими труднощами позичальника;
 - висока ймовірність банкрутства контрагента.

Товариство визнає очікувані кредитні збитки за кожним активом на індивідуальній основі.

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Розміри збитку

- стадія 1 : 1,0%
- стадія 2 :
 - прострочення платежу на термін від 30 до 60 днів - 25%
 - прострочення платежу на термін від 60 до 90 днів - 50%
- стадія 3 – 100%

Списання фінансових активів за рахунок сформованих резервів відбувається за відсутності обґрунтованих очікувань щодо відшкодування їх вартості згідно рішення керівництва Товариства.

3.3.4. Дебіторська заборгованість

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

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості відбувається за амортизованою вартістю.

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

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

До фінансових активів Фонду, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться інструменти капіталу: акції, векселі та паї (частки) господарських товариств.

Інструменти капіталу визнаються у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних положень щодо цих інструментів.

Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив.

Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.

Справедлива вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі. У випадку відсутності таких котирувань на зазначену дату, справедлива вартість цінного папера визначається по його останньому біржовому курсу, що визначається за результатами біржових торгів, які відбулися протягом останніх 10 робочих днів.

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 операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок. При оцінці справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливу вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд визначає справедливу вартість за допомогою інших методів оцінки. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та / або змінами кон'юнктури ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юнктурі фондового ринку.

Справедлива вартість акцій в активах Фонду, 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.

Справедлива вартість акцій в активах Фонду, обіг яких зупинено і відсутня фінансова звітність за декілька минулих періодів, дорівнює нулю на дату оцінки.

Справедлива вартість паїв/часток в господарські товариства, які знаходяться в активах Фонду та не мають баржового курсу і визначити вартість яких іншими методами неможливо, дорівнює пропорційній частці вартості чистих активів Товариства, паї/частки якої придбані, або останній балансової вартості, якщо суттєвих змін протягом року не відбулось.

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

3.3.6. Зобов'язання

Кредиторська заборгованість визнається як зобов'язання тоді, коли Товариство стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне зобов'язання сплатити грошові кошти. Поточні зобов'язання – це зобов'язання, які відповідають одній або декільком із нижченаведених ознак:

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

- Товариство не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

Довгострокові зобов'язання – це зобов'язання, яке підлягає погашенню у строк більше дванадцяти місяців після звітного періоду.

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

Зобов'язання оцінюються у подальшому за амортизованою вартістю.

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

3.3.7 Згорання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо оренди

Оренда основних засобів, за умовами якої до Товариства переходять всі істотні ризики і вигоди, виходячи з права власності, класифікується як фінансова оренда. Всі інші види оренди класифікуються як операційна.

Там, де Товариство є орендарем, платежі за договорами операційної оренди визнаються як витрати на рівномірній основі протягом строку оренди. Пов'язані з цим витрати, такі як технічне обслуговування і страхування, відносяться на витрати по мірі їх виникнення.

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

3.5. Облікові політики щодо податку на прибуток

ПАТ «ЗНВКІФ «Смарт Капітал» не є платником податку на прибуток так, як є інститутом спільного інвестування.

3.6 Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

3.6.1 Забезпечення

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

3.6.2 Виплати працівникам

Товариство згідно з обліковою політикою визнає короткострокові виплати працівникам як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми. Товариство визнає очікувану вартість короткострокових виплат працівникам за відсутність як забезпечення відпусток - під час надання працівниками послуг, які збільшують їхні права на майбутні виплати відпускних.

3.6.3 Пенсійне зобов'язання

Відповідно до українського законодавства та облікової політики, Товариство утримує внески із заробітної плати працівників до фондів соціального страхування. Поточні внески розраховуються як процентні відрахування із поточних нарахувань заробітної платні, такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги, що надають їм

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

право на одержання внесків, та зароблена відповідна заробітна платня.

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

3.7.1 Доходи та витрати

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування

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

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

Крім того, Товариство отримує доходи від продажу фінансових активів (цінних паперів, корпоративних прав, тощо).

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

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

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

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

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

та

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

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

Витрати негайно визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тією мірою, якою майбутні економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

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

Витрати на управління активами фонду включають в себе винагороду Компанії, розмір якої встановлюється в Регламентах та Проспектах емісії

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

3.7.2 Умовні зобов'язання та активи

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

3.7.3 Статутний (пайовий) капітал та складові власного капіталу

Власний капітал визначається як залишкова частка в активах Товариства після вирахування його зобов'язань.

До складу власного капіталу Товариства належать наступні елементи:

- акціонерний капітал
- додатковий капітал (емісійний дохід)

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

- власні викуплені акції
- накопичений нерозподілений прибуток .

Власні викуплені акції являють собою випущені Товариством акції, що були викуплені у акціонерів та утримуються для цілей анулювання або перепродажу. Коли Товариство повторно купує свої акції, воно має вирахувати ці фінансові інструменти з власного капіталу. Ніякий прибуток чи збиток не визнаватиметься в Звіті про прибутку та збитку після придбання, випуску чи анулювання власних інструментів капіталу Товариства. Відповідно, винагорода, сплачена або отримана у зв'язку з акціями, викупленими у акціонерів, має бути визнана у складі власного капіталу.

Викуп власних акцій може здійснюватися Товариством для цілей їх перепродажу (юридичній особі чи співробітнику Товариства) або для цілей їх анулювання. Анулювання викуплених акцій призводить до зменшення кількості випущених акцій, і, відповідно, до зменшення розміру статутного капіталу Товариства. Операції з перепродажу викуплених акцій власної емісії не призводять до зменшення кількості випущених акцій, і, відповідно, до зменшення розміру статутного капіталу Товариства. Відповідно, залежно від мети викупу акцій власної емісії, операції по-різному відображаються в бухгалтерському обліку.

3.7.4 Резервний капітал

Згідно Статуту Товариство не має права створювати спеціальні або резервні фонди.

3.7.5 Події після дати звітності

Компанія коригує показники фінансової звітності Товариства у разі якщо події після звітної дати є такими, що коригування показників являється необхідним. Події після звітної дати, які потребують коригування показників фінансової звітності, пов'язані з підтвердженням або спростуванням обставин, існуючих на звітну дату, а також оцінок і суджень керівництва, здійснених в умовах невизначеності й неповноти інформації станом на звітну дату.

Таким чином, Товариство розкриває характер таких подій й оцінку їх фінансових наслідків або констатує неможливість такої для кожної суттєвої категорії некоригованих подій, що відбулись після звітної дати.

3.7.6. Операційні сегменти

Товариство не застосовує і не розкриває інформацію відповідно МСФЗ 8 «Операційні сегменти» оскільки Інструменти власного капіталу Товариства не обертаються на відкритому ринку. Також Товариство не планує випуск фінансових інструментів на відкритий ринок.

4 Основні припущення, оцінки та судження

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

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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво 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.

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

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

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

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Товариством не здійснювались.

4.2 Судження щодо справедливої вартості активів Товариства

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

4.3 Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

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

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

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

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

4.4 Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

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

4.5 Використання ставок дисконтування

При проведенні дисконтування фінансових інструментів Керівництво Компанії прийняло рішення використовувати облікову ставку НБУ, що діяла на дату визнання активу, та опублікована на офіційному сайті Національного Банку України.

4.6 Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

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

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

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

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.

4.7. Судження щодо визнання економіки у стані гіперінфляції, відповідно до положень МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції»

Відповідно до пункту 3 МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції» показником гіперінфляції є характеристики економічного середовища країни. Ці характеристики є кількісними і якісними.

Щодо аналізу кількісного фактору. Статистичні дані Міністерства статистики України свідчать, що кумулятивний рівень інфляції за останні три роки не перевищив 100% та має тенденцію до зниження на протязі останніх 5 років. Національний банк України прогнозує рівень інфляції на 2020 рік – 8,9 %. Міжнародний валютний фонд України прогнозує рівень інфляції в Україні на 2020 рік у розмірі 8,5 %. При цьому, за попередні роки рівень інфляції складав: за 2015 рік – 43,3 %, за 2016 рік – 12,4 %, за 2017 рік – 13,7%, за 2018 рік – 9,8% , за 2019 рік – 4,1%. Тобто у наступні роки кумулятивний рівень інфляції за останні три роки не буде перевищувати 100%.

Аналіз якісних факторів пункту 3 МСБО 29 не дає аргументованих доказів того, що економіка України є гіперінфляційною, а саме:

- немає офіційно підтвердженої інформації, що основна маса населення віддає перевагу збереженню своїх цінностей у формі немонетарних активів або у відносно стабільній іноземній валюті і що суми, утримувані в національній валюті, негайно інвестуються для збереження купівельної спроможності;

- немає офіційно підтвердженої інформації і даних, що основна маса населення розглядає грошові суми не в національній грошовій одиниці, а у відносно стабільній іноземній валюті. За офіційними даними Нацбанку України схильність до заощаджень населення на цей час досі становить величину нижче нуля, тобто основна маса населення витрачає раніше заощаджені кошти;

- відсоткові ставки, реальна заробітна плата та ціни формуються ринком (тобто через попит та пропозицію) і не обов'язково індексуються згідно індексу інфляції. Індексації підлягає лише частка заробітної плати і лише при деяких умовах;

- немає офіційно підтвердженої інформації та спостереження, що продаж та придбання на умовах відстрочки платежу підприємствами здійснюється за цінами, які компенсують очікувану втрату купівельної спроможності протягом періоду відстрочки платежу, навіть якщо цей строк є коротким.

До того ж МСБО 29 не встановлює абсолютного рівня, на якому вважається, що виникає гіперінфляція. Необхідність перераховувати показники фінансових звітів, згідно з цим Стандартом, є питанням судження управлінського персоналу підприємства.

Отже, здійснивши аналіз кількісного та якісних факторів, Компанія дійшла висновку щодо недостатності характеристик, які свідчать, що загальний стан економіки країни є гіперінфляційним. Тому управлінським персоналом було прийняте рішення не застосовувати за

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

результатами 2019 року норми МСБО 29 і не здійснювати перерахунок показників фінансової звітності Фонду.

Але, поряд з тим, Компанія буде слідувати за рівнем інфляції протягом 2020 та наступних років, враховуючи, що функціональною валютою Фонду є українська гривня.

5 Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Товариство здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язання, 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	Методи оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Боргові цінні папери	Первісна оцінка інвестицій в корпоративні права та боргові цінні папери як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша їх оцінка здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дискontовані потоки грошових коштів, дані фінансової звітності об'єктів інвестування
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня. Розрахункова вартість інвестиційного сертифіката, що не має біржових котирувань, визначається як - результат ділення загальної вартості чистих активів на кількість інвестиційних сертифікатів, що перебувають в обігу на дату проведення розрахунку.

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Компанія має систему контролю у відношенні оцінок справедливої вартості. Зазначена система включає Відділ з управління ризиками Компанії, який несе відповідальність за незалежну перевірку результатів інвестиційних операцій, а також всіх суттєвих оцінок справедливої вартості. Спеціальні механізми контролю включають:

- перевірку спостережуваних котирувань;
- щоквартальну перевірку у відношенні спостережуваних ринкових угод;
- аналіз та вивчення суттєвих змін в оцінках.

5.2 Вплив використання закритих вхідних даних (2 та 3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток та збиток

На кожен звітний день Компанія проводить аналіз закритих вхідних даних щодо фінансових активів Фонду. Прибуток / Збиток від зміни справедливої вартості визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про збільшення / зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

В 2019 році на фінансові інвестиції, що віднесені до 3-го рівня ієрархії справедливої вартості, мали вплив закриті вхідні дані, а саме: була здійснена їх переоцінка до справедливої вартості (інформація розкрита в Примітці 5.5 нижче).

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1й рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2й рівень (ті, що не мають котирування, але спостережувані)		3й рівень (ті, що не мають котирування, і не є спостережувані)		Усього	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Фінансові інвестиції	-	-	-	-	435 528	342 566	435 528	342 566
Грошові кошти	--	-	2	1	-	-	2	1

Фонд оцінює справедливу вартість фінансових інструментів з використанням наступної ієрархії оцінок справедливої вартості, враховуючи суттєвість даних, що використовуються при формуванні зазначених оцінок:

Рівень 1 – котирування на активному ринку у відношенні ідентичних фінансових інструментів

Рівень 2 – дані, що відрізняються від котирувань, що відносяться до першого рівня, доступні безпосередньо (тобто котирування) або опосередковано (тобто дані, похідні від котирувань). Дана категорія включає інструменти, що оцінюються з використанням ринкових котирувань на активних ринках для схожих інструментів, ринкових котирувань для схожих інструментів на ринку, що не розглядаються в якості активних, або інших методів оцінки, всі використані дані яких безпосередньо або опосередковано ґрунтуються на спостережуваних вихідних даних.

Рівень 3 – дані, які не є доступними. Дана категорія включає інструменти, що оцінюються з використанням інформації, не основаній на спостережуваних вихідних даних, при тому, що такі неспостережувані дані надають суттєвий вплив на оцінку інструмента. Дана категорія включає інструменти, що оцінюються на основі котирувань схожих інструментів, у відношенні до яких вимагається використання суттєвих неспостережуваних коригувань або суджень для відображення різниці між інструментами.

5.4 Переміщення між 1м та 2м рівнями ієрархії справедливої вартості

У 2019 та 2018 роках переведення між рівнями ієрархії не було.

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

В наступній таблиці наведена інформація за рік, що закінчився 31 грудня 2019:

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2018	Надходження (вибуття)	Стаття (статті) у прибутку або збитку, у якій прибутки або збитки визнані	Залишки станом на 31.12.2019
Фінансові інвестиції (корпоративні права)	280 715	+9 655 – збільшення частки в статутному капіталі об'єкту інвестування (ТОВ «Девелопмент Констракшн Холдінг»)	+ 84 570 (операційні доходи від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю) - 1 263 (Операційні витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю)	373 677
Фінансові інвестиції (векселі)	61 851	-	-	61 851

Для визначання справедливої вартості інвестицій Фонду в корпоративні права Компанія розраховувала оцінку справедливої вартості, використовуючи ринковий підхід, що оснований на даних фінансової звітності емітента корпоративних прав щодо результаті діяльності та власного капіталу:

№	Назва підприємства	Частка Фонду у СК підприємств на 31.12.2019	Власний капітал підприємств на 31.12.2019	Балансова вартість інвестиції в корпоративні права на 31.12.2018	Сума переоцінки за 2019 рік	Балансова вартість інвестиції в корпоративні права на 31.12.2019
1	Корпоративні права ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ» (35255771)	62,0421950%	253 754	158 697	- 1 263	157 434
2	Корпоративні права ПП «Оптимум Престиж» (33325258)	46,3392 %	238 584	25 894	+ 84 570	110 464
3	Корпоративні права ТОВ «Девелопмент Констракшн Холдінг» (34481556)	8,1629 %	-521 990	96 124	-	105 779
	ВСЬОГО:			280 715	83 307	373 677

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

В наступній таблиці представлена інформація про суттєві неспостережувані вихідні дані, що використані на кінець 2019 року для оцінки справедливої вартості чистих активів, віднесених до 3-го рівня ієрархії справедливої вартості станом на 31.12.2019, поряд з аналізом чутливості до змін в неспостережуваних даних, які Компанії вважає обґрунтовано можливими станом на звітну дату, виходячи з припущення, що всі інші змінні показники залишаються без змін:

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Справедлива вартість чистих активів (доля Фонду)	Метод оцінки	Суттєві неспостережувані дані	Обґрунтоване відхилення	Аналіз чутливості справедливої вартості до неспостережуваних даних
Фінансові інвестиції (корпоративні права)	373 677	Дані про вартість чистих активів	Відсоток зміни вартості чистих активів за рік	+326%	83 307
Фінансові інвестиції (векселі)	61 851	-	-	-	-

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю:

Стаття	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	2019	2018	2019	2018
Фінансові активи	435 528	342 566	435 528	342 566
Грошові кошти	2	1	2	1

Керівництво Компанії вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності Фонду залишилася будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

6 Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах

6.1 Доходи, собівартість реалізації

	2019	2018
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	-	9 655
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	-	(9 655)
Валові прибутки (збитки):	-	-

6.2 Інші операційні доходи

	2019	2018
Коригування резерву (у зв'язку з поверненням коштів дебітором)	5 099	-
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	84 570	1 185
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за амортизованою собівартістю	2 127	11 894
Всього:	91 796	13 079

6.3 Адміністративні витрати

	2019	2018
Винагорода компанії з управління активами	(292)	(372)
Послуги зберігача, депозитарні послуги	(18)	(25)
Оплата праці та відрахування на соц. заходи	(63)	(54)
Послуги аудитора	(102)	(25)

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Оренда приміщення	(11)	(9)
Інші витрати	(12)	(23)
Всього:	(498)	(508)

6.3.1 Інші операційні витрати

	2019	2018
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	(1 263)	(15 884)
Витрати від зміни вартості зобов'язань, які оцінюються за амортизованою собівартістю	(3 364)	(2 216)
Резерв очікуваних кредитних збитків	-	(97)
Всього:	(4 627)	(18 197)

6.4. Податок на прибуток

ПАТ «ЗНВКІФ «Смарт Капітал» не є платником податку на прибуток тому що є інститутом спільного інвестування.

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

Фінансові інвестиції в корпоративні права та боргові цінні папери

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Корпоративні права ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ»* (62,0422 %)	157 434	158 697
Корпоративні права ПП «Оптимум Престиж»* (46,3392 %)	110 464	25 894
Корпоративні права ТОВ «Девелопмент Констракшн Холдінг»* (на 31.12.2019 - 8,1629%, на 31.12.2018 - 5,6046%)	105 779	96 124
Векселі ТОВ «МС-4» (зі строками погашення у 2022 та 2026 роках)	61 851	61 851
Всього:	435 528	342 566

*Інформація про дані звітності наведена в Примітці 5.5

В зв'язку з тим, що на дату складання фінансової звітності Фонду була відсутня необхідна інформація – частка ТОВ «Девелопмент Констракшн Холдінг» обліковується за останньою балансовою вартістю.

6.6 Дебіторська заборгованість за розрахунками та інша дебіторська заборгованість

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Довгострокові зобов'язання за амортизованою вартістю (методом ефективної ставки відсотка), в т.ч.:	28 713	26 586
ПП «Професіонал» (код 31152569) заборгованість за цінні папери по Договору №БВ136-12 (26.12.12) зі строком погашення 26.12.2053	28 713	26 586
Аванси видані	5	1
Інша поточна дебіторська заборгованість (Розрахунки за цінні папери, та за договорами відступлення боргу), в т.ч.:	703 451	718 340
ТОВ «МС-4» (Код 35349705) заборгованість за цінні папери по Договору №БВ204-11 (21.10.11) зі строком погашення на письмову вимогу	143 575	143 575

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

ТОВ «Нью Системс Крим» (Код 35349616) заборгованість за цінні папери по Договору №БВ16-12 (31.01.12) , Договору №БВ79-12 (05.11.12) зі строком погашення на письмову вимогу	131 611	136 611
ПП «ІнтерІнформЦентр» (Код 31152595) заборгованість за відступлення права вимоги по Договору № б/н(07.10.11) зі строком погашення на письмову вимогу	132 465	132 699
ТОВ «Нью Системс РЕ» (Код 35349642) заборгованість за цінні папери Договір №БВ 366-10 (07.12.10) зі строком погашення по письмової вимоги	99 428	99 428
ТОВ «Трейдвей-23» (Код 38556944)заборгованість за цінні папери по БВ171013-1-1 (13.10.2017) зі строком погашення на письмову вимогу	1 035	1 035
PAMIGTON HOLDINGS LIMITED (1732645) заборгованість за корпоративні права по к.-п. част. частки в СК від 03.11.2017р. на письмову вимогу	95 000	95 000
ТОВ «Нью Системс Холдінг» (Код 35349637) заборгованість за цінні папери по Договору №БВ60-12 (13.06.12) зі строком погашення на письмову вимогу	38 932	38 932
ВАТ «Первомайський кар'єр «Граніт» (Код 00292356) заборгованість по договору про переуступку права вимоги по Договорі №БВ210-10 (03.08.10) , Договір №БВ226-10 (09.08.10), Договір №БВ254-10 (18.08.10) , Договір №БВ262-10 (27.08.10) на письмову вимогу	32 840	32 840
ТОВ «ФКМ-3» (Код 35248076) заборгованість за цінні папери по Договору №192-11 (28.09.11) зі строком погашення на письмову вимогу	9 704	9 704
ТОВ «Антекор» (Код 41474909) заборгованість за цінні папери по Договору № 1686-БВ (27.12.17) зі строком погашення на письмову вимогу	8 900	8 900
ДП «Кастл Девелопмент» (Код 33103801) заборгованість за цінні папери, Договір №БВ261-11 (28.11.11) зі строком погашення 26.12.2053 зі строком погашення на письмову вимогу	7 209	7 209
ДП «Фландерс-Інвест» (Код 30774341) заборгованість за цінні папери по Договорі №БВ290-11 (23.12.11) зі строком погашення на письмову вимогу	2 750	2 750
ТОВ «Трейдвей-23» (Код 38527976) заборгованість за цінні папери по Договору БВ171013-1-1 (13.10.2017) зі строком погашення на письмову вимогу	1 035	1 035
Резерв під зменшення корисності дебіторської заборгованості (резерв очікуваних кредитних збитків)	(173 772)	(178 871)
Всього	558 397	566 056

Аналіз дебіторської заборгованості за строкам погашення представлено наступним чином:

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
До 30 днів	5	-
30-60 днів		
60-90 днів		
90-120 днів		
120-365 днів	558 392	566 056
Всього	558 397	566 056

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

6.6.1 Зміни щодо очікуваних кредитних збитків за дебіторською заборгованістю

	2019	2018
Резерв на початок періоду	178 871	179 768
Збільшення (нарахування)	-	97
Списання оплат за рахунок резерву	(5 099)	(994)
Резерв на кінець періоду	173 772	178 871

6.7 Грошові кошти

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Каса та рахунки в банках, в грн.	1	2

6.8 Статутний (пайовий) капітал

Статутний капітал Фонду згідно Статуту в редакції, затвердженій Загальними зборами Акціонерів (протокол від 17 червня 2016 року), становить 2 002 700 тис. грн. та розподілений на 2 002 700 штук простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000,00 грн. кожна, а саме:

	31.12.2019		31.12.2018	
	к-ть акцій шт.	Сума тис. грн.	к-ть акцій шт.	Сума тис. грн.
1 юридична особа (резидент України) - ТОВ «УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ» (30513086)	694726	694 726	694726	694 726
2 юридична особа (резидент України) - ТОВ "ІНВЕСТБУД-КОМПЛЕКС" (код 33061395)	593750	593 750	593750	593 750
3 юридична особа (резидент України) - Товариство з обмеженою відповідальністю "НЬЮ СИСТЕМС КРИМ" (код 35349616)	161326	161 326	161326	161 326
4 юридична особа (нерезидент України) - EUROMETAL ENTERPRISES LIMITED (ЮРОМЕТАЛ ЕНТЕРПРАЙЗИЗ ЛІМІТЕД) (код 349868, Віргінські о-ви (Брит.))	90260	90 260	90260	90 260
5 юридична особа (резидент України) - ТОВ "НЬЮ СИСТЕМС ХОЛДІНГ" (код 35349637)	31350	31 350	31350	31 350
6 юридична особа (нерезидент України) - CONISTON FINANCE LIMITED (КОНІСТОН ФАЙНЕНС ЛІМІТЕД) (код 85353, Беліз)	1064	1 064	1064	1 064
7 юридична особа (нерезидент України) - GRENHEIM INVESTMENTS LIMITED (ГРЕНХАЙМ ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД) (код 273246, Кіпр)	7068	7 068	7068	7 068
8 юридична особа (нерезидент України) - CORVILLE INVESTMENTS LIMITED (КОРВІЛЛ ІНВЕСТМЕНТС ЛІМІТЕД) (код 1625137, Віргінські о-ви (Брит.))	497	497	497	497
9 юридична особа (резидент України) - ТОВ "МС-4" (35349705)	16566	16 566	16566	16 566
10 юридична особа (резидент України) - ТОВ "ФКМ-3" (35248076)	12720	12 720	12720	12 720
11 юридична особа (резидент України) - ТОВ "НЬЮ СИСТЕМС РЕ" (35349642)	5400	5 400	5400	5 400
12 юридична особа (резидент України) - ПП "ІНТЕРІНФОРМЦЕНТР" (31152595)	233	233	233	233
13 юридична особа (резидент України) - ТОВ "ДЕВЕЛОПМЕНТ КОНСТРАКШН ХОЛДІНГ" (34481556)	26	26	26	26

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

14 юридична особа (резидент України) - ТОВ "Компанія з управління активами "СМАРТ СИСТЕМ АМ" (35072702)	7	7	7	7
Оформлені глобальним сертифікатом до розподілу за власниками	350000	350 000	350000	350 000
Викуплені Фондом	37707	37 707	37707	37 707
Всього	2 002 700	2 002 700	2 002 700	2 002 700

6.9 Кредиторська заборгованість за розрахунками та інша поточна кредиторська заборгованість

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Довгострокова кредиторська заборгованість, а саме: розрахунки за цінні папери зі строком погашення у 2021р. (за амортизованою собівартістю методом ефективної ставки відсотка), всього: в т.ч.:	19 894	20 640
- ПВІФ «Смарт Інвест» (35072702)	19 894	17 076
- ТОВ «Трейдвей-22» (38556944)	-	3 092
- ТОВ «Граніт-Сіті» (33751510)	-	472
Торгівельна кредиторська заборгованість	3	-
Внутрішня кредиторська заборгованість (винагорода КУА – пов'язана особа)	414	1 040
Інша кредиторська заборгованість (розрахунки за цінні папери зі строком погашення у 2020 році)	530	530
Всього кредиторська заборгованість:	20 841	22 210

6.10 Звіт про рух грошових коштів

Звіт про рух грошових коштів за 2019 рік складено за вимогами МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» за прямим методом, згідно з яким розкривається інформація про основні класи валових надходжень грошових коштів чи валових виплат грошових коштів на нетто-основі. У звіті відображено рух грошових коштів від операційної та неопераційної (інвестиційної та фінансової) діяльності.

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

Інвестиційна діяльність — це придбання та продаж: необоротних активів, у тому числі активів віднесених до довгострокових, та поточних фінансових інвестицій, інших вкладень, що не розглядаються як грошові еквіваленти, отримані відсотки та дивіденди.

Фінансова діяльність — це надходження чи використання коштів, що мали місце в результаті отримання та погашення позик.

Результатом чистого руху коштів від діяльності Товариства за звітний 2019 рік є значення руху грошових коштів в сумі (-1) тис. грн.

6.11 Звіт про зміни у власному капіталі

Компанія складає Звіт про зміни у власному капіталі Фонду, в якому інформує про зміни у власному капіталі відповідно до МСБО 1. Звіт про зміни у власному капіталі за 2019р. може включати таку інформацію:

- загальний сукупний прибуток/збиток за період;
- для нерозподіленого прибутку(непокритого збитку) вплив ретроспективного перерахунку, визнаного відповідно до МСБО 8;
- для кожного компонента власного капіталу, зіставлення вартості на початок та на кінець періоду, окремо розкриваючи зміни в результаті отриманого збитку.

До статей власного капіталу в балансі Товариства входять:

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Зареєстрований статутний капітал	2 002 700	2 002 700
Додатковий капітал (емісійний дохід)	2 769	2 769
Нерозподілені прибутки/непокриті збитки	(653 266)	(739 937)
Вилучений капітал	(29 118)	(29 118)
Неоплачений капітал	(350 000)	(350 000)
Всього власний капітал:	973 085	886 414

Зміни у власному капіталі відбулись по статті нерозподілені прибутки/непокриті збитки, а саме: в порівнянні з залишком на кінець 2019 року непокриті збитки зменшились на 86 671 тис. грн. за рахунок отриманих за підсумками 2019 року прибутків в сумі 86 671 тис. грн.

В минулому році зміни у власному капіталі відбулись по статті нерозподілені прибутки/непокриті збитки, а саме: в порівнянні з залишком на кінець 2017 року непокриті збитки збільшились на 386 983 тис. грн. за рахунок:

- отриманих Фондом протягом 2018 року збитків в сумі (5 626) тис. грн.
- проведеної в 2018 році переоцінки (уцінки до справедливої вартості) корпоративних прав – (260 177) тис. грн.
- перерахунок в 2018 році дисконтування заборгованостей – 748 тис. грн.
- нарахування резерву очікуваних кредитних збитків при першому застосуванні МСФЗ 9 – (121 928) тис. грн.

6.12 Операційні сегменти

Протягом 2019 року Товариство здійснювала діяльність в одному географічному та бізнес сегменті. Товариство не застосовує і не розкриває інформацію відповідно МСФЗ 8 «Операційні сегменти» оскільки Інструменти власного капіталу Товариства не обертаються на відкритому ринку. Також Товариство не планує випуск фінансових інструментів на відкритий ринок.

7 Розкриття іншої інформації

7.1 Умовні зобов'язання

7.1.1 Судові позови

Станом на 31.12.2019 року, як і станом на 31.12.2018 р., у Фонда немає судових позовів, які були б вчинені ним проти третіх сторін або позовів вчинених проти Фонду.

7.1.2 Оподаткування

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Товариства, ймовірно, що Товариство змушене буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви під знецінення, а також на ринковий рівень цін на угоди.

На думку керівництва Компанії Фонд сплатив усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

7.1.3 Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших активів

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

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

Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

думку керівництва Товариства, додатковий резерв під фінансові активи на сьогоднішній день не потрібен, виходячи з наявних обставин та інформації.

7.2 Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- підприємства, у яких Товариство є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Товариства;
- компанії, що контролюють Товариство, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві.

Протягом 2019 року пов'язаними сторонами Товариства були:

Група	№ запису	Повна назва юр. особи власника (акціонера, учасника) Фонду чи П.І.Б фіз. особи – власника (акціонера, учасника) та посадової особи	Частка в Статутному (пайовому) капіталі Фонду, %
1	2	3	4
A	Акціонери Товариства – юридичні особи		
	1	ТОВ "УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ»	34,6895 %
Б	Керівники та інші фізичні особи		
	2	Голова Наглядової Ради Фонду – Воробьева А.М.	0 %
	3	Директор Компанії (КУА) – Фоменко А.В.	0 %
	4	Директор ТОВ «УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ» - Соколенко О.В.	0 %
	5	Директор ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ» - Квасницька Т.Г.	0 %
	6	Директор ПП «Оптимум Престиж» - В.о. Березнев В.Ю.	0 %
С	Інші		
	7	Компанія - ТОВ «Компанія з управління активами «ГЕРІТІДЖ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ»	0 %
	8	ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ» (64,32956522%)	0 %
	9	ПП «Оптимум Престиж» (50 %)	0 %
	10	Фізична особа - Ярославський О.В.- кінцевий бенефіціар	0%

Протягом 2018 року пов'язаними сторонами були:

Група	№ запису	Повна назва юр. особи власника (акціонера, учасника) Фонду чи П.І.Б фіз. особи – власника (акціонера, учасника) та посадової особи	Частка в Статутному (пайовому) капіталі Фонду, %
1	2	3	4
A	Акціонери Товариства – юридичні особи		
	1	ТОВ «УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ»	34,6895 %
Б	Керівники – фізичні особи		
	2	Голова Наглядової Ради Фонду – Воробьева А.М.	0 %
	3	Директор Компанії (КУА) – Фоменко А.В.	0 %
	4	Директор ТОВ «УКРАЇНСЬКА МЕТАЛУРГІЙНА КОМПАНІЯ» - Соколенко О.В.	0 %
	5	Директор ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ» - Квасницька Т.Г.	0 %
	6	Директор ПП «Оптимум Престиж» - В.о. Березнев В.Ю.	0 %
С	Інші		
	7	Компанія - ТОВ «Компанія з управління активами «ГЕРІТІДЖ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ»	0 %
	8	ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ» (62,0422%)	0 %
	9	ПП «Оптимум Престиж» (46,3392%)	0 %
	10	Фізична особа - Ярославський О.В. - кінцевий бенефіціар	0 %

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Протягом 2019 та 2018 років Фонд мав такі операції з пов'язаними особами:

	31 грудня 2019		31 грудня 2018	
	Операції з пов'язаними сторонами	Всього	Операції з пов'язаними сторонами	Всього
Адміністративні витрати (нарахована винагорода Компанії)	292	498	372	508
Поточна кредиторська заборгованість	414	947	1 040	1 570
Короткострокові виплати працівникам	51	51	54	54

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

7.3 Цілі та політики управління ризиками

Керівництво Компанії визнає, що діяльність Товариства пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками керівництвом Компанії здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів Фонду та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

7.3.1 Кредитний ризик

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

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

Станом на 31.12.2019 та на 31.12.2018 роки, серед активів Товариства немає активів, які були б прострочені, або втратили свою вартість, окрім дебіторської заборгованості за такими контрагентами, як ТОВ «Нью Системс Крим» та ВАТ «Первомайський кар'єр «Граніт». По них нарахований 100% резерв кредитних збитків в зв'язку з тим, що ТОВ «Нью Системс Крим» є кримською компанією, тому у Товариства відсутній контроль, а по ВАТ «Первомайський кар'єр «Граніт» – порушена справа про банкрутство (призначено санацію, Товариство знаходиться під номером 4 в черзі на погашення заборгованостей).

Концентрація кредитного ризику за найбільшими контрагентами (дебіторами):

Контрагенти	31.12.2019	31.12.2018
01. ТОВ МС-4 (35349705)	142 140	142 139
02. ТОВ Нью Системс Крим (35349616)	-	-
03. ПП ІнтерІнформЦентр (31152595)	131 140	131 372
04. ТОВ Нью Системс РЕ (35349642)	98 434	98 434
05. ТОВ Трейдвей-22 (38556944)	-	-
06. RAMIGTON HOLDINGS LIMITED	94 050	94 050
07. ТОВ «БАШТА ФІНАНС» (42138520)	-	9 558
08. ТОВ «Нью Системс Холдінг» (35349637)	38 543	38 543
09. ВАТ Первомайський кар'єр «Граніт» (00292356)	-	-
10. ПП Професіонал (31152569)	24 782	22 656
11. ТОВ ФКМ-3 (35248076)	9 607	9 607
12. ТОВ Антекор (41474909)	8 811	8 811
13. ДП Кастл Девелопмент» (33103801)	7 137	7 137
14. ДП Фландерс-Інвест (30774341)	2 723	2 723

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

15. ТОВ Трейдвей-23 (38527976)	1 025	1 025
16. Інші	5	-
Всього:	558 397	566 055

7.3.2 Ринковий ризик

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик охоплює три типи ризику: інший ціновий ризик 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 цінні папери 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 у наслідок 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 Компанія використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

Активи, які наражаються на цінові ризики :

Тип активу	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Корпоративні права ТОВ «ДІ СІ ЕЙЧ РІЕЛ ІСТЕЙТ»	157 434	158 697
Корпоративні права ТОВ «Девелопмент Констракшн Холдінг»	105 778	96 124
Корпоративні права ТОВ «ГРАНДІС ПЛЮС»	-	-
Корпоративні права ПП «Оптимум Престиж»	110 464	25 894
Векселі ТОВ «МС-4»	61 851	61 851

За інвестиційними активами Фонду, оціненими за 3-м рівнем ієрархії (примітка 5.3), аналіз чутливості до іншого цінового ризику Компанією не здійснювався.

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 Товариства, так і на справедливу вартість чистих активів.

Серед активів Товариства не має активів, які піддавалися б відсотковому ризику.

7.3.3 Ризик ліквідності

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

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

Інформація щодо недисконтованих платежів за фінансовими зобов'язаннями Товариства в розрізі строків погашення представлена поточними зобов'язаннями по дебіторській та кредиторській заборгованості.

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

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Рік, що закінчився 31 грудня 2018 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	20 640	-	20 640
Інша поточна заборгованість	-	-	1 570	-	-	1 570
Всього	-	-	1 570	20 640	-	22 210

Рік, що закінчився 31 грудня 2019 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3 місяців	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	19 894	-	19 894
Поточна торгівельна заборгованість	3	-	-	-	-	3
Інша поточна заборгованість	-	-	944	-	-	944
Всього	3	-	944	19 894	-	20 841

7.4 Управління капіталом

Компанія здійснює управління капіталом Товариства з метою ведення його діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Товариства та виплат іншим зацікавленим сторонам.

Керівництво Компанії здійснює огляд структури капіталу Фонду на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків Компанія здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування.

Управління капіталом Товариства спрямовано на досягнення наступних цілей:

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

Компанія вважає, що загальна сума капіталу Фонду, управління яким здійснюється, дорівнює сумі капіталу, відображеного в балансі.

Результати розрахунку вартості чистих активів Фонду наведені нижче:

Рік	Активи	Зобов'язання	Власний капітал (гр. 2 – гр. 3)
1	2	3	4
2019	993 926	20 841	973 085
2018	908 624	22 210	886 414

Склад власного капіталу на дату фінансової звітності:

	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Зареєстрований статутний капітал	2 002 700	2 002 700
Додатковий капітал (емісійний дохід)	2 769	2 769
Нерозподілені прибутки/непокріті збитки	(653 266)	(739 937)

**Публічне акціонерне товариство
«Закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд
«СМАРТ КАПІТАЛ»**

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2019
(суми наведені в тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

Вилучений капітал	(29 118)	(29 118)
Неоплачений капітал	(350 000)	(350 000)
Всього власний капітал:	973 085	886 414

Розмір зареєстрованого Статутного капіталу Фонду відповідає вимогам Закону «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 15.07.2012 р. (із змінами та доповненнями) і станом на 31.12.2019р. становить 2 002 700 тис. грн., що, є не меншим ніж 1250 мінімальних заробітних плат на дату реєстрації Фонду.

Прибуток (збиток) на одну акцію :

	2019	2018
Чистий прибуток Фонду, тис. грн.	86 671	(5 626)
Середньорічна кількість простих акцій, шт.	1614993	1614993
Чистий прибуток (збиток) на одну акцію, грн.	53,6664	(3,4836)

Протягом 2019-2018 років до ІСІ не застосовувались обов'язкові до виконання пруденційні нормативи.

7.5 Події після дати звітності

Події, що відбулися між датою складання балансу і датою затвердження фінансової звітності до випуску, не вплинули на показники фінансової звітності Фонду, підготовленої Компанією станом на 31 грудня 2019 року.

Директор
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»



А.В. Фоменко

Головний бухгалтер
ТОВ «КУА Герітідж Інвестмент Менеджмент»

Я.Л. Аністратенко