27. ФІНАНСОВІ РИЗИКИ

Функція управління ризиками в Компанії здійснюється у відношенні фінансових ризиків, операційних ризиків та юридичних ризиків. Фінансові ризики включають ринковий ризик (в тому числі валютний ризик, процентний ризик та інші цінові ризики), кредитний ризик та ризик ліквідності. Основні цілі управління фінансовими ризиками є визначення лімітів ризику та забезпечення рівня ризику у визначених межах. Метою управління операційними та юридичними ризиками є забезпечення належного дотримання внутрішніх регламентів і процедур з метою мінімізації таких ризиків.

Управління ризиками здійснюється керівництвом Компанії в тісному взаємозв’язку з функціональними підрозділами та у відповідності до політики, затвердженої власником. Фінансовий відділ Компанії визначає, оцінює і пропонує методи мінімізації ризиків.

**Кредитний ризик**

Компанія знаходиться під впливом кредитного ризику, який представляє собою ризик того, що одна сторона фінансового інструменту призведе до фінансових втрат для іншої сторони внаслідок невиконання зобов’язання за договором. Кредитний ризик виникає в результаті надання послуг Компанією на умовах кредиту та інших угод з контрагентами, внаслідок яких виникають фінансові активи.

Фінансові інструменти, за якими у Компанії може з’явитися значний кредитний ризик, представлені в основному дебіторською заборгованістю і грошовими коштами та їх еквівалентами.

У наступній таблиці представлений максимальний розмір кредитного ризику за компонентами Звіту про фінансовий стан:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31 грудня 2019** |  | **31 грудня 2018** |
| Торгова та інша дебіторська заборгованість | 237,989 |  | 155,633 |
| Державні дотації до отримання | 1,793 |  | 1,793 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 95,471 |  | 149,468 |
| **Загальний розмір кредитного ризику** | **335,253** |  | **306,894** |

Компанія відстежує та аналізує кредитний ризик для кожного конкретного випадку на індивідуальній основі та ґрунтуючись на історичному досвіді. Керівництво Компанії вважає, що немає суттєвих ризиків втрат через зниження вартості активів. Максимальний розмір кредитного ризику Компанії за класами активів представлений балансовою вартістю фінансових активів у Звіті про фінансовий стан.

Керівництво Компанії здійснює аналіз торгової дебіторської заборгованості, що підлягає сплаті споживачами послуг теплопостачання та гарячого водопостачання, за строками її виникнення та стежить за простроченими залишками.

Аналіз дебіторської заборгованості за строками виникнення станом на 31 грудня 2019 р. та 31 грудня 2018 р. представлений наступним чином:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 грудня 2019** |  | **31 грудня 2018** |  |
| До 12 місяців | 232,468 |  | 152,552 |  |
| Від 12 до 18 місяців | 7,481 |  | 4,199 |  |
| Від 18 місяців | 26,035 |  | 19,595 |  |
|  |  |  |  |  |
| За вирахуванням резерву під знецінення | **(27,995)** |  | **(20,713)** |  |
|  | **237,989** |  | **155,633** |  |

Протягом періоду зміни в резерві під знецінення дебіторської заборгованості Компанії були представлені наступним чином:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **31 грудня 2019** |  | **31 грудня 2018** |
| **На 1 січня** | **20,713** |  | **18,457** |
| Нараховано за рік | 7,538 |  | 2,276 |
| Використано за рік | (256) |  | (20) |
| **На 31 грудня** | **27,995** |  | **20,713** |

**Ринковий ризик**

Компанія схильна до впливу ринкового ризику. Ринковий ризик пов’язаний з відкритими позиціями (а) в іноземних валютах, (б) процентних активів та зобов’язань та (в) продукції підприємства, які схильні до ризику загальних і специфічних змін на ринку. Керівництво встановлює ліміти щодо прийнятного рівня ризику, які контролюються щоденно. Однак використання цього підходу не дозволяє запобігти збитків, які перевищують встановлені ліміти, в разі більш істотних змін на ринку.

Чутливість до ринкових ризиків, що представлена нижче, заснована на зміні фактору, коли всі інші фактори залишаються незмінними. На практиці це здебільшого не відбувається і зміни деяких факторів можуть бути пов’язані, наприклад, зі зміною процентної ставки та зміною курсів валют.

**Ризик зміни процентних ставок**

Витрати Компанії та грошові потоки від операційної діяльності залежать від зміни ринкових процентних ставок.

Станом на 31 грудня 2019 р. Компанія має відсоткові банківські позики. Річний відсоток за кредитом дорівнює сумі міжбанківського курсу та маржі, зміненій відповідно до «Цінової решітки». Така зміна визначається як функція Коефіцієнта обслуговування Боргу, який розраховується щоквартально на підставі фінансових звітів, підготовлених згідно з українськими П(С)БО.

**Валютний ризик**

Компанія не володіла станом 31 грудня 2019 р. та 31 грудня 2018 р. фінансовими інструментами, представленими у валюті, що відрізняється від функціональної валюти. Компанія отримувала кредити та здійснювала валютні операції (купівля/продаж валюти та сплата банківської комісії та відсотків за кредит в іноземній валюті (євро та долари США).

Обмінний курс євро та доларів США по відношенню до української гривні, встановлений НБУ на зазначені дати, був наступний:

**Курс євро**

* 31 грудня 2018 р. 31,7141
* 31 грудня 2019 р. 26,422

**Курс дол. США**

* 31 грудня 2018 р. 27,6883
* 31 грудня 2019 р. 23,6862

Ризик операційної курсової різниці стосується монетарних активів та зобов’язань Компанії, виражених в іноземній валюті, та виникає внаслідок коливань курсів на валютному ринку. Такий ризик виникає при операціях купівлі/продажу Компанією в валютах інших, ніж функціональна. Компанія не проводить операції з метою хеджування валютних ризиків.

Нижче представлено чутливість прибутку до оподаткування Компанії до вірогідної зміни обмінного курсу (внаслідок змін у справедливій вартості фінансових активів та зобов’язань), при постійному значенні всіх інших змінних. Такі зміни не вплинуть на власний капітал Компанії.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31 грудня 2019** | |  | **31 грудня 2018** | |
|  | **Зміна курсу**  **гривні** | **Вплив на прибуток до оподаткування** |  | **Зміна курсу**  **гривні** | **Вплив на прибуток до оподаткування** |
| Гривня/Євро | 10% | 7,942 |  | 10% | 4,114 |
| Гривня/Євро | (10)% | (7,942) |  | (10)% | (4,114) |
| Гривня/Долар | 10% | 14,112 |  | 10% | 4,360 |
| Гривня/Долар | (10)% | (14,112) |  | (10)% | (4,360) |

Нижче представлені фінансові активи та зобов’язання в розрізі валют станом на 31 грудня 2019 р.:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Фінансові активи** | **Гривня** |  | **Валюта (долар, євро)** |  | **Всього** |
| Торгова та інша дебіторська заборгованість | 237,989 |  |  |  | 237,989 |
| Державні дотації до отримання | 1,793 |  |  |  | 1,793 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 3,771 |  | 91,700 |  | 95,471 |
| **243,553** |  | **91,700** |  | **335,253** |
| **Фінансові зобов'язання** |  |  |  |  |  |
| Кредити та запозичення | - |  | (292,483) |  | (292,483) |
| Торгова та інша кредиторська заборгованість | (414,027) |  | (3,947) |  | (417,974) |
|  | **(414,027)** |  | **(296,430)** |  | **(710,457)** |
| **Нетто позиція** | **(170,474)** |  | **(204,730)** |  | **(375,204)** |

Нижче представлені фінансові активи та зобов’язання в розрізі валют станом на 31 грудня 2018 р.:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Фінансові активи** | **Гривня** |  | **Валюта (долар, євро)** |  | **Всього** |
| Торгова та інша дебіторська заборгованість | 155,633 |  |  |  | 155,633 |
| Державні дотації до отримання | 1,793 |  |  |  | 1,793 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 8,283 |  | 141,185 |  | 149,468 |
| **165,709** |  | **141,185** |  | **306,895** |
| **Фінансові зобов'язання** |  |  |  |  |  |
| Кредити та запозичення |  |  | (181,046) |  | (181,046) |
| Торгова та інша кредиторська заборгованість | (429,296) |  | (1,281) |  | (430,577) |
|  | **(429,296)** |  | **(182,327)** |  | **(611,623)** |
| **Нетто позиція** | **(263,587)** |  | **(41,142)** |  | **(304,728)** |

**Інші цінові ризики**

Компанія не схильна до ризику зміни вартості капіталу, оскільки не має інвестицій, які класифікуються в Звіті про фінансовий стан або як наявні для продажу, або за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

**Ризик ліквідності**

Ризик ліквідності виникає тоді, коли термін погашення активів та зобов’язань не збігається. Розбіжність даних позицій потенційно підвищує прибутковість, але може також збільшити ризик виникнення збитків. З метою мінімізації втрат Компанія проводить такі процедури як підтримка достатньої кількості грошових коштів та інших високоліквідних активів та відкриття достатньої кількості кредитних ліній. Керівництво здійснює моніторинг щомісячних плаваючих прогнозів грошових потоків Компанії.

Основна частина зобов’язань Компанії включає зобов’язання перед постачальниками енергоресурсів. Основні джерела надходження грошових коштів включають платежі споживачів за теплопостачання, гаряче водопостачання та трансфертів з бюджету. У зв’язку з тим, що тарифи на теплопостачання і гаряче водопостачання та умови розрахунків зі споживачами регулюються Національною комісією, що здійснює регулювання у сфері комунальних послуг, та законами України. Можливості Компанії щодо управління ризиком ліквідності обмежені.

У нижченаведених таблицях представлені суми зобов’язань за строками, що залишились до погашення. Суми, розкриті у таблиці, це контрактні недисконтовані потоки грошових коштів, в тому числі валова сума зобов’язань з фінансової оренди та торгової і іншої кредиторської заборгованості.

Аналіз фінансових зобов’язань за строками погашення, що визначені договорами, станом на 31 грудня 2019 р. був представлений наступним чином:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **За вимогою** | **Менше,**  **ніж 3 місяці** | **Від 3 до 12 місяців** | **Більше року** | **Всього** |
| Кредити та запозичення | - | - | 31,939 | 260,544 | **292,483** |
| Торгова та інша кредиторська заборгованість | 131,595 | 148,861 | 137,518 | 1,429 | **419,403** |
|  | **131,595** | **148,861** | **169,457** | **261,973** | **711,886** |

Аналіз фінансових зобов’язань за контрактними строками погашення на 31 грудня 2018 р. був представлений наступним чином:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **За вимогою** | **Менше,**  **ніж 3 місяці** | **Від 3 до 12 місяців** | **Більше року** | **Всього** |
| Кредити та запозичення | - | - | 18,910 | 162,136 | **181,046** |
| Торгова та інша кредиторська заборгованість | 113,849 | 44,037 | 272,691 | - | **430,577** |
|  | **285,600** | **1,657** | **7,899** | **39,766** | **334,922** |