

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ

Азово-Чорноморської інвестиційної компанії

у формі товариства з обмеженою відповідальністю

за 2018 рік

1. Організаційна структура та опис діяльності Азово-Чорноморської інвестиційної компанії у формі ТОВ.

Азово-Чорноморська інвестиційна компанія у формі товариства з обмеженою відповідальністю (надалі - Компанія) є професійним учасником ринку цінних паперів, що здійснює свою діяльність на підставі ліцензій:

№	Найменування ліцензії (дозволу), вид діяльності	Серія, номер, ким видана	Термін дії
1	Професійна діяльність на фондовому ринку-діяльність з торгівлі цінними паперами. Андеррайтинг.	Серія АЕ № 185179, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку	з 17.10.2012 р. необмежений
2	Професійна діяльність на фондовому ринку-діяльність з торгівлі цінними паперами. Дилерська діяльність.	Серія АЕ № 185178, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку	з 17.10.2012 р. необмежений
3	Професійна діяльність на фондовому ринку-діяльність з торгівлі цінними паперами. Брокерська діяльність.	Серія АЕ № 185177, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку	з 17.10.2012 р. необмежений
4	Професійна діяльність на фондовому ринку-діяльність з торгівлі цінними паперами. Діяльність з управління цінними паперами.	Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 1346 від 20.08.2015 р	з 20.08.2015 р. необмежений
5	Професійна діяльність на фондовому ринку-депозитарна діяльність. Депозитарна діяльність депозитарної установи.	Серія АЕ № 286741, видана Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку	з 03.12.2013 р. необмежений
6	Професійна діяльність на фондовому ринку-депозитарна діяльність. Діяльність із зберігання активів інститутів спільного інвестування.	Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 694 від 14.09.2017 р.	з 14.09.2017 р. необмежений

Також у Компанії є Генеральна ліцензія на здійснення валютних операцій №1 від 01.03.2006 року, видана Національним банком України, термін дії якої з 01.03.2006 року необмежений.

Згідно з критеріями, встановленими Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», за даними фінансової звітності за 2017 рік Компанія є середнім підприємством.

Відповідно до п. 7 ст. 11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», п. 5 Методичних рекомендацій зі складання звіту про управління, затверджених Наказом Міністерства фінансів України № 982 від 07.12.2018 року, середні підприємства мають право не відображати у звіті про управління нефінансову інформацію.

Водночас, Компанія є фінансовою установою, яка здійснює свою діяльність на ринку цінних паперів, а також - емітентом облігацій, тому відповідно до ст. 40 Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» зобов'язана розкривати річну інформацію про емітента.

До складу річної інформації про емітента входить звіт керівництва, який відповідно до п. 2 ст. 40¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» містить звіт про корпоративне управління.

Оскільки Компанія є фінансовою установою, то відповідно до п. 2 ст. 40¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» звіт про корпоративне управління готується відповідно до вимог Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та Закону

України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринку фінансових послуг».

Стаття 12 Закону України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринку фінансових послуг» встановлює обов'язок для фінансових установ, утворених у формі акціонерних товариств, розкривати звіт про корпоративне управління, що складається відповідно до вимог цього Закону, законів з питань регулювання окремих ринків фінансових послуг та прийнятих згідно з такими законами нормативно-правових актів органів, які здійснюють державне регулювання ринків фінансових послуг.

Таким чином, враховуючи викладене вище, Компанія, як емітент-фінансова установа, складає звіт про корпоративне управління у складі звіту керівництва відповідно до ст. 40¹ Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок», а звіт про управління - без відображення нефінансової інформації.

В цьому звіті про управління розкривається така інформація:

- 1) результати діяльності;
- 2) ліквідність та зобов'язання;
- 3) ризики;
- 4) фінансові інвестиції;

1. Результати діяльності Азово-Чорноморської інвестиційної компанії у формі ТОВ.

Аналіз результатів діяльності Компанії за підсумками 2018 року здійснювався на підставі форм бухгалтерського обліку та фінансової звітності, складеної за міжнародними стандартами фінансової звітності.

Згідно з обліковою політикою Компанії виручка визнається, якщо існує вірогідність того, що підприємство отримає економічні вигоди, та якщо виручка може бути надійно оцінена. Виручка оцінюється за справедливою вартістю отриманої винагороди.

Доходи і витрати визначаються на підставі принципів нарахування та відповідності і відображаються в звітності того періоду, до якого вони належать. Фінансові витрати, пов'язані зі створенням кваліфікаційного активу, збільшують вартість відповідного кваліфікаційного активу.

Чистий дохід від здійснення професійної діяльності з торгівлі цінними паперами та здійснення депозитарної діяльності на фондовому ринку України, надання повного спектру послуг з обслуговування випусків цінних паперів емітентам за 2018 рік складає 489 073,00 тис. грн., що в порівнянні з 2017 роком менше на 306 831,00 тис. грн.

Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн.:

	2018 рік	2017 рік
Собівартість фінансових інвестицій	-477 194,00	-744 080,00
Разом:	-477 194,00	-744 080,00

Компанія понесла такі витрати за елементами:

Елементи операційних витрат, тис. грн.	2018 рік	2017 рік
Матеріальні затрати	100,00	3,00
Витрати на оплату праці	947,00	855,00
Відрахування на соціальні заходи	205,00	169,00
Амортизація	207,00	215,00
Інші операційні витрати	1 454,00	18 158,00
Разом:	2 913,00	19 400,00

Компанією було сплачено податок на прибуток за 2018 рік в сумі 28,00 тис. грн., за 2017 рік - 11,00 тис. грн.

Чистим фінансовим результатом за 2018 рік є прибуток в сумі 130,00 тис. грн., що більше результату попереднього року на 78,00 тис. грн.

2. Ліквідність та зобов'язання.

Компанія здійснює контроль ліквідності шляхом планування поточної ліквідності, аналізує терміни платежів, які пов'язані з дебіторською заборгованістю та іншими фінансовими активами, зобов'язаннями, а також прогнозні потоки грошових коштів від операційної діяльності. Управління своєю ліквідністю здійснюється шляхом ретельного моніторингу вибуття грошових коштів внаслідок повсякденної діяльності. Керівництво щомісяця розглядає прогнози грошових потоків Компанії. Управління потребами ліквідності Компанії здійснюється за допомогою як короткострокових, так і довгострокових прогнозів. Управлінський персонал вважає, що доступні очікувані операційні грошові потоки достатні для фінансування поточних операцій Компанії.

Одним з основних показників, який розраховується Компанією з метою дотримання пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку, є коефіцієнт абсолютної ліквідності.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності відображає частину поточних зобов'язань, яку Компанія зможе погасити негайно, та характеризує достатність високоліквідних активів Компанії для того, щоб терміново ліквідувати її поточну заборгованість.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності розраховується як відношення вартості високоліквідних активів, до яких належать грошові кошти, їх еквіваленти та поточні фінансові інвестиції, до величини її поточних зобов'язань за формулою:

$$K_{\text{ла}} = \text{Високоліквідні активи} / \text{Поточні зобов'язання}.$$

Для розрахунку коефіцієнта абсолютної ліквідності до високоліквідних активів відносяться:

- готівкові кошти;
- кошти на поточних рахунках, а також депозити до запитання та строкові депозити, за умовами яких кошти можуть бути повернуті на вимогу в будь-який час у повному обсязі, в банках, крім банків, у яких запроваджено тимчасову адміністрацію або проводиться процедура ліквідації;
- поточні фінансові інвестиції, крім поточних фінансових інвестицій у цінні папери, що не перебувають в біржовому реєстрі принаймні однієї з фондових бірж (у тому числі торгівля якими на фондових біржах заборонена законодавством України), або щодо яких зупинено внесення змін до системи депозитарного обліку на підставі рішення суду, рішення Національного комісією з цінних паперів та фондового ринку (надалі - НКЦПФР) або на інших підставах, установлених законом, або обіг яких чи торгівлю якими на будь-якій фондовій біржі зупинено на підставі рішення суду, рішення НКЦПФР або на інших підставах, установлених законодавством, а також поточних фінансових інвестицій у цінні папери емітентів, щодо яких проводиться процедура ліквідації, та у корпоративні права в іншій, ніж цінні папери, формі.

Поточні зобов'язання використовуються у значенні, визначеному положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку.

Кошти клієнтів, а також зобов'язання за договорами з клієнтами та за угодами, укладеними за рахунок коштів клієнтів, не включаються до відповідних активів та зобов'язань при розрахунку коефіцієнта абсолютної ліквідності.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності за 2018 рік дорівнює:

$$K_{\text{ла}} = (129\,941,00 + 74,00) / 24\,155,00 = 5,37.$$

Нормативне значення коефіцієнта абсолютної ліквідності становить не менше 0,2.

Таким чином, Компанія дотримується встановленого нормативу.

Компанія здійснила випуск іменних відсоткових незабезпечених (звичайних) облігацій серії «С» в кількості 170 000 штук загальною номінальною вартістю 170 000 000,00 грн. шляхом публічного розміщення, проспект емісії яких був зареєстрований НКЦПФР 09.02.2015 року, про що було видано Тимчасове свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій № 23/2/2015 - Т.

24.07.2015 року на запланований обсяг облігацій серії «С» в кількості 170 000 штук на загальну суму 170 000 000,00 грн. було укладено договори з першими власниками.

30.07.2015 року на поточний рахунок Емітента у ПАТ «КБ «ХРЕЩАТИК» було зараховано 100 % коштів, які були сплачені за придбання облігацій серії «С».

30.07.2015 року облігації серії «С» були зараховані на рахунки у цінних паперах власників в обраних ними депозитарних установах.

12.08.2015 року НКЦПФР було зареєстровано звіт про розміщення облігацій серії «С» та видано свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій № 23/2/15.

Відсотковий дохід за 1-7 відсоткові періоди не нараховувався та не сплачувався.

За 8-й відсотковий період було нараховано та сплачено відсотковий дохід за відсотковою ставкою 14 % річних в сумі 5 868,00 тис. грн.

На 9-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 14 % річних в сумі 5 933,00 тис. грн.

На 10-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних в сумі 10 283,00 тис. грн.

На 11-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних в сумі 10 283,00 тис. грн.

Компанія викупила облігації власного випуску згідно з договором № 52/В/18 від 16.03.2018 року у кількості 7 700 шт. на суму 7 700,00 тис. грн.

Станом на 31.03.2018 року довгострокові зобов'язання за облігаціями власного випуску складають 162 300,00 тис. грн.

На 12-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних в сумі 9 605,00 тис. грн.

У 2 кварталі 2018 року Компанія викупила облігації власного випуску за договором № 55/В/18 від 26.06.2018 року у кількості 130 000 шт. на суму 130 000,00 тис. грн.

Станом на 30.06.2018 року Компанія має довгострокові зобов'язання за облігаціями власного випуску на суму 32 300,00 тис. грн.

На 13-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних в сумі 1 933,00 тис. грн.

В 3 кварталі 2018 року Компанія викупила облігації власного випуску згідно з договором № 58/В/18 від 25.09.2018 року у кількості 32 300 шт. на суму 32 300,00 тис. грн.

На 14-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних, але оскільки облігації наприкінці 3 кварталу були повністю викуплені, то відсотки не нараховувалися та не сплачувалися.

22.12.2018 року Компанія частково реалізувала облігації серії «С» на вторинному ринку в кількості 40 000 шт.

На 15-й відсотковий період відсотковий дохід за облігаціями серії «С» встановлено в розмірі 24 % річних в сумі 2 420,00 тис. грн.

Крім зобов'язань за облігаціями серії «С» Товариство виділяє довгострокову кредиторську заборгованість: АТ «Будівельник» (код за ЄДРПОУ 23319496) - 22 364,00 тис. грн.; АТ «ЗНВКІФ «БУДІВЕЛЬНИК» (код за ЄДРПОУ 41061232) - 9 895,00 тис. грн.; АТ «Трест Житлобуд -1» (код за ЄДРПОУ 01270285) - 11,00 тис. грн.; ТОВ «Харківжитлобуд-1» (код за ЄДРПОУ 33290414) - 39,00 тис. грн.; інші юридичні та фізичні особи - 8,00 тис. грн.

Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги за 2018 рік в порівнянні з попереднім, тис. грн.:

Підприємство	2018 рік	2017 рік
ТОВ «РФБК» (23920921)	114,00	466,00
ТОВ «РТК» (41258878)	204,00	-
ТОВ Харківгазбут (39590621)	4,00	-
ПрАТ ВФ Україна (14333937)	4,00	4,00
ТОВ «Кур'єрська служба Курсор експрес» (39907099)	1,00	-
Велтон Телеком (35074228)	2,00	1,00
ПАТ «НДУ» (30370711)	-	7,00
АТ ЗНВКІФ «Будівельник» (41061232)	2 420,00	9 818,00
Інші юридичні та фізичні особи	6 225,00	11 667,00
Разом:	8 974,00	21 963,00

Розмір поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги зменшився у звітному році в порівнянні з 2017 роком на 12 989,00 тис. грн. за рахунок часткового погашення заборгованості Компанії з оплати юридичним та фізичним особам за надані послуги.

Інші поточні зобов'язання за контрагентами в порівнянні з попереднім роком, тис. грн.:

Підприємство	2018 рік	2017 рік
ТДВ Житлобуд-2 (01270351)	12 261,00	-
ПАТ «НДУ» (30370711)	14,00	-
ТОВ Харківжитлобуд -1 (33290414)	2 066,00	-
АТ «ЗНВКІФ «ЧУМАЦЬКИЙ ШЛЯХ» (41061159)	662,00	-
АТ «ЗНВКІФ «БУДІВЕЛЬНИК» (41061232)	-	6 062,00
АТ «Будівельник» (23319496)	-	5 727,00
Інші юридичні та фізичні особи	173,00	8 336,00
Разом:	15 176,00	20 125,00

3. Ризики.

Економічна стабільність в Україні більшою мірою залежить від ефективності заходів, які реалізує уряд України. Закони та нормативні акти, які впливають на операційне середовище в Україні, можуть швидко змінюватися.

Керівництво вважає за доцільне окреслити коло таких найбільш впливових зовнішніх та внутрішніх факторів.

Внутрішні фактори: рівень професійних знань, вмінь та навичок персоналу; технологічна ефективність; гнучкість системи управління Компанії, та її адекватність завданням, які стоять перед ним; конкурентоспроможність Компанії в різних сегментах ринку; рівень ризику по операціях з покупцями; структура, строковість та вартість ресурсів, рівень ризику по операціях з банками; рівень розвитку інформаційної системи Компанії, її спроможність забезпечувати підтримку прийняття управлінських рішень своєчасною та адекватною інформацією; розвиненість відносин з клієнтами, спектр продукції та послуг, їх якість і вартість.

Фактори зовнішнього середовища: темпи росту ВВП; інфляційні процеси; монетарна політика НБУ; тенденції на світових ринках; обсяг та структура зовнішнього та внутрішнього боргу; рівень грошових доходів населення, величина та динаміка заборгованості по виплаті заробітної плати, пенсій; платіжна дисципліна; законодавча база, її стабільність і прозорість; кредитоспроможність та платоспроможність клієнтів Компанії;

інвестиції та приватизаційні процеси; тенденції розвитку підприємницької діяльності, ступінь розвитку жорсткої конкуренції в центрі та регіонах.

Політично-економічна ситуація суттєво погіршується, це негативно впливає на фінансовий та корпоративний сектори в Україні. Керівництво вважає найбільш точним лише короткочасний прогноз зовнішнього середовища, в якому буде діяти Компанія, в залежності від змін якого необхідно буде вносити корективи у перелік поставлених завдань та до комплексу заходів по їх реалізації.

Кінцевий результат розвитку та наслідки політичної та економічної кризи важко спрогнозувати, однак вони можуть мати подальший серйозний негативний вплив на економіку України та діяльність Компанії.

Операції Компанії та її фінансовий стан надалі зазнаватимуть впливу політичних змін в Україні, в тому числі впровадження існуючих і майбутніх правових і податкових нормативних актів.

За оцінкою керівництва, за 2018 рік, підприємство не було стороною жодного суттєвого судового розгляду з податкових питань, по яким необхідно було б розкрити умовні зобов'язання.

Управління фінансовими ризиками.

Основні фінансові інструменти Компанії включають дебіторську та кредиторську заборгованість, грошові кошти та їх еквіваленти. Основна ціль цих фінансових інструментів – забезпечити фінансування діяльності Компанії. Компанія має різні інші фінансові активи і зобов'язання, такі, як інша дебіторська та інша кредиторська заборгованість, що виникають безпосередньо в ході операційно-господарської діяльності Компанії.

Компанія не використовувала похідних фінансових інструментів з метою управління кредитними та валютними ризиками, що виникають в результаті її діяльності. Протягом року Компанія не здійснювала операцій з фінансовими інструментами, що призначені для торгівлі.

Основним ризиком, пов'язаним з фінансовими інструментами Компанії, є ризик ліквідності.

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

Компанія аналізує свої активи та зобов'язання за їх строками погашення та планує свою ліквідність залежно від очікуваних строків виконання зобов'язань за відповідними інструментами.

Компанія не має простроченої дебіторської заборгованості.

Валютний ризик не притаманний Компанії, оскільки у звітному році Компанія не здійснювала операції в іноземній валюті.

Найбільш суттєвим для Компанії станом на 31.12.2018 року є кредитний ризик.

Фінансові інструменти, що потенційно наражають Компанію на значну концентрацію кредитного ризику, переважно включають дебіторську заборгованість, авансові платежі та інші оборотні активи.

Дебіторська заборгованість представлена без вирахування резерву сумнівних боргів, оскільки є поточною і за оцінкою керівництва буде сплачена дебіторами своєчасно. Компанія не вимагає застави за фінансовими активами. Керівництво розробило кредитну політику, й потенційні кредитні ризики постійно відслідковуються.

Кредитний ризик Компанії відслідковується й аналізується в кожному конкретному випадку, і керівництво Компанії вважає, що кредитний ризик адекватно відображений у резервах на покриття збитків від зменшення корисності активів.

Кредитний ризик, притаманний іншим фінансовим активам Компанії, які включають грошові кошти та їх еквіваленти, здебільшого виникає внаслідок неспроможності контрагента розрахуватися за своїми зобов'язаннями перед Компанією. Сума максимального

розміру ризику в таких випадках дорівнює балансовій вартості відповідних фінансових інструментів.

Компанія має залучений довгостроковий кредит в сумі 7 566 тис. грн.

4. Інвестиції

Компанія не має довгострокових фінансових інвестицій.

На балансі Компанії обліковуються такі поточні інвестиції, тис. грн.:

Поточні фінансові інвестиції	2018 рік	2017 рік
Акції ВАТ «Машинобудівний завод» (31951308)	38,00	38,00
Акції ПАТ «АТ НДІРВ» (14309534)	5,00	5,00
Облігації підприємств; іменні дисконтні; бездокументарна; Серія І; 20 000 шт.; номінальна вартість одного ЦП 1 000,00 грн.	20 000,00	-
Інші поточні фінансові інвестиції	109 824,00	109 640,00
Разом:	129 867,00	109 683,00

Генеральний директор



В.М. Бавикін

Пролито, пронумеровано
та скріплено відбитками печаток
7 (с.м.)
арк.

Генеральний директор
Азов-Чорноморська
інвестиційна компанія
ТОВ
В.М. Бавикін



Основні фінансові інвестиції	2018 рік	2017 рік
Азов ПАТ «Машинобудівний завод»	38,00	38,00
Азов ПАТ «АТ НДР» (4300234)	2,00	2,00
Горно-хімічний завод (інший засновник)	20 000,00	
Інвестиції	109 887,00	109 840,00
	109 887,00	109 883,00

В.М. Бавикін