



ГАРАНТ-АУДИТ

СДРНОУ 31200575

04116, м. Київ, вул. Старокиївська, буд. 10

тел. +38/044/ 379-32-30

моб. +38/067/ 506-98-48

e-mail: GarantAudit3838@gmail.com

www.garant-audit.com.ua

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
щодо річної фінансової звітності**

**АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»,**

**активи якого перебували в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

станом на 31 грудня 2021 року

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Керівництву

ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ЦИКАДА»

Учасникам та Наглядовій раді

АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (скорочена назва АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», надалі Фонд), активи якого станом на 31.12.2021 перебували в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ» (надалі Компанія), що складається зі Звіту про фінансовий стан на 31.12.2021, Звіту про прибутки та збитки та інший сукупний дохід, Звіту про зміни у власному капіталі та Звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду на 31 грудня 2021 року та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки

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

Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності

Ми звертаємо увагу на Примітку 2.5 у фінансовій звітності, в якій описано, що Фонд зазнає впливу істотних ризиків, пов'язаних із подальшим ходом поточного повномасштабного воєнного вторгнення російської федерації в Україну. Масштаби чи строки подальшого перебігу подій або термін завершення воєнних дій є фактором невизначеності. Як зазначено у Примітці 2.5, ці події та умови свідчать про існування суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви у спроможності Фонду продовжувати подальшу безперервну діяльність.

Наша думка не є модифікованою щодо цього питання.

Пояснювальний параграф

Згідно з чинним законодавством, станом на дату цього звіту аудитора фінансова звітність Фонду відповідно до МСФЗ повинна бути підготовлена в єдиному електронному форматі (iXBRL). Як описано у Примітці 3.1 до фінансової звітності, станом на дату цього звіту аудитора Компанія ще не підготувала звіт Фонду у форматі iXBRL внаслідок обставин, описаних у Примітці 3.1, і планує підготувати та подати звіт у форматі iXBRL у встановлені законодавством терміни.

Наша думка не є модифікованою щодо цього питання.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, що, на наше професійне судження були значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися в контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та при формуванні думки щодо неї; при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань.

Крім питання, викладеного у розділі «Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності», ми визначили, що немає інших ключових питань, інформацію щодо яких слід відобразити в нашому звіті.

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

Управлінський персонал Компанії, яка управляє активами Фонду, несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал Компанії визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності Фонду управлінський персонал Компанії, яка управляє активами Фонду, несе відповідальність за оцінку здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо акціонери Фонду або планують ліквідувати Фонд чи припинити його діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

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

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

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

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

- Ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- Отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;
- Оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;

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

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які значні недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась управлінському персоналу, ми визначили ті, що були найбільш значущими під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в нашому звіті аудитора окрім випадків, коли законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або коли за вкрай виняткових обставин ми визначаємо, що таке питання не слід висвітлювати в нашому звіті, оскільки негативні наслідки такого висвітлення можуть очікувано переважити його користь для інтересів громадськості.

Звіт щодо вимог інших законодавчих та нормативних актів

Відповідно до вимог, встановлених у статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21 грудня 2017 року № 2258-VIII (Закон 2258) аудиторського звіту, наводимо наступну інформацію, яка вимагається на додаток до вимог Міжнародних стандартів аудиту

ІНФОРМАЦІЯ ПРО УЗГОДЖЕНІСТЬ ФІНАНСОВОЇ ІНФОРМАЦІЇ У ЗВІТІ ПРО УПРАВЛІННЯ (КОНСОЛІДОВАНОМУ ЗВІТІ ПРО УПРАВЛІННЯ), ЯКИЙ СКЛАДАЄТЬСЯ ВІДПОВІДНО ДО ЗАКОНОДАВСТВА, З ФІНАНСОВОЮ ЗВІТНІСТЮ (КОНСОЛІДОВАНОЮ ФІНАНСОВОЮ ЗВІТНІСТЮ) ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД ТА/АБО З ІНШОЮ ІНФОРМАЦІЄЮ, ОТРИМАНОЮ АУДИТОРОМ ПІД ЧАС АУДИТУ, А ЗА НАЯВНОСТІ СУТТЄВИХ ВИКРИВЛЕНЬ У ЗВІТІ ПРО УПРАВЛІННЯ НАВОДИТЬСЯ ОПИС ТАКИХ ВИКРИВЛЕНЬ ТА ЇХ ХАРАКТЕР

Відповідно до критеріїв, встановлених ЗУ «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV, АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» віднесено до мікропідприємств. Законом встановлено, що від подання звіту про управління звільняються мікропідприємства та малі підприємства.

Відповідно до вимог, встановлених рішенням Комісії від 22.07.2021 № 555 «Вимоги до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку», наводимо наступну інформацію

ВСТУПНИЙ ПАРАГРАФ

Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє ІСІ на 31.12.2021 код за ЄДРПОУ	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ» 32821450
Повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) юридичної особи (КІФ) на 31.12.2021	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
Тип, вид та клас фонду	закритий, недиверсифікований, венчурний
Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	02 березня 2021 року № 01122
Реєстраційний код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування	13301122
Строк діяльності інвестиційного фонду	30 років (до 02 березня 2051 року)

Думка/висновок аудитора щодо повного розкриття юридичною особою (заявником або учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків) інформації про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності станом на дату аудиту, відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року N 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за N 768/3639:

Під час проведення аудиту ніщо не привернуло нашої уваги, що б змусило нас вважати, що АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» не повністю розкрило інформацію про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року N 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за N 768/3639.

Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання:

- контролером/учасником небанківської фінансової групи;
- підприємством, що становить суспільний інтерес:

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» не є:

- контролером/учасником небанківської фінансової групи;
- підприємством, що становить суспільний інтерес.

Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження (у разі наявності):

У АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» немає материнських/дочірніх компаній.

ВІДПОВІДНІСТЬ РОЗМІРУ СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ УСТАНОВЧИМ ДОКУМЕНТАМ

Розмір початкового статутного капіталу Фонду згідно Статуту, затвердженому Рішенням засновника № 2021/02/10 від 10 лютого 2021 року та зареєстрованому в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань - 11.02.2021 (код: 191609373234), становив 8 200 тис. грн. на дату державної реєстрації.

Станом на 31.12.2021 Статутний капітал Фонду згідно Статуту в редакції, яка затверджена Рішенням учасника від 17 травня 2021 року № 2021/05/17, зареєстрований в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань 18.05.2021 (реєстраційний номер справи 473398974383, код доступу: 10006703400537), становить 298 200 000 грн. та поділений на 2 982 000 штук простих іменних акцій номінальною вартістю 100,00 грн. кожна.

Розмір зареєстрованого Статутного капіталу Фонду відповідає вимогам Закону «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012 (із змінами та доповненнями), і станом на 31.12.2021 становить 298 200 тис. грн., що є не меншим ніж 1250 мінімальних заробітних плат на дату реєстрації Фонду.

На нашу думку, розмір зареєстрованого Статутного капіталу станом на 31.12.2021 відповідає установчим документам АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» та підтверджується в сумі 298 200 тис. грн.

ПОВНОТА ФОРМУВАННЯ ТА СПЛАТИ СТАТУТНОГО КАПІТАЛУ У ВСТАНОВЛЕНІ ЗАКОНОДАВСТВОМ ТЕРМІНИ

1. Перший випуск простих іменних акцій Фонду зареєстрований Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Свідectво про реєстрацію випуску акцій корпоративного інвестиційного фонду з метою здійснення спільного інвестування на суму 8 200 тис. грн. видане Фонду 21.07.2021, реєстраційний № 003222.

У лютому 2021 року особою, які визначені Рішенням засновника АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» № 2020/12/17 від 17.12.2020 як засновник Фонду, викуплено акцій Фонду у кількості 82 000 шт. на загальну суму 8 200 тис. грн., а саме:

Платник	Назва документу	Дата документу	Кількість акцій (шт.)	Номінальна сума (в грн.)	Сума оплати за протоколом (в грн.)
Рабізо Микита Артемович	Виписка АТ «ПЕРШИЙ УКРАЇНСЬКИЙ МІЖНАРОДНИЙ БАНК»	04.02.2021	82 000	8 200 000,00	8 200 000,00
РАЗОМ			82 000	8 200 000,00	8 200 000,00

2. 17 травня 2021 року учасником АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» прийняте рішення про збільшення статутного капіталу шляхом емісії акцій, що здійснюється з метою спільного інвестування, додатково випустивши 2 900 000 штук простих іменних акцій загальною номінальною вартістю 290 000 000 грн. (Рішення учасника № 2021/05/17 від 17.05.2021). З урахуванням додатково випущених акцій, загальна кількість акцій Фонду, випущених з метою спільного інвестування, складає 2 982 000 шт. простих іменних акцій номінальною вартістю 100,00 гривень на загальну суму 298 200 тис. грн. Як зазначено вище, нову редакцію Статуту зареєстровано в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань 18 травня 2021 року.

Другий випуск простих іменних акцій Фонду зареєстрований Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Свідectво про реєстрацію випуску акцій корпоративного інвестиційного фонду з метою здійснення спільного інвестування в кількості 2 982 000 шт. простих іменних акцій номінальною вартістю 100,00 грн. кожна на загальну суму 298 200 тис. грн. видане Фонду 21 липня 2021 року, реєстраційний № 003222.

3. Станом на 31.12.2021 учасником Фонду є фізична особа, що підтверджено Реєстром власників іменних цінних паперів, наданим ПАТ «НДУ» № 172080 від 02.07.2025:

Учасники	Кількість акцій, шт.	Сума, грн.
Рабізо Микита Артемович	82 000	8 200 000,00
Всього	82 000	8 200 000,00

Як вбачається, Статутний капітал АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» станом на 31.12.2021 розміщений та сплачений грошовими коштами частково в сумі 8 200 тис. грн. Несплачена частина становить 290 000 тис. грн.

На нашу думку, повнота формування та сплати статутного капіталу АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» на 31.12.2021 у встановлені законодавством терміни відповідає вимогам чинного законодавства.

ВІДПОВІДНІСТЬ СТАНУ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ ЧАСТИНІ ТРЕТІЙ СТАТТІ 127 ЗАКОНУ УКРАЇНИ «ПРО РИНКИ КАПІТАЛУ ТА ОРГАНІЗОВАНІ ТОВАРНІ РИНКИ»

Фонд не складає звіт керівництва (звіт про управління) та звіт про корпоративне управління через відсутність законодавчих та нормативних вимог щодо їх складання.

Протягом звітного року у Фонді функціонували наступні органи корпоративного управління:

- Загальні збори учасників Фонду
- Наглядова Рада.

Функціонування органів корпоративного управління регламентується положеннями Статуту. Порядок формування та кількісний склад сформованих органів корпоративного управління відповідає законодавству України та вимогам Статуту Фонду.

На нашу думку, стан корпоративного управління АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» відповідає вимогам чинного законодавства України та вимогам Статуту.

ДОТРИМАННЯ ВИМОГ НОРМАТИВНО-ПРАВОВИХ АКТІВ НКЦПФР, ЩО РЕГУЛЮЮТЬ ПОРЯДОК ВИЗНАЧЕННЯ ВАРТОСТІ ЧИСТИХ АКТИВІВ ІСІ

Вартість чистих активів Фонду визначена відповідно до вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» від 30.07.2013 №1336 (Положення № 1336) шляхом вирахування із суми активів ІСІ з урахуванням їх ринкової вартості, прийнятих до розрахунку, суми його зобов'язань, прийнятих до розрахунку.

На нашу думку, АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» дотримується вимог Положення №1336, що регулює порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.

ВІДПОВІДНІСТЬ СКЛАДУ ТА СТРУКТУРИ АКТИВІВ, ЩО ПЕРЕБУВАЮТЬ У ПОРТФЕЛІ ІСІ, ВИМОГАМ ЗАКОНОДАВСТВА, ЩО ВИСУВАЮТЬСЯ ДО ОКРЕМИХ ВИДІВ ІСІ

Склад та структура активів, що перебувають у портфелі ІСІ визначаються регламентом ІСІ та проспектом емісії цінних паперів Фонду відповідно до вимог «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування» від 10.09.2013 № 1753 (Положення №1753).

На нашу думку, склад та структура активів, що перебувають у портфелі АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», відповідають вимогам розділу V «Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ» Положення №1753.

ДОТРИМАННЯ ВИМОГ ЗАКОНОДАВСТВА ЩОДО СУМИ ВИТРАТ, ЯКІ ВІДШКОДОВУЮТЬСЯ ЗА РАХУНОК АКТИВІВ ІСІ

Склад та розмір витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ регламентується «Положенням про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування» від 13.08.2013 № 1468 (далі Положення №1468).

На нашу думку, Фонд дотримується вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду, встановлених Положенням 1468.

ВІДПОВІДНІСТЬ РОЗМІРУ АКТИВІВ ІСІ МІНІМАЛЬНОМУ ОБСЯГУ АКТИВІВ, ВСТАНОВЛЕНОМУ ЗАКОНОМ

Відповідність розміру активів ІСІ мініальному обсягу активів регламентується нормами Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування» від 30.07.2013 року №1338. Мінімальний обсяг активів Фонду, як корпоративного інвестиційного фонду - це встановлена Законом України «Про інститути спільного інвестування» сума активів, що становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи.

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» створене за Рішенням засновника АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (протокол № 2020/12/17 від 17.12.2020, та зареєстроване 11 лютого 2021 року.

Розмір початково заявленого статутного капіталу склав 8 200 000,00 (вісім мільйонів двісті тисяч) гривень і був повністю сплачений грошовими коштами 04 лютого 2021 року, що підтверджено випискою з рахунку Фонду в АТ «ПЕРШИЙ УКРАЇНСЬКИЙ МІЖНАРОДНИЙ БАНК» за період з 01.02.2021 по 12.12.2021.

1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи, на 11 лютого 2021 року становили 7 500 000,00 (сім мільйонів п'ятсот тисяч) гривень.

Фактично сума сплаченого статутного капіталу АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ», на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи, перевищувала 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи.

На нашу думку, розмір активів АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» відповідає мініальному обсягу активів, встановленому законодавством України.

ПОВ'ЯЗАНІ СТОРОНИ ТА ОПЕРАЦІЇ З НИМИ, ЯКІ НЕ БУЛИ РОЗКРИТІ

Ми не виявили пов'язаних сторін Фонду та/або операцій з пов'язаними сторонами, які не були розкриті у фінансовій звітності АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» за рік, що закінчився 31 грудня 2021 року.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО СУБ'ЄКТА АУДИТОРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ:

Повне найменування аудиторської фірми відповідно до установчих документів	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ГАРАНТ-АУДИТ»
Ідентифікаційний код юридичної особи суб'єкта аудиторської діяльності	31200575
Місцезнаходження юридичної особи та її фактичне місце розташування	04116, м. Київ, вул. Старокиївська, 10
Веб сторінка/веб сайт суб'єкта аудиторської діяльності	www.garant-audit.com.ua
Номер в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності	3838

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО УМОВИ ДОГОВОРУ НА ПРОВЕДЕННЯ АУДИТУ

Дата та номер договору	Договір № 22-01/05-25 від 22.05.2025
Дата початку і дата закінчення проведення аудиту	22.05.2025 – 15.07.2025

Ключовим партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей Звіт незалежного аудитора, є

Директор ТОВ «ГАРАНТ-АУДИТ», аудитор  **Тетяна ЛІЩЕНКО**

Номер в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 101525
CAP, № 0001852 від 15.04.2004
ICFM, DipIFRS, № IAS 10912 від 07.07.2016
IFA, DipIFRS, № 03/2019/10085, березень 2019

15 липня 2025 року
Київ, Україна

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

**ЗВІТ ПРО ПРИБУТКИ ТА ЗБИТКИ
ТА ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД
За рік, що закінчився 31 грудня 2021 року
(у тисячах гривень)**

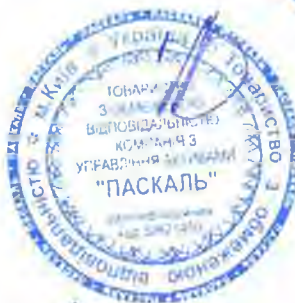
	Примітка	Період з 11 лютого 2021 року по 31 грудня 2021 року
1	2	3
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		-
Адміністративні витрати	6.2.1	(433)
Інші операційні доходи		-
Інші операційні витрати	6.2.2	(250)
Інші фінансові доходи		-
Інші фінансові витрати		-
Інші доходи	6.2.3	1501
Інші витрати		-
Прибуток (збиток) до оподаткування		818
Витрати з податку на прибуток		-
ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА РІК		818
Інші сукупні прибутки (збитки)		-
УСЬОГО СУКУПНИЙ ПРИБУТОК ЗА РІК		818

Одноосібний учасник

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» Раб'зо М.А.

Генеральний Директор
ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»

Зуб К.А.



АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

ЗВІТ ФІНАНСОВИЙ СТАН НА 31 ГРУДНЯ 2021 РОКУ

(у тисячах гривень, якщо не зазначено інше)

	Примітка	31 грудня 2021	11 лютого 2021
АКТИВИ			
<i>Непоточні активи</i>			
Довгострокові фінансові інвестиції	6.1.1	10	
Довгострокова дебіторська заборгованість	6.1.1	7880	
<i>Поточні активи</i>			
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	6.1.2	1107	
Інша поточна дебіторська заборгованість			
Поточні фінансові інвестиції			
Грошові кошти та їх еквіваленти	6.1.2	32	
ВСЬОГО АКТИВИ		9029	
ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
<i>Власний капітал</i>			
Статутний капітал	6.1.3	298 200	8 200
Резервний капітал			
Додатковий капітал			
Капітал в дооцінках			
Нерозподілені прибутки	6.1.3	818	
Неоплачений капітал	6.1.3	(290 000)	
Всього капітал	6.1.3	9 018	8 200
<i>Довгострокові зобов'язання і забезпечення:</i>			
Довгострокове зобов'язання з оренди			
<i>Поточні зобов'язання та забезпечення:</i>			
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковим зобов'язаннями з оренди			
Поточна кредиторська заборгованість за товари роботи послуги	6.1.3	11	
Інші поточні зобов'язання			
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з оплати праці			
Всього зобов'язання		11	
ВСЬОГО ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ		9 029	8 200

Одноосібний учасник

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» Рибізо М.А.

Генеральний Директор
ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»

Зуб К.А.

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

ЗВІТ ПРО ЗМІНИ В КАПІТАЛІ

За рік, що закінчився 31 грудня 2021

(у тисячах гривень)

	Статутний капітал	Додатко - вий капітал	Неоплачен ий капітал	Нерозпод ілені прибутки	Разом
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Залишок на 11 лютого 2021 року	8 200	-	-	-	8 200
Надходження від власників	290 000	-	(290 000)	-	-
Інші зміни в капіталі резервний капітал	-	-	-	-	-
Усього сукупний прибуток за період з 11.02.2021 по 31.12.2021	-	-	-	818	818
Виплати власникам (дивіденди)	-	-	-	-	-
Залишок на 31 грудня 2021 року	298 200	-	(290 000)	(818)	9 018

Єдиний учасник

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» Рабізо М.А.

Генеральний Директор
ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»

Зуб К.А.



АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»**ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ**

За рік, що закінчився 31 грудня 2021

(у тисячах гривень)

	Прим.	Період з 11 лютого 2021 року по 31 грудня 2021 року
Операційна діяльність		
Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		-
Інші надходження		
<i>Витрачання на оплату:</i>		
товарів, робіт, послуг	6.3.	(431)
Витрачання на оплату з зобов'язань з податків та зборів	6.3	(114)
Авансів		-
інші витрачання	6.3	(8000)
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності		(8545)
Інвестиційна діяльність		
Надходження від реалізації фінансових інвестицій		-
Надходження від отримання відсотків		-
Надходження від повернення гарантійного платежу		-
Надходження від погашення позик		-
Витрачання на придбання фінансових інвестицій		
Витрачання на надання позик	6.3	(8000)
Витрачання на гарантійний платіж		
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності		(8 000)
Фінансова діяльність		
Надходження від власного капіталу		
Отримання позик		-
Повернення позик		-
Сплата дивідендів		-
Інші надходження	6.3	377
Інші платежі		-
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності		8 200
Чистий рух грошових коштів за звітний період		32
Залишок коштів на початок періоду		0
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів		
Залишок коштів на кінець періоду		32

Одноосібний учасник

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Рабізо М.А.

Генеральний Директор
ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»

Зуб К.А.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

**ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
(код ЄДРПОУ 44080991)**

за період з 11 лютого 2021 року по 31 грудня 2021 року

1. Інформація про Товариство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» (далі «Товариство» або «Фонд») створене згідно Рішення засновника №2021/02/10 від 10 лютого 2021 року. Товариство має печатку та є юридично незалежною, самостійною юридичною особою.

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

Основними напрямками інвестиційної діяльності Товариства є:

- фінансова;
- операції з нерухомим майном;
- логістика.

Основні відомості про Товариство:

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування Товариства	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
2	Ідентифікаційний код юридичної особи	44080991
3	Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 02002, місто Київ, вул. Туманяна Ованеса, будинок 15-А, корпус В, офіс 626
4	Дата державної реєстрації	11 лютого 2021 року
5	КВЕД-2010	64.30 Трости, фонди та подібні фінансові суб'єкти (основний); 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.в.і.у.
6	Перелік власників	Одноосібний учасник – Рабізо Микита Артемович, реєстраційний номер облікової картки платника податків - 3431600315, відсоток - 100.
7	Керівник	Рабізо Микита Артемович
8	Інформація про здійснення зв'язку з юридичною особою та розміщення інформації:	Тел.: +380444906005 (ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»), адреса електронної пошти: kya_pascal@ukr.net, https://pascalfunds.com.ua/

Товариство не має у своєму складі дочірніх підприємств, представництв, філій та інших відокремлених структурних підрозділів. Товариство немає материнських компаній.

Товариство не є учасником банківської / небанківської фінансової групи.

Товариство не є підприємством, що становить суспільний інтерес.

Дата та номер свідоцтва про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (далі – ЄДРІСІ): 01122 від 02.03.2021 року

Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 13301122

Дата припинення діяльності Фонду: 30 (тридцять) років з дня внесення відомостей про Товариство до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

На дату державної реєстрації Одноосібним засновником Товариства є Рабізо Микита Артемович (реєстраційний номер облікової картки платника податків 3431600315). Згідно Рішення засновника № 2021/02/10 від 10.02.2021 р. уповноваженою особою, яка діє від імені Товариства було визначено Рабізо Микиту Артемович (реєстраційний номер облікової картки платника податків 3431600315).

Рішенням засновника №2021/02/10 від 10.02.2021 р. було покладено виконання повноважень Наглядової Ради та Голови Наглядової Ради Товариства на єдиного учасника Товариства Рабізо Микиту Артемовича.

Структура власності Фонду станом на 31 грудня 2021 року

Фізична особа-власник	ІПН	Відсоток у статутному капіталі	Загальна номінальна вартість ЦП (грн.)	Кількість акцій (шт.)
Рабізо Микита Артемович - кінцевий бенефіціар	3431600315	2.749	8 200 000	82000

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Фонд провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Законів України «Про інститути спільного інвестування», «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» та чинного законодавства України, нормативно-правових актів, що регулюють діяльність інститутів спільного інвестування, Статуту, Регламенту, Проспекту та внутрішніх документів Фонду.

В структурі власності Фонду відсутні юридичні особи – резиденти РФ та фізичні особи – громадяни РФ та не має економічних зв'язків з РФ та республікою Білорусь.

Серед контрагентів Фонду відсутні юридичні особи (їх філії, представництва), що здійснюють свою діяльність відповідно до законодавства України на території України. засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром яких прямо або опосередковано є Російська Федерація та/або у яких Російська Федерація прямо або опосередковано чи юридичні особи, засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром яких є Російська Федерація та/або у яких Російська Федерація прямо або опосередковано має частку у статутному (складеному) капіталі, акції, паї, інше членство (участь у будь-якій формі) у юридичній особі.

Інформація про компанії з управління активами, які управляли Фондом протягом звітного періоду

З 12.02.2021 року Активами Фонду управляла ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ "АКТИВ ПЛЮС"».

Рішенням одноосібного учасника АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» №211022/01 від 22 жовтня 2021 року було змінено управляючу компанію на ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ».

Операційне середовище

Політична та економічна ситуація в Україні за останні роки зазнала значної турбулентності. Правова, податкова та нормативно-правова база продовжують розвиватися, можуть бути предметом різних інтерпретацій та їм властиві часті зміни, що разом з іншими правовими та фіскальними перешкодами сприяють проблемам, з якими стикаються суб'єкти, що працюють в Україні. Проте, фінансовий сектор успішно адаптувався до роботи в складних умовах повномасштабної війни.

Фонд функціонує в нестабільному середовищі, яке є наслідком військової агресії Російської Федерації проти України, що провокує економічну кризу, різке коливання валютного курсу. Аналізуючи вплив на фінансовий стан Фонду військового вторгнення та інших негативних факторів, можна зазначити наступне. Активи фонду складають, насамперед грошові кошти, інструменти капіталу українських підприємств та дебіторську заборгованість. Попри неможливість точно визначити обсяг впливу негативних факторів на рівні економіки в цілому або галузі фондового ринку України на активи та фінансовий стан Фонду, Фонд оцінює їх як такі, що на звітну дату не призвели суттєвого впливу на спроможність Фонду здійснювати подальшу діяльність. Керівництво Фонду та КУА впевнене, що воно вживає та буде вживати усіх необхідних заходів для забезпечення стабільної роботи Товариства та отримання доходів.

2. Загальна основа формування проміжної фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за період з 11.02.2021 року по 31.12.2021 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2021 року, що офіційно оприлюдненні на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

Керівництво Товариства відслідковує офіційну публікацію змін МСФЗ на веб-сайті Міністерства фінансів України, вивчає вплив змін на облік і звітність і запроваджує їх

2.2. Розкриття інформації про очікуваний вплив першого застосування нових стандартів або тлумачень, які прийняті, але не вступили в дію.

Назва нового МСФЗ	МСФЗ 17 «Страхові контракти»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	МСФЗ 17 замінює МСФЗ 4 «Страхові контракти» та пов'язані з ним інтерпретації, і набуває чинності для періодів, які починаються з 1 січня 2021 року, при цьому його дострокове прийняття дозволено у разі одночасного застосування МСФЗ 15 «Доходи від реалізації за договорами з клієнтами» та МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». МСФЗ 17 застосовується до усіх видів договорів страхування (страхування життя і страхування, відмінне від страхування життя, пряме страхування і перестрахування) незалежно від виду організації, яка випускає їх, а також до певних гарантій і фінансових інструментів з умовами дискреційної участі. Основна мета МСФЗ 17 полягає в наданні моделі обліку договорів страхування, яка є ефективнішою і послідовною для страховиків, надає

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

	всєбічну модель облїку договорів страхування, охоплюючи усі доречні аспекти облїку. Оновлення включають перенесення дати вступу в силу МСФЗ 17, а також продовження періоду звільнення від застосування МСФЗ (IFRS) 9 для страхових компаній до 1 січня 2023 року.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2023
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	-
Аналіз впливу на фінансову звітність	МСФЗ 17 не застосовується Компанією (виключний вид діяльності - управління активами інститутів спільного інвестування). Ефект впливу на фінансову звітність Фонду не очікується.

Назва нового МСФЗ	Правки МСБО 16 «Основні засоби»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	З 1 січня 2022 року забороняється вираховувати з вартості основних засобів суми, отримані від продажу вироблених виробів в періодах, коли компанія готує актив до використання за призначенням. Натомість компанія визнаватиме таку виручку від продажів та відповідні витрати у складі прибутку або збитку.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2022
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 16 достроково не застосовуються. Очікується, що дані правки не зроблять істотного впливу на фінансову звітність Компанії.

Назва нового МСФЗ	Правки МСБО 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	З 1 січня 2022 року до п. 68 IAS 37 внесено зміни, внаслідок яких встановлено, що витрати на виконання договору включають витрати, які безпосередньо пов'язані з цим договором, а також: (а) додаткові витрати на виконання цього договору, наприклад, прямі витрати на оплату праці та матеріали; (б) розподілені інші витрати, безпосередньо пов'язані з виконанням договорів, наприклад, розподілену частину витрат на амортизацію об'єкта основних засобів, що використовується для виконання в числі інших та даного договору. Поправки уточнюють, що «витрати на виконання договору» являють собою витрати, безпосередньо пов'язані з договором - тобто прямі та розподілені витрати.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2022
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 37 достроково не застосовуються. Керівництво та управлінський персонал Компанії проводять дослідження щодо потенційного впливу на фінансову звітність Фонду МСБО 37.

Назва нового МСФЗ	Правки МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Відбулася актуалізація посилань в МСФЗ 3 на Концептуальні основи підготовки фінансової звітності, не змінюючи вимог до облїку для об'єднання бізнесів. Додано винятки щодо зобов'язань і умовних зобов'язань. Цей виняток передбачає, що стосовно деяких видів зобов'язань і умовних зобов'язань організація, яка застосовує МСФЗ 3, повинна посилатися на МСФЗ (IAS) 37 «Забезпечення, непередбачені зобов'язання та непередбачені активи» або на Роз'яснення КТМФЗ (IFRIC) 21 «Збори», а не на Концептуальні засади фінансової звітності 2018 року.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	-
Аналіз впливу на фінансову звітність	МСФЗ 3 не застосовується, ефект впливу на фінансову звітність не очікується.

Назва нового МСФЗ	Правки МСБО 1 «Подання фінансової звітності»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Правки роз'яснюють критерій у МСБО 1 для класифікації зобов'язання як довгострокового: вимога до суб'єкта господарювання мати право відкласти погашення зобов'язання принаймні на 12 місяців після звітного періоду. Сутність поправок: 1) уточнено, що зобов'язання класифікується як довгострокове, якщо у організації є право відстрочити врегулювання зобов'язання щонайменше на 12 місяців, а право компанії на відстрочку розрахунків має існувати на кінець звітного періоду; 2) класифікація залежить тільки від наявності такого права і не залежить від імовірності того, чи планує компанія скористатися цим правом - на класифікацію не впливають наміри чи очікування керівництва щодо того, чи компанія реалізує своє право на відстрочку розрахунків; 3) роз'яснення впливу умов кредитування на класифікацію - якщо право відстрочити врегулювання зобов'язання залежить від виконання організацією певних умов, то дане право існує на дату закінчення звітного періоду тільки в тому випадку, якщо організація виконала ці умови на дату закінчення звітного періоду. Організація повинна виконати ці умови на дату закінчення звітного періоду, навіть якщо перевірка їх виконання здійснюється кредитором пізніше; 4) роз'яснення вимог до класифікації зобов'язань, які компанія може або може погасити шляхом випуску власних інструментів власного капіталу.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2023
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2023
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 1 достроково не застосовуються. Очікується, що дані правки не зроблять істотного впливу на фінансову звітність Фонду.

Назва нового МСФЗ	МСБО 1 «Подання фінансової звітності», Практичні рекомендації (IFRS PS) «Формування суджень про суттєвість»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправки заміняють вимоги до компанії розкривати свої «основні положення» облікової політики (significant accounting policies) вимогою розкривати «суттєві положення» облікової політики (material accounting policies). Додано керівництво про те, як компаніям слід застосовувати концепцію суттєвості при прийнятті рішень щодо розкриття облікової політики. Інформація про облікову політику є суттєвою, якщо, розглядаючи разом з іншою інформацією, включеною до фінансової звітності, вона за обґрунтованими очікуваннями могла б вплинути на рішення, які основні користувачі фінансової звітності загального призначення роблять на основі цієї звітності. Хоча операція, інша подія або умова, з якою пов'язана інформація про облікову політику, може бути суттєвою (сама по собі), це не обов'язково означає, що відповідна інформація про облікову політику є суттєвою для фінансової звітності. Розкриття несуттєвої інформації про облікову політику може бути прийнятним, хоч і не вимагається.

Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2023
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2023
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 1 достроково не застосовуються. Очікується, що дані правки не зроблять істотного впливу на фінансову звітність Фонду.

Назва нового МСФЗ	Правки МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправки заміняють визначення змін у бухгалтерських оцінках визначенням бухгалтерських оцінок. Згідно з новим визначенням, бухгалтерські оцінки - це «грошові суми у фінансовій звітності, оцінка яких пов'язана з невизначеністю» (monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty). Компанія здійснює бухгалтерську оцінку задля досягнення мети, поставленої в обліковій політиці Фонду. Виконання бухгалтерських оцінок включає використання суджень чи припущень з урахуванням останньої доступної надійної інформації. Ефекти зміни вихідних даних або методу оцінки, використаних для виконання бухгалтерської оцінки, є змінами в бухгалтерських оцінках, якщо вони не є результатом виправлення помилок попереднього періоду.

Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2023
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2023
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 8 достроково не застосовуються. Очікується, що дані правки не зроблять істотного впливу на фінансову звітність Фонду.

Назва нового МСФЗ	Правки МСБО 12 «Податки на прибуток»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Правки стосуються відкладених податків, що виникають в результаті однієї операції одночасного визнання активів і зобов'язань. Наприклад, на дату початку оренди орендар як правило, визнає зобов'язання з оренди та включає ту саму суму у початкову вартість активу у формі права користування. Фонд, що застосовує поправку вперше, має на дату початку самого раннього з представлених порівняльних періодів: (а) визнати відстрочений податковий актив – тією мірою, в якій є ймовірним наявність у майбутньому оподаткованого прибутку, проти якого можна зарахувати цю від'ємну тимчасову різницю, відкладене податкове зобов'язання щодо всіх тимчасових різниць, що віднімаються та оподатковуються, пов'язаних: (i) з активами у формі права користування та зобов'язаннями з оренди; (ii) з визнаними зобов'язаннями щодо виведення об'єктів з експлуатації, відновлення навколишнього середовища та аналогічними зобов'язаннями та із сумами цих зобов'язань включених до первісної вартості відповідного активу; (б) визнати сумарний ефект первинного застосування цих поправок як коригування вступного сальдо нерозподіленого прибутку (або іншого компонента власного капіталу залежно від ситуації) на зазначену дату.

Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2023
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2023
Аналіз впливу на фінансову звітність	Правки до МСБО 12 достроково не застосовуються. Керівництво та управлінський персонал проводять дослідження щодо потенційного впливу на фінансову звітність МСБО 12.

Назва нового МСФЗ	Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 1 «Перше застосування міжнародних стандартів фінансової звітності»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправка надає дочірній організації, яка вперше починає застосовувати МСФЗ пізніше

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

відбутись найближчим часом	ніж її материнська компанія, звільнення щодо оцінки його активів та зобов'язань. Виняток, передбачений пунктом D16 (a) IFRS 1, не застосовується до компонентів капіталу. Поправка до IFRS 1 розширює звільнення, передбачене пунктом D16 (a) IFRS, на накопичені курсові різниці, щоб скоротити витрати для компаній, що вперше застосовують МСФЗ. Поправка дозволяє дочірньому підприємству, що застосовує IFRS D16 (a) (яке переходить на МСФЗ пізніше своєї материнської компанії), виконати оцінку накопиченого ефекту курсових різниць у складі іншого сукупного доходу - на підставі такої оцінки, виконаної материнською компанією на дату її переходу на МСФЗ.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2022
Аналіз впливу на фінансову звітність	Достроково не застосовується. Дана поправка не матиме впливу на фінансовий стан та результати діяльності Фонду.

Назва нового МСФЗ	Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправка пояснює, які комісії враховує компанія, коли вона застосовує тест «відсотків», передбачений пунктом B3.3.6 IFRS 9 для оцінки того, чи є модифікація фінансового інструменту суттєвою і чи слід припинити визнання фінансової зобов'язання. Так, з 1 січня 2022 року при визначенні величини виплат комісій винагороди за вирахуванням отриманої комісійної винагороди позичальник враховує тільки суми комісійної винагороди, виплата або отримання яких провадилися між позичальником та відповідним кредитором, включаючи комісійну винагороду, виплачену від імені один одного. Якщо заміна одного боргового інструменту на інший є модифікацією його умов відображається в обліку як його погашення, всі понесені витрати або виплачена комісійна винагорода визнаються як частина прибутку або збитку погашення відповідного боргового зобов'язання. Якщо заміна одного боргового інструменту на інший або модифікація його умов не відображається в обліку погашення, то на суму всіх понесених витрат або виплаченої комісійної винагороди коригується балансова вартість відповідного боргового зобов'язання, і це коригування амортизується протягом строку дії модифікованого зобов'язання, що залишилось.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2022
Аналіз впливу на фінансову звітність	Достроково не застосовується. Дана поправка не матиме впливу на фінансовий стан та результати діяльності Фонду.

Назва нового МСФЗ	Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправка стосується стимулюючих платежів з оренди та уточнює ілюстративний приклад №13 до МСФЗ (IFRS) 16 шляхом виключення прикладу урахування відшкодування отриманого орендарем від орендодавця в якості компенсації за понесені витрати поліпшення об'єкта оренди.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	відсутня, оскільки стосується лише прикладу
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	01.01.2022
Аналіз впливу на фінансову звітність	Дана поправка не матиме впливу на фінансовий стан та результати діяльності Фонду.

Назва нового МСФЗ	Щорічні поправки в МСФЗ (2018-2020): МСФЗ (IAS) 41 «Сільське господарство»
Опис характеру змін, яка має відбутись найближчим часом	Поправка стосується ефекту оподаткування при визначенні справедливої вартості, виключає вимогу IAS 41:22, яка вказує, що грошових потоки, пов'язані з оподаткуванням, не включаються до розрахунків справедливої вартості біологічних активів. Поправка приводить IAS 41 до відповідності IFRS 13. З 1 січня 2022 року вимогу про виключення податкових потоків коштів при оцінці справедливої вартості пункту 22 IAS 41 скасовано.
Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	01.01.2022
Дата, на яку планується вперше застосовувати новий МСФЗ	-
Аналіз впливу на фінансову звітність	МСФЗ 41 не застосовується Компанією (виключний вид діяльності - управління активами інститутів спільного інвестування). Ефект впливу на фінансову звітність Фонду очікується.

Керівництво не очікує, що прийняття до застосування Стандартів, перелічених вище буде мати істотний вплив на фінансову звітність Фонду у майбутніх періодах

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

2.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

2.4. Концепція суттєвості у фінансовій звітності

Концепція суттєвості у фінансовій звітності визначається в МСФЗ 1. Згідно зі стандартом суттєві пропуски чи помилки мають місце тоді, коли можуть поодиночі або все разом вплинути на господарські рішення, що приймаються користувачами фінансової звітності на її основі. Цей принцип може застосовуватися і стосовно агрегування фінансової інформації та її розкриття. Визначення суттєвості у фінансовій звітності ґрунтується на низці чинників, серед яких значаться: специфіка діяльності підприємства, правова й економічна ситуація, якість систем бухгалтерії та внутрішнього контролю.

Встановлений поріг суттєвості:

- для окремих об'єктів обліку з числа активів, зобов'язань та власного капіталу для застосування у всіх випадках, передбачених діючим законодавством;
- 5% від вартості активів, зобов'язань та власного капіталу на початок року;
- для округлення даних фінансової звітності – 1000,00 грн.

Розмір суттєвості може переглядатися на розсуд Компанії, якщо будуть відбуватись зміни в МСФЗ, що будуть мати істотний вплив на фінансову звітність.

2.5. Припущення про безперервність діяльності та щодо функціонування Фонду в найближчому майбутньому

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

Причиною для кризових умов можуть стати внутрішньо-політичні конфлікти, які розпочалися у 2014 році, які формуватимуть політичний ландшафт у найближчому майбутньому. Та це в подальшому може вплинути на економіку в країні.

Товариство працює на економічних та фінансових ринках України, які демонструють характеристики ринку, що розвивається. Політична та економічна ситуація в Україні за останні роки зазнала значної турбулентності. Правова, податкова та нормативно-правова база продовжують розвиватися, можуть бути предметом різних інтерпретацій та їм властиві часті зміни, що разом з іншими правовими та фіскальними перешкодами сприяють проблемам, з якими стикаються суб'єкти, що працюють в Україні.

Вплив спалаху COVID-19 (коронавірусу) та вжитих урядом України карантинних та обмежувальних заходів, спрямованих на запобігання його подальшому виникненню і поширенню, включно з надзвичайною ситуацією, може спричинити вплив на подальшу діяльність Фонду, наслідки якого на даний час неможливо оцінити. Подальша стабілізація економічної та політичної ситуації значною мірою залежить від успішних зусиль і українського уряду, і урядів іноземних фінансових партнерів України у боротьбі з поширенням коронавірусної інфекції і подоланням її економічних наслідків. Передбачити подальший розвиток економічних, соціальних та політичних подій наразі важко, тому міра їх впливу на діяльність Фонду, Компанією не може бути достовірно визначена. Управлінським персоналом Компанії були уважно розглянуті всі ризики з точки зору їх управління у зв'язку із світовою пандемією коронавірусної хвороби (COVID-19) та запровадження Кабінетом Міністрів України карантинних та обмежувальних заходів, спрямованих на протидію її подальшого поширення в Україні та оцінює здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Початок 24.02.2022 війни Росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу. Тим не менш, слід зауважити, що на сьогоднішній день відбувається поступове відновлення діяльності на територіях, де бойові дії не відбувались або не були занадто руйнівними і критична інфраструктура не зазнала великих ушкоджень. Багато бізнесів провадять релокацію в більш безпечні і не зачеплені війною регіони країни. Таким чином, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

Уряд, НБУ, НКЦПФР приймають рішення покликати мінімізувати негативний вплив наслідків військової агресії Російської Федерації проти України та сприяти стабільності економіки і ринків капіталу.

АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» не має жодних активів, зобов'язань, кредитів та інших господарських відносин послуг з компаніями, що розташовані в червоній зоні або в зонах звільнених від бойових дій. Фонд не здійснює діяльність з особами, які знаходяться в санкційних списках Державної служби фінансового моніторингу (особи-резиденти Росії та Білорусі). Діяльність Фонду має переважно національний характер, тому санкції щодо Росії та Білорусі не відіграють ролі на результат ведення діяльності.

На дату оприлюднення звіту Фонд не має намірів ліквідуватися або припинити діяльність, невизначеності щодо подій чи умов, які можуть спричинити значний сумнів щодо здатності Фонду продовжувати діяльність на безперервній основі немає. Ця фінансова звітність відображає поточну оцінку (судження) керівництва стосовно можливого впливу економічних умов на операції та фінансове положення Фонду та не містить будь-яких коригувань відображених сум, які були б необхідні, якби Фонд було неспроможним продовжувати свою діяльність та реалізовувало свої активи не в ході звичайної діяльності. Майбутні умови можуть відрізнитися від оцінок керівництва. Дана фінансова звітність не включає ніяких коригувань, які могли б мати місце як результат такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено якщо вони стануть відомими і їх буде можливо оцінити.

Керівництво Компанії з управління активами вважає, що Фонд зможе продовжувати подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності, але існує суттєва невизначеність, щодо можливості Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, яка пов'язана з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю. Вплив військової агресії на безперервність діяльності Фонду та ризики, пов'язані з нею розкриті в розділі 8 «Події після звітного періоду» цих Приміток.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

2.6. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 08 березня 2022 року. Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.7. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується ця річна фінансова звітність, вважається період з 01 січня 2021 року по 31 грудня 2021 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.

Відповідно до п.5 ст.12-1 Закону України „Про бухгалтерський облік та звітність в Україні”, підприємства, які згідно з законодавством зобов'язані готувати фінансову звітність за МСФЗ, повинні складати та подавати свою фінансову звітність на основі таксономії фінансової звітності за МСФЗ в єдиному електронному форматі (див. як „iXBRL”). На дату випуску цієї фінансової звітності таксономія UA XBRL за МСФЗ за 2021 рік ще не опублікована, а процес подання фінансової звітності за 2021 рік в єдиному електронному форматі ще не розпочато. Керівництво Компанії планує підготувати звіт iXBRL Фонду та подати його у встановлені законодавством терміни.

3.2. Загальні положення щодо облікових політик

3.2.1. Основа формування облікових політик

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

Облікова політика Товариства розроблена відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 16 «Оренда», МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами».

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

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

3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

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

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

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Фінансові активи та фінансові зобов'язання визнавати та оцінювати у відповідності з МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Фінансовий інструмент це будь-який контракт, який приводить до виникнення фінансового активу у одного суб'єкта господарювання та фінансового зобов'язання або інструмента капіталу у іншого суб'єкта господарювання.

Фінансові інструменти складають:

- фінансові активи;
- фінансові зобов'язання;

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

- інструменти капіталу.

До фінансових активів відносяться грошові кошти та їх еквіваленти, інструменти власного капіталу іншого суб'єкта господарювання, торговельна та інша дебіторська заборгованість, векселі, облігації.

До фінансових зобов'язань відносяться торговельна кредиторська заборгованість. До інструментів капіталу відносяться акції, паї (частки) господарських товариств.

При первісному визнанні фінансових активів або фінансових зобов'язань Фонд класифікує їх як такі, що оцінюються за справедливою вартістю. Справедлива вартість фінансового інструмента при первісному визнанні є, як правило, ціна операції.

Фонд 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).

Класифікація і подальша оцінка фінансових активів і зобов'язань

Фонд розглядає свою бізнес-модель, тобто вирішує, чи утримує вона фінансовий актив для отримання передбачених договором потоків грошових коштів або для продажу до настання строку погашення з метою реалізації змін справедливої вартості.

Переоцінка та відображення її результатів у бухгалтерському обліку проводити з такою періодичністю:

Фінансові активи, які обертаються на активному ринку – на дату отримання інформації щодо операцій з активами на біржі;

Фінансові активи: акції, корпоративні права підприємств, які не обертаються на активному ринку

– на дату отримання фінансової звітності від емітента;

Інші фінансові активи – на дату складання річної звітності.

3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

Грошові кошти складаються з коштів на поточних рахунках у банках.

Еквіваленти грошових коштів – це короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Інвестиція визначається зазвичай як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку погашення, наприклад, протягом не більше ніж три місяці з дати придбання.

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

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

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

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за амортизованою собівартості. Водночас, оскільки вплив зміни вартості грошей у часі для еквівалентів грошових коштів є несуттєвий, що впливає із суті таких активів, амортизована собівартість дорівнюватиме їх номінальній вартості.

Грошові кошти та їх еквіваленти відображаються за амортизованою вартістю, оскільки (і) вони утримуються для отримання передбаченим договором грошових потоків і ці грошові потоки являють собою виключно виплати основної суми боргу та процентів та (ii) вони не віднесені у категорію оцінки за справедливою вартістю через прибуток чи збиток. Умови, встановлені виключно законодавством, не впливають на результати SPPI-тесту, крім випадків, коли вони включені в умови договору і застосовувалися б, навіть якщо у подальшому законодавством змінилося б. Суми, використання яких обмежене, виключається зі складу грошових коштів та їх еквівалентів при підготовці звіту про рух грошових коштів. Суми, обмеження щодо яких не дозволяють обміняти їх використати для розрахунку по зобов'язаннях протягом, принаймні, дванадцяти місяців після звітного періоду, включаються до складу інших необоротних активів.

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

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

Депозит визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних положень щодо цього інструменту.

Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Витрати за операцією, навіть якщо вони прямо відносяться до укладання договору про депозит, не включаються до первісної оцінки депозиту, а визнаються витратами періоду.

Депозити в банках з правом дострокового припинення та на строк до чотирьох місяців обліковуються у складі грошових коштів за амортизованою собівартістю.

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

3.3.3 Дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість визнається як фінансовий актив, якщо за нею очікується отримання грошових коштів або фінансових інструментів. Дебіторська заборгованість визнається, коли існують контрактні відношення щодо цього інструменту та первісно оцінюється за справедливою вартістю.

Дебіторська заборгованість поділяється на поточну (строк погашення протягом 12 місяців з дати фінансової звітності) та довгострокову (строк погашення більше 12 місяців з дати фінансової звітності).

Довгострокова дебіторська заборгованість, відображається в балансі за її теперішньою вартістю. Визначення цієї вартості залежить від виду заборгованості та строку її погашення.

Безумовна дебіторська заборгованість визнається як актив тоді, коли Фонд 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 Фонд оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

3.3.4. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю.

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, відноситься фінансові активи утримувані до погашення, якщо існує намір та здатність утримувати їх до погашення. Сюди Товариство відносить дебіторську заборгованість, у тому числі позики та векселі.

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

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

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

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

1. 12-місячним очікуваним кредитним збиткам у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;
2. очікуваним кредитним збиткам за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зріс із моменту первісного визнання.

У випадку фінансових активів кредитним збитком є теперішня вартість різниці між договірними грошовими потоками, належними до сплати на користь 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 обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання. Згідно вимог МСФЗ 9 при визначенні дефолту в цілях з'ясування ризику настання дефолту Товариство застосовує визначення дефолту, яке відповідає визначенню, використовуваному в цілях внутрішнього управління кредитним ризиком для відповідного фінансового інструмента, а також, якщо це є доцільним, розглядає якісні показники (наприклад, фінансові умови). Однак, при цьому застосовується спростовне припущення про те, що дефолт настає не пізніше, ніж фінансовий актив стане простроченим на 90 днів, якщо Товариство не має обґрунтовано необхідної та підтвердженої інформації, що доводить доцільність застосування критерію з більшою тривалістю прострочення. Визначення дефолту, що використовується в цих цілях, застосовується послідовно до всіх фінансових інструментів, якщо не стане доступною інформація, яка вказує на доцільність застосування іншого визначення дефолту за конкретним фінансовим інструментом.

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.

Відносно дебіторської заборгованості у вигляді наданих позик Товариство використовує модель розрахунку очікуваних збитків співвідношенням кредитних ризиків до внутрішнього кредитного рейтингу позичальника, його прибутків збитків за попередній рік, та наявності фактів перенесення строків погашення заборгованості.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

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

Бізнес-модель, що обумовлює оцінку за справедливою вартістю через прибуток або збиток, є та, в якій Товариство управляє фінансовими активами з метою реалізації грошових потоків через продаж активів. Товариство ухвалює рішення на основі справедливої вартості активів та здійснює управління ними з метою реалізації цієї справедливої вартості. У цьому випадку досягнення мети Товариства зазвичай буде пов'язане з активним здійсненням операцій купівлі-продажу.

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться облігації внутрішньої і зовнішньої державної позики та фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Станом на 31.12.2021 року Товариство не мало придбаних ОВДП і ОЗДП. Ці фінансові активи відображаються за справедливою вартістю, яка визначається на основі даних Національного Банку України. Результати переоцінки визнаються як прибутки або збитки Товариства.

Товариство зосереджує свою увагу на відомостях про справедливую вартість і використовує їх для оцінювання показників ефективності активів та ухвалення рішень. Крім того, портфель фінансових активів, що відповідає визначенню «утримуваних для торгівлі», утримується не для одержання договірних грошових потоків і не для одержання договірних грошових потоків та продажу фінансових активів. Для таких портфелів одержання договірних грошових потоків є лише супутнім чинником у досягненні мети бізнес-моделі. Отже, такі портфелі фінансових активів мають оцінюватися за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

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

Справедлива вартість є ціною, яка була б отримана при продажу активу або виплачена за передачу зобов'язання в рамках угоди, що укладається в звичайному порядку між учасниками ринку на дату оцінки.

До інструментів капіталу, які оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки у прибутку чи збитку відносяться акції, частки в товариствах та інші цінні папери, що засвідчують залишкову частку в активах об'єкта інвестування після вирахування всіх його зобов'язань.

Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої вони були отримані.

Витрати на придбання інструментів капіталу визнаються витратами періоду і не включаються до первісної справедливої вартості.

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

Ринкова вартість інструментів капіталу за наявності активного ринку оцінюються за офіційним біржовим курсом організатора торгівлі на дату розрахунку вартості активів, розрахованого та оприлюдненого відповідно до вимог законодавства, що регулює діяльність організаторів торгівлі.

У разі наявності двох та більше біржових курсів на дату оцінки такі активи оцінюються за найменшим з них.

За відсутності біржового курсу (за умов включення інструментів капіталу до списку організатора торгівлі) на дату оцінки ринкова вартість може визначатися за останньою балансовою вартістю, якщо відсутні показники, що свідчать про можливі значні відхилення справедливої вартості (зокрема, але не виключно - значна зміна у показниках діяльності об'єкта інвестування, значна зміна на ринку для інструментів капіталу об'єкта інвестування, значна зміна в економічному середовищі, значна зміна у показниках діяльності подібних суб'єктів тощо). Якщо наявні свідчення про значні відхилення, визначення справедливої вартості здійснюється із застосуванням прийнятих методів оцінки (зазначених в п.3.10 цієї Облікової політики) на підставі усієї наявної інформації про показники та діяльність об'єкта інвестування.

Справедлива вартість інструментів капіталу – цінних паперів емітентів, обіг яких зупинено, 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 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. В разі безперервного перебування у Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, протягом року, справедлива вартість таких цінних паперів оцінюється за нульовою вартістю.

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

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

Частки в господарських товариствах, які ліквідовані або визнані банкрутом та щодо яких відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

У разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, цінні папери та частки такого товариства оцінюються у сумі очікуваних надходжень майбутніх економічних вигід.

У разі оприлюднення інформації про припинення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, цінні папери та частки такого товариства оцінюються за справедливою вартістю враховуючи

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

ймовірність надходження майбутніх економічних вигід на підставі усієї наявної інформації про показники та діяльність об'єкта інвестування.

Прибуток або збиток за інструментами капіталу, що оцінюються за справедливою вартістю, визнається у прибутку або збитку.

Оцінка справедливої вартості здійснюється відповідно до МСФЗ 13.

Для кожного типу корпоративних прав (акції публічних компаній, частки в приватних компаніях, венчурні інвестиції) визначаються пріоритетні підходи та методи оцінки. Для публічних акцій – ринковий підхід (біржові котирування), для приватних – дохідний або ринковий (з використанням аналогів).

Ієрархія справедливої вартості (рівні 1, 2, 3):

Рівень 1: Котирування (нескориговані) на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки. Це найбільш надійні дані.

Рівень 2: Вхідні дані, відмінні від котирувань, включених до Рівня 1, які є спостережуваними для активу або зобов'язання, прямо або опосередковано. Це можуть бути котирування для подібних активів, спостережувані процентні ставки, криві дохідності тощо.

Рівень 3: Неспостережувані вхідні дані для активу або зобов'язання. Використовуються, коли спостережувані дані недоступні. Це вимагає значних суджень та припущень.

Якщо є необхідність залучаються незалежні професійні оцінювачі для визначення справедливої вартості, особливо для корпоративних прав, які не мають активного ринку.

Оцінка може здійснюватися з певною періодичністю.

Дані для визначення справедливої вартості корпоративних прав:

Для Рівня 1 (активні ринки):

- офіційні біржові котирування на організованих торгових майданчиках (наприклад, фондові біржі) на дату оцінки;

- ціни останніх угод на активних ринках.

Для Рівня 2 (спостережувані дані):

Для ринкового підходу:

- дані про ціни на акції/частки компаній-аналогів, що мають схожі характеристики (галузь, розмір, географія, фінансові показники), але не торгуються на активному ринку.

- інформація про нещодавні угоди з продажу/придбання подібних компаній (M&A бази даних).

- галузеві статистичні дані та мультиплікатори від аналітичних агентств.

Для дохідного підходу:

- публічні фінансові звіти компаній-аналогів для порівняння фінансових показників та припущень.

- дані про безризикові ставки (наприклад, дохідність державних облігацій).

- інформація про ринкові премії за ризик (наприклад, премія за ризик власного капіталу).

- прогнози економічного зростання, інфляції, галузеві прогнози від авторитетних джерел.

Для Рівня 3 (неспостережувані дані):

Для дохідного підходу:

- внутрішні фінансові прогнози та бізнес-плани компанії, корпоративні права якої оцінюються.

- припущення щодо майбутніх грошових потоків, темпів зростання, ставок дисконтування, які базуються на судженні керівництва або оцінювача, але підкріплені доступною інформацією.

Для витратного підходу:

- внутрішні дані про вартість придбання/створення активів.

- оцінки вартості заміщення або відтворення, отримані від експертів або з внутрішніх джерел.

За відсутності незалежної оцінки експерта, оцінка корпоративних прав здійснюється при використанні витратного підходу методом вартості чистих активів, заснований на оцінці існуючих активів. Його сутність полягає у визначенні сумарної ринкової вартості всіх активів підприємства та зменшення її на ринкову вартість його зобов'язань. Вартість підприємства визначається шляхом переоцінки ресурсів, витрачених на його створення (або купівлю), оцінюються з позицій понесених витрат.

Застосування витратного підходу найбільш обґрунтовано у таких випадках:

- оцінка підприємства в цілому;
- оцінка нових підприємств, коли відсутні ретроспективні дані про прибутки;
- оцінка підприємств, коли є проблеми з обґрунтованим прогнозуванням величини майбутніх прибутків або грошових потоків;

• відсутність ринкової інформації про підприємства-аналоги;

• ліквідація підприємства (метод ліквідаційної вартості).

Новостворене підприємство обліковується за розміром сплаченого та зареєстрованого статутного капіталу.

3.3.6. Зобов'язання

Зобов'язання визнаються лише тоді, коли актив отриманий або коли існує безвідмовна угода придбати актив за умови, що його оцінка може бути достовірно визначена та існує ймовірність зменшення економічних вигід у майбутньому внаслідок його погашення. Якщо на дату балансу раніше визнане зобов'язання не підлягає погашенню, то його суму включати до складу доходу звітного періоду.

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

- зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

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

Довгострокові зобов'язання – це зобов'язання зі строком погашення більше 12 місяців на дату балансу. Довгострокові зобов'язання, на які нараховуються відсотки, відображаються в балансі за їх теперішньою вартістю. Визначення цієї вартості залежить від виду зобов'язання та умов їх виникнення.

3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо нематеріальних активів

3.4.1. Визнання та оцінка нематеріальних активів

Товариство визнає нематеріальний об'єкт нематеріальним активом, якщо він утримується з метою використання їх у процесі своєї діяльності, надання послуг, або для здійснення адміністративних і соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року та вартість яких більше 20000 грн.

Первісно Товариство оцінює нематеріальні активи за собівартістю. У подальшому нематеріальні активи оцінюються за їх теперішньою вартістю, якщо існує довгострокове розстрочення платежів, мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, перерахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до нерозподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

3.4.2. Амортизація нематеріальних активів.

Амортизація нематеріальних активів Товариства нараховується прямолінійним методом виходячи з строку використання активу, у відповідності до вимог МСБО 38 «Нематеріальні активи»..

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.

3.4.3. Зменшення корисності нематеріальних активів

На кожну звітну дату Товариство оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Товариство зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках чи збитках, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Товариство сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування. Після визнання збитку від зменшення корисності амортизація основних засобів коригується в майбутніх періодах з метою розподілення переглянутої балансової вартості необоротного активу на систематичній основі протягом строку корисного використання.

3.5. Облікові політики щодо оренди

На початку дії договору оренди Товариство оцінює чи є договір орендою, або чи містить договір оренду. Договір є, чи містить оренду, якщо договір передає право контролювати користування ідентифікованим активом протягом певного періоду часу в обмін на компенсацію.

На дату початку оренди Товариство визнає актив з права користування та орендне зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату. Орендні платежі дисконтуються, застосовуючи припустиму ставку відсотка в оренді, якщо таку ставку можна легко визначити. Якщо таку ставку не можна легко визначити, то орендар застосовує ставку по якій він може залучити додаткові позикові кошти.

Товариство нараховуючи амортизацію активу з права оренди, застосовує вимоги щодо амортизації МСФЗ 16 Оренда - прямолінійний метод.

Після дати початку оренди Товариство визнає у прибутку або збитку :

- проценти за орендним зобов'язанням;

та

- змінні орендні платежі, не включені в оцінку орендного зобов'язання у тому періоді, у якому сталася подія чи умови, які спричинили здійснення таких платежів

Товариство буде визнавати: (а) активи і зобов'язання по відношенню до всіх договорів оренди з терміном дії понад 12 місяців, за винятком випадків, коли вартість об'єкта оренди є незначною; і (б) амортизацію об'єктів оренди окремо від відсотків по орендним зобов'язанням в звітні про прибутки і збитки.

Незважаючи на те, що оцінки базуються на інформації, яка є у керівництва щодо поточних подій та обставин, фактичні результати можуть відрізнятися від даних оцінок в залежності від різних припущень або умов.

Орендні операції за звітний період Товариством не здійснювались.

3.6. Облікові політики щодо податку на прибуток

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного та відстроченого податків. Поточний податок визначається як сума податків на прибуток, що підлягають сплаті (відшкодуванню) щодо оподаткованого

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

прибутку (збитку) за звітний період. Поточні витрати Товариства за податками розраховуються з використанням податкових ставок, чинних (або в основному чинних) на дату балансу.

Фонд має особливості в оподаткуванні згідно пп.1 п.6 ст.141 ПКУ від 2 грудня 2010 року № 2755-VI (зі змінами та доповненнями): звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

Змінами, передбаченими Законом України від 20 вересня 2021 року № 2600-IX «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо оподаткування операцій з об'єктами нерухомого майна, які будуть споруджені в майбутньому» (набрав чинності 10.10.2021) у п. 141.6 ст. 141 Податкового кодексу України, надано визначення активів інституту спільного інвестування – це сформована (оплачена) за рахунок коштів спільного інвестування сукупність майна, корпоративних прав, нерухомості (в тому числі, у вигляді неподільного об'єкта незавершеного будівництва/майбутнього об'єкта нерухомості та/або подільного об'єкта незавершеного будівництва), майнових прав і вимог та інших активів. Тому доходи, отримані ІСІ від здійснення операцій з об'єктами незавершеного будівництва/майбутнього об'єкта нерухомості, звільнятимуться від оподаткування податком на прибуток підприємств у разі, якщо такі об'єкти сформовані за рахунок коштів спільного інвестування.

За звітний період розрахунок податку на прибуток не здійснювався.

3.7. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

3.7.1. Основні засоби

Матеріальний об'єкт визнається основним засобом, якщо він утримується з метою використання в процесі діяльності, для використання у господарській діяльності, для адміністративних цілей або соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання якого більше одного року та вартість якого більше 20 000,00 гривень.

Первісно основні засоби оцінюються за собівартістю. У подальшому основні засоби оцінюються за їх собівартістю мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, перерахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до нерозподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

Не визнаються в балансовій вартості об'єкта основних засобів витрати на щоденне обслуговування, ремонт та технічне обслуговування об'єкта. Ці витрати визнаються в прибутку чи збитку, коли вони понесені. В балансовій вартості об'єкта основних засобів визнаються такі подальші витрати, які задовольняють критеріям визнання активу.

Амортизація основних засобів нараховується прямолінійним методом.

3.7.2. 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.

Товариство також створює резерв витрат на оплату щорічних (основних та додаткових) відпусток. Розрахунок такого резерву здійснюється на підставі правил Облікової політики Товариства. Розмір створеного резерву оплати відпусток підлягає інвентаризації на кінець року. Розмір відрахувань до резерву відпусток, включаючи відрахування на соціальне страхування з цих сум, розраховуються виходячи з кількості днів фактично невикористаної працівниками відпустки та їхнього середньоденного заробітку на момент проведення такого розрахунку. Також можуть враховуватися інші об'єктивні фактори, що впливають на розрахунок цього показника. У разі необхідності робиться коригуюча проводка в бухгалтерському обліку згідно даних інвентаризації резерву відпусток.

Розрахунок забезпечень за звітний період Товариством не здійснювався, оскільки:

- існуючі заборгованості є поточними і не вимагають забезпечень,
- найманого персоналу товариство не має.

3.7.3. Виплати працівникам

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

Найманого персоналу Товариство не має, і тому нарахування виплат працівникам за звітний період Товариством не здійснювалось.

3.7.4. Пенсійні зобов'язання

Відповідно до українського законодавства, Товариство нараховує внески на суму заробітної плати працівників до Пенсійного фонду. Поточні нарахування розраховуються як процентні нарахування із поточних нарахувань заробітної платні, такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги.

Найманого персоналу Товариство не має, і тому нарахування пенсійних зобов'язань за звітний період не здійснювалось.

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

3.8.1 Доходи та витрати

Товариство визнає дохід від надання послуг, коли (або у міру того, як) воно задовольняє зобов'язання щодо виконання, передаючи обіцяну послугу (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом.

При визначенні вартості винагороди від управління активами Товариство відповідно до МСФЗ 15 використовує метод оцінювання за результатом. До методу оцінювання за результатом належить, зокрема, аналіз виконання, завершеного на сьогоднішній день, оцінки досягнутих результатів. Враховуючи принцип професійного скептицизму для змінної вартості винагороди розрахунок доходу здійснюється на кінець кожного місяця. Результат визначення розміру винагороди по управлінню активами оформлюється актом виконаних робіт, в якому відображається розрахунок (оцінка) досягнутих результатів на звітну дату.

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

- а) Товариство передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;
- б) Товариство передало покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;
- в) 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;
- г) суму доходу можна достовірно оцінити;
- д) ймовірно, що до Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- е) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Дивіденди визнаються доходом лише у разі, якщо:

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

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

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

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

Витрати негайно визнаються у звітні 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 звітні про фінансовий стан.

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

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

3.8.2. Умовні зобов'язання та активи.

Товариство не визнає умовні зобов'язання в звітні 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.

Умовних зобов'язань і активів за звітний період Товариством не визнано.

4. Основні припущення, оцінки та судження

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

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

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

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

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

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Товариством не здійснювались.

4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства

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

4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

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

а) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

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

Якби керівництво Товариства 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.

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

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

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

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

4.5. Використання ставок дисконтування

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

а) вартості грошей у часі;

б) вартості джерел, які залучаються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;

в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

Визначення ставки дисконтування на рівні ринкової ставки відсотка, яка використовується в операціях з аналогічними активами: якщо підприємство регулярно, постійно користується позиками від фінансових та банківських установ, для ставки дисконту тільки за такими чи подібними позиками можливо брати відсоткову ставку, за якими отримуються такі позики цим підприємством. Про рівень ринкових ставок у певний період свідчать також статистичні дані банків оприлюднені на офіційному вебсайті Національного банку України.

Для застосування ставок при розрахунку дисконтуванню використовується сайт <https://minfin.com.ua> статистика фінансових ринків

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

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).

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

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

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

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

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня Для корпоративних прав – фінансова звітність товариства, оцінка незалежного оцінювача. У разі відсутності використовується будь-яка відкрита та доступна інформація
Інвестиційна нерухомість	Первісна оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за собівартістю. Подальша оцінка інвестиційної нерухомості здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, дохідний, витратний	Ціни на ринку нерухомості, дані оцінки професійних оцінювачів

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
Дата оцінки	11.02.2021	31.12.2021	11.02.2021	31.12.2021	11.02.2021	31.12.2021	11.02.2021	31.12.2021
Інші фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	10	-	10

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

За період 11.02.2021 – 31.12.2021 переміщень між рівнями ієрархії не було.

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

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 11.02.2021	Придбання (продажі), переоцінка	Залишки станом на 31.12.2021	Примітки
Інструменти капіталу (частки в господарських товариствах), які оцінюються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки через прибутки/збитки	-	10	10	Придбання

(тис. грн.)

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю:

тис. грн

Найменування	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	11.02.2021	31.12.2021	11.02.2021	31.12.2021
Фінансові активи				
Інші фінансові інвестиції	-	10	-	10
В тому числі: векселі	-	-	-	-
В тому числі: акції	-	-	-	-
В тому числі: корпоративні права:	-	10	-	10
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	32	-	32
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	7880	-	7880
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	-	1107	-	1107
Інша поточна дебіторська заборгованість	-	-	-	10
Фінансові зобов'язання				
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	-	11	-	11
Інші поточні зобов'язання	-	-	-	-

Керівництво Компанії вважає, що для таких фінансових інструментів Фонду, як дебіторська та кредиторська заборгованість, їх балансова вартість є приблизним значенням справедливої вартості.

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

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

Фонд підготував фінансову звітність, яка відповідає МСФЗ відносно звітних періодів, станом на 31.12.2021р.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

6.1. Звіт про фінансовий стан станом на 31.12.2021

6.1.1 Непоточні активи

Довгострокові фінансові інвестиції

Станом на 31.12.2021 року Фонд має на балансі наступні фінансові інвестиції:

- Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції - 10 тис. грн.

Стаття	Код за ЄДРПОУ	Частка %	Станом на 31.12.2021	Частка %	Станом на 11.02.2021
Частка у статутному капіталі господарського товариства:					
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА"	42383624	10	10	-	-
Всього	X	X	X	X	10

тис. грн.

Станом на 31.12.2021 року на балансі Фонду обліковуються: інші фінансові інвестиції у сумі 10 тис. грн., а саме: корпоративні права у розмірі 10% від загальної суми статутного капіталу ТОВ «БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА» (код за ЄДРПОУ 42383624).

Корпоративні права були придбані згідно Договору купівлі-продажу частки статутного капіталу від 15.03.2021 року, вартість яких склала 10 000,00 грн.

Частка оцінена за вартістю придбання.

Довгострокова дебіторська заборгованість

Стаття	Станом на 31.12.2021	Станом на 11.02.2021
Довгострокова дебіторська заборгованість	8 000	-
Резерв очікуваних кредитних збитків)	(120)	-
Всього:	7 880	-

тис. грн.

02 квітня 2021 року Товариством укладено договір відсоткової позики з ТОВ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА" на суму 8 000 тис. грн. Відсоткова ставка складає 25 % річних зі сплатою раз на квартал. Строк погашення – до 02.04.2026р.

6.1.2. Поточні активи

Короткострокова дебіторська заборгованість

Стаття	Станом на 31.12.2021	Станом на 11.02.2021
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1 124	-
Резерв очікуваних кредитних збитків)	(17)	-
Всього:	1 107	-

тис. грн

Станом на 31.12.2021 року

- дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів становить 9 987,2 тис. грн, з них 1 107,3 тис. грн. — нараховані, але не виплачені відсотки за Договорі позики від 02.04.2021р. з ТОВ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА" (ЄДРПОУ 42383624).

Грошові кошти та їх еквіваленти

Стаття	Станом на 31.12.2021	Станом на 11.02.2021
Грошові кошти на поточних рахунках, UAH	32	-
Грошові кошти на депозитних рахунках, UAH	-	-
Всього	32	-

тис. грн.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Станом на 31.12.2021 р. залишок грошових коштів на поточних рахунках Товариства в АТ «ПУМБ» МФО 334851 складає 32 096.15 грн., За проведеним аналізом керівництвом Товариства встановлено, що банк характеризується дуже високим ступенем довіри. Тому, станом на 31.12.2021 р. резерв на грошові кошти Товариством не нараховувався.

Резерв очікуваних кредитних збитків

Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику за кожним фінансовим інструментом з використанням індивідуального підходу. 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 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.

Зміни щодо очікуваних кредитних збитків

<i>(тис. грн.)</i>			
Резерв під збитки, що оцінюються в сумі, яка дорівнює 12-місячним очікуваним кредитним збиткам:	31 грудня 2021	11 лютого 2021	Причини змін
резерв під очікувані кредитні збитки нарахований за дебіторською заборгованістю з ТОВ «БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА», яка виникла за договором відсоткової позики від 02.04.2021 зі строком погашення до 02.04.2026р., та яка обліковується за амортизованою собівартістю	120		Виник в 2021 році, змін не відбулося
резерв під очікувані кредитні збитки нарахований за дебіторською заборгованістю з ТОВ «БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА», яка виникла за сумою нарахованих відсотків по договору відсоткової позики від 02.04.2021 зі строком погашення до 02.04.2026р., та яка обліковується за амортизованою собівартістю	17		Виник в 2021 році, змін не відбувалося
Всього	137	-	

6.1.3 Власний капітал

Структура власного капіталу:

<i>тис. грн.</i>		
Стаття:	Станом на 31.12.2021	Станом на 11.02.2021
Статутний капітал	298 200	-
Резервний капітал	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	818	-
Неоплачений капітал	(290 000)	-
Всього власний капітал	9 018	-

Зареєстрований (пайовий) капітал

Діяльність Товариства спрямована на досягнення наступних цілей: дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Товариства функціонувати в якості безперервно діючого підприємства.

Загальна сума статутного капіталу станом на 31.12.2021 р. Товариства складає 298 200 000,00 (Двісті дев'яносто вісім мільйонів двісті тисяч) грн. Сума сплаченого капіталу 8 200 000,00 (Вісім мільйонів двісті тисяч) грн., що складається з 82 000 (Вісімдесят дві тисячі) штук простих іменних акцій номінальною вартістю 100,00 (Сто) грн., розміщених серед учасників Фонду, станом на 31.12.2021 р.

Станом на 31.12.2021 р. **нерозподілений прибуток** у складі власного капіталу Товариства складає 818 тис. грн.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Поточні зобов'язання

Стаття:	Станом на 31.12.2021	Станом на 11.02.2021
Інші довгострокові зобов'язання	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	11	-
Інші поточні зобов'язання	-	-
Всього:	11	-

тис. грн.

До складу поточної кредиторської заборгованості станом на 31.12.2021 входить:

- поточна кредиторська заборгованість з кредитором ПАТ "Національний депозитарій України" (ЄДРПОУ 30370711) за договором про обслуговування випусків цінних паперів від 06.01.2021 № ОВ-9758 на суму 1 тис. грн.
- поточна кредиторська заборгованість з кредитором Рабізо М.А. (3431600315) за договором купівлі-продажу корпоративних прав ТОВ «Бізнес груп логістика» на суму 10 тис. грн.

6.2. Звіт про прибутки та збитки та інший сукупний дохід за період з 11.02.2021 по 31.12.2021

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

Витрати відображаються в бухгалтерському обліку одночасно зі зменшенням активів або збільшенням зобов'язань. Витратами звітного періоду визнаються або зменшення активів або збільшення зобов'язань, що приводить до зменшення власного капіталу Товариства, за умови, що ці витрати можуть бути достовірно оцінені.

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

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

За умови, що оцінка витрат може бути достовірно визначена, витрати відображаються у Звіті про фінансові результати в момент вибуття активу або збільшення зобов'язання.

Доходи і витрати зазвичай враховуються за принципом нарахування залежно від ступеня завершеності конкретної операції, яка оцінюється як співвідношення фактично наданого обсягу послуг і загального обсягу послуг, які мають бути надані.

6.2.1. Адміністративні витрати

Стаття:	За період з 11.02.2021 по 31.12.2021	За період з 11.02.2020 по 31.12.2020
Витрати на винагороду КУА за управління активами	370	-
Витрати на послуги аудитора	50	-
Послуги депозитарію	5	-
Витрати на інформаційні послуги з надання звітності до НКЦПФР, ЕЦП, МЕДок	3	-
Витрати на РКО банку	3	-
Всього:	433	-

тис. грн.

Структура витрат та їх сума в цілому відповідають вимогам діючого законодавства щодо сум витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування (а саме: Положенню про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування» від 13.08.2013 № 1468 (далі Положення №1468).

Фактичний розмір винагороди КУА за 2021 рік не перевищив 10 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2021 фінансового року (80 тис. грн.) відповідно до вимог Положення №1468.

Розмір витрат Фонду не перевищив 5 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2021 фінансового року 37,5 тис. грн.), що відповідає вимогам, визначеним розділом 2 Положення №1468.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

6.2.2. Інші операційні витрати

тис. грн.

Стаття:	За період з 11.02.2021 по 31.12.2021	За період з 11.02.2020 по 31.12.2020
Витрати на створення резерву очікуваних кредитних збитків	137	-
Інші витрати операційної діяльності (Сплата державного мита)	113	-
Всього:	250	-

6.2.3 Фінансові доходи

тис. грн.

Стаття:	За період з 11.02.2021 по 31.12.2021	За період з 11.02.2020 по 31.12.2020
Відсотки за договором наданої позики	1501	-
Всього:	1501	-

6.3. Звіт про рух грошових коштів за період з 11.02.2021 по 31.12.2021

Інформація про рух грошових коштів надає основу для оцінки спроможності Фонду генерувати грошові кошти та еквіваленти грошових коштів і для оцінки потреб Фонду у використанні цих грошових потоків. При розкритті зазначеної інформації Компанія застосовувала вимоги до подання та розкриття інформації про рух грошових коштів викладені в МСБО 7.

Для цілей складання звіту про рух грошових коштів до грошових коштів та їх еквівалентів включаються активи, які можуть бути вільно конвертовані у відповідну суму грошових коштів протягом короткого періоду часу, а саме: кошти розміщені на поточному рахунку.

Далі наводимо розкриття інформації за період з 11.02.2021 року по 31.12.2021 року

Станом на 31.12.2021 р. на поточних рахунках у банках обліковуються грошові кошти Товариства за номінальною вартістю на суму 32 096.15 грн. Поточний рахунок відкрито у банку АТ «ПУМБ»

Найменування статті	За період з 11.02.2021 по 31.12.2021	За період з 11.02.2020 по 31.12.2020
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності		
Надходження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		-
Інші надходження від операційної оренди		-
Витрачання на оплату: товарів (робіт, послуг)	(431)	-
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	114	-
Витрачання фінансових установ на надання позик	8000	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	8545	-
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	-	-
Надходження від отриманих: - відсотків	377	-
дивідендів		-
Надходження від погашення позик		-
Витрачання на придбання фінансових інвестицій		-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	377	-
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності		-
Надходження від власного капіталу	8200	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	32	-

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Залишок коштів на початок року	0	-
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	-	-
Залишок коштів на кінець звітного періоду	32	-

6.4. Звіт про зміни у власному капіталі за період з 11.02.2021 р. по 31.12.2021

Облік Статутного капіталу та прибутку (непокритого збитку) здійснюється відповідно до чинного законодавства. Вартість статей власного капіталу, яка відображена у звіті про власний капітал відповідає Балансу та статутним документам Фонду:

Звіт про власний капітал за період з 11.02.2021 року по 31.12.2021 р. відображає зміни у складі власного капіталу на початок і кінець звітного періоду. Звіт складався на підставі балансу Товариства та звіту про фінансові результати, а також аналітичних даних до відповідних облікових регістрів.

Далі наводимо розкриття інформації за період з 11.02.2021 року по 31.12.2021 р.

Згідно звітності змінилися наступні показники:

Стаття	Зареєстрований капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	<i>тис. грн.</i> Всього
Залишок на 11.02.2021	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	-	-	-	-
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	-	818	-	818
Внески учасників: Внески до капіталу	298 200	-	298 200	-
Погашення заборгованості з капіталу	-	-	8200	8200
Разом змін у капіталі за період з 11.02.2021 р. по 31.12.2021 р.	298 200	818	(290 000)	9018
Залишок на 31.12.2021 р.	298 200	818	(290 000)	9018

Зміни у власному капіталі за період за період з 11.02.2021 року по 31.12.2021 року відбулися за рахунок отриманого прибутку в розмірі 818 тис. грн. та внеску до статутного капіталу у розмірі 8 200 тис. грн.. Зареєстрований капітал станом на 31.12.2021 року становить - 298 200 тис. грн.

7.1 Умовні зобов'язання.

7.1.1. Судові позови

Станом на 31.12.2021р. проти Товариства не відкрито судових проваджень та Товариство не має судових спорів.

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 підпадуть 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 Фонду, усі податкові розрахунки здійснені відповідно до чинного законодавства України. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років

7.1.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових 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 активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Товариства, виходячи з наявних обставин та інформації, кредитний ризик для фінансових активів Товариством визначений як дуже низький, тому кредитних збитків не очікується.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

7.2. Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

- юридичні особи, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;
- юридичні або фізичні особи, що контролюють Фонд або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у ньому.
- члени провідного управлінського персоналу Фонду;
- прямі родичі осіб, зазначених вище;
- Голова та члени наглядової ради Фонду та їхні пов'язані особи (у тому числі прямі родичі);
- компанії з управління активами та їх керівники.

Пов'язаними сторонами Фонду у 2021 році є:

Група	№ п/п	Повна назва юридичної особи – власника (акціонера, учасника) заявника чи прізвище, ім'я та по батькові фізичної особи – власника (акціонера, учасника) та посадової особи заявника	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ юридичної особи-власника заявника або ідентифікаційний номер фізичної особи	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, щодо якої подається інформація	Частка в статутному капіталі, %
I	2	3	4	5	6
A		Власники – фізичні особи (бенефіціар)			
	1.	Рабізо Микита Артемович	3431600315	паспорт серії ВК № 682829, виданий Калінінським РВ ДМУ ГУМВС України в Донецькій обл., 30.12.2009	100 (прямо)
B		Власники – юридичні особи			
		Відсутні			
C		Члени Наглядової ради Фонду			
		Відсутні			-
	1.	ТОВ «КУА АПФ «АКТИВ ПЛЮС»	32977421	01030, м.Київ, вул. Богдана Хмельницького, 32, оф.49	-
	2.	ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»	32821450	02232, м.Київ, вул. Пуївська, 1А	-
D		Керівник компанії з управління активами			
	1	Матієк Анжела Василівна	2764119809	Паспорт АВ №657246 виданий Мурованокуриловецьким РВ УМВ України у Вінницькій області 05.08.2005	-
	2.	Зуб Костянтин Анатолійович	2893008414	Паспорт СН №004116, виданий Жовтневим РУГУ МВС України в м.Києві, 26.05.1995р.	-
E		Компаній, в яких Фонд володіє часткою більше 10% та керівники цих компаній			
	1.	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА"	42383624	08139, Україна, Бучанський р-н, Київська обл., село Білогородка, вулиця Аграрна, будинок, 1а	10
	2.	Рабізо Микита Артемович	3431600315	паспорт серії ВК № 682829, виданий Калінінським РВ ДМУ ГУМВС України в Донецькій обл., 30.12.2009-	
		Всього:			-

Керуючись п.6 МСБО 24 «Розкриття інформації про пов'язані сторони», який свідчить що відносини між зв'язаними сторонами можуть впливати на прибуток або збиток та на фінансовий стан суб'єкта господарювання, Фонд повідомляє, що протягом звітного періоду з 11.02.2021 по 31.12.2021 р відбулись такі операції з пов'язаними сторонами:

У звітному 2021 році Фондом проводилися наступні операції з пов'язаними сторонами:

Вид (зміст) операцій, характер заборгованості	(тис. грн.)	
	За період з 11.02.2021 по 31.12.2021	
I	2	
Винагорода ТОВ «КУА АПФ «АКТИВ ПЛЮС» за управління активами Фонду.	333	
Винагорода ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ» за управління активами Фонду	37,5	
02.04.2021 між Фондом і ТОВ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА" був укладений Договір позики № 02/04/21	8 000	

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

про передачу грошових коштів в сумі 8 000 тис. грн. під 25 % річних з поверненням не пізніше 02 квітня 2026 року	
Нараховано відсотки згідно Договору позики №02/04/21 від 02.04.2021 з ТОВ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА"	8
Погашення ТОВ "БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА" коштами частини нарахованих відсотків згідно Договору позики №02/04/21 від 02.04.2021	1

Непогашена заборгованість за операціями між пов'язаними сторонами

(тис.грн.)

	на 31.12.2021
Дебіторська заборгованість / (резерв під очікувані кредитні збитки)	9 124 / (137)
Кредиторська заборгованість	10

Усі операції з пов'язаними сторонами здійснені без шкоди для фінансового стану Фонду.

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

7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Основними категоріями ризику, що пов'язані з професійною діяльністю, є наступні:

А) операційний ризик - ризик виникнення збитків, які є наслідком недосконалої роботи внутрішніх процесів та систем установи, її персоналу або результатом зовнішнього впливу.

Операційний ризик включає:

ризик персоналу, пов'язаний з діями або бездіяльністю працівників установи (людським фактором), включаючи допущення помилки при проведенні операції, здійснення неправомірних операцій, пов'язане з недостатньою кваліфікацією або із зловживанням персоналу, перевищення повноважень, розголошення інсайдерської та/або конфіденційної інформації та інше;

інформаційно-технологічний ризик, пов'язаний з недосконалою роботою інформаційних технологій, систем та процесів обробки інформації або з їх недостатнім захистом, включаючи збій у роботі програмного та/або технічного забезпечення, обладнання, інформаційних систем, засобів комунікації та зв'язку, порушення цілісності даних та носіїв інформації, несанкціонований доступ до інформації сторонніх осіб та інше;

правовий ризик, пов'язаний з недотриманням установою вимог законодавства, договірних зобов'язань, а також з недостатньою правовою захищеністю установи або з правовими помилками, яких припускається установа при провадженні діяльності;

Б) Кредитний ризик – являє собою ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не може виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони.

Щодо дебіторської заборгованості

Станом на **31.12.2021** у складі активів Фонду обліковується дебіторська заборгованість ТОВ «БІЗНЕС ГРУП ЛОГІСТИКА» за договором відсоткової позики від 02.04.2021 року, номінальна вартість якого дорівнює 8 000 тис. грн., та відсотки нараховані за цим договором в сумі 1 124 тис. грн. Фонд провів аналіз фінансового стану боржника, згідно з затвердженою методикою, та сформував резерв під збитки за фінансовим інструментом у розмірі 137 тис. грн. Керівництво Товариства вважає кредитний ризик по фінансовому активу дуже низьким.

Основним методом оцінки кредитних ризиків Фонду є оцінка кредитоспроможності клієнтів, для чого використовується будь-яка доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

Щодо грошових коштів на поточних та депозитних рахунках в банках

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді грошових коштів, в тому числі розміщених на депозитних рахунках, враховуються, в першу чергу дані НБУ та уповноважених рейтингових агентств.

Фонд має поточний рахунок в АТ «ПУМБ», який має рівень кредитного рейтингу на рівні uaAAA (стабільний), довгостроковий кредитний рейтинг оновлено 31 серпня 2021 року рейтинговим агентством «Кредит-Рейтинг». Банк з таким рейтингом характеризується дуже високою кредитоспроможністю і надійністю порівняно із іншими українськими позичальниками.

Враховуючи високий рівень надійності банків, в яких Компанія розміщує грошові кошти Фонду на поточних рахунках та характер розміщення, Компанія не проводить дисконтування зазначеного активу і не створює резерв під очікувані кредитні збитки.

Станом на **31.12.2021** Фонд має кошти на поточних рахунках в сумі 32 тис. грн., а саме:

- АТ «ПУМБ» - 9 тис. грн.;

В) Ринковий ризик - ризик виникнення фінансових втрат (збитків), які пов'язані з несприятливою зміною ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку, чутливих до зміни відсоткових ставок: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Ринковий ризик включає:

- процентний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на боргові цінні папери та похідні фінансові інструменти процентної ставки;
- пайовий ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на пайові цінні папери та похідні фінансові інструменти, базовим активом яких є такі цінні папери;
- валютний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та золота;
- товарний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на похідні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари;

Г) 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.

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

Д) Ризик ліквідності.

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

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

(тис. грн.)				
Вид заборгованості, станом на 31.12.2021 року	до 1 місяця	від 1 місяця до 3 місяців	від 3 місяців до 1 року	Всього
Поточна кредиторська заборгованість перед ПАТ "Національний депозитарій України"	1	-	-	1
Всього:	1	-	-	1

Заходи для запобігання та мінімізації ризиків Фонду:

1. своєчасне інформування структурних підрозділів. До заходів з мінімізації впливу загального фінансового ризику (ризиків банкрутства) установи відноситься контроль за фінансовим станом підприємства, якістю його активів, структурою капіталу й відповідне коригування у разі появи ознак їх погіршення.

2. До заходів з мінімізації впливу ризику персоналу як складової операційного ризику відноситься:

- виважена політика підбору кваліфікованих кадрів, зокрема встановлення жорсткіших критеріїв відбору персоналу та додаткових вимог до його кваліфікації та дисциплінованості;
- проведення навчання та підвищення кваліфікації персоналу;
- обмеження доступу до інсайдерської інформації та інформації з обмеженим доступом;
- перевірку правомірності та безпомилковості проведених операцій;
- чітке розмежування повноважень та обов'язків окремих структурних підрозділів, а також окремих працівників у складі підрозділу, регламентування їх повноважень та обов'язків відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями працівників;
- контроль за дотриманням визначених відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями працівників повноважень та обов'язків, зокрема шляхом створення системи внутрішнього аудиту (контролю);

- наявність внутрішніх інструкцій установи, що регламентують порядок взаємодії окремих структурних підрозділів установи між собою у процесі здійснення діяльності, у тому числі при суміщенні установою декількох видів професійної діяльності на фондовому ринку, що вимагає їх провадження окремими структурними підрозділами установи;

- встановлення ефективних процедур вирішення корпоративних та особистих конфліктів, зокрема шляхом використання елементів корпоративного управління.

заходів з мінімізації впливу інформаційно-технологічного ризику як складової операційного ризику відноситься:

- використання надійних технічних, програмних, інформаційних, технологічних систем і засобів комунікації та зв'язку, які відповідають кількості, складності та обсягу операцій установи;
- забезпечення безперебійного функціонування програмно-технічних засобів та обладнання, за допомогою яких здійснюється операційна діяльність установи, у тому числі безперебійного електроживлення;
- застосування засобів захисту інформації на всіх етапах її обробки та зберігання;
- дублювання та архівування інформації;
- організацію контролю доступу до інформації та приміщень установи сторонніх осіб.

1. До заходів з мінімізації впливу правового ризику як складової операційного ризику відноситься:

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

- чітке розмежування повноважень та відповідальності між органами управління, посадовими особами, окремими структурними підрозділами та працівниками установи, регламентування їх повноважень та обов'язків відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями та працівників установи про зміни у законодавстві, а також у внутрішніх документах установи;

- розробку типових форм договорів та інших документів;

- попередження порушень вимог нормативно-правових актів установою, зокрема шляхом створення системи внутрішнього аудиту (контролю).

2. До заходів з мінімізації впливу ризику втрати ділової репутації (репутаційного ризику) відноситься:

- регламентування внутрішніх процедур установи;

- впровадження стандартизованих процедур розгляду скарг та претензій щодо діяльності установи з боку клієнтів та контрагентів;

- регламентування правил поведінки з клієнтами;

- попередження порушень установою вимог законодавства;

- активні контакти із засобами масової інформації, особливо у разі суттєвих подій, що впливають на репутацію установи.

3. До заходів з мінімізації впливу стратегічного ризику відноситься:

- вибір установою вираженої бізнес-стратегії;

- контроль за послідовним впровадженням стратегічних цілей, завдань та управлінських рішень на всіх організаційних рівнях установи;

- підвищення рівня кваліфікації керівників усіх рівнів установи;

- забезпечення відповідності оперативних планів діяльності установи її стратегічним цілям та завданням.

4. До заходів з мінімізації впливу кредитного ризику відноситься:

- встановлення внутрішнього обмеження обсягу дебіторської заборгованості в активах установи;

- диверсифікацію структури дебіторської заборгованості установи;

- аналіз платоспроможності контрагентів;

- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах установи простроченої дебіторської заборгованості.

5. До заходів з мінімізації впливу ринкового ризику відноситься:

- диверсифікацію портфелю фінансових інструментів, чутливих до зміни відсоткових ставок, за видами цінних паперів, строками погашення, емітентами, галузями;

- хеджування активів, чутливих до зміни відсоткових ставок.

6. До заходів з мінімізації впливу ризику ліквідності відноситься:

- збалансованість активів установи за строками реалізації з її зобов'язаннями за строками погашення;

- утримання певного обсягу активів установи в ліквідній формі;

- встановлення внутрішнього обмеження обсягу залучених коштів для фінансування діяльності установи;

- збалансування вхідних та вихідних грошових потоків.

8. Управління капіталом Фонду

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

Керівництво Компанії здійснює огляд структури капіталу Фонду на кінець кожного звітного періоду. При цьому проводиться аналіз вартості капіталу, його структура та можливі ризики. Компанія може здійснювати регулювання капіталу Фонду шляхом залучення додаткового капіталу та зміни структури капіталу. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або стратегії розвитку.

Управління капіталом Фонду спрямовано на досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;

- забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на послуги Фонду, що відповідають рівню ризику;

- дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Фонду функціонувати в якості безперервного діючого підприємства.

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

Інформація щодо відповідності розміру статутного капіталу Фонду мінімальному розміру, встановленому законодавством.

Вимогами ч.1 ст. 13 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 р. № 5080-VI встановлений мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду, який повинен дорівнювати 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації Фонду як юридичної особи. Розмір зареєстрованого статутного капіталу Фонду складає 298 200 000,00 грн., таким чином розмір зареєстрованого статутного капіталу відповідає вимогам законодавства щодо його мінімального розміру.

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

Вартість чистих активів Фонду станом на 31.12.2021 становить 9 018 тис. грн.,
кількість розміщених акцій 82 000 штук,
вартість 1 розміщеної акції Фонду складає 109 грн. 97 коп.

Значення вартості чистих активів Фонду відповідає нормативним вимогам НКЦПФР та законодавства України.

Інформація про вартість чистих активів

№ з/п	Найменування показника	Станом на 31.12.2021
1	Активи фонду, грн. (оціночна вартість)	9 029 366.14
2	Зобов'язання фонду, грн.	11 466.00
3	Вартість чистих активів фонду, грн. (ряд.1 - ряд.2)	9 017 900.14
4	Кількість акцій або інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу, одиниць	82 000
5	Кількість акцій або інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу серед фізичних осіб-резидентів, одиниць	82 000
6	Кількість учасників фонду (осіб), у т.ч. фізичних осіб-резидентів	1
7	Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію або інвестиційний сертифікат, грн./один. (ряд.3/ряд.4)	109.97
8	Номінальна вартість одного цінного папера, грн.	100
9	Розрахункова вартість одного цінного паперу, грн.	109.97

Вартість чистих активів Фонду визначена відповідно до вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» від 30.07.2013 року №1336 (Положення № 1336) шляхом вирахування із суми активів ІСІ з урахуванням їх справедливої вартості, прийнятих до розрахунку, суми його зобов'язань, прийнятих до розрахунку.

До складу активів Фонду на 31 грудня 2021 року входять :

- грошові кошти - 32 тис. грн.

- фінансові інвестиції в корпоративні права - 10 тис. грн.

- дебіторська заборгованість від продажу корпоративних прав – 8 987 тис. грн.

Склад та структура активів, що перебувають у портфелі Фонду, відповідають вимогам розділу V «Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ» Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування від 10.09.2013 № 1753 №1753.

9. Оцінка ефективності керівництва в управлінні економічними ресурсами

Незважаючи на ускладнення умов ведення бізнесу у зв'язку із запровадженням обмежувальних карантинних заходів, нестабільну економічну та політичну ситуацію в країні, у звітному періоді динаміка показників та результатів поточної і фінансово-господарської діяльності Фонду є позитивною, що свідчить про ефективність системи менеджменту керівництва Компанії в цілому та дієвість системи управління ризиками зокрема.

Отримані результати та досягнення дають підстави керівництву Компанії оцінювати Фонд здатним генерувати у майбутньому чисті грошові надходження, достатні для забезпечення належного рівня ліквідності та платоспроможності.

10. Події після дати звітності

Датою затвердження даної річної фінансової звітності до випуску є 08 березня 2022 року.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала широкомасштабне військове вторгнення в Україну по всій довжині спільного кордону – з території Росії, Білорусі, а також анексованого Криму. Початок війни Росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

У зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України та введенням воєнного стану в Україні відповідно до Указу Президента України від 24 лютого 2022 року №64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні», затвердженого Законом України від 24 лютого 2022 року №2102-ІХ, який ще триває, Торгово-промислова палата визнає військову агресію Російської Федерації проти України форс-мажорними обставинами. Зазначені обставини є форс-мажорними (надзвичайними, невідворотними) з 24 лютого 2022 року до їх офіційного закінчення для всіх без винятку суб'єктів господарювання.

Рішенням НКЦПФР № 144 від 08.03.2022 року «Про упорядкування проведення операцій на ринках капіталу на період дії воєнного стану», з урахуванням рішень Комісії № 136 – 143, прийнятих в період дії воєнного стану, з метою мінімізації негативного впливу наслідків військової агресії Російської Федерації проти України та сприяння стабільності ринків капіталу затверджено виключний перелік операцій, що можуть проводитись з активами ІСІ, на період дії воєнного стану. Обмеження з операціями інституційних інвесторів будуть мати значний вплив на діяльність на ринку капіталу.

У ситуації різкого обмеження можливостей для здійснення повноцінної фінансово-господарської діяльності, пов'язаної з майбутнім розвитком військових дій та їх тривалістю, об'єктивно зростають ризики суттєвої невизначеності щодо можливості Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Управлінський персонал повторно провів оцінку обґрунтованості застосування ним принципу безперервності діяльності. Фонд не має залежності від російських та

**ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ПАСКАЛЬ»**

білоруських ринків, в структурі бенефіціарної власності Фонду клієнтів або постачальників, прямих чи непрямих зв'язків з відомими політично значущими особами (PER) або організаціями на предмет прихованого зв'язку з білоруськими чи російськими фізичними та юридичними особами, які підпадають під санкції відсутні. Фонд не зазнав фізичних втрат внаслідок військових дій та не має активів в зоні бойових дій.

Проте внаслідок невизначеності подій, пов'язаних зі вторгненням Росії в Україну, які можуть суттєво вплинути на операційне середовище в країні, Компанія не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив зазначених подій на фінансовий стан і фінансові результати діяльності Фонду в майбутньому.

Однак керівництво Компанії продовжує реалізовувати заходи щодо подальшого покращення фінансового стану Фонду. Діяльність керівництва Компанії у наступних звітних періодах буде зосереджена на ключових моментах, а саме: адаптації бізнес-процесів до роботи в умовах воєнного стану, пошуку нових джерел доходів, мінімізації та покриття можливих збитків, за індивідуальним погодженням з НКЦПФР. Також Компанія планує приймати участь у програмах відбудови країни. Для отримання додаткових доходів Фондом, Компанія також планує розміщувати тимчасово вільні кошти на депозитах у надійних системних банках, що входять до переліку об'єктів критичної інфраструктури.

Компанія вважає, що застосування принципу безперервної діяльності Фонду при складанні цієї фінансової звітності є доречним. Відповідно, ця фінансова звітність була складена на основі припущення, що Фонд здатний продовжувати свою діяльність на безперервній основі, що передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань в ході звичайної господарської діяльності. Але наразі невідомо, як буде у подальшому розвиватися ситуація у країні в цілому та, відповідно, неможливо визначити, як це може вплинути на результати діяльності, фінансовий стан та на безперервність діяльності Фонду.

Оскільки вторгнення в Україну відбулося наприкінці лютого 2022 року, це подія, яка не вимагає коригування після звітного періоду та яка не вплинула на показники фінансової звітності Фонду, підготовленої Компанією станом на 31 грудня 2021 року.

Інших подій, які мали істотний вплив на показники фінансової звітності Фонду та вимагали б додаткового розкриття інформації в примітках до цієї фінансової звітності не відбулося.

Єдиний учасник
АТ «ЗНВКІФ «СМАРТ ТАРГЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»

Генеральний Директор
ТОВ «КУА «ПАСКАЛЬ»



Габізо М.А.

Зуб К.А.

41 (сорок один) зрелый

