

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ІНТЕРВАЛЬНОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО ПАЙОВОГО
ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «ОТП Валютний»
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ»
станом на 31.12.2020р.

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ІНТЕРВАЛЬНОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО
ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «ОТП Валютний», АКТИВИ ЯКОГО
ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ»
СТАНОМ НА 31 ГРУДНЯ 2020 РОКУ**

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку, Наглядовій Раді та управлінському персоналу **ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ»**.

Розділ 1. ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

ДУМКА

Ми провели аудит фінансової звітності ІНТЕРВАЛЬНОГО СПЕЦІАЛІЗОВАНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «ОТП Валютний», АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ» (надалі ІСПІФ «ОТП Валютний» або Фонд), що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2020 року, та звіту про сукупний дохід, звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, і 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 ІСПІФ «ОТП Валютний» на 31 грудня 2020 року, 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) та рішення НКЦПФР № 991 від 11.06.2013. Нашу відповідальність згідно з МСА викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до компанії згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними законодавством України 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.

**ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ ТА ТИХ, КОГО НАДІЛЕНО
НАЙВИЩИМИ ПОВНОВАЖЕННЯМИ, ЗА ФІНАНСОВУ ЗВІТНІСТЬ**

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності компанії 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 управлінський персонал або планує ліквідувати компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування компанії. Відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду несе Наглядова Рада Компанії з управління активами.

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 компанії 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 компанію 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 узгоджуємо з управлінським персоналом КУА інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та повідомляємо йому суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо 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.

Розділ 2. ЗВІТ ЩОДО ВИМОГ ІНШИХ ЗАКОНОДАВЧИХ ТА НОРМАТИВНИХ АКТІВ

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ВІДКРИТИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ОТП Валютний»

Повне найменування	ІНТЕРВАЛЬНИЙ СПЕЦІАЛІЗОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ОТП Валютний», АКТИВИ ЯКОГО ПЕРЕБУВАЮТЬ В УПРАВЛІННІ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ»
Скорочене найменування	ІСПФ «ОТП Валютний»
Тип, вид та клас фонду	Інтервальний, спеціалізований пайовий інвестиційний фонд
Свідоцтво про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування ЄДРІСІ	Свідоцтво про внесення до ЄДРІСІ № 00328 від 24.07.2015.
Реєстраційний код за ЄДРІСІ:	22400328
Строк діяльності Фонду	безстроковий
Місцезнаходження	03680, м. Київ, вул. Фізкультури, буд. 28 (Літера "Д")

ВІДОМОСТІ ПРО КОМПАНІЮ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

Повне найменування компанії з управління активами – ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ОТП КАПІТАЛ» (надалі КУА або Товариство),

Код за ЄДРПОУ 35290039.

Місцезнаходження: 03680, м. Київ, вулиця Фізкультури, 28 (ЛІТЕРА"Д").

На дату надання аудиторського висновку види діяльності наступні:

- код КВЕД 64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;
- код КВЕД 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н. в. і. у.;
- код КВЕД 66.11 Управління фінансовими ринками;
- код КВЕД 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення;
- код КВЕД 66.30 Управління фондами (основний);
- код КВЕД 68.20 Надання в оренду й експлуатацію власного чи орендованого нерухомого майна;
- код КВЕД 70.22 Консультування з питань комерційної діяльності й керування.

ТОВ «КУА «ОТП КАПІТАЛ» має ліцензію на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку (рішення №799 від 25.09.2012). Строк дії ліцензії - необмежений.

ПАЙОВИЙ КАПІТАЛ

Загальними зборами учасників ТОВ «КУА «ОТП Капітал» Протокол № 116 від 25 серпня 2015 року затверджений Проспект емісії інвестиційних сертифікатів ІСПФ «ОТП Валютний».

Спосіб розміщення випуску інвестиційних сертифікатів - відкрите (публічне) розміщення. Загальна номінальна вартість інвестиційних сертифікатів, які планується розмістити – 200 000 000,00 (двісті мільйонів) гривень. Номінальна вартість інвестиційного сертифікату – 100,00 (сто) гривень. Кількість інвестиційних сертифікатів – 2 000 000 (два мільйона) шт. Форма існування інвестиційного сертифікату – бездокументарна.

Станом на 31.12.2019 кількість інвестиційних сертифікатів, що знаходиться в обігу – 276 844 шт. на загальну суму номінальної вартості 27 684 400 грн.

Вилучений капітал станом на 31.12.2019 складає 11 895 тис. грн., решта інвестиційних сертифікатів представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у розмірі 162 058 тис. грн.

Станом на 31.12.2019 додатковий вкладений капітал становить 2 628 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2020 року:

- зареєстрований пайовий капітал був представлений 200 000 тис. грн. (2 000 000 інвестиційними сертифікатами номінальною вартістю 100 грн. кожний)

- неоплачений капітал був представлений 1 477 749 інвестиційними сертифікатами номінальною вартістю 100 грн. кожний,

- вилучений капітал був представлений 14 748 тис. грн. (123 518 інвестиційними сертифікатами за середньозваженою вартістю вилучених інвестиційних сертифікатів).

ІНФОРМАЦІЯ ПРО АКТИВИ, ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА ЧИСТИЙ ПРИБУТОК

Загальна вартість активів Фонду станом на 31.12.2020 року складає 56 158 тис. грн. Вартість активів в порівнянні з попереднім роком збільшилась на 24 691 тис. грн.

НЕОБОРОТНІ АКТИВИ

Станом на 31.12.2020 необоротні активи відсутні.

ОБОРОТНІ АКТИВИ

Дебіторська заборгованість з виданих авансів на 31.12.2020 складає 2 тис. грн., з нарахованих доходів - 40 тис. грн.

Поточні фінансові інвестиції розміром 56 013 тис. грн., які складаються, головним чином, з вартості ОВДП розміром 55 233 тис. грн., які оцінюються за справедливою вартістю. Решта представлена грошовими коштами на депозитних рахунках.

Грошові кошти станом на 31.12.20 складають 103 тис. грн.

Залишки грошових коштів відповідають випискам банків та даним бухгалтерського обліку. В порівнянні з 31.12.2019 збільшення або зменшення грошових коштів на звітну дату не відбулось. Всі активи відображені у фінансовій звітності в цілому достовірно та в повній мірі відповідно до МСФЗ, відносно їх визнання, класифікації та оцінки.

ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Поточні зобов'язання Фонду за товари, роботи, послуги станом на 31.12.2020 складають 15 тис. грн., основна частина яких складається із заборгованості за управління активами Фонду.

Розмір поточних забезпечень у розмірі 22 тис. грн. представлений резервом на проведення аудиту річної фінансової звітності.

Всі зобов'язання відображені у фінансовій звітності в цілому достовірно та в повній мірі відповідно до МСФЗ відносно їх визнання, класифікації та оцінки.

ЧИСТИЙ ПРИБУТОК

За результатами діяльності за 2020 рік Фонд має прибуток у розмірі 8 494 тис. грн. Загальний розмір нерозподіленого прибутку станом на 31.12.2020 становить 11 252 тис. грн.

ВАРТІСТЬ ЧИСТИХ АКТИВІВ

Вартість активів визначається з урахуванням вимог Рішення НКЦПФР від 30.07.2013р. №1336 «Про затвердження Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування».

Вартість чистих активів ІСППФ «ОТП Валютний» станом на 31.12.2020 складає 56 121 тис. грн. Вартість чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат – 140,75 грн.

СКЛАД ТА СТРУКТУРА АКТИВІВ

Склад та структура активів, що перебувають в портфелі ІСППФ «ОТП Валютний» відповідають вимогам законодавства України.

ВИТРАТИ

Сума витрат, що відшкодовується за рахунок ІСІ відповідає вимогам законодавства.

МІНІМАЛЬНИЙ РОЗМІР АКТИВІВ

Розмір активів відповідає мінімально визначеному законодавством розміру.

СИСТЕМА ВНУТРІШНЬОГО КОНТРОЛЮ

ТОВ «КУА «ОТП КАПІТАЛ» створена система внутрішнього контролю, яка дозволяє складати фінансову звітність Фонду, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилок.

В КУА є внутрішній аудитор, який підпорядковується Наглядовій раді КУА, є незалежним від управлінського персоналу та діє на підставі Договору № ІАД-3 від 27.12.2019 між АТ «ОТП Банк» та КУА. Діяльність внутрішнього аудитора відповідає Положенню про службу внутрішнього аудиту (контролю) ТОВ «КУА «ОТП КАПІТАЛ», затвердженого Загальними зборами учасників від 27.02.2019 (Протокол № 169), є систематичною та відповідає вимогам законодавства.

ДОПОМІЖНА ІНФОРМАЦІЯ ІНФОРМАЦІЯ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ ОСІБ

Пов'язаними сторонами Фонду є:

юридичні особи:

- Закрите акціонерне товариство «ОТП Фанд Менеджмент»
- Акціонерне товариство «ОТП Банк»

фізичні особи:

- члени Наглядової ради,
- Дирекція КУА,
- посадові особи засновників-юридичних осіб КУА.

Інформація про операції Фонду з пов'язаними юридичними особами наступна:

- Закрите акціонерне товариство «ОТП Фанд Менеджмент»: у 2019 р. та 2020 р. Фонд операцій не здійснював.

- Акціонерне товариство «ОТП Банк»: обсяг операцій пов'язаною стороною за 2019 та 2020 роки наступний:

Найменування послуг	тис.грн.	
	2020 р.	2019 р.
Послуги торговця	1,2	0,8
Банківські послуги	50,3	20

Всього	51.5	20.8
--------	------	------

Інформація про операції з пов'язаними фізичними особами

Протягом 2019, 2020 років Фонд не здійснював операцій між пов'язаними сторонами - фізичними особами КУА.

ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

В ІСПІФ «ОТП Валютний» були відсутні події після дати балансу, які могли б вплинути на показники фінансової звітності станом на 31.12.2020.

ІНФОРМАЦІЯ ПРО СТУПІНЬ РИЗИКУ

Відповідно до Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, застосування пруденційних нормативів для ІСІ не передбачено.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО АУДИТОРСЬКУ ФІРМУ

Аудиторська перевірка виконана **ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»**, яке внесено до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів за номером 1525. Код ЄДРПОУ 24263164.

ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ» зареєстроване 29.03.1996 р. Московською районною державною адміністрацією м. Києва.

Місцезнаходження ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»: 01033, м. Київ, вул. Сім'ї Прахових, 27, оф. 5, тел./факс 289-53-80, 289-55-64.

Свідоцтво про відповідність системи контролю якості – наказ ОСНАД № 50-кя від 18 листопада 2020р.

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО УМОВИ ДОГОВОРУ НА ПРОВЕДЕННЯ АУДИТУ

Аудиторська перевірка здійснювалась на підставі Договору № 2810/19-2 від 28 жовтня 2019 року з 18.01.2021 по 20.01.2021. Аудит фінансової звітності здійснювався командою із завдання в кількості трьох осіб на чолі з партнером із завдання. Партнером із завдання з аудиту (ключовим партнером з аудиту), результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є Стижко Олена Юріївна (номер реєстрації в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 100859).

Партнер із завдання з аудиту

Стижко О.Ю.

Генеральний директор
ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»

Здоріченко І.І.



ДАТА СКЛАДАННЯ АУДИТОРСЬКОГО ЗВІТУ – 20.01.2021.

ДОДАТКИ

Дата (рік, місяць, число) 2021 | 01 | 01
за ЄДРПОУ 35290039

Підприємство

Інтервальный спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ "КУА
«ОТП Капітал»

(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2020 р.

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	Пункт приміток	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000		-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050		-	-
Валовий :				
прибуток	2090		-	-
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	7.2.2.	174	138
Адміністративні витрати	2130	7.2.2.	(538)	(388)
Витрати на збут	2150		-	-
Інші операційні витрати	2180		-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:				
прибуток	2190		-	-
збиток	2195	7.2.2.	(364)	(250)
Доход від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	7.2.2.	2 962	2 297
Інші доходи	2240	7.2.2.	43 725	69 210
Фінансові витрати	2250		-	-
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	7.2.2.	(37 829)	(72 581)
Фінансовий результат до оподаткування:				
прибуток	2290	7.2.2.	8 494	-
збиток	2295		-	(1 324)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		-	-
Чистий фінансовий результат:				
прибуток	2350	7.2.2.	8 494	-
збиток	2355		-	(1 324)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	Пункт приміток	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		-	-
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		-	-
Інший сукупний дохід	2445		-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	7.2.2.	8 494	(1 324)

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	Пункт приміток	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Матеріальні затрати	2500		-	-
Витрати на оплату праці	2505		-	-
Відрахування на соціальні заходи	2510		-	-
Амортизація	2515		-	-
Інші операційні витрати	2520		538	388
Разом	2550	7.2.2.	538	388

Генеральний директор ТОВ "КУА "ОТП Капітал"

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "ОТП Капітал"



ДИРЕКТОР
Меженська Н.І.Я-КІШ-АУДИТ"
Зареєстровано в Держреєстрі
Андрійсько Є.О.

Дата (рік, місяць, число) 2020 12 31
за ЄДРПОУ 35290039

Підприємство

**Інтервальний спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ
"КУА «ОТП Капітал»**

(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
за 2020 р.**

Стаття	Код рядк	Пункт приміток	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності				
Надходження від:				
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		-	-
Надходження авансів від покупців і замовників	3015		-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045		-	-
Інші надходження	3095		4	-
Витрачання на оплату:				
Товарів (робіт, послуг)	3100		(479)	(334)
Витрачання на оплату авансів	3135		(2)	(2)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140		-	-
Інші витрачання	3190		(57)	(45)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	7.3.	(534)	(381)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності				
Надходження від реалізації:				
фінансових інвестицій	3200		21 782	53 884
необоротних активів	3205		-	-
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		2 926	2 295
Витрачання на придбання:				
фінансових інвестицій	3255		(40 441)	(56 643)
необоротних активів	3260		-	-
Виплати за деривативами	3270		-	-
Інші платежі	3290		-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	7.3.	(15 733)	(464)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності				
Надходження від:				
Власного капіталу	3300		19 034	8 239
Витрачання на:				
Викуп власних акцій	3345		(2 838)	(6 729)
Інші платежі	3390		-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	7.3.	16 196	1 510
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400		(71)	665
Залишок коштів на початок року	3405		834	124
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		120	45
Залишок коштів на кінець року	3415	7.3.	883	834

Генеральний директор ТОВ "КУА "ОТП Капітал"

Меженська Н.Л.

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "ОТП Капітал"

Андрієнко Є.О.



ДИРЕКТОР
ТОВ «АН-СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»
ІЧЕНКО І.І.

[ата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ	Коди		
	2021	01	01
	35290039		

Підприємство **Інтервальный спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ "КУА «ОТП Капітал»**
(найменування)

Звіт про власний капітал
за 2020 р.

Стаття	Код рядка	Пункт приміток	Зареєстрований (пайовий) капітал	Додатковий капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9
2019 рік								
Залишок на початок року	4000		200 000	1 385	4 082	(169 065)	(5 156)	31 246
Коригування		-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	7.1.5.	200 000	1 385	4 082	(169 065)	(5 156)	31 246
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	7.2.2.	-	-	(1 324)	-	-	(1 324)
Інший сукупний дохід	4110		-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку : Виплати власникам (дивіденди)	4200		-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240		-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245		-	1 243	-	7 007	-	8 250
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260		-	-	-	-	(6 739)	(6 739)
Разом змін в капіталі	4295		-	1 243	(1 324)	7 007	(6 739)	187
Залишок на кінець року	4300	7.1.5, 7.4.	200 000	2 628	2 758	(162 058)	(11 895)	31 433
2020 рік								
Залишок на початок року	4000	7.1.5.	200 000	2 628	2 758	(162 058)	(11 895)	31 433
Коригування		-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	7.1.5.	200 000	2 628	2 758	(162 058)	(11 895)	31 433
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	7.2.2.	-	-	8 494	-	-	8 494
Інший сукупний дохід	4110		-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку : Виплати власникам (дивіденди)	4200		-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	7.1.5.	-	4 764	-	14 283	-	19 047
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260		-	-	-	-	(2 853)	(2 853)
Разом змін в капіталі	4295	7.1.5.	-	4 764	8 494	14 283	(2 853)	24 688
Залишок на кінець року	4300	7.1.5, 7.4.	200 000	7 392	11 252	(147 775)	(14 748)	56 121

Генеральний директор ТОВ "КУА "ОТП Капітал"

Меженська Н.Л.

Головний бухгалтер ТОВ "КУА "ОТП Капітал"

Андрієнко Є.О.



Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Примітки до фінансової звітності
Інтервального спеціалізованого пайового інвестиційного фонду "ОТП Валютний"
ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року

1. Організація.

1.1. Основні відомості про Інтервальный спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ «КУА «ОТП Капітал».

Інтервальный спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ «КУА «ОТП Капітал» (надалі – Фонд) створено відповідно до Закону України “Про інститути спільного інвестування” (надалі- Закон про ІСІ).

Фонд створено за ініціативою Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОТП Капітал» (надалі- Компанія з управління активами /КУА).

Інформація про Фонд:

Повне найменування	Інтервальный спеціалізований пайовий інвестиційний фонд "ОТП Валютний" ТОВ "КУА «ОТП Капітал"
Відомості щодо внесення інституту спільного інвестування до ЄДРІСІ	Дата видачі свідоцтва про внесення відомостей про фонд до Реєстру – 24.07.2015 р. Номер свідоцтва про внесення відомостей про фонд до Реєстру – № 00328
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	22400328
Тип Фонду	Інтервальный спеціалізований безстроковий
Вид Фонду	Спеціалізований фонд облігацій
Строк діяльності Фонду	необмежений
Поточний рахунок	UA903005280000026507455000116 в АТ „ОТП Банк”, м. Київ, МФО 300528

Відповідно до п. 1 ст. 43 Закону про ІСІ бухгалтерський та податковий облік операцій і результатів діяльності із спільного інвестування, які проводяться компанією з управління активами через Фонд, здійснюється компанією з управління активами окремо від обліку операцій та результатів її господарської діяльності та обліку операцій і результатів діяльності Фонду, активи якого перебувають в її управлінні.

1.2. Основні відомості про Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами „ОТП Капітал»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОТП Капітал» (надалі - КУА) створено відповідно Закону України “Про господарські товариства” та Закону України «Про інститути спільного інвестування».

КУА, ідентифікаційний код № 35290039, зареєстроване Голосіївською районною у м. Києві державною адміністрацією 26.07.2007 р. Номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців про проведення державної реєстрації: 1 068 102 0000 020503.

Компанія з управління активами було зареєстроване у якості платника податків у державній податковій інспекції Голосіївського району 27.07.2007 р.

КУА було зареєстроване платником податку на додану вартість з 23.09.2011 р., індивідуальний податковий номер 352900326550.

Основним видом діяльності є професійна діяльність на фондовому ринку з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами).

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Види діяльності за КВЕД 2010:

66.30 – управління фондами;

64.30 – трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;

64.99 – надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.

в. і.у.;

66.11 – управління фінансовими ринками;

66.19 – інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг крім страхування та пенсійного забезпечення;

70.22 – консультування з питань комерційної діяльності й керування.

Місцезнаходження КУА: 03680, м. Київ, вул. Фізкультури, 28 (Літера «Д»).

Телефон: (044) 492-34-69

Сайт: <http://www.otpcapital.com.ua/uac/>

Email: capital@otpbank.com.ua

Інформація про засновників Товариства:

Повне найменування юридичної особи або прізвище, ім'я, по-батькові фізичної особи	Для фізичних осіб - реєстраційний номер облікової картки платника податків*; для юридичних осіб-резидентів - ідентифікаційний код юридичної особи; для юридичних осіб-нерезидентів - інформація з торговельного, судового або банківського реєстру відповідної країни про реєстрацію такої юридичної особи	Місцезнаходження юридичної особи	Частка в статутному капіталі, %
Закрите акціонерне товариство «ОТП Фанд Менеджмент»	01-10-043959	1134, Угорщина, м. Будапешт, вул. Ваці, 33	90,1
Акціонерне товариство «ОТП Банк»	21685166	01033, Україна, м. Київ, вул. Жилианська, 43	9,9

Відповідальними за фінансово-господарську діяльність КУА в звітному періоді були:

- Генеральний директор - Меженська Н.Л.,

- Головний бухгалтер - Андрієнко Є.О.

Кількість працівників за штатним розкладом станом на 31 грудня 2019 р. складала 20 осіб та 31 грудня 2020 р. складала 18 осіб.

1.3. Ліцензії та інші дозвільні документи Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ОТП Капітал»

КУА має ліцензію Національної комісії з цінних паперів та фондовому ринку на право здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) серії АД № 075876. Строк дії ліцензії – з 29.09.2012 – необмежений.

Свідоцтво Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку про включення до державного реєстру фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів від 26.10.2007 року, реєстраційний № 1148;

Свідоцтво про членство в Українській асоціації інвестиційного бізнесу (протокол №241-0/07 від 04.09.2007року).

2. Економічне середовище, у котрому Фонд проводить свою діяльність.

Ключові моменти 2020 року, прогнози на 2021 рік та припущення Компанії з управління активами, що стосуються майбутнього впливу на фінансову звітність.

Падіння економіки у 2020 році було значно меншим, ніж очікувалося на початку кризи.

За підсумками 2020 року реальний ВВП, за оцінками, скоротився на 4.4%. Це значно менше, ніж очікувалося на початку коронакризи (6%). Економіка України швидко відновлювалася в другому півріччі. Після проходження жорсткої фази карантину падіння реального ВВП сповільнилося до 3.5% р/р у III кварталі і, за оцінками Національного банку України, продовжувало сповільнюватися в IV кварталі. Ужорсточення карантинних заходів у листопаді мало обмежений вплив на ділову активність. Швидке відновлення економіки зумовлене передусім зростанням споживання. Збільшення заробітних плат та соціальних видатків бюджету підтримувало споживчий попит на високому рівні. Також почало скорочуватися безробіття. Вагомий внесок у відновлення економіки мало державне споживання з огляду на нарощування поточних витрат бюджету на інфраструктуру, насамперед дорожні ремонти, а також охорону здоров'я. Натомість через невизначеність в умовах пандемії інвестиційна активність бізнесу залишалася млявою. Стійкий зовнішній попит на продовольство зумовив значно менше скорочення експорту порівняно з імпортом. Ближче до кінця року ця динаміка послабилася з огляду на гірший урожай, тоді як падіння імпорту сповільнилося під впливом посилення внутрішнього попиту. Утім, за підсумками року зберігся додатний внесок чистого експорту.

У 2021 році економіка швидко відновлюватиметься та майже повернеться на докризовий рівень

У 2021 році економіка майже надолужить втрати від коронакризи – ВВП України зросте на 4.2%. Головним рушієм залишатиметься стійкий внутрішній попит, зумовлений подальшим збільшення реальних доходів громадян. Зменшення невизначеності з розвитком пандемії сприятиме відновленню інвестиційної активності. У середньостроковій перспективі українська економіка зростатиме на рівні близько 4%. Цьому сприятиме збільшення реальних доходів населення, зростання інвестицій, високий зовнішній попит і підвищення кредитної активності. Для підтримки населення та швидшого відновлення економіки уряд збереже значний рівень дефіциту бюджету (4.5% від ВВП) і в поточному році. Проте потреби у фіскальних стимулах будуть поступово меншати, адже економіка повернеться до сталого зростання. У 2022 році очікується скорочення дефіциту до 3% ВВП. Державний та гарантований державою боргу після зростання до 62% ВВП у 2020 році в подальшому скорочуватиметься на 2–3 в. п. щороку.

Основним припущенням залишається продовження співпраці з Міжнародним валютним фондом

У 2021 році очікується надходження від МВФ коштів у межах поточної програми стендбай, а також пов'язане фінансування від Європейського Союзу, Світового банку та інших міжнародних партнерів. Ці кошти дадуть змогу профінансувати значну частину бюджетних потреб у 2021 році. Співпраця з МВФ залишається важливим знаком якості й для іноземних інвесторів. Вона значно спростить доступ і здешевить планові залучення уряду на зовнішніх ринках. Завдяки підтримці МВФ та інших партнерів Україна зможе підтримувати міжнародні резерви на рівні близько 30 млрд доларів, попри значні обсяги погашень зовнішнього боргу.

Основними ризиками для реалізації прогнозу є посилення карантинних заходів як в Україні, так і у світі, а також істотний приплив іноземного капіталу.

Проведення вакцинації у світі зменшує ризик повторення локдаунів. Утім, з огляду на поступовість цього процесу, а також появу нових штамів вірусу, зберігається ймовірність локальних форм карантину, які матимуть негативні наслідки для економічної активності. Водночас надм'які монетарні умови у світі та оптимізм щодо вакцинації вже суттєво

пожвавили інтерес іноземних інвесторів до ринків, що розвиваються, у тому числі й України. Значний приплив капіталу може послаблювати інфляційний тиск через канал валютного курсу. Актуальними залишаються також інші ризики:

- ескалація військового конфлікту на сході країни чи її кордонах;
- посилення інфляційного тиску з боку країн – торговельних партнерів;
- збільшення волатильності світових цін на продукти харчування з огляду на глобальні зміни клімату і посилення протекціонізму в світі.

Зовнішнє середовище

Масштабні фіскальні та монетарні заходи стимулюватимуть зростання глобальної економіки, насамперед за рахунок прискореного відновлення промисловості. Пожвавлення попиту на тлі надм'яких монетарних умов зумовить поступове прискорення глобальної інфляції. Останню стримуватиме повільніше відновлення сектору послуг. Ціни на світових товарних ринках залишатимуться високими. Після корекції у першій половині 2021 року вони стабілізуються, попри значний попит, завдяки прискореному нарощуванню пропозиції. Ціни на енергоносії поступово зростатимуть, що погіршить умови торгівлі для України.

Глобальна економіка відновлюватиметься завдяки пом'якшенню карантину та програмам стимулювання. У IV кварталі тривало відновлення глобальної економіки, незважаючи на загальне погіршення епідемічної ситуації та локдауни в окремих країнах. Поліпшувалися насамперед показники промисловості, тоді як відновлення сфери послуг, яка чутливіша до заходів соціального дистанціювання, залишалася слабким та нестійким. Зокрема, у грудні другий місяць поспіль темпи зростання світової промисловості залишалися найвищими за останні майже десять років, а рівень ділового оптимізму на кінець року завдяки відновленню торговельних потоків та успішним випробуванням вакцин проти COVID-19 сягнув практично шестирічного максимуму. Відповідно до звіту СOT до середини жовтня було відмінено 39% торговельних обмежень, запроваджених у найгостріший період пандемії, а обсяги світової торгівлі товарами зросли у III кварталі на 11.6% порівняно зі зниженням на 12.7% у попередньому кварталі. Натомість світова торгівля послугами залишалася млявою. Її відновлення очікується у 2021 році лише за умови повного зняття карантинних обмежень та масштабної вакцинації. Слабкість світового сектору послуг, на який припадає більше половини зайнятих, продовжує негативно впливати на ринок праці. Рівень безробіття у світі станом на листопад залишався значно вищим, ніж до пандемії. Невизначеність щодо подальшого розвитку епідемічної ситуації також стримує відновлення споживчого попиту. Як наслідок, незважаючи на зростання цін на енергоносії та підвищення інфляції в окремих країнах, загальний інфляційний тиск у країнах залишався слабким. Його посилення наприкінці 2020 року зумовлене здебільшого ефектами перенесення від девальвації валют окремих країн (Росії, Туреччини, Білорусі). Очікується, що завдяки масштабним монетарним та фіскальним заходам підтримки глобальна економіка продовжуватиме відновлюватися на прогностичному горизонті, а інфляція повернеться до зростання вже з 2021 року. Утім, слабкість сектору послуг стримуватиме посилення інфляційного тиску з боку країн партнерів, тож інфляція залишатиметься нижчою, ніж до пандемії.

Ціни на світових товарних ринках стабілізуються на порівняно високих рівнях, проте умови торгівлі погіршаться внаслідок подорожчання енергоносіїв. Відновлення глобальної економіки, що стимулювало підвищення попиту, особливо з боку виробничих секторів, призвело до зростання світових цін на товарних ринках. Індекс зміни світових цін на товари українського експорту (ЕСPI) зростав до кінця 2020 року, значно перевищивши очікування. На прогностичному горизонті після корекції у першому півріччі 2021 року нарощування пропозиції стримуватиме подальше зростання цін, незважаючи на значний попит. Проте енергоносії й надалі помірно дорожчатимуть, що зумовить погіршення умов торгівлі для України. Світові ціни на сталь наприкінці 2020 року зростали завдяки активізації попиту в ЄС, США, Китаї, Індії та Туреччині, насамперед з боку автомобілебудування, виробників побутової техніки та спортивного спорядження. Вагомою причиною також було недозавантаження потужностей

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

попри поступове нарощування виробництва. Високий попит на сталь на тлі обмеженої пропозиції призвів до стрімкого зростання цін на залізну руду. Очікується, що подальше відновлення економічної діяльності підтримуватиме суттєвий попит на сталь. Утім, через нарощування виробництва ціни стабілізуються близько поточних високих рівнів. Натомість ціни на залізну руду поволі знижуватимуться внаслідок збільшення обсягів видобування в Австралії та Бразилії, хоча нарощування пропозиції буде не таким стрімким, як очікувалося раніше (компанія Vale переглянула прогноз виробництва на найближчі роки в бік зниження через ремонти і часткову заміну технологій). Світові ціни на зернові наприкінці 2020 року також стрімко зросли попри сезонне збільшення пропозиції. Така динаміка зумовлювалася підвищеним попитом з боку Китаю, Бразилії та країн Близького Сходу на тлі очікуваного погіршення врожаю. Незважаючи на зниження прогнозів агенціями USDA та FAO, очікувані обсяги світового врожаю пшениці та кукурудзи у 2020/2021 МР будуть близькими до минулорічних майже рекордних рівнів. Це дасть змогу задовольнити очікувано високий попит на зернові. У результаті після корекції у першому півріччі 2021 року надалі ціни коливатимуться у відносно вузьких межах із незначним трендом до зростання. Світові ціни на нафту і природний газ зростали внаслідок посилення позитивних очікувань щодо збільшення попиту завдяки початку вакцинації проти COVID-19 в окремих країнах. Додатковими факторами були дія угоди ОПЕК+ та відновлення економічної діяльності на тлі підвищеного сезонного попиту. Очікується, що пошквалена економічна активність підтримає зростання цін на енергоносії у 2021–2023 роках. Утім, їх подорожчання буде помірним через нарощування сланцевого виробництва та значні накопичені запаси.

Економіка України: поточні тенденції

Інфляційний розвиток

- У IV кварталі 2020 року споживча інфляція прискорилася та в грудні сягнула центральної точки цільового діапазону $5\% \pm 1$ в. п. Інфляційну ціль у грудні досягнуто другий рік поспіль. - Динамічніше, ніж очікувалося, відновлення світової та української економіки, подальше збільшення споживчого попиту, а також зростання світових цін на енергоносії та обмеженість пропозиції окремих продуктів харчування формували проінфляційний тиск. Базова інфляція також прискорилася.

- Стримували зростання інфляції подальші ефекти від зміни споживчих уподобань та пристосування бізнесу до нових умов роботи.

Попит і випуск

- У другому півріччі 2020 року економіка відновлювалася швидше, ніж очікувалося, завдяки споживанню. Попри погіршення епідемічної ситуації та запровадження карантину вихідного дня в листопаді, оцінку реального ВВП у IV кварталі та за результатами 2020 року загалом поліпшено (відповідно до -1.5% р/р та -4.4% р/р).

- На відміну від попередніх криз, поряд із приватним споживанням, вагомий внесок у відновлення економіки мало державне споживання. Динаміка інвестицій залишалася млявою через вплив епідемічної невизначеності на інвестиційну діяльність підприємств та особливості статистичного обліку в поточному році.

Ринок робочої сили та доходи домогосподарств

- Ситуація на ринку праці поліпшувалася, однак повільніше, ніж відновлення економіки. Рівень безробіття знижується (з урахуванням сезонних коливань), проте залишається на максимальних рівнях з 2014 року. Бізнес обережно ставиться до найму працівників, а люди – до пошуку роботи через негативні очікування щодо нових хвиль пандемії та пов'язаних з ними обмежень.

- Зростання доходів населення відновилося як під впливом прискорення зростання заробітних плат, особливо значними темпами в охороні здоров'я через доплати медикам, так і завдяки соціальній підтримці уряду і відновленню роботи сектору послуг, де зосереджена значна частка підприємств.

Фіскальний сектор

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

-Фіскальна політика наприкінці року суттєво пом'якшилася за рахунок надолуження видатків (як за пріоритетними, так і іншими напрямками), що підтримало економічне відновлення.

-Податкові надходження прискорили зростання завдяки економічним факторам (передусім швидкому відновленню внутрішнього попиту) та адміністративним чинникам (поліпшенню адміністрування низки податків та розрахунків окремих державних підприємств з бюджетом).

- У IV кварталі здійснені рекордні залучення на внутрішньому ринку. Разом із зовнішнім фінансуванням це дало змогу профінансувати не лише поточні потреби уряду, а й накопичити значні кошти для підтримки економіки та фінансування видатків на початку 2021 року. З іншого боку, це зумовило зростання державного боргу до ВВП.

Платіжний баланс

- Профіцит поточного рахунку за 2020 рік сягнув одного з найбільших рівнів в історії України. Він сформований за рахунок суттєвого зниження імпорту товарів та послуг, скорочення виплат за первинними доходами та відносної стійкості експорту товарів та переказів.

- Оптимізм інвесторів на світових ринках сприяв значним залученням державного сектору наприкінці року, що дещо компенсувало відплив капіталу в попередні періоди.

- Попри кризові явища та значні виплати за зовнішнім боргом валові резерви у 2020 році зросли, а криза вчергове підтвердила важливість міжнародної підтримки та виваженої макроекономічної політики.

Монетарні умови та фінансові ринки

- У IV кварталі 2020 року та на початку 2021 року НБУ зберігав стимулюючу монетарну політику для підтримки подальшого відновлення економіки. Реальна ключова ставка залишалася нижчою свого нейтрального рівня.

-Динаміка вартості гривневих ресурсів була різноспрямованою. Банки продовжували знижувати ставки за більшістю кредитних та депозитних операцій. Натомість дохідність ОВДП під кінець року дещо зросла на тлі значних потреб уряду у фінансуванні.

- На валютному ринку відбувся розворот тенденції – перевищення пропозиції валюти над попитом наприкінці року сприяло зміцненню середньомісячного обмінного курсу в грудні. За режиму гнучкого курсоутворення волатильність обмінного курсу гривні залишалася помірною, а сальдо інтервенцій НБУ було додатним п'ятий рік поспіль.

Економіка України: прогноз

Інфляційний розвиток

-У 2021 році очікується тимчасовий сплеск інфляції вище цільового діапазону, зумовлений нижчим минулорічним урожаєм сільськогосподарських культур, подорожчанням енергоресурсів та подальшим зростанням споживчого попиту.

- Після вичерпання ефектів з боку пропозиції та з огляду на реакцію монетарної політики інфляція почне знижуватись у другому півріччі та увійде до цільового діапазону $5\% \pm 1$ в. п. у першому півріччі 2022 року.

Попит і випуск

- У 2021 році економіка швидко відновлюватиметься (+4.2%) та майже повернеться до докризового рівня.

- Обсяги споживання зростатимуть унаслідок подальшого збільшення доходів населення, у т. ч. за рахунок підвищення мінімальної заробітної плати.

- Інвестиційна діяльність активізується завдяки зростанню світової економіки та поліпшенню настроїв бізнесу. Стимулююча монетарна політика НБУ також сприятиме поживленню ділової активності.

Платіжний баланс

- З 2021 року поточний рахунок повернеться до дефіциту, який розширюватиметься у наступних роках унаслідок зростання внутрішнього попиту та поступового погіршення умов торгівлі.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

- Приплив капіталу в Україну відновлюватиметься на тлі продовження співпраці з МВФ, поживлення економічної активності та збереження м'яких монетарних умов у світі.

- У результаті міжнародні резерви становитимуть близько 30 млрд дол, що дорівнюватиме 90 – 100% за композитним критерієм МВФ.

Монетарні умови та фінансові ринки

- Стимування інфляційного тиску потребуватиме підвищення ключової ставки в 2021 році. Утім її рівень залишатиметься нижче нейтрального впродовж 2021 року та більшої частини 2022 року.

- Профіцит ліквідності банківської системи зберігатиметься на прогностичному горизонті, що сприятиме утриманню міжбанківських ставок близько до нижньої межі в коридорі ставок НБУ.

- Зниження невизначеності щодо розвитку пандемії позитивно впливатиме на строкову структуру депозитів, відновлення кредитування та більш помірні темпи зростання готівки в обігу.

Отже, Керівництво КУА не може передбачити всі тенденції, які можуть впливати на фінансовий сектор та інші галузі економіки, а також те, який вплив (за наявності такого) вони можуть мати на майбутній фінансовий стан Фонду. Керівництво КУА впевнене, що воно вживає та буде вживати всіх необхідних заходів для забезпечення стабільної діяльності, розвитку Фонду та не суттєвого впливу перелічених ризиків на балансову вартість активів, зобов'язань.

3. Загальна основа формування фінансової звітності.

3.1. . Основа складання та представлення фінансової звітності

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

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за рік, що закінчилися 31 грудня 2020 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (надалі- МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (надалі-МСБО) та Тлумачення (надалі-КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2020 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Господарські та фінансові операції відображаються в облікових регістрах в тому звітному періоді, в якому вони були здійснені.

Підготовлена Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2020 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Фонду КУА 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.

Управлінський персонал несе відповідальність за складання фінансової звітності згідно з вищезазначеною концептуальною основою. Управлінський персонал також несе відповідальність за такий внутрішній контроль, який він визначає потрібним для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

3.2. Істотні судження і джерела невизначеності у оцінках

При підготовці фінансової звітності Фонду КУА 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 КУА інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво КУА 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 Фонду;

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

є нейтральною, тобто вільною від упереджень;

є повною в усіх суттєвих аспектах.

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

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

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

Під час здійснення судження керівництво КУА 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.

Так у процесі застосування облікової політики Фонду при визначенні сум, визнаних у фінансовій звітності, керівництво КУА використовувало судження і оціночні значення, найбільш суттєві з яких представлені нижче.

3.3. Зміни в МСФЗ в 2020 році

Стандарти, які були випущені, але ще не вступили в силу за поточний період, КУА не застосовувались.

Зміни, що набудуть чинності з 1 січня 2020 року.

Концептуальна основа фінансової звітності (надалі - КОФЗ) - у новій редакції: оновлено структуру документа, визначення активів і зобов'язань, доходів та витрат, а також додано нові положення з оцінки та припинення визнання активів і зобов'язань, подання і розкриття даних у фінансовій звітності за МСФЗ. Згідно нової редакції інформація, представлена у фінансовій звітності, також повинна допомагати користувачам оцінити ефективність керівництва КУА в управлінні економічними ресурсами Фонду. Принцип обачності трактується через підтримку нейтральності представлених даних. Обачність визначається як прояв обережності при винесенні суджень в умовах невизначеності. Правдиве уявлення даних трактується як подання суті операцій, а не тільки їх юридичної форми. Нова редакція КОФЗ передбачає дві форми звітності: звіт про фінансовий стан і звіт про фінансові результати. Інші форми об'єднані під назвою «інші форми і розкриття», визначається, що дані фінансової звітності представляються за певний період і містять порівняльну інформацію, а також за певних обставин - прогнозні дані.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

У новій редакції КОФЗ вводиться поняття «звітуюче підприємство», під яким мається на увазі сторона економічної діяльності, яка має чітко визначені межі та поняття зведеної звітності. Вираз «економічний ресурс» замість терміну «ресурс» підкреслює, що Рада МСФЗ більше не розглядає активи лише як фізичні об'єкти, а, скоріше, як набір прав. Визначення активів і зобов'язань не відносяться до «очікуваних» надходжень або відтоків. Замість цього визначення економічного ресурсу відноситься до потенціалу активу / зобов'язання виробляти / передавати економічні вигоди.

Нова глава КОФЗ присвячена опису різних методів оцінки (історична і поточна вартість), інформації, яку вони надають.

Поправки до МСФЗ 16 «Оренда» внесені у зв'язку з пандемією і вони дозволяють не визнавати зміни в договорах внаслідок коронавірусу їх модифікацією. З 1 червня 2020 року орендарі можуть не перевіряти такі зміни на предмет відповідності визначенню модифікації договору оренди. Досить зробити припущення, що це не модифікація, і розкрити цей факт в примітках. Це стосується всіх заходів підтримки для орендарів, які впливають на орендні платежі, і поширюється до червня 2021 року, аби включити пільги по оренді, надані на рік. Рада з МСФЗ вирішила не надавати будь-яких додаткових пільг орендодавцям, оскільки вважає поточну ситуацію для них не такою складною, як для орендарів.

МСФЗ 4 «Договори страхування» та МСФЗ 17 «Страхові контракти», в які внесені зміни, не використовуються у зв'язку з тим, що Фонд не здійснює страхову діяльність.

Нові поправки, що набудуть чинності з 1 січня 2022 року.

Поправки до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» стосуються класифікації зобов'язань на довгострокові і поточні та уточнень, що право на врегулювання зобов'язання повинно бути у Фонді на кінець звітного періоду. В результаті правок пункт 69d МСБО 1 зараз звучить так: «Не має права на кінець звітного періоду відстрочити врегулювання зобов'язання щонайменше на дванадцять місяців після закінчення звітного періоду».

Таким чином, Рада з МСФЗ ясно визначила, що якщо право на відстрочку погашення зобов'язання залежить від дотримання певних умов, то в Фонді є право відстрочити погашення зобов'язання, якщо на кінець звітного періоду воно дотримується цих умов. І навіть якщо відразу після закінчення звітного періоду воно перестає дотримуватися цих умов, то воно може класифікувати зобов'язання як довгострокове на кінець звітного періоду, коли такі умови ще дотримувалася. Щоб визнати, що на кінець звітного періоду Фонд має право відстрочити врегулювання зобов'язання, воно повинно дотримуватися всіх необхідних умов саме на кінець звітного періоду, навіть якщо на цю дату кредитор не перевіряє їх дотримання.

В п.75а МСБО 1 додано, що класифікація зобов'язання в якості короткострокового або довгострокового не залежить від того, чи скористається Фонд своїм правом на відстрочку погашення.

Для цілей класифікації зобов'язання (п.76А) в якості короткострокового або довгострокового врегулюванням зобов'язання вважається передача контрагенту ресурсів (грошей, товарів, послуг, пайових інструментів власної емісії та ін.), яка призводить до погашення зобов'язання.

Наразі Керівництво КУА продовжує оцінювати вплив цих стандартів на фінансову звітність Фонду. Передбачається незначний вплив цих стандартів на фінансову звітність.

3.4. 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, (якщо не зазначено інше).

3.5. Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Доказом про безперервність діяльності є те, що Компанія з управління активами буде продовжувати вести господарську діяльність Фонду в осяжному майбутньому і що воно не має ні наміру, ні необхідності ліквідуватися або суттєво скоротити масштаб діяльності, про що свідчить затверджений та виконаний план діяльності на 2020 рік з цільовим показником прибутковості та план діяльності на 2021 рік, що затверджений рішенням Наглядової ради КУА № 216 від 20 листопада 2020 р.

Ознаки наявності умов або подій, що викликають сумніви в здатності Фонду продовжувати свою діяльність безперервно, відсутні.

3.6. Суттєвість та групування

Суттєвість - межа, максимальне значення, якому повинна дорівнювати інформація, щоб бути значимою для користувача звітності.

Відповідно до Положення «Про облікову політику ТОВ «КУА «ОТП Капітал» згідно з вимогами МСФЗ» (надалі – Облікова політика) КУА визначає наступні розміри суттєвості:

- відображення статей фінансової звітності – 1000,00 грн.;
- розкриття статей фінансової звітності (окремих об'єктів обліку, що належать до активів, зобов'язань та власного капіталу) – 2 відсотки від валюти балансу;
- розкриття статей фінансової звітності (окремих видів доходів та витрат) – 1 відсотків від чистого прибутку (збитку) Фонду;
- проведення переоцінки або зменшення корисності об'єктів обліку – величину, що дорівнює 10-відсотковому відхиленню залишкової вартості об'єктів обліку від їх справедливої вартості;
- визначення подібних активів – різниця між справедливою вартістю об'єктів обміну не повинна перевищувати 10%.

3.7. Взаємозалік

Фінансові активи та зобов'язання згортаються, а в звіті про фінансовий стан відображається згорнутий залишок, якщо КУА має юридичне право здійснювати залік відображених у звіті про фінансовий стан Фонду сум та має намір або зробити взаємозалік, або реалізувати актив та погасити зобов'язання одночасно. Доходи і витрати не згортаються у звіті про прибутки і збитки та інші сукупні доходи, за виключенням тих випадків, коли це вимагається або дозволяється МСФЗ або відповідним тлумаченням, при цьому такі випадки окремо розкриваються в обліковій політиці КУА, яка застосовується для Фонду.

3.8. Порівнянність інформації

По всім сумах, відображеним у фінансовій звітності, в обов'язковому порядку розкривається порівняльна інформація за попередній період, за винятком випадків, коли МСФЗ допускає чи вимагає іншого.

3.9. Превалювання сутності над формою

Облік операцій здійснювався відповідно до їх сутності, а не виходячи з юридичної форми.

3.10. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність Фонду, вважається період з 01 січня 2020 року по 31 грудня 2020 року.

4. Суттєві положення облікової політики

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

Примітки до фінансової звітності
ІСППФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

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

4.2. Загальні положення щодо облікових політик

4.2.1. Основа формування облікових політик

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

Протягом звітного періоду при складанні звітності Фонду КУА застосовувала Облікову політику (зі змінами та доповненнями), яка розроблена та затверджена Дирекцією КУА (Протокол засідання Дирекції № 57 від 15.09.2019 р., Протокол засідання Дирекції № 21/1 від 01.06.2020 щодо внесення змін) відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», який застосовується КУА раніше дати набуття чинності, Концептуальної основи -2018.

4.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

Продовж 2020 року були зміни в облікових політиках щодо термінів по новій Концептуальній основі -2018. Крім того, КУА переглянуло та затвердило зміни до Облікової політики щодо моделі розрахунку очікуваних кредитних збитків.

4.2.3. Форма та назви фінансових звітів Фонду

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам МСФЗ та включає:

- Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.12.2020 р.;
- Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2020 рік;
- Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2020 рік;
- Звіт про власний капітал за 2020 рік;

Примітки до фінансової звітності за 2020 рік, стислий виклад облікових політик та інша пояснювальна інформація.

Данна фінансова звітність затверджена до випуску 16 січня 2021 року Генеральним директором КУА. Ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

4.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

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.

Особливості відображення деяких статей у звітах:

1) Баланс (Звіт про фінансовий стан):

- заборгованості КУА перед Фондом, що включені у Балансі до статті «Інша поточна дебіторська заборгованість» (код рядка 1155), відображаються згорнуто;

заборгованості Фонду перед КУА, що включені у Балансі до статті «Інші поточні зобов'язання» (код рядка 1690), відображаються згорнуто;

2) Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід):

- курсові різниці відображаються згорнуто;

- інші операційні доходи/витрати відображаються розгорнуто;

- інші фінансові доходи включають нараховані відсотки за депозитами, залишками на поточному рахунку, відсотки за борговими цінними паперами, фінансовий результат за операціями РЕПО;

- доходи/ витрати за цінними паперами відображаються розгорнуто у відповідних статтях «Інші доходи» та «Інші витрати».

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

4.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

4.3.1. Визнання

Відображення фінансових інструментів у звітності регламентується МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Керівництво КУА визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання Фонду у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли суб'єкт господарювання стає стороною договірних положень щодо цього інструмента (п.3.1.1. МСФЗ 9).

Керівництво КУА припиняє визнання фінансового активу Фонду тоді і лише тоді, коли (п. 3.2.4 МСФЗ 9):

а) строк дії контрактних прав на грошові потоки від фінансового активу закінчується, або

б) він передає фінансовий актив, і ця передача відповідає критеріям для припинення визнання.

КУА передає фінансовий актив Фонду тоді і лише тоді, коли він:

а) передає договірні права на одержання грошових потоків фінансового активу; або

б) зберігає договірні права на отримання грошових потоків фінансового активу, але бере на себе договірне зобов'язання сплатити грошові потоки одному або кільком одержувачам за угодою, яка відповідає умовам.

КУА вилучає фінансове зобов'язання Фонду (або частину фінансового зобов'язання) зі свого звіту про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли його погашають, тобто коли зобов'язання, визначене у контракті, виконано, анульовано або строк його дії закінчується.

4.3.2. Класифікація

Класифікація фінансових активів

Згідно МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» Керівництво КУА класифікує фінансові активи Фонду як такі, що оцінюються у подальшому або за амортизованою собівартістю, або за справедливою вартістю на основі обох таких чинників:

а) бізнес-моделі Фонду для управління фінансовими активами;

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

та

б) характеристик контрактних (договірних) грошових потоків фінансового активу.

КУА застосовує дві бізнес-моделі для управління фінансовими активами Фонду:

- портфель інвестицій, управління яким він здійснює з метою отримання контрактних (договірних) грошових потоків,

- портфель інвестицій Фонду, управління яким КУА здійснює з метою торгівлі для реалізації змін справедливої вартості.

КУА здійснює перекласифікацію всіх охоплених відповідними змінами фінансових активів тоді й лише тоді, коли він змінює свою бізнес-модель управління фінансовими активами.

Класифікація фінансових зобов'язань

КУА класифікує всі фінансові зобов'язання Фонду як такі, що у подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю, користуючись методом ефективного відсотка, за винятком таких (п.4.2.1 МСФЗ 9):

а) фінансові зобов'язання за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Такі зобов'язання, в тому числі похідні фінансові інструменти, які є зобов'язаннями, у подальшому оцінюються за справедливою вартістю;

б) фінансові зобов'язання, що виникають, коли передача фінансового активу не відповідає критеріям для припинення визнання або коли застосовується підхід подальшої участі;

в) договорів фінансової гарантії;

г) зобов'язання надати позику за відсотковою ставкою, нижчою ніж ринкова.

КУА не проводить перекласифікації жодних фінансових зобов'язань Фонду.

4.3.3. Оцінка фінансових активів

Первісна оцінка фінансових активів

Під час первісного визнання фінансового активу Фонду КУА оцінює його за його справедливою вартістю плюс або мінус, у випадку фінансового активу що оцінюється не за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, витрати на операцію, які прямо відносяться до придбання або випуску фінансового активу.

Подальша оцінка фінансових активів

Після первісного визнання КУА оцінює фінансовий актив Фонду:

а) за амортизованою собівартістю;

б) за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Фінансовий актив оцінюють за амортизованою собівартістю, якщо виконуються обидві такі умови:

а) актив утримують в моделі бізнесу, мета якої - утримування активів задля збирання контрактних грошових потоків;

б) контрактні (договірні) умови фінансового активу передбачають у певні дати надходження грошових потоків, які є лише погашенням основної суми та сплатою відсотків на непогашену основну суму.

КУА застосовує до фінансових активів Фонду, які оцінюються за амортизованою собівартістю вимоги щодо зменшення корисності (п.п.5.5. МСФЗ 9).

Фінансовий актив оцінюють за справедливою вартістю, окрім випадків, коли його оцінюють за амортизованою собівартістю.

Основою визначення справедливої вартості є припущення, що суб'єкт господарювання діє безперервно і не має ні наміру, ні потреби ліквідувати чи суттєво скоротити обсяг своєї діяльності або здійснювати операцію за несприятливих умов. Отже, справедлива вартість не є сумою, яку суб'єкт господарювання одержав би (чи сплатив би) у примусовій операції, при недобровільній ліквідації чи при продажу описаного майна. Проте справедлива вартість відображає кредитну якість інструмента.

При оцінці фінансових активів за справедливою вартістю КУА використовує встановлені МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» такі рівні ієрархії справедливої вартості відповідно до вимог:

1 рівень ієрархії – це ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки, та спостережувані;

2 рівень ієрархії – це вхідні дані (окрім цін котирування, віднесених до 1-го рівня), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, прямо або опосередковано.

3 рівень ієрархії – це вхідні дані для активу чи зобов'язання, яких немає у відкритому доступі.

4.3.4. Оцінка фінансових зобов'язань

Первісна оцінка фінансових зобов'язань

Під час первісного визнання фінансового зобов'язання Фонду КУА оцінює його за його справедливою вартістю плюс або мінус, у випадку фінансового зобов'язання що оцінюється не за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, витрати на операцію, які прямо відносяться до придбання або випуску фінансового зобов'язання.

Подальша оцінка фінансових зобов'язань

Подальша оцінка зобов'язань здійснюється за амортизованою собівартістю.

4.3.5. Особливості оцінки деяких фінансових активів Фонду.

4.3.5.1 Боргові цінні папери

Первісна оцінка боргових цінних паперів здійснюється відповідно вимог п. 4.3.3. цих Приміток.

Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю у зв'язку з тим, що управління портфелем інвестицій здійснюється з метою торгівлі для реалізації змін справедливої вартості.

Справедлива вартість боргового цінного паперу оцінюється за мінімальним серед організаторів торгів, на яких обертається такий цінний папір, офіційним біржовим курсом на дату оцінки (1-й рівень ієрархії), який відповідає визначенню згідно п. 76 МСФЗ 13 «Справедлива вартість»: «Вхідні дані 1-го рівня – це ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки».

Справедлива вартість боргового цінного паперу, щодо якого організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається як справедлива вартість, що встановлюється НБУ на дату оцінки (1-й рівень ієрархії).

НБУ визначає справедливу вартість боргового цінного паперу за методикою, яка викладена у "Порядку оцінки за справедливою вартістю цінних паперів резидентів, що перебувають у власності Національного банку України або приймаються ним як забезпечення виконання зобов'язань". Методика відповідає вимогам Міжнародного стандарту фінансової звітності 13 "Оцінка справедливої вартості". Основою даної методики є побудова кривих безкупонної дохідності за групами боргових цінних паперів: графічна інтерпретація дохідності однорідних безкупонних боргових цінних паперів з різними періодами до погашення. Базові криві безкупонної дохідності будуються Національним банком за державними облигаціями.

Справедлива вартість боргового цінного паперу, що не може бути визначена за 1-м рівнем ієрархії, оцінюється за 2-м ієрархії (що не мають котирувань, але спостережувані) на підставі наданих аналітичних пояснень /роз'яснень фахівців, що мають відповідні кваліфікацію як «Фахівці з питань управління активами».

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Справедлива вартість боргового цінного паперу, що не може бути визначена за 1-м та 2-м рівнями ієрархії, оцінюється за наведеною формулою, в якій використовується доходність до погашення, розрахована виходячи із значення P , що дорівнює попередньої справедливої вартості або вартості придбання такого цінного паперу (3-й рівень ієрархії):

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1 + y_M)^{d_i/365}} + \frac{N}{(1 + y_M)^{d_n/365}}$$

де P – справедлива вартість боргового цінного паперу;

y_M – доходність до погашення (оферти);

C_i – величина виплати (купонної, амортизаційної) у i -тий період, грн.;

d_i – кількість днів до 1, 2, ... n виплати на дату розрахунку;

N – номінальна вартість або залишкова від номінальної вартість цінних паперів, грн.;

d_n – кількість днів до дати погашення цінних паперів.

Розрахунок доходності до погашення y_M здійснюється за наведеною формулою в зворотному порядку наближеними математичними методами виходячи із значення P , що дорівнює останній справедливій вартості, визначеній за 1-м рівнем ієрархії, та дати встановлення такої вартості.

Справедлива вартість боргових цінних паперів, обіг яких зупинене або по яких оголошено дефолт, дорівнює нулю.

4.3.5.2. Інструменти капіталу

Первісна оцінка інструментів капіталу Фонду здійснюється за справедливою вартістю.

Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю через прибуток або збиток на дату оцінки.

Справедлива вартість інструментів капіталу, що обертаються на організованих ринках, оцінюється за мінімальним серед організаторів торгів офіційним біржовим курсом, що склався на дату оцінки (1-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість інструменту капіталу, щодо якого не встановлений біржовий курс, може оцінюватися за вартістю, встановленою незалежним оцінювачем, якщо актуальність такої оцінки не гірша за 30 календарних днів (1-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість інструменту капіталу, визначена за 1-м рівнем ієрархії, надалі називається "ринкова вартість".

Справедлива вартість інструментів капіталу, що перебувають у біржових списках організаторів торгівлі та вартість яких на дату оцінки не може бути визначена як ринкова, але ринкова вартість визначена на дату, що передуює даті оцінки не більше ніж на 365 днів, дорівнює останній ринковій вартості (2-й рівень ієрархії).

Оцінка інструментів капіталу, що не включені до біржових списків організаторів торгівлі, або у випадку відсутності ринкової вартості за останні 365 днів (3-й рівень ієрархії) здійснюється виходячи із частки власного капіталу такого Фонду, що припадає на відповідний фінансовий актив на підставі річної фінансової звітності на останню звітну дату, а у разі відсутності до дати подання звітності Фонду на затвердження, проміжної фінансової звітності.

Оцінка частки в Фонді здійснюється також виходячи із частки власного капіталу такого Фонду, що припадає на відповідний фінансовий актив на підставі річної фінансової звітності на останню звітну дату або проміжної фінансової звітності.

Справедлива вартість інструменту капіталу, що складається з акцій, обіг яких зупинене, або паїв (часток) Фонду, щодо яких розпочато процедуру банкрутства, дорівнює нулю.

4.3.5.3. Дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість – це фінансовий актив, який являє собою контрактне право отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання або

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

іншими словами дебіторська заборгованість – це договірні вимоги, пред'явлені покупцям та іншим особам на отримання грошових коштів, товарів або послуг.

Для цілей фінансової звітності дебіторська заборгованість класифікується як поточна (отримання очікується протягом поточного року або операційного циклу) або як довгострокова (дебіторська заборгованість, яка не може бути класифікована як поточна).

Дебіторська заборгованість класифікується як дебіторська заборгованість, яка виникає за реалізовані в ході здійснення звичайної господарської діяльності товари і послуги та інша дебіторська заборгованість.

Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту та набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості контракту.

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

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

Поточну дебіторську заборгованість без встановлення ставки відсотка КУА оцінює за договірною сумою, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

В подальшому КУА на кожну звітну дату оцінює кредитний ризик, що розраховується щодо ризику непогашення заборгованості конкретним дебітором.

4.3.5.4. Зменшення корисності (визнання очікуваних кредитних збитків)

Мета встановлення вимог щодо зменшення корисності полягає у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії за всіма фінансовими інструментами що оцінюються за амортизованою вартістю, за якими відбулося значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання (незалежно від того, чи він оцінюється на індивідуальній, чи на груповій основі) з урахуванням усієї обґрунтовано необхідної та підтвердженої інформації, включаючи прогнозу інформацію, шляхом визнання резерву під збитки для очікуваних кредитних збитків.

Загальний підхід – модель оцінки очікуваних кредитних збитків (стадії життєвого циклу) наступний:

Стадія	Кредитний ризик	Ознаки	Період	Оцінка очікуваних кредитних збитків (з урахуванням ймовірності дефолту)
1	Низький: кредитний ризик не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання	<ul style="list-style-type: none"> • відсутність ознак 2-ої та 3-ої стадії, • позичальник в найближчій перспективі має стабільну здатність виконувати прийняті на себе зобов'язання, • перспективи можуть, але не обов'язково, знизити його здатність до виконання зобов'язань 	аналіз 12 місяців	0,001 %-2%
2	Середній: значне зростання кредитного ризику	<ul style="list-style-type: none"> • з зміна зовнішніх ринкових показників кредитного ризику, • неповний платіж • часткове виконання умов договору • надана не повна інформація про позичальника 	аналіз всього життєвого циклу інструмента	2%-10%

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

3	Високий: кредитно-знецінені фінансові активи	<ul style="list-style-type: none"> • значні фінансові труднощі фінансового інструмента • дефолт • поява ймовірності інформації про банкрутство або реорганізації контрагента, • часткове виконання умов договору 	аналіз всього життєвого циклу інструмента	від 10 до 100%
---	--	--	---	----------------

4.4. Грошові кошти та їхні еквіваленти

Облік грошових коштів та їх еквівалентів регламентується МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» (МСБО 7).

Грошові кошти включають в себе гроші на поточних, депозитних рахунках Фонду.

Актив є грошовими коштами чи еквівалентами грошових коштів (як визначено у МСБО 7), якщо немає обмежень щодо обміну чи використання цього активу для погашення зобов'язання принаймні протягом трьох місяців після звітного періоду.

Еквіваленти грошових коштів – короткострокові, високоліквідні вкладення, які вільно конвертуються в заздалегідь відому суму грошових коштів і характеризуються незначним ризиком зміни їх вартості.

Інвестиційна діяльність – це придбання і продаж довгострокових активів, а також інших інвестицій, які не є еквівалентами грошових коштів.

Депозити/грошові кошти на поточних рахунках у разі підвищення ризику ліквідності (не повернення) підлягають перекласифікації.

Депозити в банках у разі неможливості дострокового отримання грошових коштів на поточний рахунок не є еквівалентами грошових коштів та класифікуються як фінансові інвестиції, що оцінюються за амортизованою вартістю.

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

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

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

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

- при розміщенні депозиту в банку з високою надійністю (інвестиційний рівень рейтингу uaAAA, uaAA, uaA, uaBBB та банки, що мають прогноз «стабільний», що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитків розраховується в залежності від строку та умов розміщення (при розміщенні від 1 до 24-х місяців – розмір резерву збитку складає 0,001%, більше 2 років – 10%);

- при розміщенні депозиту в банку з більш низьким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитку розраховується у розмірі від 10% до 100% від суми вкладу в залежності в розміру ризиків.

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

4.5. Облікові політики щодо податку на прибуток

Відповідно до статті 141.6.1. Податкового кодексу України «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)».

Отже, Фонд не є платником податку на прибуток, втрати з податку на прибуток (суму витрат з поточного та відстроченого податків) не розраховуються.

4.6. Облікові політики щодо забезпечення

Забезпечення- це зобов'язання з невизначеним строком або сумою та визнаються, коли Фонд 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.

Для покриття витрат за поточний рік, а саме витрат на аудиторські послуги по перевірці достовірності фінансової звітності Фонду за поточний рік, КУА створює забезпечення (резерв) на підставі погоджених витрат на поточний рік Наглядовою радою КУА. Нарахування резерву здійснюється щомісячно в останній робочий день місяця пропорційно від погодженої вартості послуг. Ці витрати включаються до складу «Адміністративних витрат» Фонду.

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

4.7.1 Доходи та витрати

Дохід - збільшення активів або зменшення зобов'язань, наслідком якого є зростання власного капіталу, крім як унаслідок здійснення внесків держателями вимог до власного капіталу.

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

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

- а) Фонд передав покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;
- б) ні за Фондом, ні за учасниками Фонду не залишається подальша участь у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, чи ефективним контролем за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;
- в) суму доходу можна достовірно оцінити;
- г) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- д) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Витрати — це зменшення активів або збільшення зобов'язань, наслідком якого є зменшення власного капіталу, крім як унаслідок здійснення розподілу держателям вимог до власного капіталу.

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

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

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

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

4.7.2. Операції з іноземною валютою

Операції в іноземній валюті обліковуються в українських гривнях за офіційним курсом обміну Національного банку України на дату проведення операцій.

Монетарні активи та зобов'язання, виражені в іноземних валютах, перераховуються в гривню за відповідними курсами обміну НБУ на дату балансу. Немонетарні статті, які оцінюються за історичною собівартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату операції, немонетарні статті, які оцінюються за справедливою вартістю в іноземній валюті, відображаються за курсом на дату визначення справедливої вартості. Курсові різниці, що виникли при перерахунку за монетарними статтями, визнаються в прибутку або збитку в тому періоді, у якому вони виникають.

Фонд використовував обмінні курси на дату балансу:

	31.12.2020	31.12.2019
Гривня/1 долар США	28,2746	23,6862
Гривня/1 євро	34,6375	25,808517

4.7.3. Умовні зобов'язання та активи

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

5. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності Фонду КУА здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності Фонду, 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 КУА інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво КУА 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 Фонду;

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

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

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

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

Під час здійснення судження керівництво КУА 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 Фондом не здійснювались.

5.2. Судження щодо справедливої вартості активів Фонду

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

5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

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

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

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

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

5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів

Керівництво КУА застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів Фонду, 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

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву КУА фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів Фонду.

5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

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

КУА 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 Фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Фонд 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 КУА 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 КУА щодо кредитних збитків Фонду.

6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
---	---------------------	--	--------------

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Боргові цінні папери (облігації внутрішньої та зовнішньої державної позики)	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, у разі відсутності інформація з сайту НБУ
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки. У разі відсутності біржових курсів використовується будь-яка відкрита та доступна інформація, чи застосовуються інші методи оцінки

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

Для цілей фінансової звітності оцінки справедливої вартості розподіляються за категоріями на Рівні 1, 2 або 3 у залежності від того, наскільки вхідні дані, використані для оцінок справедливої вартості, піддаються спостереженню, і важливості таких вхідних даних для оцінки справедливої вартості у цілому, які можна викласти таким чином:

- Вхідні дані Рівня 1 являють собою ціни котирування (без коригування) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких керівництво КУА може мати доступ на дату оцінки;
- Вхідні дані Рівня 2 являють собою вхідні дані (окрім цін котирування, віднесених до Рівня 1), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, прямо або опосередковано; та
- Вхідні дані Рівня 3 являють собою вхідні дані для активу чи зобов'язання, яких немає у відкритому доступі:

тис. грн.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Дата оцінки	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю (облігації внутрішньої)	55 233	30 628		–	–	–	50 233	30 628

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

та зовнішньої державної позики)								
Грошові кошти	-	-	103	103	-	-	103	103

До складу активів, що оцінюються за справедливою вартістю, не відносяться кошти на депозитних рахунках та які входять до складу «Поточні фінансові інвестиції» (Рядок 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан):

Стаття Балансу *	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Поточні фінансові інвестиції (рядок 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан), в тому числі:	56 013	31 359
- облігації внутрішньої та зовнішньої державної позики	55 233	30 628
- Депозитні рахунки в банках	780	731

Для визначення вхідних даних 3 рівня ієрархії керівництво КУА застосовує метод оцінки вартості, який відповідає обставинам та для якого є достатньо даних, щоб оцінити справедливую вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих даних.

6.3. Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості.

У 2019 та 2020 роках переведень між 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості не відбувалося.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю наступна :

тис. грн.

Найменування	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю	55 233	30 628	55 233	30 628
Грошові кошти	103	103	103	103

Керівництво КУА 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 Фонду.

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

7.1. Додаткове розкриття інформації статей Звіту про фінансовий стан

7.1.1. Дебіторська заборгованість

Визнання та оцінка реальності дебіторської заборгованості у періоді, що перевірявся, проводились відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Дебіторська заборгованість з деталізацією за кожною групою для розуміння звітності користувачами має наступний склад.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

тис. грн.

Стаття	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Дебіторська заборгованість:		
- за виданими авансами	2	2
- за розрахунками з нарахованих доходів	40	3
Всього (Сума рядків 1130+1140 Балансу (Звіту про фінансовий стан))	42	5

Станом на 31.12.2019 р. та 31.12.2020 р. Фонд не мав довгострокової дебіторської заборгованості. Дебіторська заборгованість за строками погашення наведена у таблиці нижче.

тис. грн.

Найменування	Всього на кінець року	Дебіторська заборгованість за строками погашення, тис. грн.		
		до 12 місяців	від 12 місяців до 18 місяців	від 18 місяців до 36 місяців
31.12.2019 р.				
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	3	3	-	-
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	2	2	-	-
31.12.2020 р.				
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	40	40	-	-
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	2	2	-	-

Станом на 31.12.2020 р. відсутні конкретні факти щодо ризику непогашення заборгованості конкретним дебітором.

Кредитний ризик щодо дебіторської заборгованості визначений як низький. Розмір кредитного збитку є несуттєвим, тому коригування вартості дебіторської заборгованості не проводилось.

Інша інформація, яка підлягає розкриттю відповідно до вимог МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації», не розкривається у зв'язку її відсутності.

7.1.2. Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку.

До фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку, керівництво КУА відносить інвестиції Фонду в облігації щодо яких має намір продати протягом операційного циклу.

Після первісного визнання облігації оцінюються їх за справедливою вартістю. Результати від зміни справедливої вартості цього фінансового активу визнаються через прибуток або збиток.

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

тис. грн.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Цінний папір	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Цінні папери, погашення та отримання доходу, за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	55 233	30 628
Всього інвестицій (Рядок 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан))	55 233	30 628

Детальна інформація про інвестиції Фонду у цінні папери (вид цінного паперу, рівень листингу, рейтингова оцінка, тощо) станом на 31.12.2020 р. наведена нижче.

Вид цінних паперів	Код за ЄДРНОУ емітента (або ідентифікаційний код (номер) резидента в країні резиденції)	Рівень листингу котирувального списку біржового реєстру, до якого включено цінний папір	Рейтингова оцінка цінного папера емітента	Найменування кредитного агентства, яким присвоєно рейтингову оцінку цінних паперів емітента	Справедлива вартість (тис. грн.)	Кількість (шт.)
Облігації внутрішньої державної позики України	00013480	Рівень листингу I, ПФТС; Рівень листингу I, УБ;	Сaa1	Standard & Poor's	55 233	2 759

Обліковуються за справедливою вартістю за першим та другим рівнями ієрархії справедливої вартості:

тис. грн.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)	
	31.12.2020	31.12.2019
Фінансові інвестиції, які оцінюються за справедливою вартістю	55 233	30 628

Доказами відсутності зменшення корисності фінансових інвестицій Фонду є:

- виписка від Депозитарної установи Акціонерне товариство "Піреус Банк МКБ", з рахунку в цінних паперах: цінні папери, станом на 31.12.2020 р. обліковуються на рахунку - «Цінні папери, заблоковані для торгів»,

- Відсутність означених юридичних осіб – емітентів цінних паперів в реєстрі НКЦПФР, як таких, що мають ознаки фіктивності та банкрутства, що підтверджує відсутність факторів, що б ставили під сумнів платоспроможність юридичних осіб – емітентів цінних паперів.

Методика оцінки справедливої вартості цінних паперів Фонду, результати якої відображається у фінансовому результаті від переоцінки цінних паперів Фонду та застосовується кожного робочого дня, наступна:

Справедлива вартість належних Фонду цінних паперів, що обертаються більш як на одній фондовій біржі, при розрахунку оцінюється за найменшим з біржових курсів, визначених та оприлюднених на кожному з організаторів торгівлі.

Справедлива вартість боргового цінного паперу оцінюється за мінімальним серед організаторів торгів, на яких обертається такий цінний папір, офіційним біржовим курсом на дату оцінки (1-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість боргових цінних паперів, щодо яких організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається як справедлива вартість, що встановлюється НБУ на дату оцінки (1-й рівень ієрархії).

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Справедлива вартість боргового цінного паперу, щодо яких організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається за ціною котирування на активних ринках на ідентичні активи (вхідні дані 1-го рівня) на підставі висновку фахівців, що мають відповідну кваліфікацію як «Фахівці з питань управління активами» (2- й рівень ієрархії).

Справедлива вартість боргового цінного паперу, що не може бути визначена за 1-м та 2-м рівнями ієрархії, оцінюється з урахуванням доходності до погашення виходячи із значення останньої справедливої вартості такого паперу, визначеною за 1-м та 2-м рівнями ієрархії (3-й рівень ієрархії):

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1 + y_M)^{d_i/365}} + \frac{N}{(1 + y_M)^{d_n/365}}$$

де P – справедлива вартість боргового цінного паперу;

y_M - дохідність до погашення (оферти);

C_i - величина виплати (купонної, амортизаційної) у і-тий період, грн.;

d_i - кількість днів до 1, 2, ... n виплати на дату розрахунку;

N - номінальна вартість або залишкова від номінальної вартість цінних паперів, грн.;

d_n - кількість днів до дати погашення цінних паперів.

Розрахунок доходності до погашення y_M здійснюється за наведеною формулою в зворотному порядку наближеними математичними методами виходячи із значення P, що дорівнює останній справедливій вартості, визначеній за 1-м рівнем ієрархії, та дати встановлення такої вартості.

Отже, в активах Фонду обліковуються цінні папери за справедливою вартістю через прибутки і збитки.

Кредитна якість фінансових активів розкрита у п. 8.3.1 цих Приміток.

7.1.3. Грошові кошти

Грошові кошти у Звіті про фінансовий стан представлені таким чином:

Стаття	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Грошові кошти на поточному рахунку	103	103
Всього <i>(Рядок 1165 Балансу (Звіту про фінансовий стан))</i>	103	103

тис. грн.

Станом на 31.12.2020р. грошові кошти, використання та заборона яких обмежене, відсутні.
Кредитна якість фінансових активів розкрита у п. 8.3.1 цих Приміток.

7.1.4. Поточні фінансові інвестиції

При формуванні фінансової звітності Фонду за 2019 рік та 2020 рік проведено додатковий аналіз договорів банківських вкладів (депозитів). При проведенні аналізу умов договорів визначено, що за умовами договорів депозити в банках не можливо достроково отримати на поточний рахунок. Відповідно до вимог МСБО 7 такі депозити не є еквівалентами грошових коштів та класифікуються як фінансові інвестиції, що оцінюються за амортизованою вартістю.

Таким чином, при складанні фінансової звітності за 2019 рік та за 2020 рік депозити на рахунках в банках відображено у складі поточних фінансових інвестицій у статті «Поточні фінансові інвестиції» Балансу (Звіт про фінансовий стан):

тис. грн.

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Стаття Балансу	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Поточні фінансові інвестиції (Рядок 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан), в тому числі:	56 013	31 359
- Боргові ЦП	55 233	30 628
- Депозитні рахунки в банках	780	731

Станом на 31.12.2019 р. та на 31.12.2020 р. банківські депозити відображено без нарахованих відсотків.

Детальна інформація для користувачів звітності щодо банків, в які розміщені на депозити грошові кошти Фонду, за термінами розміщення, відсотками (які є ринковими) на 31.12.2020 р. інформація наступна:

Банк	Рівень рейтингу банку	Термін розміщення	Відсоток, %	Сума тис. доларів США	Сума, тис. грн.
АТ "ТАСКОМБАНК"	uaAAA	09.12.2019-10.12.2021	2,5%	20,5	579
АТ "ТАСКОМБАНК"	uaAAA	24.01.2020-25.01.2021	4.0%	7,1	201
Всього				27,6	780

7.1.5. Пайовий капітал, додатковий капітал

Інформація про склад власного капіталу, що відображена у фінансовій звітності, наступна.

Стаття	тис. грн.	
	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Зареєстрований (пайовий) капітал	200 000	200 000
Додатковий капітал:	7 392	2 628
-Розміщення сертифікатів вище номіналу	271	172
-Застосування знижки/надбавки	7 121	2 456
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	11 252	2 758
Неоплачений капітал	(147 775)	(162 058)
Вилучений капітал	(14 748)	(11 895)
Разом, власний капітал (Рядок 1495 Балансу (Звіту про фінансовий стан))	56 121	31 433

Станом на 31 грудня 2019 року та на 31 грудня 2020 року:

- зареєстрований пайовий капітал був представлений 200 000 тис. грн. (2 000 000 інвестиційними сертифікатами номінальною вартістю 1000 грн. кожний)

- неоплачений капітал був представлений 1 620 582 та 1 477 749 інвестиційними сертифікатами відповідно номінальною вартістю 1000 грн. кожний,

- вилучений капітал був представлений 11 895 тис. грн. та 14 748 тис. грн. відповідно (102 574 та 123 518 інвестиційними сертифікатами відповідно за середньозваженою вартістю вилучених інвестиційних сертифікатів.).

7.1.6. Торговельна та інша кредиторська заборгованість

Кредиторська заборгованість має наступний склад:

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

тис. грн.

Стаття	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Заборгованість з винагороди компанії з управління активами	13	8
Заборгованість з витрат, що сплачені КУА та компенсуються Фондом	-	2
Заборгованість за послуги зберігача	2	2
Всього <i>(Сума рядків 1615+1690 Балансу (Звіту про фінансовий стан))</i>	15	12

Кредиторська заборгованість має поточний характер та є реальною, заборгованості з простроченим строком позовної давності не має.

Інша інформація, яка підлягає розкриттю у відповідності до вимог МСБО 37, не розкривається, у зв'язку з її відсутністю.

7.1.7. Короткострокові (поточні) забезпечення

На рахунку Фонду "Поточні забезпечення" ведеться узагальнення інформації про рух коштів, які за рішеннями, прийнятими КУА резервуються для забезпечення майбутніх витрат і платежів і включення їх до витрат поточного періоду.

тис. грн.

Стаття	31.12.2020 р.	31.12.2019 р.
Забезпечення на проведення аудиту фінансової звітності за 2020 рік	22	22
Всього <i>(Рядок 1660 Балансу (Звіту про фінансовий стан))</i>	22	22

Зміни щодо сформованих забезпечень, резервів протягом 2020 року відображені у таблиці нижче:

тис. грн.

Види забезпечень і резервів	Залишок на початок року	Збільшення за звітний рік		Використано у звітному році	Залишок на кінець року
		нараховано (створено)	додаткові відрахування		
Інші забезпечення <i>(аудиторські послуги)</i>	22	22	-	22	22
Разом	22	22	-	22	22

Суми створених забезпечень використовуються лише для погашення витрат, для яких вони були створені, тобто забезпечення має чітко цільовий характер.

7.2. Додаткове розкриття інформації статей Звіту про сукупний дохід

КУА далі наводить додаткову інформацію, яка необхідна для кращого Керівництвом КУА далі наводить додаткову інформацію, яка необхідна для кращого розуміння результатів діяльності Фонду:

- 1) облікова політика щодо визнання доходу,
- 2) види доходів та витрат за кожною групою для розуміння звітності користувачами;

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

3) склад і суму витрат, відображених у статтях “Інші операційні витрати” та “Інші витрати” Звіту про сукупний дохід.

7.2.1. Облікова політика щодо визнання доходу та витрат.

Доходи Фонду визнаються на основі принципу нарахування, коли існує впевненість, що в результаті операції відбудеться збільшення економічних вигід, а сума доходу може бути достовірно визначена.

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

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

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

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

7.2.2. Детальна інформація за видами доходів та витрат за кожною групою наведено нижче.

	тис. грн.	
	2020 р.	2019 р.
Адміністративні витрати		
Винагорода компанії з управління активами	430	293
Послуги Національного депозитарія України	7	5
Винагорода депозитарній установі	18	16
Винагорода аудиторів	22	22
Винагорода торговцю цінними паперами	6	8
Інші адміністративні витрати, що пов'язані з обслуговуванням Фонду (нотаріальні послуги, розрахунково-касове обслуговування, витрати пов'язані з обслуговуванням учасників, інформаційні послуги, реєстраційні послуги, тощо)	55	44
Всього адміністративних витрат (рядок 2130 Звіту про сукупний дохід)	538	388
Інші операційні доходи*	2020 р.	2019 р.
-Дохід від операційної курсової різниці	709	260
-Витрати від операційної курсової різниці	(535)	(122)
Всього Інші операційні доходи (рядок 2120 Звіту про сукупний дохід)	174	138
Фінансові та інші доходи, фінансові та інші витрати	2020 р.	2019 р.
<i>Фінансові доходи</i>		
-Процентний дохід за борговими цінними паперами	2 854	2 260

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

-Відсотки за залишками на поточному, депозитному рахунках в банку	108	37
Всього інших фінансових доходів (рядок 2220 Звіту про сукупний дохід)	2 962	2 297
Фінансові витрати		-
<i>Інші доходи</i>		
- Дохід від переоцінки цінних паперів	21 993	15 425
- Дохід від реалізації цінних паперів	21 732	53 785
Всього інших доходів (рядок 2240 Звіту про сукупний дохід)	43 725	69 210
<i>Інші витрати</i>		
- Витрати від переоцінки цінних паперів	16 333	18 400
- Собівартість реалізованих цінних паперів	21 496	54 181
Всього інших витрат (рядок 2270 Звіту про сукупний дохід)	37 829	72 581

Загальний фінансовий результат Фонду наступний:

тис. грн.

Стаття	2020 р.	2019 р.
Фінансовий результат від операційної діяльності	(364)	(250)
Фінансовий результат від фінансової діяльності	2 962	2 297
Фінансовий результат від іншої діяльності	5 896	(3 371)
Загальний фінансовий результат	8 494	(1 324)

7.2.3. Податок на прибуток

Фонд не має витрат з податку на прибуток у зв'язку з тим, що відповідно до статті 141.6.1. Податкового Кодексу України звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування (відсотки за депозитами, дооцінка цінних паперів, тощо), та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

7.3. Звіт про рух грошових коштів

Інформація про рух грошових коштів надає основу для оцінки спроможності Фонду генерувати грошові кошти, еквіваленти грошових коштів, поточні фінансові інвестиції у депозити, і для оцінки потреб Фонду у використанні цих грошових потоків. При розкритті зазначеної інформації КУА застосовувало 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 та депозитних рахунках з первісним строком погашення до 365 днів.

Інформація про грошові потоки минулого звітного періоду 2019 року використовується як показник суми, періоду та визначеності майбутніх грошових потоків. Вона корисна під час

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

перевірки точності минулих оцінок грошових потоків, а також взаємозв'язку рентабельності, чистих грошових потоків і впливу зміни цін.

тис. грн.

Стаття	2020 р.	2019 р.
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності		
Інші надходження	4	-
Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг)	(479)	(334)
Витрачання на оплату авансів	(2)	(2)
Інші витрачання	(57)	(45)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(534)	(381)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Надходження від реалізації: фінансових інвестицій	21 782	53 884
необоротних активів	-	-
Надходження від отриманих: відсотків	2 926	2 295
дивідендів	-	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	(40 441)	(56 643)
необоротних активів	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	(15 733)	(464)
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності		
Розміщення інвестиційних сертифікатів	19 034	8 239
Витрачання на викуп інвестиційних сертифікатів	(2 838)	(6 729)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	16 196	1 510
Чистий рух грошових коштів за звітний період	(71)	665
Залишок коштів на початок року	834	124
Вплив змін валютних коштів на залишок коштів	120	45
Залишок коштів на кінець 2020 року	883	834

7.4. Звіт про власний капітал

У цьому звіті подана інформація про стан і зміни кожного компоненту власного капіталу, зіставлення його вартості за період між початком та кінцем звітного періоду 2020 року, збільшення - зменшення його чистих активів, а також загальну зміну доходу та витрат, включаючи прибутки та збитки, отримані в результаті діяльності Фонду протягом 2020 року:

тис. грн.

Стаття	Зареєст- рований (пайовий) капітал	Додатко- вий капітал	Нерозподі- лений прибуток (непокри- тий збиток)	Неопла- чений капітал	Вилуче- ний капітал	Всього
2019						
Залишок на початок 2019 року	200 000	1 385	4 082	(169 065)	(5 156)	31 246
Чистий прибуток за звітний період	-	-	(1 324)	-	-	(1 324)
Внески учасників:						
Внески до капіталу	-	-	-	(8 222)	-	(8 222)
Погашення заборгованості з капіталу	-	1 243	-	15 229	-	16472
Вилучення капіталу:						
Викуп акцій (часток)	-	-	-	-	(6 739)	(6 739)

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Разом змін в капіталі	-	1 243	(1 324)	7 007	(6 739)	187
Залишок на кінець 2019 року	200 000	2 628	2 758	(162 058)	(11 895)	31 433
2020						
Залишок на початок 2020 року	200 000	2 628	2 758	(162 058)	(11 895)	31 433
Чистий прибуток за звітний період	-	-	8 494	-	-	8 494
Внески учасників: Внески до капіталу		4 764		14 283		19 047
Викуп інвестиційних сертифікатів	-	-	-	-	(2 853)	(2 853)
Разом змін в капіталі	-	4 764	8 494	14 283	(2 853)	24 688
Залишок на кінець 2020 року	200 000	7 392	11 252	(147 775)	(14 748)	56 121

Погашення заборгованості з капіталу інвесторами в сумі 19 047 тис. грн. (сплата за інвестиційні сертифікати в кількості 142 833 шт.) протягом 2020 року відбувалася за ціною, розрахованою згідно чинного законодавства, яка залежить від вартості чистих активів Фонду і може бути як нижче, так і вище номінальної вартості та з урахуванням надбавки.

При цьому, перевищення розрахованої вартості над номінальною в сумі 4764 тис. грн відображено у складі додаткового капіталу. Грошовими коштами інвесторами у 2020 році винесено в оплату пайового капіталу 19 047 тис. грн.

8. Розкриття іншої інформації

8.1 Умовні зобов'язання

8.1.1. Судові позови

У 2019, 2020 роках КУА щодо активів, зобов'язань Фонду позовів до суду не було подано.

8.1.2. Оподаткування

Відповідно до статті 141.6.1. Податкового Кодексу України звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування.

Але внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи піддадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва КУА економічної діяльності Фонду, ймовірно, що Фонд змушений 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 КУА сплатило усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

8.1.3. 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 Фонду.

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

8.2 Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

-асоційовані компанії;
-спільні підприємства, у яких Фонд є контролюючим учасником;
-члени провідного управлінського персоналу КУА;
-близькі родичі особи, зазначеної вище;
-компанії, що контролюють КУА, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у КУА;

Пов'язаними сторонами Фонду є:

юридичні особи:

-Закрите акціонерне товариство «ОТП Фанд Менеджмент»
-Акціонерне товариство «ОТП Банк»

фізичні особи:

- члени Наглядової ради,
- Дирекція КУА,
- посадові особи засновників-юридичних осіб КУА.

Інформація про операції Фонду з пов'язаними юридичними особами наступна:

- Закрите акціонерне товариство «ОТП Фанд Менеджмент»: у 2019 р. та 2020 р. Фонд операцій не здійснював.

- Акціонерне товариство «ОТП Банк»: обсяг операцій пов'язаною стороною за 2019 та 2020 роки наступний:

тис.грн.

Найменування послуг	2020 р.	2019 р.
Послуги торговця	1.2	0,8
Банківські послуги	50,3	20
Всього	51.5	20.8

Інформація про операції з пов'язаними фізичними особами

Протягом 2019, 2020 років Фонд не здійснював операцій між пов'язаними сторонами - фізичними особами КУА.

8.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

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

З 2018 року у КУА впроваджено Систему управління ризиками. КУА використовує передовий досвід іноземних компаній, співпрацює в рамках групи ОТП Банк в Україні та розробляє власні методики з управління ризиками. Управління ризиками керівництвом КУА здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

Ключовими ризиками, з якими Фонд зіштовхується у повсякденній діяльності, є:

- Кредитний ризик
- Ринковий ризик (що включає валютний, процентний та ціновий ризик)
- Ризик ліквідності

- Операційний ризик

8.3.1. Кредитний ризик

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

Кредитний ризик наявний у тих ситуаціях, де результат залежить від контрагента, емітента або позичальника. Він виникає кожного разу, коли Фонд надає кошти, інвестує їх або іншим чином ризикує ними відповідно до умов фінансового інструменту чи договору.

Заходи з управління кредитним ризиком включають:

- Проведення аналізу фінансового стану банків, контрагентів, позичальників
- Аналіз фінансового стану контрагента, позичальника, банку
- Формування резервів під збитки
- Установлення вимог до забезпечення позик
- Встановлення та регулярний перегляд лімітів на операції
- Встановлення, моніторинг та регулярний перегляд ліміту на контрагента

КУА визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за наступними фінансовими активами до яких застосовуються вимоги пунктів щодо зменшення корисності:

- боргові інструменти, які оцінюються за амортизаційною вартістю;
- боргові інструменти, які оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід (відповідно до Розділу 5.5, МСФЗ 9);
- дебіторська заборгованість, у тому числі позики;
- договори фінансових гарантій, які не оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

КУА оцінює станом на кожну звітну дату резерв під збитки за фінансовим інструментом у розмірі, що дорівнює очікуваним кредитним збиткам за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зріс із моменту первісного визнання.

Мета встановлення вимог щодо зменшення корисності полягає у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії за всіма фінансовими інструментами, за якими відбулося значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання (незалежно від того, чи він оцінюється на індивідуальній, чи на груповій основі) з урахуванням усієї обґрунтовано необхідної та підтверджуваної інформації, включаючи прогнозу інформацію.

КУА застосовує загальний підхід щодо оцінки суми кредитних збитків та використовує наступну модель оцінки очікуваних кредитних збитків (стадії життєвого циклу):

Стадія	Кредитний ризик	Ознаки	Період	Оцінка очікуваних кредитних збитків (з урахуванням ймовірності дефолту)
1	Низький: кредитний ризик не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання	<ul style="list-style-type: none"> • відсутність ознак 2-ої та 3-ої стадії, • позичальник в найближчій перспективі має стабільну здатність виконувати прийняті на себе зобов'язання, • перспективи можуть, але не обов'язково, знизити його здатність до виконання зобов'язань 	аналіз 12 місяців	0.001 %-2%
2	Середній: значне зростання	<ul style="list-style-type: none"> • з зміна зовнішніх ринкових показників кредитного ризику, 	аналіз всього життєвого	2%-10%

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

	<i>кредитного ризику</i>	<ul style="list-style-type: none"> • неповний платіж • часткове виконання умов договору • надана не повна інформація про позичальника 	циклу інструмента	
3	Високий: <i>кредитно-знецінені фінансові активи</i>	<ul style="list-style-type: none"> • значні фінансові труднощі фінансового інструмента • дефолт • поява ймовірності інформації про банкрутство або реорганізації контрагента, • часткове виконання умов договору 	аналіз всього життєвого циклу інструмента	від 10 до 100%

Оцінка очікуваних кредитних збитків здійснюється на індивідуальній основі – за кожним активом окремо.

Нижче наведена класифікація за кредитними рейтингами, що визначені кредитними агентствами, які надають рейтингову оцінку фінансовим установам, фінансових активів Фонду, які були не прострочені, та не знецінені:

тис.грн.

31.12.2019 р.					
	uaA - uaAAA	BVB	Менше BVB	Кредитний рейтинг не визначений	Всього
Рахунки у банках	103	-	-	-	103
Поточні фінансові інвестиції	31 359	-	-	-	31 359
Дебіторська заборгованість	3	-	-	2	5
31.12.2020 р.					
	uaA - uaAAA	BVB	Менше BVB	Кредитний рейтинг не визначений	Всього
Рахунки у банках	103	-	-	-	103
Поточні фінансові інвестиції	56 013	-	-	-	56 013
Дебіторська заборгованість	40	-	-	2	42

Щодо грошових коштів

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

- при розміщенні депозиту в банку з високою надійністю (інвестиційний рівень рейтингу uaAAA, uaAA, uaA, uaBVB та банки, що мають прогноз “стабільний», що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитків розраховується в залежності від строку та умов розміщення (при розміщенні від 1 до 24-х місяців – розмір резерву збитку складає 0,001%, більше 2 років – 10%);

- при розміщенні депозиту в банку з більш низьким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитку розраховується у розмірі від 10% до 100% від суми вкладу в залежності в розміру ризиків.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Позичальник-банк з рейтингом uaAA та uaAAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня. Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Отже, кредитний ризик щодо депозитів, відсотки за якими є ринковими, рівень рейтингу банку стабільний, передумови дефолту відсутні, є низький.

Щодо фінансових активів в цінних паперах

На даний час в Україні діють три рейтингові міжнародні компанії: «Fitch Ratings» (Fitch), «Standart & Poor's (S&P)», «Moody's Investors Service» (Moody's), які визначають кредитні рейтинги боргових зобов'язань України. Щодо облігацій підприємств кредитні рейтинги визначаються Агентством «Кредит-Рейтинг», що надає послуги з визначення незалежних рейтингових оцінок кредитоспроможності суб'єктів господарювання та органів місцевого самоврядування за Національною рейтинговою шкалою.

Інформація про фінансові активи в цінних паперах (вид цінного паперу, рівень листингу, рейтингова оцінка, тощо) станом на 31 грудня 2020 р. наступна:

Вид цінних паперів	Код за ЄДРПОУ емітента (або ідентифікаційний код (номер) резидента в країні резиденції)	Рівень листингу котировального списку біржового реєстру, до якого включено цінний папір	Рейтингова оцінка цінного папера емітента	Найменування кредитного агентства, яким присвоєно рейтингову оцінку цінних паперів емітента
Облігації внутрішньої державної/зовнішньої позики України	00013480	Рівень листингу 1, ПФТС; Рівень листингу 1, УБ; Рівень листингу 1, ПЕРСПЕКТИВА	uaA	Standard & Poor's

Отже, кредитний ризик щодо цінних паперів Фонду, рейтингова оцінка яких стабільна, передумови дефолту відсутні, є низький.

Інше

У 2019 р. та 2020р. Фонд кредити не одержував.

8.3.2. Ринковий ризик

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

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

Фонду притаманний не значний інший ціновий ризик, оскільки активи Фонду не інвестуються у фінансові інструменти, яким притаманний такий тип ризику.

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

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Доля активів номінованих в іноземній валюті у портфелі Фонду станом на 31.12.2019 р. склала 98,63%, станом на 31.12.2020 р. склала 98,38%.

Балансова вартість валютних монетарних активів Фонду станом на 31 грудня 2019 та 31 грудня 2020 років представлена таким чином:

Стаття	31.12.2019 р.		31.12.2020р.	
	Гривні (тис.)	Долари США, (тис.)	Гривні (тис.)	Долари США, (тис.)
		1 долар США = 23,6862 грн.		1 долар США = 28,2746 грн.
Гроші	744	31	832	29
Поточні фінансові інвестиції	30 628	1 294	54 354	1 922
Чиста валютна позиція	31 372	1 325	55 186	1951

Чутливість до валютного ризику. Аналіз чутливості до валютних ризиків керівництво КУА проводило на основі історичних даних щодо волатильності курсів іноземних валют.

Стандартне відхилення середньоденної зміни офіційного курсу українських гривні до долара США у 2019 році склало 0,4%. Скориговане на долю інструментів номінованих в іноземній валюті у портфелі активів Фонду, стандартне відхилення середньоденної зміни вартості всіх активів Фонду складає 0,39%.

Стандартне відхилення середньоденної зміни офіційного курсу українських гривні до долара США у 2020 році склало 0,38%. Скориговане на долю інструментів номінованих в іноземній валюті у портфелі активів Фонду, стандартне відхилення середньоденної зміни вартості всіх активів Фонду складає 0,37%.

В аналіз чутливості включені тільки суми монетарних статей в іноземній валюті і коригування їхнього перерахунку на кінець періоду.

Позитивні значення в таблиці нижче означають збільшення прибутку, коли гривня укріплюється порівняно до долара США. Послаблення гривні порівняно до відповідної валюти спричинить відповідний вплив на прибуток, і сума нижче буде негативною. Зміни валютних курсів не впливають на інший сукупний дохід Фонду.

Стаття	31.12.2019 р.		31.12.2020 р.	
	Гривні/ долар США	Гривні/ долар США	Гривні/ долар США	Гривні/ долар США
Відхилення	0.39%	-0.39%	0.37%	-0.37%
Вплив на чистий фінансовий результат, тис. грн.	122,720	-122,720	207,785	-207,785

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Керівництво КУА усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів.

2019 рік: Фонд несе значний відсотковий ризик, оскільки 97,34% активів розміщені у боргових інструментах з фіксованою ставкою дохідності, справедлива вартість яких залежить від зміни ринкових відсоткових ставок. КУА провело аналіз чутливості вартості портфеля активів до зміни ринкових відсоткових ставок: показник модифікованої дюрації становить 1,13. При зміні ринкових відсоткових ставок на 1%, сукупна вартість портфеля активів Фонду зміниться на 1,1%.

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

2020 рік: Фонд несе значний відсотковий ризик, оскільки 98,33% активів розміщені у боргових інструментах з фіксованою ставкою доходності, справедлива вартість яких залежить від зміни ринкових відсоткових ставок. КУА провело аналіз чутливості вартості портфеля активів до зміни ринкових відсоткових ставок: показник модифікованої дюрації становить 0,66. При зміні ринкових відсоткових ставок на 1%, сукупна вартість портфеля активів Фонда зміниться на 0,65%.

У таблиці нижче подано аналіз чутливості щодо ризику зміни відсоткових ставок, який визначався на основі „обґрунтовано можливих змін змінної величини ризику”.

Стаття	31.12.2019 р.		31.12.2020 р.	
	Чутливість			
Відхилення	1,1%	-1,1%	+0,65 %	-0,65%
Боргові цінні папери, тис. грн	336,92	-336,92	359,0	-359,0
Чистий вплив на прибуток до оподаткування, тис. грн.	336,92	-336,92	359,0	-359,0

Зміни відсоткових ставок не впливають на інший сукупний дохід Фонду.

8.3.3. Ризик ліквідності

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

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

тис. грн.

Стаття	Менше 3 місяців	Від 3 до 12 місяців	Від 1 до 5 років	Понад 5 років	Разом
На 31 грудня 2019 року					
Рахунки в банках	103	-	-	-	103
Боргові цінні папери	-	31 359	-	-	31 359
Дебіторська заборгованість	2	3	-	-	5
Разом	105	31 362	-	-	31 467
На 31 грудня 2020 року					
Рахунки в банках	103	-	-	-	103
Боргові цінні папери	-	56 013	-	-	56 013
Дебіторська заборгованість	2	40	-	-	42
Разом	105	56 053	-	-	56 158

Іншим інструментом з управління ризиком ліквідності є контроль за концентрацією інвесторів Фонду та забезпечення відповідного рівня ліквідних активів, що дозволить виконати зобов'язання у повному обсязі та без суттєвих втрат. Фонд використовує два інструменти контролю концентрації інвесторів:

1) Розрахунок Індекс Херфіндаля-Хіршмана, шляхом додавання квадратів часток усіх інвесторів помножених на 10 000. Значення показника нижче 1 000 свідчить про низьку концентрацію, між 1 000 та 1 800 – про помірну, та понад 1800 – про високу концентрацію інвесторів.

Примітки до фінансової звітності
ІСППФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

2) Проведення стрес-тестування Фонду, шляхом порівняння частки активів, що вважаються ліквідними, з сумою часток п'ятих найбільших інвесторів, тобто, можливий продаж інвестиційних сертифікатів яких спричинить найбільший вплив на Фонд

тис. грн.

Індекс Херфіндаля-Хіршмана	Частка 5 –ти найбільших інвесторів	Частка ліквідних активів	Індекс Херфіндаля-Хіршмана	Частка 5-ти найбільших інвесторів	Частка ліквідних активів
2019			2020		
1 346	73,4%	97,7%	781	54,7%	98,51%

Протягом 2020 року відбулося зменшення рівня концентрації до незначного, частка ліквідних активів зростає, але в об'ємі недостатньому для покриття потенційного відтоку 5-ти найбільших інвесторів

8.3.4. Операційний ризик

Операційний ризик - це ризик прямих або опосередкованих втрат, пов'язаних з неналежним виконанням або невиконанням внутрішніх процедур, неадекватністю чи неспроможністю людей та систем або з зовнішніми подіями.

Операційний ризик супроводжує діяльність будь-якої компанії, в незалежності від роду її діяльності. У зв'язку з цим, КУА впровадило та постійно вдосконалює систему управління операційними ризиками Фонду.

Основними і найважливішими інструментами в системі управління операційним ризиком Фонду є:

- Внутрішній контроль,
- План забезпечення безперервності діяльності,
- Система збору даних про події операційного ризику.

Внутрішній контроль полягає в тому, що Менеджер з управління ризиками КУА бере участь у розробці нових внутрішніх документів, а також дає рекомендації щодо вдосконалення діючих документів. У кожному з документів вказуються операційні ризики, які покриваються даним документом.

План забезпечення безперервності діяльності покликаний забезпечити успішне відновлення діяльності Фонду у строк до 3 робочих днів після реалізації надзвичайної події. Головним критерієм успішності відновлення діяльності Фонду є доступність ресурсів, необхідних для забезпечення цільового перебігу критичних процесів КУА та їх належне функціонування.

План забезпечення безперервності діяльності Фонду базується на наступних принципах забезпечення:

- Доступності послуг Фонду для клієнтів;
- Недопущення або мінімізації фінансових втрат Фонду.

План визначає порядок дій у разі настання надзвичайної події, що може негативно вплинути на цільовий перебіг процесів Фонду та призвести до позапланової недоступності критичного персоналу КУА, інфраструктури, IT-сервісів у будь-якій їх комбінації.

Система збору даних про події операційного ризику - інструмент управління операційними ризиками, спрямований на виявлення реалізованих подій операційного ризику, тобто відхилень від цільового перебігу процесів

Принцип системи полягає у зборі даних щодо подій, з метою подальшого їх аналізу, мінімізації наслідків, резервування та впровадження змін з метою недопущення або зменшення частоти подій у майбутньому.

8.3.5. Ризики портфелю Фонду в цілому

Система показників ризику портфелю Фонду залежить від складності, структури, обсягів діяльності, типів, видів і класів фондів в управлінні КУА.

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Показники ризиків Фонду в цілому включають:

- Історичні показники ризику, що розраховуються на підставі динаміки вартості чистих активів в розрахунку на один інвестиційний сертифікат;
- Історичні показники доходності з корекцією на рівень ризику.

Станом на 31.12.2020 р. історичні показники ризику, що розраховуються на підставі динаміки вартості чистих активів в розрахунку на один інвестиційний сертифікат наступні:

Період розрахунку	Динаміка вартості чистих активів в розрахунку на один інвестиційний сертифікат
1 тиждень	-0.02%
1 місяць	0.13%
3 місяця	0.98%
6 місяців	8.06%
1 рік	25.78%
з початку року	23.87%
з початку розміщення – 17.11.2015 р.	40.65%

На підставі проведених розрахунків динаміки вартості чистих активів Фонду в розрахунку на один інвестиційний сертифікат КУА здійснює наступні заходи (система реакції на ризики портфелю Фонду):

- змінюється структура портфелю активів Фонду (у межах інвестиційної стратегії) як реакції на зміни ринкових умов, факторів ризику, рівня ліквідності ринків тощо;
- затверджуються ліміти інвестування при включенні до портфелю Фонду нових активів та як реакція на зміну інвестиційних характеристик активів та/чи ринкових умов;
- щоденно переглядаються ліміти інвестування;
- інші заходи, що дозволяють забезпечувати відповідність доходності та ризику портфелю Фонду інвестиційній декларації.

8.4. Управління капіталом

Управління капіталом – це система принципів і методів розробки і реалізації управлінських рішень, пов'язаних з оптимальним його формуванням з різноманітних джерел, а також забезпеченням ефективного його використання у господарській діяльності Фонду.

За для цього КУА здійснює управління капіталом Фонду, яке передбачає вплив на його обсяг і структуру, а також джерела формування з метою підвищення ефективності його використання. Механізм управління капіталом Фонду передбачає: чітку постановку цілей і завдань управління капіталом, а також контроль за їх дотриманням у звітному періоді; удосконалення методик визначення й аналізу ефективності використання усіх видів капіталу; розроблення напрямків оптимізації процесу управління капіталом, а також їх аналізу і впровадження; розроблення загальної стратегії управління капіталом; використання у процесі управління економічних методів і моделей, зокрема під час аналізу і планування; орієнтацію на використання внутрішніх важелів впливу на процес управління капіталом.

Враховуючи зовнішні вимоги до величини та структури капіталу, КУА здійснює управління капіталом Фонду таким чином, щоб підтримувати капітал на рівні, достатньому для задоволення операційних і стратегічних потреб Фонду.

Керівництво КУА може коригувати свою систему управління капіталом Фонду з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або стратегії розвитку.

Це досягається за допомогою ефективного управління капіталом, постійного контролю за структурою капіталу, а також плануванням довгострокових інвестицій.

КУА здійснює управління капіталом Фонду з метою досягнення таких основних цілей:

Примітки до фінансової звітності
ІСПФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

- постійного економічного зростання, яке забезпечує дохід для інвесторів Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечує розмір активів Фонду на рівні встановлених законодавством;
- запобігання та мінімізація впливу ризиків на діяльність Фонду.

Керівництво КУА здійснює огляд структури капіталу Фонду на щомісячній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу, структуру та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків КУА може здійснювати регулювання капіталу Фонду шляхом залучення додаткового капіталу, виплати доходу, зміни структури капіталу.

Станом на звітну дату 31.12.2020 року власний капітал має таку структуру:

тис. грн.

Стаття	31.12.2020 р.
Зареєстрований (пайовий) капітал	200 000
Додатковий капітал:	7 392
-Розміщення сертифікатів вище номіналу	271
-Застосування знижки/надбавки	7 121
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	11 252
Неоплачений капітал	(147 775)
Вилучений капітал	(14 748)
Разом, власний капітал	56 121
<i>Рядок 1495 Балансу (Звіту про фінансовий стан)</i>	

8.5. Ефективність та результативність Керівництва КУА щодо економічних ресурсів Фонду

Не зважаючи на чинники, що впливали на зовнішнє та внутрішнє середовище, зокрема вплив коронавірусу, Керівництво КУА ефективно та результативно виконувало свої обов'язки з використання економічних ресурсів Фонду. Прикладом виконання обов'язків Керівництва КУА щодо використання економічних ресурсів Фонду є забезпечення дотримання чинних законів, нормативно-правових актів і положень договорів. Крім того, обережна та кваліфікована інвестиційна стратегія, успішне впровадження дій до залучення інвесторів привело до перевиконання Фондом запланованих показників на 2020 рік:

Показник	План 2020 р.	Факт 2020 р.
План продаж	2,9 млн. грн.	16,68 млн. грн.
Дохідність	24 %	23,87%

8.6. Гранти та субсидії

Протягом 2020 року в Фонді не було гарантій та субсидій.

8.7. Інформація за сегментами

Відповідно до МСФЗ 8 операційний сегмент – це компонент суб'єкта господарювання:

- Який займається економічною діяльністю, від якої він може заробляти доходи та нести витрати (включаючи доходи та витрати, що пов'язані з операціями з іншими компонентами того самого суб'єкта господарювання);
- Операційні результати якого регулярно переглядаються вищим керівництвом з операційної діяльності суб'єкта господарювання для прийняття рішень про ресурси, які слід розподілити на сегменти, та оцінювання результатів його діяльності;
- Про який доступна дискретна фінансова інформація.

Примітки до фінансової звітності
ІСПІФ «ОТП Валютний» ТОВ «КУА «ОТП Капітал»
за рік, що закінчився 31 грудня 2020 р.

Основним і єдиним операційним сегментом Фонду є розміщення інвестиційних сертифікатів Фонду. Протягом 2019 та 2020 років діяльність Фонду здійснювалася в одному географічному та бізнес сегменті.

8.8. Події після Балансу

Між датою складання та затвердження фінансової звітності (06 січня 2021 р.) жодних подій, які б могли вплинути на показники фінансової звітності та економічні рішення користувачів, не відбувалося.

На думку Керівництва КУА подій, які можуть бути суттєвими для користувачів фінансової звітності Фонду, після звітної дати не відбувалося. Зокрема, не відбувалося: зміни компанії з управління активами, припинення або прийняття рішення про припинення діяльності, істотного придбання та реструктуризації активів, прийняття судових рішень на користь позивачів, що могли б спричинити виникнення суттєвих фінансових зобов'язань Фонду.

Генеральний директор ТОВ «КУА «ОТП Капітал»  Меженська Н.Л.

Головний бухгалтер ТОВ «КУА «ОТП Капітал»  Андрієнко Є.О.



Пронумеровано, прошнуровано та
скріплено печаткою

33 *Тридцять три* арк.



Генеральний директор
ТОВ «ААН «СЕЙЯ-КІРШ-АУДИТ»

Зоріченко І.І. Зоріченко І.І.