

Примітки до фінансової звітності та стислий виклад облікових політик за I півріччя (шість місяців) 2023р., тобто за період 01.01.2023-30.06.2023р. АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА “ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД “КАМЕТ”

1.1. Інформація про фонд

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО “ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД “КАМЕТ” (надалі – “Фонд”) (код ЄДРІСІ 13300458) зареєстрований 28 листопада 2016 року відповідно до чинного законодавства України. Місцезнаходження Фонду: Україна, 79071, Львівська область, місто Львів, вулиця Кульпарківська, буд. 200, e-mail: info.kamet@avalon-group.com.ua

Офіційна веб-сторінка, де доступна інформація про Фонд: <http://avalon-group.com.ua/funds-in-management>

Отримання ліцензій на провадження діяльності Фондом не передбачено.

Повне найменування	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО “ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КАМЕТ»
Скорочене найменування	АТ «КАМЕТ»
Тип, вид та клас Фонду	Закритий, недиверсифікований
Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного Фонду до ЄДРІСІ	28.11.2016 р., № 00458
Вид діяльності за КВЕД	64.30 – трасти, фонди та подібні фінансові суб’єкти; 64.99 – надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення)
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	13300458
Реєстраційний код за ЄДРПОУ	40952862
Строк діяльності Фонду	28.11.2066 р.

Наймані працівники на 31.12.2022 та 30.06.2023 відсутні.

Станом на 30 червня 2023 р. та 31 грудня 2022 р. учасниками Фонду були:

Учасник Фонду:	31.12.2022р.	30.06.2023р.
	%	%
STERNADA HOLDING LTD / Стернада Холдинг Лтд	100,0	-
PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД	-	100,0
Всього	100,0	100,0

На дату затвердження звітності кінцевими бенефіціарами Фонду є: ГОЛЬШТЕЙН АЛОН (Громадянин Ізраїля) та ДЕЖАКО МАКСИМІЛІАН (Громадянин Австрії)

У Фонду відсутня материнська та дочірні компанії.

Фонд не є учасником небанківської фінансової групи та є підприємством, що становить суспільний інтерес.

1.2. Основні відомості про компанію з управління активами

Активами Фонду управляє **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ “КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ “АВАЛОН ГРУП”** (надалі – Компанія).

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ “КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ “АВАЛОН ГРУП”
Код ЄДРПОУ	42091582
Вид діяльності за КВЕД	66.30 – управління фондами
Місцезнаходження	Україна, 79071, Львівська область, місто Львів, вулиця Кульпарківська, буд. 200А

1.3. Мета діяльності фонду

Фонд є інститутом спільного інвестування та фінансовою установою, яка надає фінансові послуги на ринках капіталу, яке створено у формі акціонерного товариства відповідно до Рішення № 1 засновника Товариства від 31 липня 2016 року строком на 50 (п'ятдесят) років для провадження виключно діяльності зі спільного інвестування.

Фонд створений як закритий недиверсифікований венчурний корпоративний інвестиційний фонд, цілями діяльності якого є отримання прибутку від проведення діяльності щодо спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладень та приросту вкладених коштів учасників Фонду.

Предметом діяльності Фонду є діяльність зі спільного інвестування, яка провадиться в інтересах учасників Фонду і за рахунок Фонду шляхом емісії простих іменних Акцій.

Пріоритетними напрямками інвестиційної діяльності Фонду є:

- фінансова та страхова діяльність;
- будівництво;
- сільськогосподарська діяльність;
- переробна промисловість;
- операції з нерухомим майном.

Інвестування здійснюється шляхом придбання цінних паперів, деривативних контрактів, корпоративних прав підприємств, придбання та/або створення нерухомого майна, майнових прав на об'єкти інтелектуальної власності. Інвестування може здійснюватися в інші активи дозволені чинним законодавством України.

Діяльність із спільного інвестування є виключною діяльністю Фонду.

Протягом звітного періоду Фонд провадив діяльність з придбання деривативних контрактів та купівлю корпоративних прав, видачу відсоткових позик підприємствам, частки яких є у власності Фонду та отримання відсоткового доходу за позиками.

1.4. Операційне середовище

У I півріччі 2023 року продовжилася повномасштабна агресія росії проти України.

У червні кількість вакансій продовжувала зростати і наразі є значно вищою від рівнів минулого року та поступово наближається до базового рівня – середньої кількості вакансій у 2021 році. Однак, активність шукачів роботи має іншу динаміку; кількість нових резюме є значно меншою, ніж рік тому і в середньому у 2021р.

У червні індекс очікувань ділової активності НБУ зріс до 50,8 (з 50,5 у травні) та третій місяць поспіль залишається більше “нейтрального” рівня. Це означає, що позитивні очікування бізнесу переважають негативні. Найбільш оптимістичними стали компанії, що займаються будівництвом. Як повідомляє НБУ, “будівельники суттєво посилили очікування щодо зростання обсягів будівництва, нових замовлень, закупівлі сировини та матеріалів”. Покращення очікувань бізнесу є важливим суб’єктивним показником стану економіки, що свідчить про поступове відновлення активності.

Індекс споживчих настроїв Info Sapiens у червні 2023 року становить 82,5 пункти та знаходиться на найгіршому з минулого літа рівні. Це означає, що серед громадян переважають негативні споживчі настрої. Складниками Індексу споживчих настроїв є Індекс економічних очікувань (102,6 у червні) та Індекс поточного становища (52,3 у червні). Українці негативно оцінюють своє поточне економічне становище, але з більшим оптимізмом дивляться у майбутнє.

У червні Україна отримала 1,6 млрд доларів США кредиту від ЄС, 886 млн доларів США кредиту від МВФ та 68 млн доларів США кредиту від Світового Банку. На додачу до цього, Україна у червні отримала черговий транш грантового фінансування від США (1,2 млрд доларів США) та грантове фінансування від Фінляндії (15 млн доларів США).

У 2022 році Україна отримала 31,1 млрд доларів США іноземних грантів і кредитів, що в середньому становить 3,1 млрд доларів США за місяць війни. Однак виплати не були ні стабільними, ні регулярними, в окремі місяці спостерігалися як надзвичайно високі, так і низькі обсяги фінансування. Нерегулярні виплати зашкодили виконанню бюджету. І США, і ЄС заявляють, що одним із їхніх пріоритетів є надання фінансової допомоги Україні у 2023 році вчасними та стабільними виплатами.

За попередніми даними НБУ, у травні 2023 року баланс товарів та послуг становив - 2,5 млрд доларів США. Імпорт товарів у травні (4,9 млрд доларів США) перевищував експорт товарів (2,9 млрд доларів США), а імпорт послуг (1,9 млрд доларів США) перевищував експорт послуг (1,4 млрд).

Зернова угода працює на 20% потужності через позицію росії, що не виконує своїх зобов’язань; росія натякає, що угода не буде подовжена. Західні сусіди України вимагають продовження як терміну дії, так і переліку українських товарів, заборонених ЄС. Українські аграрні асоціації пропонують перенести обговорення цієї заборони до СОТ. Розпочалася збиральна кампанія, уряд покращив прогноз врожаю. Розміновано 127 тис. га ріллі, що становить 25% від запланованих до розмінування площ. Більше агрохолдингів вирішили розвивати подальшу переробку.

У червні річна інфляція становила 12,8%. Найбільше здорожчали комунальні послуги після збільшення тарифів на електроенергію. Після повернення довоєнних податків на пальне з 1 липня, ціни на транспорт зроблять свій внесок у липневу інфляцію.

Облікова ставка залишається незмінною на рівні 25%. Наразі НБУ планує починати зменшувати її у IV кварталі 2023 року - раніше планували робити це у II кварталі 2024, але сповільнення інфляції та стабілізація макроекономічного становища сприяє більш ранньому зниженню ключової ставки. Дохідність однорічних гривневих військових облігацій трохи зменшилася до 18,3%. Середні ставки за депозитами фізичних осіб (UIRD) зросли до коридору 14-15% і наразі перевищують рівень інфляції.

НБУ продовжує продавати валюту в межах 1,5-2 млрд доларів США на місяць. Тим не менше, за підсумками червня міжнародні резерви НБУ сягнули 39 млрд доларів США, історичного максимуму за весь період незалежності України. Це відбулося завдяки ритмічному надходженню іноземних грантів та кредитів.

Офіційний курс залишається фіксованим на рівні 36,57 грн/дол. Готівковий обмінний курс гривні протягом місяця практично не змінювався: 37,15-37,55 грн/дол. станом на 1 червня, 36,80-37,40 грн/дол. станом на 1 липня.

НБУ у своєму новому інфляційному звіті за квітень 2023 прогнозує зростання реального ВВП на 2,0% за підсумками 2023 року. За даними Держстату, у першому кварталі року ВВП зменшився на 10,5% р/р — це менше, ніж прогнозовані НБУ 13,5%. У другому кварталі Нацбанк очікує зростання на 15,9%. За прогнозом Мінекономіки, ВВП зросте на 1,0% за підсумками року.

Податкові надходження в червні склали 79,5 млрд грн. Без ППП податкові надходження зросли на 3% м/м та 59% р/р (низька база через пільги з податку на імпорту у 2022 році).

Найбільшим джерелом надходжень був імпортований ПДВ (28,7 млрд грн), і він зростає швидше, ніж доходи від внутрішнього ПДВ (17,6 млрд грн). Разом, ПДВ склав 58% від загальних податкових надходжень у червні.

І Податкова, і Митна служби перевиконали місячні плани надходжень на 2,6 млрд грн загалом.

1.5. Загальний огляд діяльності Інститутів спільного інвестування

У 1-му півріччі 2023 року, в умовах продовження повномасштабної війни росії проти України, вітчизняна галузь управління активами інституційних інвесторів залишалася стійкою і навіть продемонструвала певне зростання за більшістю основних показників.

Ключовими трендами індустрії у цей період були:

- Незначне подальше зменшення кількості КУА;
- Повернення до зростання кількості ІСІ, зокрема, сформованих фондів – як за рахунок венчурних КІФ, так і закритих кваліфікаційних ПІФ;
- Продовження зростання сукупної вартості активів та ВЧА визнаних ІСІ, при цьому:
 - ВЧА відкритих фондів зменшилася, інтервальних – практично не змінилася;
 - Послаблення чистого відтоку капіталу з відкритих ІСІ – переважно за рахунок місцевих роздрібних інвесторів, але перший від початку повномасштабної війни місячний притік до сектору в березні;
 - Подальше збільшення сукупних інвестицій юридичних осіб-резидентів України в ІСІ, але і – скорочення їхньої частки у сукупній ВЧА фондів на тлі динаміки вкладень інших категорій інвесторів, зокрема, стрімкішого нарощення коштів місцевих індивідуальних інвесторів в ІСІ та їхньої ваги у сукупній ВЧА, зокрема, у секторі венчурних ІСІ;
 - Збільшення кількості інвесторів в ІСІ закритого типу – як із публічним, так і з приватним розміщенням (зокрема й венчурних), незначне зменшення – у відкритих ІСІ;
 - Зменшення частки цінних паперів і деривативів в активах різних секторів ІСІ, крім закритих фондів із публічним розміщенням;
 - Підвищення доходності майже в усіх секторах ІСІ на тлі значної волатильності фондового ринку, але загалом його позитивного квартального результату; позитивна доходність в усіх секторах ІСІ, крім одного, збільшення кількості фондів, що забезпечили зростання вартості інвестицій своїх учасників за квартал, у кожному секторі.

У січні-березні 2023 року, попри збереження складних умов діяльності через воєнні дії в Україні й ракетно-дроновий терор із боку росії майже по всій її території, у більшості секторів ІСІ понад половина фондів забезпечила примноження коштів інвесторів, ще значна частка – доходність понад рівень інфляції та із конкурентними до інших напрямів інвестування показниками.

Створення нових фондів у цей період сповільнилося, а двигуном кількісного зростання галузі були не лише венчурні корпоративні фонди, а й кваліфікаційні пайові, хоча роль перших у нарощенні сукупних активів загалом залишалася ключовою.

На кінець березня 2023 року сукупна вартість наявних інвестицій ІСІ у капітал переважно українських компаній у різних секторах економіки, включно із наданими їм позиками або придбаними їхніми акціями, облігаціями і векселями, становила близько 490 млрд грн. Крім того, ІСІ були кредиторами уряду України на загальну суму близько 2.5 млрд грн, банків – на понад 9 млрд грн.

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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 Товариства за I півріччя (шість місяців) 2023р. є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України на 01 січня 2023р.

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

При формуванні фінансової звітності Фонд 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.

Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» та МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства» Фонд є інвестиційним суб'єктом господарювання і не консолідує фінансову звітність, а такі інвестиції оцінює за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки як прибутку або збитку відповідно до МСФЗ 9.

2.2. МСФЗ та МСБО та поправки до них, набули чинності з 01 січня 2023 та застосовувались Товариством

Товариство відслідковує та оцінює МСФЗ та МСБО та поправки до них, які прийняті, але ще не набули чинності, а також вплив таких змін на його фінансову звітність.

При складанні фінансової звітності Товариство використовувало всі стандарти та інтерпретації, затверджені РМСБО та КМТФЗ які належать до його операцій і які набули чинності станом на 01 січня 2023 року.

2.3. Валюта подання фінансової звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

2.4. Вплив запровадження воєнного стану на фінансову звітність

24 лютого 2022 року російська федерація здійснила повномасштабне вторгнення на територію України. Цього ж дня у зв'язку з військовою агресією російської федерації проти України Указом Президента України № 64/2022 введено воєнний стан із 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року строком на 30 діб.

Законом України «Про затвердження Указу Президента України «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні» №3057-IX від 02.05.2023р. затверджено Указ Президента України від 1 травня 2023 року №254/2023 «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні», яким на часткову зміну статті 1 Указу Президента України від 24 лютого 2022 року №64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні», затвердженого Законом України від 24 лютого 2022 року №2102-IX (зі змінами, внесеними Указом від 14 березня 2022 року №133/2022, затвердженим Законом України від 15 березня 2022 року №2119-IX, Указом від 18 квітня 2022 року №259/2022, затвердженим Законом України від 21 квітня 2022 року №2212-IX, Указом від 17 травня 2022 року №341/2022, затвердженим Законом України від 22 травня 2022 року №2263-IX, Указом від 12 серпня 2022 року №573/2022, затвердженим Законом України від 15 серпня 2022 року №2500-IX, Указом від 7 листопада 2022 року №757/2022, затвердженим Законом України від 16 листопада 2022 року №2738-IX, та Указом від 6 лютого 2023 року №58/2023, затвердженим Законом України від 7 лютого 2023 року №2915-IX), строк дії воєнного стану в Україні продовжується з 05 години 30 хвилин 20 травня 2023 року строком на 90 діб.

Війна з росією може мати безпосередній і значний вплив на діяльність Товариства, його активи та фінансові показники.

Тривалість та вплив воєнного стану на дату підготовки цієї фінансової звітності залишаються невизначеними, що не дозволяє з достатнім ступенем достовірності оцінити обсяги, тривалість і тяжкість цих наслідків, а також їх вплив на фінансовий стан та результати діяльності Товариства в майбутніх періодах.

Протягом 2022 року та I півріччя 2023 року Товариством проведено заходи, щодо мінімізації впливу воєнного стану на його діяльність та показало готовність продовжувати діяльність в умовах невизначеності, спричиненій запровадженням воєнного стану.

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

2.6. Суттєвість та групування

На доречність інформації впливає її доречність та суттєвість. Інформація вважається суттєвою, якщо її опущення або викривлення може вплинути на економічні рішення користувачів, прийняті на підставі фінансової звітності. Суттєвість оцінюється в конкретних умовах значущості інформації в залежності від величини об'єкта, що оцінюється і допустимості помилки. Таким чином, суттєвість показує поріг від точки

обліку і не є основною якісною характеристикою, яку повинна мати інформація, для того щоб бути корисною.

Відповідно до облікової політики Фонд визначає наступні розміри суттєвості:

- для окремих об'єктів обліку, що належать до активів, зобов'язань та власного капіталу підприємства, – 1 % підсумку всіх активів, зобов'язань і власного капіталу відповідно;
- для проведення переоцінки або зменшення корисності об'єктів основних засобів – відхилення залишкової вартості від їхньої справедливої вартості у розмірі 10 % такого відхилення;
- для визначення подібних активів – різниця між справедливою вартістю об'єктів обміну не повинна перевищувати 10 %;
- статей фінансової звітності – 2 % підсумку всіх активів, зобов'язань і власного капіталу відповідно.

2.7. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівництвом Компанії 20 липня 2023 року. Ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.8. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається I півріччя (шість місяців) 2023 року, тобто період з 01 січня по 30 червня 2023 року.

3. Суттєві положення облікової політики

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

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

3.2. Загальні положення щодо облікових політик

3.2.1. Основа формування облікових політик

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.

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом Фонду відповідно до вимог МСБО 8 “Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки” та інших

чинних МСФЗ згідно Протоколу Наглядової ради № 460/1 від 02.01.2022 р. із змінами і доповненнями.

3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках

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

Фондом внесено зміни в облікову політику звітного року у частині визнання відсотків за виданими позиками у складі доходів від операційної діяльності. В попередніх періодах ці доходи було класифіковано фінансовими доходами.

Також до складу інших операційних доходів віднесено доходи від продажу форвардних контрактів, а до інших операційних витрат – собівартість реалізованих форвардних контрактів. До операційної діяльності віднесено прибутки та/або збитки від переоцінки фінансових активів та інвестиційної нерухомості.

3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 “Загальні вимоги до фінансової звітності”.

3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 “Загальні вимоги до фінансової звітності”, 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, витрати на збут або адміністративну діяльність.

Представлення грошових потоків від операційної, інвестиційної і фінансової 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.

Товариство не відокремлює компоненти діяльності, тому не розкриває інформацію за сегментами.

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Фінансові активи та фінансові зобов'язання визнаються у звіті про фінансовий стан Фонду тоді й лише тоді, коли Фонд стає стороною договірних положень щодо інструмента.

Поточні фінансові активи (короткострокові) –це фінансові активи щодо яких Фонд має намір продажу протягом періоду, що не перевищує один рік.

У складі довгострокових фінансових активів Фонду обліковуються частки в корпоративні права українських підприємств, які Фонд не мав намірів реалізувати на протязі 12 місяців від звітної дати. Щороку аналізується фінансова звітність за минулі роки діяльності підприємства та перераховується вартість часток, базуючись як на чистих активах підприємств так і на оцінках експертів-оцінювачів.

Фонд класифікує фінансові активи як такі, що надалі оцінюються за амортизованою собівартістю або справедливою вартістю через прибуток або збиток, на основі обох таких критеріїв:

(а) бізнес-моделі суб'єкта господарювання з управління фінансовими активами; та

(б) установленими договором характеристиками грошових потоків за фінансовим активом.

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

(а) фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для одержання договірних грошових потоків; і

(б) договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Всі інші фінансові активи класифікуються як оцінювані за справедливою вартістю з віднесенням на прибутки і збитки.

Фонд здійснює класифікацію всіх фінансових зобов'язань як таких, що в подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю, за винятком:

(а) фінансових зобов'язань, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток. Такі зобов'язання, включаючи похідні інструменти, що є зобов'язаннями, надалі оцінюються за справедливою вартістю.

(б) фінансових зобов'язань, що виникають у разі невідповідності передавання фінансового активу критеріям для припинення визнання або в разі застосування підходу подальшої участі.

(в) договорів фінансової гарантії. Після первісного визнання емітент такого договору (якщо не застосовується підпункт (а) або (б) надалі оцінює його за більшою з таких сум:

(i) сумою резерву під збитки, і

(ii) первісно визнаною сумою за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу.

(г) зобов'язань із надання позики за ставкою відсотка, нижчою від ринкової. Емітент такого зобов'язання надалі оцінює його за більшою з таких сум:

(i) сумою резерву під збитки, і

(ii) первісно визнаною сумою за вирахуванням, за потреби, сукупного розміру доходу, визнаного згідно з принципами МСФЗ 15.

(г) умовної компенсації, визнаної набувачем при об'єднанні бізнесу. Така умовна компенсація надалі оцінюється за справедливою вартістю з визнанням змін у прибутку або збитку.

Фінансові активи та фінансові зобов'язання Фонду представлені грошовими коштами та їхніми еквівалентами, дебіторською та кредиторською заборгованостями. Після первинного визнання дебіторська і кредиторська заборгованості оцінюються за амортизованою вартістю.

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

3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

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

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

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

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

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

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

3.3.3. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

- фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для одержання договірних грошових потоків; і
- договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Після первісного визнання Фонд оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка, за вирахуванням збитків від знецінення, якщо вони є.

При застосуванні методу ефективного відсотка Фонд визначає винагороди, які є невід'ємною частиною ефективної ставки відсотка за фінансовим інструментом. Опис винагород за фінансові послуги може не відображати характеру та суті наданих послуг. Винагороди, що є невід'ємною частиною ефективної ставки відсотка за фінансовим інструментом, розглядаються як коригування ефективної ставки відсотка, якщо фінансовий інструмент не оцінюється за справедливою вартістю, з визнанням змін справедливої вартості в прибутку або збитку. У таких випадках винагороди визнаються як дохід або витрати при первісному визнанні інструмента.

При застосуванні методу ефективного відсотка Фонд здійснює амортизацію будь-яких комісій і платежів, що були сплачені або одержані, витрат на операцію, а також інших премій або дисконтів, які включено до розрахунку ефективної ставки відсотка за очікуваний строк дії фінансового інструмента. Водночас, коротший період застосовується в тому випадку, коли саме з ним пов'язані комісії, сплачені або одержані платежі, здійсненні витрати на операцію або розраховані премії або дисконти.

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

- 12-місячним очікуваним кредитним збиткам у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;

- очікуваним кредитним збиткам за весь строк дії фінансового інструменту, якщо кредитний ризик за таким фінансовим інструментом значно зріс із моменту первісного визнання.

Очікувані кредитні збитки – це зважена за ймовірністю оцінка кредитних збитків (тобто теперішня вартість усіх недоотриманих сум грошових коштів за весь очікуваний строк дії фінансового інструмента. Недоотримані суми грошових коштів – це різниця між грошовими потоками, що належать до сплати суб'єктові господарювання згідно з договором, і грошовими потоками, одержання яких цей суб'єкт господарювання очікує. Оскільки очікувані кредитні збитки враховують суму і строковість платежів, кредитний збиток виникає навіть у тому разі, коли суб'єкт господарювання очікує одержання платежу в повному обсязі, але пізніше договірного строку його сплати.

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

Станом на кожну звітну дату Фонд оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Фонд замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

Фонд може зробити припущення про те, що кредитний ризик за фінансовим інструментом не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, якщо було з'ясовано, що фінансовий інструмент має низький рівень кредитного ризику станом на звітну дату.

У випадку фінансового активу, що є кредитно-знеціненим станом на звітну дату, але не є придбаним або створеним кредитно-знеціненим фінансовим активом, Фонд оцінює очікувані кредитні збитки як різницю між валовою балансовою вартістю активу та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків, дисконтованою за первісною ефективною ставкою відсотка за фінансовим активом. Будь-яке коригування визнається в прибутку або збитку як прибуток або збиток від зменшення корисності.

У своїй роботі Фонд застосовує для оцінювання очікуваних кредитних збитків практичні прийоми, що відповідають принципам, наведеним у пункті 5.5.17 МСФЗ 9.

Залежно від ситуації керівництво Фонду використовує для оцінювання 12-місячних очікуваних кредитних збитків або очікуваних кредитних збитків за весь строк дії за фінансовими активами свій власний досвід кредитних збитків за торговельною дебіторською заборгованістю.

Для оцінювання кредитних збитків за депозитами Фонд використовує диверсифікацію за строками розміщення депозитів, рейтингом банків за ступенем надійності, отриману з

відкритих джерел, інформацію щодо банківської установи, опубліковану на сайті Національного банку України, рейтингових агентств.

Для оцінювання кредитних збитків за дебіторською заборгованістю Фонд використовує наступну класифікацію ризиків:

Стадія	Фактори, що впливають на рівень кредитного ризику	Питома вага фактору, %
I – низький кредитний ризик	Відсутні ознаки значного збільшення кредитного ризику чи дефолту, характерні для II та III стадії	10
	Внутрішні розрахунки	0
II – значне збільшення кредитного ризику	Прострочка оплати більше як на 30 днів	25
	Прострочка оплати більше як на 60 днів	50
	Значна зміна інших показників кредитного рейтингу	25
III – дефолт	Початок судового провадження, ліквідації або процедури банкрутства контрагентів	100
	Прострочка оплати більше як на 90 днів	

Для оцінювання кредитних збитків за грошовими коштами Фонд використовує наступну класифікацію ризиків:

Стадія	Фактори, що впливають на рівень кредитного ризику	Питома вага фактору, %
I – низький кредитний ризик	Поточні рахунки в банку з інвестиційним довгостроковим кредитним рейтингом	0
	Поточні рахунки в банку з спекулятивним довгостроковим кредитним рейтингом	5
	Короткострокові депозити в банку з інвестиційним довгостроковим кредитним рейтингом	1
	Короткострокові депозити в банку з інвестиційним довгостроковим кредитним рейтингом	10
	Довгострокові депозити в банку з інвестиційним довгостроковим кредитним рейтингом	2
	Довгострокові депозити в банку з інвестиційним довгостроковим кредитним рейтингом	20
II – значне збільшення кредитного ризику	Зниження кредитного рейтингу банку з інвестиційного до спекулятивного	30
	Призначення НБУ куратора в банк	50
	Значна зміна інших показників кредитного рейтингу	40
III - дефолт	Введення тимчасової адміністрації а банк.	100
	Блокування рахунку банком	

Для оцінювання кредитних збитків за іншими фінансовими інструментами Фонд використовує наступну класифікацію ризиків:

Стадія	Фактори, що впливають на рівень	Питома вага фактору,
--------	---------------------------------	----------------------

	кредитного ризику	%
I – низький кредитний ризик	Відсутні ознаки значного збільшення кредитного ризику чи дефолту, характерні для II та III стадії	10
II – значне збільшення кредитного ризику	Прострочка оплати більше як на 30 днів	25
	Прострочка оплати більше як на 60 днів	50
	Значна зміна інших показників кредитного рейтингу	25
III – дефолт	Початок судового провадження, ліквідації або процедури банкрутства контрагентів	100
	Прострочка оплати більше як на 90 днів	

3.3.4. Дебіторська заборгованість

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

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

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

Товариство облікує довгострокову дебіторську заборгованість за амортизованою собівартістю з урахуванням вимог до зменшення корисності. Різницю між первісною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю віднесено на збитки від первісного визнання активу, з подальшою амортизацією протягом періоду погашення.

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

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

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться акції, частки господарських товариств та грошові кошти на поточному рахунку.

Після первісного визнання Фонд оцінює їх за справедливою вартістю.

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

Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Фонд зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

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

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

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Фінансові інвестиції в інструменти капіталу такі як частки в Товариствах з обмеженою відповідальністю (надалі – ТОВ) та акції приватних акціонерних товариств (надалі – ПрАТ) здійснюються на невизначений проміжок часу, з метою отримання дивідендів та продажу в коротко- та довгостроковій перспективі. Оцінка справедливої вартості таких фінансових інвестицій як частки в ТОВ, акції ПрАТ (за відсутності торгів акціями протягом року), здійснюється з застосуванням дохідного або витратного методу. Основні аспекти цих підходів стисло викладені в параграфах Б5 – Б11 МСФЗ 13.

Наявність доречних вхідних даних та їхня відносна суб'єктивність може вплинути на вибір відповідних методів оцінки вартості. Проте ієрархія справедливої вартості встановлює пріоритетність вхідних даних для методів оцінки вартості, а не методів оцінки, що використовуються для оцінки справедливої вартості. Наприклад, оцінка справедливої вартості, складена за методом теперішньої вартості, може бути віднесена до 2-го рівня чи 3-го рівня, залежно від вхідних даних, які є важливими для усєї оцінки, та рівня ієрархії справедливої вартості, до якого відносяться такі вхідні дані.

Фонд самостійно обирає метод (методи) для оцінки справедливої вартості активів, виходячи з інвестиційної стратегії ІСІ, прийнятності підходів та наявної інформації.

Методи оцінки слід застосовувати послідовно.

У разі неможливості здійснити оцінку справедливої вартості інструменту капіталу вищенаведеними методами для доходного і витратного підходу (отримано від'ємне значення вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється) відповідний інструмент власного капіталу переоцінюється за нульовою вартістю. Під нульовою вартістю у відповідності до стандартів оцінки розуміється 1,00 грн.

3.3.6. Зобов'язання та кредиторська заборгованість

Кредиторська заборгованість визнається як зобов'язання тоді, коли Фонд стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне зобов'язання сплатити грошові кошти.

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

Керівництво Фонду сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;

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

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

Подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за амортизованою собівартістю.

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

3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.4. Облікові політики щодо нематеріальних активів

Нематеріальний актив Фондом визнається, якщо і тільки якщо:

а) є ймовірність того, що майбутні економічні вигоди, які відносяться до активу, надходять до Фонду; та

б) собівартість активу можна достовірно оцінити.

Витрати на придбання окремо придбаного нематеріального активу містять:

а) ціну його придбання, включаючи ввізне мито та невідшкодовувані податки на придбання після вирахування торгівельних та інших знижок; та

б) будь-які витрати, які можна прямо віднести до підготовки цього активу для використання за призначенням. Патенти і ліцензії, придбані на строк більше одного року, визнаються у фінансовій звітності нематеріальними активами.

Витрати Фонду, пов'язані з науково-технічним забезпеченням господарської діяльності, списуються на витрати поточного періоду по мірі їх виконання.

Витрати на придбання, розробку, утримання, поліпшення нематеріальних активів з метою визнання та оцінки об'єкта нематеріальних активів відображаються за такими групами:

група 1 – права користування природними ресурсами;

група 2 – права користування майном;

група 3 – права на комерційні позначення;

група 4 – права на об'єкти промислової власності;

група 5 – авторське право та суміжні з ним права;

група 6 – інші нематеріальні активи.

Ліквідаційна вартість нематеріальних активів прирівнюється до 0 або згідно наказу на окремий об'єкт.

На кожну звітну дату Фонд оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Фонд зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках чи збитках, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності, визнаний для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах, Фонд сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування.

Амортизація нематеріальних активів здійснюється із застосуванням прямолінійного методу із застосуванням строків, установлених згідно наказу, із врахуванням вимог

чинного законодавства України. Нематеріальні активи, які виникають у результаті договірних або інших юридичних прав, амортизуються протягом терміну чинності цих прав.

3.5. Інвестиційна нерухомість

Фонд визнає нерухомість інвестиційною, якщо вона утримується з метою отримання орендних платежів або збільшення вартості капіталу чи для досягнення обох цілей, а не для:

а) використання при постачанні товарів, при наданні послуг чи для адміністративних цілей, або

б) продажу в звичайному ході діяльності.

Фонд визнає інвестиційну нерухомість тоді і тільки тоді, коли:

а) є ймовірність того, що суб'єкт господарювання отримає майбутні економічні вигоди, які пов'язані з цією інвестиційною нерухомістю;

б) собівартість інвестиційної нерухомості можна достовірно оцінити.

Фонд оцінює інвестиційну нерухомість первісно за її собівартістю.

Фонд застосовує модель справедливої вартості інвестиційної нерухомості при її подальшій оцінці.

Прибуток або збиток від зміни в справедливій вартості інвестиційної нерухомості визнається в операційних доходах чи витратах за період, у якому він виникає.

Визнання інвестиційної нерухомості припиняється при вибутті або коли інвестиційна нерухомість вилучається з використання на постійній основі і не очікується жодних економічних вигід від її вибуття.

3.6. Облікові політики щодо оренди

З 01.01.2019 року обов'язковим до застосування є МСФЗ 16 «Оренда». Коли Фонд виступає орендарем на дату укладення договору оренди визнається Актив з права користування і Орендне зобов'язання з визнанням витрат по амортизації активу протягом терміну договору оренди та нарахуванні процентних витрат за зобов'язаннями з оренди .

Стандарт МСФЗ 16 передбачає два звільнення від визнання орендарями:

- щодо короткострокової оренди;
- щодо оренди активів з низькою вартістю.

Фонд скористався звільненням та визнає дані витрати у складі адміністративних витрат прямолінійним методом протягом строку дії договору оренди робочого місця.

Станом на звітну дату Фонд отримує послуги коворкінгу згідно Договору про надання послуг оренди робочого місяця (коворкінгу) № 30-04/21-4 від 30.04.2021р.

3.7. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

3.7.1. Забезпечення

Забезпечення 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.

3.7.2. Виплати працівникам та пенсійні зобов'язання

На Фонді наймані працівники відсутні. Ведення господарської діяльності та управління активами здійснюється Компанією згідно договору № КІФ-02/18-1 від 17 грудня 2021р. Відповідно до чинного законодавства Фонд єдиний соціальний внесок не нараховує.

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

3.8.1. Доходи та витрати

Товариство використовує п'ятиступінчасту модель для обліку доходів від контрактів з клієнтами. Згідно цього методу основні характеристики контрактів з клієнтами є наступні: Товариство визнає доход коли передає клієнту контроль над товаром чи послугою. Доход оцінюється на основі розміру винагороди, на яку Товариство розраховує мати право згідно договору з клієнтом.

Процентні доходи

Процентні доходи визнаються за ефективною процентною ставкою, яка представляє собою відсоткову ставку, що приводить майбутні грошові потоки до поточної вартості фінансового інструменту, беручи до уваги всі контрактні умови та відображаються в звіті про прибутки та збитки за методом ефективної прибутковості.

Визначення доходу включає дохід від звичайної діяльності і прибуток від інших операцій. Доходи, які виникають під час звичайної діяльності Фонду і мають різну назву, в тому числі: продаж, відсотки, дивіденди, роялті, орендна плата і т.д.

Прибуток від інших операцій відображає інші статті, які відповідають визначенню доходу, і може виникати або не виникати в ході звичайної діяльності Фонду. Прибуток від інших операцій означає збільшення економічних вигід, а отже, своєю суттю не відрізняється від доходу.

Доходом також визнається отримання або збільшення корисності активів.

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

Визначення витрат включає збитки та витрати, які виникають під час звичайної діяльності Фонду. Витрати, що виникають під час звичайної діяльності Фонду включають, наприклад, собівартість реалізованих товарів, витрати на утримання та здійснення звичайної діяльності Фонду. Вони, як правило, мають форму вибуття або амортизації активів, таких як грошові кошти та їх еквіваленти, запаси, основні засоби.

Збитки відображають інші статті, які відповідають визначенню витрат і можуть виникати або не виникати в ході звичайної діяльності суб'єкта господарювання. Збитки означають зменшення економічних вигід, що своєю суттю не відрізняються від інших витрат.

3.8.2. Витрати за позиками

Витрати за позиками, які не є частиною фінансового інструменту та не капіталізуються як частина собівартості активів, визнаються як витрати періоду. Фонд капіталізує витрати на позики, які безпосередньо відносяться до придбання, будівництва або виробництва кваліфікованого активу, як частина собівартості цього активу.

3.8.3. 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.

4. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності Фонд 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 Фонду 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.

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

У звітному періоді відсутні операції, що не регламентовані конкретними МСФЗ.

4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Фонду

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

4.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

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

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

Якби керівництво Фонду використовувало інші припущення щодо відсоткових ставок, волатильності, курсів обміну валют, кредитного рейтингу контрагента, дати оферти 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.

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

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

4.5. Використання ставок дисконтування

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

- а) вартості грошей у часі;
- б) вартості джерел, які залучаються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;
- в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

Фонд застосовує ставки дисконтування на рівні відсоткової ставки за строковими кредитами для суб'єктів господарювання в гривні за даними НБУ.

4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

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

Фонд 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 Фонду 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 Фонду щодо кредитних збитків.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Фонд здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 9 “Фінансові інструменти” та МСФЗ 13 “Оцінка справедливої вартості” у балансі (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)	Вхідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Дебіторська заборгованість	Первісна оцінка 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 відбувається за амортизованою вартістю.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка	Ринковий Дохідний Витратний	Справедлива вартість фінансових активів,

	<p>зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.</p>		<p>які внесені до біржового списку, щодо яких на дату оцінки існують ціни котирування (біржовий курс), або котирувальні ціни на аналогічні та схожі активи на активних ринках, або інші ринкові свідчення щодо їхньої вартості, що спостерігаються у поточному році або у попередньому звітному році, визначається на підставі цих даних. Значення вартості суб'єкта господарювання, інструмент власного капіталу якого оцінюється, на базі техніки дохідного або витратного підходу визначається, виходячи з даних балансу цього суб'єкта господарювання (Форма №1) станом на дату визначення справедливої вартості та даних звіту про фінансові результати (Форма №2)</p>
Поточні зобов'язання	<p>Первісна оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення. Подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за амортизованою собівартістю.</p>	Витратний	<p>Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки</p>

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

Класи активів та	1 рівень (ті, що мають)	2 рівень (ті, що не мають)	3 рівень (ті, що не мають)	Усього
------------------	----------------------------	-------------------------------	-------------------------------	--------

зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	котирування, та спостережувані)		котирувань, але спостережувані)		котирувань і не є спостережуваними)			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Дата оцінки	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22	30.06.23	31.12.22
Інвестиційна нерухомість	-	-	-	-	34 488	34 488	34 488	34 488
Інші фінансові інвестиції	-	-	-	-	798	798	798	798
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	1 824	12 800	1 824	12 800
Грошові кошти	-	-	24 723	3 017	-	-	24 723	3 017

5.3. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості

У I півріччі 2022 та I півріччі 2023 роках переведень між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості не відбувалося.

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

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2022	Придбання (продажі)	Переоцінка	Залишки станом на 30.06.2023	Примітка
Інші фінансові інвестиції (частки у статутному капіталі інших підприємств)	798	-	-	798	Корпоративні права подані у таблиці “Перелік інших фінансових інвестицій станом на 30.06.2023 р.” п.6.4 Приміток.
Поточні фінансові інвестиції (деривативні контракти)	12 800	- 10 976	-	1 824	Деривативні контракти подані у таблиці “Перелік поточних фінансових інвестицій станом на 30.06.2023 р.” п.6.4 Приміток.

5.5. Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 “Оцінка справедливої вартості”

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю.

тис. грн.

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Інші фінансові інвестиції	798	798	798	798
Поточні фінансові інвестиції	1 824	12 800	1 824	12 800
Грошові кошти та їх еквіваленти	24 723	3 017	24 723	3 017
Довгострокова дебіторська заборгованість	1 075 529	862 501	1 075 529	862 501
Інша поточна дебіторська заборгованість	66 919	52 891	66 919	52 891

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

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

6.1. Доходи і витрати

тис. грн.

	За 01 січня -30 червня 2022р.	За 01 січня - 30 червня 2022р.
Інші операційні доходи	275 015	48 109
Доходи від реалізації форвардних контрактів	210 316	-
Нараховані % за виданими позиками	63 936	45 896
Роялті	240	240
Дохід від продажу іноземної валюти	-	1 972
Нараховані % на залишок коштів на поточному рахунку	523	1
Всього доходів	275 015	48 109
Адміністративні витрати	997	564
Винагорода КУА	600	350
Банківські послуги	9	11
Орендна плата	88	68
Винагорода інвестиційній компанії	127	-
Винагорода аудиторів	120	100
Винагорода оцінювачу майна	6	3
Депозитарні послуги	5	4
Податок на нерухоме майно	14	14
Інші адміністративні витрати	28	14
Інші операційні витрати	36 452	89 799
Собівартість реалізованих деривативних контрактів	10 976	-
Витрати на купівлю-продаж іноземної валюти	-	1 896
Резерв під кредитні збитки щодо дебіторської заборгованості	25 228	87 665
Втрати від операційної курсової різниці	-	-
Амортизація нематеріальних активів	248	238
Всього витрат	37 449	90 363
Чистий фінансовий результат	237 566	(42 254)

6.2. Рух грошових коштів.

Фонд складає звіт про рух грошових коштів з використанням прямого методу.

Рух грошових коштів за I півріччя 2023 року в розрізі видів діяльності:

тис. грн

	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності	21 706	-7 909
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	-	- 2
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	21 706	-7 911
Залишок коштів на початок року	3 017	7 920
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	77	(2)
Залишок коштів на кінець року	24 723	7

Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності (3095) за I півріччя 2022 року в сумі 19 764 тис. грн. складаються :

Отримані % за виданими позиками	19 635 тис.грн.;
Отримання помилково перерахованих коштів	50 тис.грн.;
Доходи від переоцінки валюти	79 тис. грн.

Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності (3095) за I півріччя 2023 року в сумі 258 666 тис. грн. складаються :

Отримані % за виданими позиками	48 350 тис.грн.;
Виручка від продажу деривативних контрактів	210 316 тис.грн.

Інші витрачання грошових коштів від операційної діяльності (3190) за I півріччя 2022 рік складаються :

Повернення помилково перерахування коштів	50 тис.грн.
---	-------------

Інші витрачання грошових коштів від операційної діяльності (3190) за I півріччя 2023 відсутні.

6.3. Податок на прибуток

Фонд не має витрат з податку на прибуток у зв'язку з тим, що відповідно до пп. 141.6.1 п. 146.1 ст. 146 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).

Дане звільнення не розглядається Фондом як тимчасові різниці, відповідно, відкладені податкові активи чи зобов'язання не розраховуються.

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

Станом на 30.06.2023р., 31.12.2022р. на балансі Фонду обліковувалися довгострокові фінансові інвестиції, що є частками в статутному капіталі вітчизняних підприємств.

тис. грн.

Найменування показника	30.06.2023	31.12.2022
Довгострокові фінансові інвестиції	798	798

Фондом не здійснювалася переоцінка вартості часток в статутному капіталі Товариств станом на 30.06.2023 р.

Станом на 30.06.2023 р. фінансові інвестиції обліковуються за справедливою вартістю, а саме:

Код за ЄДРПОУ об'єкта інвестування	Об'єкт інвестування	Місце знаходження юридичної особи	Оцінна вартість, грн.	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
35775575	Частка в статутному капіталі ТОВ "ДЕВЕЛОПМЕНТ ІНВЕСТ ГРУП"	79018, Львівська обл., місто Львів, вул. Головацького, будинок 23 "В"	0,10	10
43362411	Частка в статутному капіталі ТОВ "А-ПАРК ОПЕРЕЙТИНГ"	79040 Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, будинок 191 "Б"	7 220,00	10
42634572	Частка в статутному капіталі ТОВ "АПАРТ ГРЮНЕР"	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
19330208	Частка в статутному капіталі ТОВ "АРАКС ХОЛДИНГ"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	0,10	10
35664294	Частка в статутному капіталі ТОВ "ІННОВАЦІЙНІ СИСТЕМИ МЕНЕДЖМЕНТУ"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	1,00	100
41702604	Частка в статутному капіталі ТОВ "ДЖАМБО МАРКЕТ"	79026, Львівська обл., місто Львів, вул. Стрийська, буд. 33	706 260,00	10
36152703	Частка в статутному капіталі ТОВ "ЛІНКОР ГРУП"	79058, Львівська обл., місто Львів, проспект Чорновола, будинок 2Б	84 910,00	10
42636098	Частка в статутному капіталі ТОВ "ПАСАЖ ГРЮНЕР"	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
42765932	Частка в статутному капіталі ТОВ "АЕРОПОРТ ПАРК"	79040, Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, буд. 191 "Б"	0,10	10
41409185	Частка в статутному капіталі ТОВ "Справжній ресторан"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Вороного М., буд. 3	0,10	10
41806637	Частка в статутному капіталі ТОВ "Чародійка Холдинг"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Франка, буд. 23 "а"	0,10	10

42647217	Частка в статутному капіталі ТОВ «ФРІДОМ АВЕНЮ»	79007, Львівська обл., місто Львів, проспект Свободи, буд. 21	0,10	10
34668570	Частка в статутному капіталі ТОВ «ПЛАЗА ЛЬВІВ»	79071, Львівська обл., місто Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200 А	0,10	10
44328429	ТОВ «АВАЛОН СЕЙЛС»	Україна, 79020, Львівська обл., місто Львів, пр.Чорновола В., будинок 18	1,00	100
43984640	Частка в статутному капіталі ТОВ «АПСАЙД ІНВЕСТ»	Україна, 79060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
44087934	Частка в статутному капіталі ТОВ «АП ПРОПЕРТІ»	Україна, 76060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
Всього			798 393,10	

Станом на 31.12.2022 р. фінансові інвестиції обліковуються за справедливою вартістю, а саме:

Код за ЄДРПОУ об'єкта інвестування	Об'єкт інвестування	Місце знаходження юридичної особи	Оцінна вартість, грн.	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
35775575	Частка в статутному капіталі ТОВ «ДЕВЕЛОПМЕНТ ІНВЕСТ ГРУП»	79018, Львівська обл., місто Львів, вул. Головацького, будинок 23 «В»	0,10	10
43362411	Частка в статутному капіталі ТОВ «А-ПАРК ОПЕРЕЙТИНГ»	79040 Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, будинок 191 «Б»	7 220,00	10
42634572	Частка в статутному капіталі ТОВ «АПАРТ ГРЮНЕР»	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
19330208	Частка в статутному капіталі ТОВ «АРАКС ХОЛДИНГ»	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	0,10	10
35664294	Частка в статутному капіталі ТОВ «ІННОВАЦІЙНІ СИСТЕМИ МЕНЕДЖМЕНТУ»	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	1,00	100
41702604	Частка в статутному капіталі ТОВ «ДЖАМБО МАРКЕТ»	79026, Львівська обл., місто Львів, вул. Стрийська, буд. 33	706 260,00	10
36152703	Частка в статутному капіталі ТОВ «ЛІНКОР ГРУП»	79058, Львівська обл., місто Львів, проспект Чорновола, будинок 2Б	84 910,00	10
42636098	Частка в статутному капіталі ТОВ «ПАСАЖ ГРЮНЕР»	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
42765932	Частка в статутному капіталі ТОВ «АЕРОПОРТ ПАРК»	79040, Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, буд. 191 «Б»	0,10	10

41409185	Частка в статутному капіталі ТОВ "Справжній ресторан"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Вороного М., буд. 3	0,10	10
41806637	Частка в статутному капіталі ТОВ "Чародійка Холдинг"	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Франка, буд. 23 "а"	0,10	10
42647217	Частка в статутному капіталі ТОВ "ФРІДОМ АВЕНЮ"	79007, Львівська обл., місто Львів, проспект Свободи, буд. 21	0,10	10
34668570	Частка в статутному капіталі ТОВ "ПЛАЗА ЛЬВІВ"	79071, Львівська обл., місто Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200 А	0,10	10
44328429	ТОВ «АВАЛОН СЕЙЛС»	Україна, 79020, Львівська обл., місто Львів, пр.Черновола В., будинок 18	1,00	100
43984640	Частка в статутному капіталі ТОВ «АПСАЙД ІНВЕСТ»	Україна, 79060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
44087934	Частка в статутному капіталі ТОВ «АП ПРОПЕРТІ»	Україна, 76060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
Всього			798 393,10	

Вартість фінансових активів (часток в статутному капіталі товариств), які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку, переглядається згідно рішення виконавчого органу Фонду і у фінансовій звітності Фонду такі фінансові активи (частки в статутному капіталі товариств) обліковуються по вартості згідно прийнятого рішення виконавчим органом Компанії. Зміна справедливої вартості фінансових активів відображається Фондом в звітному році в бухгалтерському обліку після оприлюднення фінансових звітів товариств за попередній звітний рік.

В складі поточних фінансових інвестицій Фонду обліковуються деривативні контракти (форварди). Характеристику форвардних контрактів станом на 30.06.2023 р. та 31.12.2022 р. наведено в поданій таблиці:

№	Сторона форвардних контрактів	Базовий актив за форвардними контрактами	Балансова вартість поточних фінансових інвестицій (форвардних контрактів) станом на 30.06.2023р., тис. грн.	Балансова вартість поточних фінансових інвестицій (форвардних контрактів) станом на 31.12.2022р., тис. грн.
1	ТЗОВ "КОМПАНІЯ ГРИФОН ЗАХІД"	Майнові права на об'єкти нерухомого майна в об'єкті будівництва на вул. Половинній, 4 у м. Львові	-	2 635

2	ТОВ "ВЕРТИКАЛЬ ІНКОМПАНІ"	Майнові права на об'єкти нерухомого майна в об'єкті будівництва в с. Сокольники (вул. Проектована, 1 – вул. Підстригача – вул. Проектована - 3) Львівського району Львівської області	-	8 342
3	ТзОВ "ПЕНТА Л"	Майнові права на об'єкти нерухомого майна в об'єкті будівництва на вул. Хімічна, 4-Е у м. Львові	1 824	1 823
Разом			1 824	12 800

Зазначені фінансові інвестиції обліковуються у балансі Фонду за справедливою вартістю.

6.5. Інвестиційна нерухомість

Станом на 30.06.2023 р., 31.12.2022 р. на балансі Фонду обліковувались наступна інвестиційна нерухомість:

тис. грн.

Інвестиційна нерухомість	30.06.2023	31.12.2022
Квартира № 64, м. Львів, вул. Бойківська, 30-Б	17 115	17 115
Квартира № 67, м. Львів, вул. Бойківська, 30-Б	17 373	17 373
Разом	34 488	34 488

6.6. Нематеріальні активи

Станом на 30.06.2023 р., 31.12.2022 р. на балансі Фонду обліковувались наступні нематеріальні активи:

тис. грн.

Групи нематеріальних активів	Залишок станом на 31.12.2022 р.		Надійшло за рік	Вибуло за рік		Нараховано амортизації за рік	Втрати від зменшення корисності за рік	Залишок станом на 30.06.2023 р.	
	первісна (переоцінена) вартість	Накопичена амортизація		первісна (переоцінена) вартість	накопичена амортизація			первісна (переоцінена) вартість	Накопичена амортизація
Права на комерційні позначення	2 233	1 038	-	-	-	248	-	2 233	1 286
Разом	2 233	1 038	-	-	-	248	-	2 233	1 286

Права на комерційні позначення, якими володіє Фонд являють собою Знаки для товарів і послуг / торговельні марка (ТМ) – знаки для товарів і послуг «Avalon».

6.7. Дебіторська заборгованість

Станом на 30.06.2023 р., 31.12.2022 р. на балансі Фонду обліковувалася дебіторська заборгованість.

тис. грн.

Найменування показника	30.06.2023	31.12.2022
Довгострокова дебіторська заборгованість за виданими позиками		

<i>Номінальна вартість</i>	1 195 032	958 334
<i>Резерв очікуваних кредитних збитків</i>	(119 503)	(95 833)
Амортизована (балансова) вартість	1 075 529	862 501
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	57	26
Дебіторська заборгованість за внутрішніми розрахунками	-	3
Інша поточна дебіторська заборгованість (за виданими позиками та нарахованими %)		
<i>Номінальна вартість</i>	74 355	58 768
<i>Резерв очікуваних кредитних збитків</i>	(7 436)	(5 877)
<i>Амортизована (балансова) вартість</i>	66 919	52 891
Разом	1 142 505	915 421

Довгострокова дебіторська заборгованість та інша поточна дебіторська заборгованість Фонду включає розрахунки за позиками та нарахованими відсотками.

Фонд може надавати позики за рахунок власних коштів юридичним особам за умови, що не менш як 10 відсотків статутного капіталу відповідної юридичної особи належить Фонду. Позика надається на основі запиту отриманого від юридичних осіб, учасником яких є Фонд.

Фонд використовує ринковий підхід до визначення амортизованої вартості дебіторської заборгованості за позиками з урахуванням проведення аналізу на знецінення. Дебіторська заборгованість Фонду за договорами позики обліковується за амортизованою вартістю.

Станом на 30.06.2023р. в Фонді обліковується наступна довгострокова та інша поточна дебіторська заборгованість за виданими позиками та нарахованими відсотками:

№	Позичальник	Дебіторська заборгованість за позикою та %, тис.грн.	Резерв очікуваних кредитних збитків, тис.грн.	Амортизована дебіторська заборгованість за позикою та % на кінець періоду, тис.грн., за вирахуванням РОКЗ
1	ТОВ "ПІАЗА ЛЬВІВ" (код ЄДРПОУ: 34668570)	238 444	23 845	214 599
2	ТОВ "ЛІНКОР ГРУП" (код ЄДРПОУ: 36152703)	13 082	1 308	11 774
3	ТОВ "ДЖАМБО МАРКЕТ" (код ЄДРПОУ: 41702604)	217 417	21 742	195 675
4	ТОВ "СПРАВЖНІЙ РЕСТОРАН" (код ЄДРПОУ: 41409185)	22 009	2 201	19 808
5	ТОВ "ЧАРОДІЙКА ХОЛДІНГ" (код ЄДРПОУ: 41806637)	378 214	37 821	340 393
6	ТОВ "АРАКС ХОЛДІНГ" (код ЄДРПОУ: 19330208)	43 625	4 363	39 262
7	ТОВ "АЕРОПОРТ ПАРК" (код ЄДРПОУ: 42765932)	30 820	3 082	27 738

8	ТОВ "ФРІДОМ АВЕНЮ" (код ЄДРПОУ: 42647217)	98 303	9 830	88 473
9	ТОВ "АПАРТ ГРЮНЕР" (код ЄДРПОУ: 42634572)	24 171	2 417	21 754
10	ТОВ "ПАСАЖ ГРЮНЕР" (код ЄДРПОУ: 42636098)	67 729	6 773	60 956
11	ТОВ "АП ПРОПЕРТІ" (код ЄДРПОУ: 44087934)	110 617	11 062	99 555
12	ТОВ "АВАЛОН СЕЙЛС" (код ЄДРПОУ: 44328429)	11 473	1 147	10 326
13	ТОВ "АПСАЙД ІНВЕСТ" (код ЄДРПОУ: 43984640)	115	12	103
14	ТОВ «ДЕВЕЛОПМЕНТ ІНВЕСТ ШРУП» (код ЄДРПОУ: 35775575)	11 704	1 170	10 534
15	ТОВ «ІННОВАЦІЙНІ СИСТЕМИ МЕНЕДЖМЕНТУ» (код ЄДРПОУ: 35664294)	1 664	166	1 498
	РАЗОМ	1 269 387	126 939	1 142 448

Зміни щодо очікуваних кредитних збитків

тис. грн.

Резерв під збитки що оцінюється в сумі, яка дорівнює:	30.06.2023	31.12.2022	Причини змін
12-місячним очікуваним кредитним збиткам, в т.ч.:	126 939	101 710	Створення / придбання фінансових інструментів протягом 2023 р., зміни в оцінці резерву очікуваних кредитних збитків, як відповідь на загрози погіршення платоспроможності кредиторів
за дебіторською заборгованістю (позики)	119 503	95833	

6.8. Грошові кошти

Станом на 30.06.2023 р., 31.12.2022 р. на балансі Фонду відображено грошові кошти в національній валюті.

тис. грн.

Найменування показника	30.06.2023	31.12.2022
Грошові кошти на поточних рахунках в нац.валюті	24 723	3 017
В т.ч. грошові кошти недоступні до використання	-	-

Станом на 30 червня 2023 р. Фонд у своїй діяльності використовує два поточні рахунки:

- АТ "ОТП Банк": залишок коштів станом на 30.06.2023 р. – 22 903 тис. грн.;
- АТ "Альтбанк": залишок коштів станом на 30.06.2023 р. – 1 820 тис. грн. грн.

Кредитний рейтинг банківських установ, в яких зберігаються кошти Фонду, розкритий в розділі 7.6.1 Приміток.

6.9. Власний капітал

Станом на 30 червня 2023 року, 31 грудня 2022 року зареєстрований капітал складав 50 000 000,00 грн., станом на 30 червня 2023 року, 31 грудня 2022 року сплачений капітал складав 6 045 507,00 грн.

тис. грн.

Найменування показника	30.06.2023	31.12.2022
Статутний капітал	50 000	50 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 080 343	842 777
Неоплачений капітал	-43 954	-43 954
Всього власний капітал	1 086 389	848 823

Станом на 30 червня 2023р. єдиним учасником Фонду є:

юридична особа-нерезидент **PLEINMONT CAPITAL LTD ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД** - компанія, зареєстрована в Республіці Кіпр, за реєстраційним № HE 429366, місцезнаходження: вул. Міхаїл Паріді, 11, Нікосія, 1095, Республіка Кіпр, який володіє 100 % розміщених акцій, а саме 6 045 507 штуками на суму по номіналу 6 045 507,00 грн. (Шість мільйонів сорок п'ять тисяч п'ятсот сім грн.).

6.10. Торговельна та інша кредиторська заборгованість

Станом на 30.06.2023 р., 31.12.2022 р. на балансі Фонду обліковувалися поточні зобов'язання:

тис. грн.

Найменування показника	30.06.2023	31.12.2022
Кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	118 896	118 896
Всього кредиторська заборгованість	118 896	118 896

7. Розкриття іншої інформації

7.1. Судові ризики

Проти Фонду не подавались судові позови. Фонд не є позивачем, відповідачем чи третьою стороною будь-якого судового позову станом на кінець звітного року та на дату затвердження фінансової звітності до випуску.

7.2. Оподаткування

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

7.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів

Внаслідок ситуації, яка склалась в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалась 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 Фонду. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Фонду визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Фонду, виходячи з наявних обставин та інформації, кредитний ризик для фінансових активів Фонду розрахований в сумі 126 939 тис. грн.

7.4. Розкриття інформації про пов'язані сторони

Інформація про учасників та голову наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду

Група	№ з/п	Повне найменування юридичної особи - учасника чи прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи - учасника, голови наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду	Код за ЄДРПОУ юридичної особи - учасника або реєстраційний номер облікової картки платника податків фізичної особи - учасника, голови наглядової ради корпоративного фонду *	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, щодо якої подається інформація	Частка в статутному капіталі корпоративного фонду, %**	Належність фізичної особи - учасника до суб'єктів, визначених статтею 3 Закону України «Про запобігання корупції», та/або частка державної чи комунальної власності у юридичній особі - учаснику
1	2	3	4	5	6	7
А		Учасники - фізичні особи	немає	немає	-	немає
Б		Учасники - юридичні особи	-	-	-	-
	1	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД	HE 429366	Michail Paridi St., 11, Nicosia, 1095, Cyprus / вул. Міхаїл Паріді, 11, Нікосія, 1095, Республіка Кіпр	100,00	немає
В		Голова наглядової ради				
	2	Кунців Олена Михайлівна	3376302928	Персональні дані	-	-
		Усього:			100,00	

* Для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовилися від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника податків, повідомили про це відповідний контролюючий орган та мають відмітку в паспорті, зазначаються серія (за наявності) та номер паспорта.

** Розрахунок відсотка здійснюється відносно акцій корпоративного фонду, що перебувають в обігу.

Інформація про пов'язаних осіб фізичних осіб - учасників, які володіють часткою, що становить не менше 20 % статутного капіталу корпоративного інвестиційного фонду

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи - учасника корпоративного	Реєстраційний номер облікової картки платника податків фізичної	Символ юридичної особи, щодо якої існує	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо	Повне найменування юридичної особи, щодо	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі пов'язаної
-------	--	---	---	-------------------------------------	--	--	---

	фонду, членів її сім'ї та інших пов'язаних осіб	особи - учасника корпоративного фонду, членів її сім'ї та інших пов'язаних осіб*	пов'язаність**	якої існує пов'язаність	якої існує пов'язаність		особи, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1	немає	немає	немає	немає	немає	немає	немає

* Для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовилися від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника податків, повідомили про це відповідний контролюючий орган та мають відмітку в паспорті, зазначаються серія (за наявності) та номер паспорта.

** Т – інвестиційні фірми (торговці цінними паперами), К - компанії з управління активами, Д - Центральний депозитарій, ДУ - депозитарні установи, З - зберігачі активів інститутів спільного інвестування, О – оператори організованого ринку (організатори торгівлі), Н - оцінювачі майна, А - аудиторні (аудиторські фірми), І - інше господарське товариство (якщо частка особи чи групи пов'язаних з нею осіб у ньому не менше 20 %).

Інформація

про пов'язаних юридичних осіб, у яких беруть участь учасники - юридичні особи, які володіють часткою, що становить не менше 20 % статутного капіталу корпоративного інвестиційного фонду

№ з/п	Повне найменування, код за ЄДРПОУ учасника корпоративного інвестиційного фонду	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі, %
1	2	3	4	5	6	7
1	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	40952862	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КАМЕТ"	Україна, 79071, Львівська обл., м. Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200А	100,00
2	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	42765932	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АЕРОПОРТ ПАРК"	Україна, 79040, Львівська обл., м. Львів, вул. Любінська, буд. 191 Б	90,00
3	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	43362411	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "А-ПАРК ОПЕРЕЙТИНГ"	Україна, 79040, Львівська обл., м. Львів, вул. Любінська, буд. 191 Б	90,00
4	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	42634572	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АПАРТ ГРЮНЕР"	Україна, 79007, Львівська обл., м. Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	90,00
5	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	19330208	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АРАКС ХОЛДИНГ"	Україна, 79017, Львівська обл., м. Львів, вул. Шухевича, буд. 3	90,00
6	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією НЕ 429366	I	42636098	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ПАСАЖ ГРЮНЕР"	Україна, 79007, Львівська обл., м. Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	90,00
7	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією	I	34668570	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПЛАЗА ЛЬВІВ»	Україна, 79071, Львівська обл., м. Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200А	90,00

	HE 429366					
8	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	41409185	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "СПРАВЖНІЙ РЕСТОРАН"	Україна, 79005, Львівська обл., м. Львів, вул. Вороного М., буд. 3	90,00
9	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	42647217	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ФРІДОМ АВЕНІУ"	Україна, 79007, Львівська обл., м. Львів, проспект Свободи, буд. 21	90,00
10	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	41806637	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЧАРОДІЙКА ХОЛДИНГ"	Україна, 79005, Львівська обл., м. Львів, вул. Франка, буд. 23 А	90,00
11	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	43984640	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АПСАЙД ІНВЕСТ»	Україна, 79060, Львівська обл., м. Львів, пр. Червоної Калини, буд. 60	90,00
12	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	41702604	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ДЖАМБО МАРКЕТ»	Україна, 79020, Львівська обл., м. Львів, пр. Чорновола В., буд. 16і	90,00
13	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	44087934	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "АП ПРОПЕРТІ"	Україна, 76060, Львівська обл., м. Львів, пр. Червоної Калини, буд. 60	90,00
14	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	I	36152703	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЛІНКОР ГРУП"	Україна, 79058, Львівська обл., м. Львів, проспект Чорновола, буд. 2 Б	90,00

* Т – інвестиційні фірми (торговці цінними паперами), К - компанії з управління активами, Д - Центральний депозитарій, ДУ - депозитарні установи, З - зберігачі активів інститутів спільного інвестування, О – оператори організованого ринку (організатори торгівлі), Н - оцінювачі майна, А - аудитори (аудиторські фірми), І - інші господарське товариство (якщо частка особи чи групи пов'язаних з нею осіб у ньому не менше 20 %).

Інформація

про осіб, які володіють не менше 20 % статутного капіталу юридичних осіб - учасників, які володіють часткою, що становить не менше 20 % статутного капіталу корпоративного інвестиційного фонду

№ з/п	Повне найменування, код за ЄДРПОУ юридичної особи - учасника корпоративного інвестиційного фонду	Код за ЄДРПОУ юридичної особи або реєстраційний номер облікової картки платника податків фізичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Повне найменування юридичної особи або прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи або паспортні дані фізичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі учасника корпоративного фонду, %
1	2	3	4	5	6
1	PLEINMONT CAPITAL LTD / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ЛТД Код за реєстрацією HE 429366	FL-0002.671.459-6	PLEINMONT FOUNDATION / ПЛЕЙНМОНТ КЕПІТАЛ ФАНДЕЙШН	Heiligkreuz, 6, 9490, Vaduz, Liechtenstein / Хайлігкройц, 6, 9490, Вадуц, Ліхтенштейн	100,00

* Для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовилися від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника

податків, повідомили про це відповідний контролюючий орган та мають відмітку в паспорті, зазначаються серія (за наявності) та номер паспорта.

**Інформація
про юридичних осіб, у яких корпоративний фонд бере участь**

№ з/п	Код за ЄДРПОУ корпоративного фонду	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
1	2	3	4	5	6	7
1	40952862	I	35664294	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІННОВАЦІЙНІ СИСТЕМИ МЕНЕДЖМЕНТУ»	Україна, 79005, Львівська обл., м. Львів, вул. Шухевича, буд. 3	100,00
2	40952862	I	44328429	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АВАЛОН СЕЙЛС»	Україна, 79020, Львівська обл., м. Львів, пр. Чорновола В., буд. 18	100,00

* Т – інвестиційні фірми (торговці цінними паперами), К - компанії з управління активами, Д - Центральний депозитарій, ДУ - депозитарні установи, З - зберігачі активів інститутів спільного інвестування, О – оператори організованого ринку (організатори торгівлі), Н - оцінювачі майна, А - аудитори (аудиторські фірми), І - інше господарське товариство (якщо частка особи чи групи пов'язаних з нею осіб у ньому не менше 20 %).

**Інформація
про пов'язаних осіб голови та членів наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду**

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові голови та членів наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду та членів його (їх) сім'ї	Реєстраційний номер облікової картки платника податків або серія (за наявності) та номер паспорта фізичної особи (для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовляються від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника податків та повідомили про це відповідний контролюючий орган і мають відмітку у паспорті)	Символ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність*	Код за ЄДРПОУ юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі пов'язаної особи, %
1	2	3	4	5	6	7	8
2	Кунців Олена Михайлівна (Голова Наглядової ради)	3376302928	I	40952862	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КАМЕТ"	Україна, 79071, Львівська обл., м. Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200А	0
3	Кунців Олена Михайлівна (Голова Наглядової ради)	3376302928	I	33665516	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЄДИНА МЕРЧЕНДАЙЗЕРГОВА КОМПАНІЯ"	Україна, 79018, Львівська обл., м. Львів, вул. Головацького Я., буд. 23 В	100,00
4	Прійма Артур Володимирович (Секретар Наглядової ради)	3323407738	I	40952862	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КАМЕТ"	Україна, 79071, Львівська обл., м. Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200А	0
5	Басв Віталій Ігорович	3273219391	I	40952862	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ	Україна, 79071,	0

	(Член Наглядової ради)				НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КАМЕТ"	Львівська обл., м. Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200А	
7	Басв Віталій Ігорович (Член Наглядової ради)	3273219391	I	40879793	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "БЕЛЬГІЙСЬКЕ МІСТЕЧКО ГОРОДОК"	Україна, 79024, Львівська обл., м. Львів, вул. Б. Хмельницького, буд. 106	0
Прямі родичі Голови та Членів Наглядової ради Фонду пов'язаності не мають.							

У звітному періоді Фондом здійснювалися наступні операції з пов'язаними особами :

№ з/п	Код за ЄДРПОУ юридичної або фізичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Скорочене найменування юридичної особи щодо якої існує пов'язаність	Зміст операції	Сума операцій за період (тис.грн)	Сума номінальної вартості заборгованості станом на 30.06.2023р. (тис.грн)	Сума нарах. відсоткового доходу за звітний період, тис.грн.
1	44328429	ТОВ «АВАЛОН СЕЙЛС»	Надання позики	600	10 270	411
2	35664294	ТОВ «ІСМ»	Надання позики	1 637	1 637	38

7.4.1. Інформація про юридичних осіб у яких Фонд брав участь в I півріччі 2023 року.

Станом на 30.06.2023р. Фонд володіє частками в статутному капіталі наступних господарських товариств- резидентів України:

Код за ЄДРПОУ об'єкта інвестування	Об'єкт інвестування	Місце знаходження юридичної особи	Оцінна вартість, грн.	Частка в статутному капіталі юридичної особи, %
35775575	0,10	79018, Львівська обл., місто Львів, вул. Головацького, будинок 23 "В"	0,10	10
43362411	7 220,00	79040 Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, будинок 191 "Б"	7 220,00	10
42634572	0,10	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
19330208	0,10	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	0,10	10
35664294	1,00	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Шухевича, буд. 3	1,00	100

41702604	706 260,00	79026, Львівська обл., місто Львів, вул. Стрийська, буд. 33	706 260,00	10
36152703	84 910,00	79058, Львівська обл., місто Львів, проспект Чорновола, будинок 2Б	84 910,00	10
42636098	0,10	79007, Львівська обл., місто Львів, площа Генерала Григоренка, буд. 5	0,10	10
42765932	0,10	79040, Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, буд. 191 "Б"	0,10	10
41409185	0,10	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Вороного М., буд. 3	0,10	10
41806637	0,10	79005, Львівська обл., місто Львів, вул. Франка, буд. 23 "а"	0,10	10
42647217	0,10	79007, Львівська обл., місто Львів, проспект Свободи, буд. 21	0,10	10
34668570	0,10	79071, Львівська обл., місто Львів, вул. Кульпарківська, буд. 200 А	0,10	10
44328429	1,00	Україна, 79020, Львівська обл., місто Львів, пр.Чорновола В., будинок 18	1,00	100
43984640	0,10	Україна, 79060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
44087934	0,10	Україна, 76060, Львівська обл., місто Львів, пр.Червоної Калини, будинок 60	0,10	10
Всього			798 393,10	

7.5. Чисті активи Фонду

Компанія з управління активами розраховує вартість чистих активів Фонду станом на останній календарний день місяця, зокрема й на день складення інформації щодо діяльності інституту спільного інвестування.

Розрахунок вартості чистих активів Фонду станом на 30.06.2023р.

№ з/п	Найменування показника	Значення показника, грн.
1	2	3
1	Активи фонду, грн (вартість)	1 205 285 078,58
2	Зобов'язання фонду, грн	118 896 476,21
3	Вартість чистих активів фонду, грн (ряд.1- ряд.2)	1 086 388 602,37

4	Кількість акцій, що знаходяться в обігу, одиниць	6 045 507
5	Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію, грн./одиницю (ряд.3/ряд.4)	179,70

7.6. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Управління ризиками має першочергове значення для ведення бізнесу Фонду і є важливим елементом його діяльності. Політика управління ризиками сконцентрована на непередбачуваності фінансових ринків і націлена на мінімізацію потенційного негативного впливу на фінансові показники Фонду. Оперативний і юридичний контроль має на меті забезпечувати належне функціонування внутрішньої політики та процедур з метою мінімізації операційних і юридичних ризиків.

Керівництво Фонду 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 Фонду здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

7.6.1. Кредитний ризик

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

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

Станом на 30.06.2023р. кредитний ризик є низьким, що підтверджується чинниками, які враховують специфіку контрагентів, загальні економічні умови та оцінку як поточного, так і прогнозного напрямків зміни умов станом на звітну дату. Зокрема, при визначенні рівня кредитного ризику фінансових активів, у вигляді грошових коштів, що знаходяться на поточному рахунку в АТ “ОТП Банк” (МФО 300528), в розмірі 22 903 тис. грн. та АТ “Альтбанк” (МФО 320940), в розмірі 1 820 тис. грн. та оцінюються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, враховувався кредитний рейтинг банківської установи, підтверджений Рейтинговим агентством “Кредит-Рейтинг”.

За проведеним аналізом керівництвом Товариства кредитного рейтингу банківських установ встановлено, що АТ “ОТП БАНК” має кредитний рейтинг uaAAA, що характеризуються дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками, підтверджений Рейтинговим агентством “Кредит-Рейтинг” 05.06.2023 р. (<https://www.credit-rating.ua/ua/events/press-releases/15586/>), а АТ «АЛЬТБАНК» має кредитний рейтинг uaAA-, що характеризуються стабільною кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками, підтверджений Рейтинговим

агентством “Кредит-Рейтинг” 06.06.2023р. (<https://www.credit-rating.ua/ua/events/press-releases/15590/>).

Також для визначення впливу кредитного ризику на зміну справедливої вартості активів керівництво Фонду враховує вимоги Рішення НКЦПФР № 1597 від 01.01.2015 р. “Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками”. Згідно з вище зазначеним Положенням, грошові кошти, що знаходяться на поточному рахунку станом на 30.06.2023 р., віднесені до першої групи активів зі ступенем кредитного ризику 0 відсотків, дебіторська заборгованість станом на 30.06.2023 р. віднесена до третьої групи зі ступенем кредитного ризику 50 відсотків.

Станом на 30.06.2023 р. на балансі Фонду обліковуються позики інформації по яких наведені у розділі 6.7 Приміток. За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи, затверджені в Фонді у межах системи управління ризиками, керівництво прийшло висновку про необхідність розрахунку очікуваного кредитного збитку у сумі 126 939 тис. грн.

За період з 01.01.2023 р. по 30.06.2023 р. змін справедливої вартості фінансового активу, а саме справедливої вартості грошових коштів на поточному рахунку, не відбувалось.

До заходів з мінімізації впливу кредитного ризику Фонд відносить: встановлення внутрішнього обмеження обсягу дебіторської заборгованості в активах установи; диверсифікацію структури активів установи; аналіз платоспроможності контрагентів; здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Фонду простроченої дебіторської заборгованості.

Також у Компанії, що управляє Фондом, для внутрішньої системи заходів із запобігання та мінімізації впливу ризиків створені: система управління ризиками, внутрішній аудит (контроль), корпоративне управління.

7.6.2. 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. Фонд наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації та інші фінансові інструменти.

Інший ціновий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін (окрім тих, що виникають 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, а саме в цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України (облігації внутрішньої державної позики).

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

Фонд проводить певні операції в іноземних валютах. Фонд не використовує похідних фінансових інструментів для управління для управління своїм валютним ризиком.

Для мінімізації та контролю за валютними ризиками Фонд контролює частку активів, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів.

Станом на 30.06.2023р. валютні активи у Фонді відсутні.

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Керівництво Фонду усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів. Фонд не несе значний відсотковий ризик, оскільки активи не розміщені в боргових цінних паперах, а позики мають фіксовану відсоткову ставку.

7.6.3. 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.

Фонд 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.

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

тис. грн.

Рік, що закінчився 30 червня 2023 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Розрахунки з учасниками	-	-	118 896	-	-	118 896
Всього	-	-	118 896	-	-	118 896
Рік, що закінчився 31 грудня 2022 року	До 1 місяця	Від 1 місяця до 3	Від 3 місяців до 1 року	Від 1 року до 5 років	Більше 5 років	Всього
Розрахунки з учасниками	-	-	118 896	-	-	118 896
Всього	-	-	118 896	-	-	118 896

7.7. Управління капіталом

Компанія розглядає управління капіталом як систему принципів та методів розробки і реалізації управлінських рішень, пов'язаних з оптимальним формуванням капіталу з різноманітних джерел, а також забезпеченням ефективного його використання у діяльності Фонду. Механізм управління капіталом передбачає чітку постановку цілей і завдань управління капіталом, а також контроль за їх дотриманням у звітному періоді; удосконалення методики визначення й аналізу використання усіх видів капіталу; розроблення загальної стратегії управління капіталом.

Компанія здійснює управління капіталом Фонду з метою досягнення наступних цілей:

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

- забезпечити належний прибуток учасникам Фонду завдяки встановленню цін на активи Фонду, що відповідають рівню ризику.
- дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Фонду функціонувати в якості безперервного діючого підприємства.

Керівництво Компанії здійснює огляд структури капіталу Фонду на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків Компанія здійснює регулювання капіталу Фонду шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик. Компанія вважає, що загальна сума капіталу Фонду, управління яким здійснюється, дорівнює власному капіталу, відображеному в балансі.

Склад власного капіталу на дату звітності – 1 086 389 тис. грн.: зареєстрований капітал – 50 000 тис. грн.; нерозподілений прибуток – 1 080 343 тис. грн.; неоплачений капітал – 43 954 тис. грн.

7.8. Події після Балансу

Від дати балансу і до моменту затвердження звітності до випуску продовжено воєнний стан на території України.

Війна з росією може мати безпосередній і значний вплив на діяльність Фонду, його активи та фінансові показники, а саме: на справедливу вартість інвестиційної нерухомості, корпоративних прав та деривативних контрактів (форвардів).

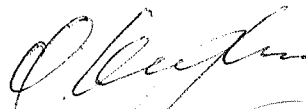
Крім того, існують значні ризики можливого непогашення дебіторської заборгованості перед Фондом, оскільки станом на сьогоднішній день важко оцінити вплив війни на безперервність діяльності його афілійованих структур-позичальників та здатність виконувати взяті на себе зобов'язання за позиками.

Ці події Фондом визнано, як некоригуючі по відношенні до фінансової звітності, але які вимагають розкриття у фінансовій звітності.

Виплата дивідендів після дати закінчення звітного періоду не оголошувалась.

Банкрутство чи втрата платоспроможності дебіторів після звітної дати не відбувалась.

Директор ТОВ «КУА «АВАЛОН ГРУП»



Олег КИРИЛЮК

Головний бухгалтер



Василь КАЧЕРАЙ

