АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«КАМЕТ»

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ

Звіт про управління представлений компанією, яка здійснює управління активами Фонду та фінансова звітність за рік, що закінчився 31.12.2021р.

Дата складання – 31 січня 2022р.

І. ОРГАНІЗАЦІЙНА СТРУКТУРА ТА ОПИС ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КАМЕТ» (далі по тексту - «Фонд») є інститутом спільного інвестування та фінансовою установою, яка надає фінансові послуги на ринку цінних паперів, 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. Провадження діяльності зі спільного інвестування здійснюється Фондом з дати включення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування, і в межах строку діяльності на який було створено Фонд.

Фонд провадить свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Закону України «Про інститути спільного інвестування», Закону України «Про цінні папери та фондовий ринок» та чинного законодавства України, нормативно-правових актів, що регулюють діяльність інститутів спільного інвестування (надалі – ІСІ), Статуту, Регламенту та внутрішніх документів Фонду. Законодавство про акціонерні товариства не застосовується до регулювання діяльності Фонду.

Фонд є інститутом спільного інвестування закритого типу без зобов'язань щодо викупу емітованих ним акцій до моменту його припинення. Фонд є інститутом спільного інвестування недиверсифікованого виду, є строковим і таким яке створено на строк 50 (п'ятдесят) років з дати внесення до Єдиного державного реєстру інститутів 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. Діяльність із спільного інвестування здійснюється після внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування та отримання свідоцтва про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

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

Пріоритетними напрямами інвестиційної діяльності Фонду є:

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

Інвестування може здійснюватися шляхом придбання цінних паперів, похідних (деривативів), корпоративних прав підприємств, що здійснюють діяльність у вищезазначених напрямах, 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

Ведення господарської діяльності та управління активами здійснюється Компанією з управління активами згідно Договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду №КІФ-02/18 від 03.12.2021р., який втратив чинність з моменту переукладення Договору про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № КІФ-02/18-1 від 17.12.2021р.

Станом на 31.12.2021р. Фонд здійснює свою діяльність на підставі Свідоцтва про внесення відомостей про інститут спільного інвестування до державного реєстру інститутів спільного інвестування №00458 від 28.11.2016р., Реєстраційний код за ЄДРІСІ-13300458;

Фонд внесений в державний реєстр фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів, реєстраційний №2372, дата включення в реєстр –

29.11.2016р.

Органами управління Фонду є:
Загальні збори учасників;
Наглядова рада.

Станом на 31 грудня 2021 р. єдиним учасником Фонду є: юридична особа-нерезидент **"STERNADA HOLDING LTD / Стернада Холдинг Лтд"** (12, Arch. Makariou III Zavos Kristelina Tower, office/flat 103, 4000 Mesa Geitonia, Limassol, Cyprus / 12, вул. Арх. Макарій III, Завос Крістеліна Тауер, офіс/квартира 103, 4000 Меса Гейтонія, Лімассол, 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.).

Відповідно до статті 2 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» Фонд є середнім підприємством, а відповідно не розкриває нефінансову інформацію в цьому звіті.

II. РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ

За результатами діяльності за 2021 рік Фондом отримано чистий прибуток в розмірі 587 791 тис.грн, що на 256 607 тис.грн більше, ніж за підсумками 2020 року.

Доходи Фонду в 2021 році склали 607 173 тис.грн, які складаються з інших операційних доходів (472 368 тис.грн.) та інших доходів (134 805 тис.грн).

Витрати Фонду в 2021 році склали 19 382 тис. грн, які складаються з адміністративних витрат (2 369 тис.грн), інших операційних витрат (13 778 тис.грн.) та інших витрат (3 235 тис.грн).

Основними доходами Фонду в 2021 році були доходи від реалізації деривативних контрактів (278 391 тис.грн.), від реалізації квартир (2 221 тис.грн.) та одержані відсотки за виданими позиками (156 100 тис.грн.).

Основними витратами Фонду в 2021 році були адміністративні витрати на утримання фонду (2 369 тис.грн.), собівартість реалізованих квартир (837 тис.грн.), формування резерву очікуваних кредитних збитків за дебіторською заборгованістю (2 468 тис.грн.) та собівартість реалізованих деривативних контрактів (2 935 тис.грн.).

Протягом 2021 року Фонд виплатив дивіденди згідно Рішення учасника № 26 від 06.11.2020 р. в сумі 95 876 тис.грн., згідно Рішення учасника № 31 від 09.07.2021 р. в сумі 100 176 тис.грн., та згідно Рішення учасника № 33 від 12.11.2021 р. в сумі 110 833 тис.грн. Розмір невиплачених дивідендів станом на 31.12.2021р. становить 118 896 тис.грн. При виплаті дивідендів, утримано і сплачено податку на прибуток іноземних юридичних осіб в розмірі 15 323 тис.грн.

В 2021 році Фонд демонструє зростання процентних доходів за виданими позиками та скорочення доходів від реалізації деривативних контрактів.

III. ЧИСТІ АКТИВИ ФОНДУ, ЛІКВІДНІСТЬ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

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

Розрахунок вартості чистих активів станом на 31.12.2021р.

№ з/п	Найменування показника	Значення показника

1	2	3
1	Активи фонду, грн (вартість)	954 720 660,22
2	Зобов'язання фонду, грн	118 929 879,91
3	Вартість чистих активів фонду, грн (ряд.1- ряд.2)	835 790 780,31
4	Кількість акцій або інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу, одиниць	6 045 507
5	Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію або інвестиційний сертифікат, грн./один. (ряд.3/ряд.4)	138,25

Станом на 31.12.2021р. Фондом розраховано наступні показники ліквідності:

№ п/п	Показник ліквідності	Методика розрахунку	Розрахунок	Нормативне значення	Фактичне значення
1	Коефіцієнт загальної ліквідності (Коефіцієнт покриття);	Кзл= Оборотні активи/ Поточні зобов'язання;	24 490/118 930	від 1,1 до 2,5.	0,21
2	Коефіцієнт поточної ліквідності (Коефіцієнт швидкої ліквідності);	Сума оборотних активів - Сума запасів) / Поточні зобов'язання	(24 490-0)/118930	0,5-1 і вище	0,21
3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності;	Поточні фінансові інвестиції та кошти/Поточні зобов'язання	7 920 / 118 930	від 0,1 до 0,2	0,07

Як видно з результатів розрахунків, дещо знижені коефіцієнти ліквідності пов'язані із виплатою Фондом дивідендів. Фондом здійснюються запобіжні заходи щодо покращення показників ліквідності і виконання взятих на себе зобов'язань.

Станом на 31.12.2021 р., на балансі Фонду обліковувалися поточні зобов'язання:

тис. грн.

Найменування показника	31.12.2021
Кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	118 896
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1
Кредиторська заборгованість за одержаними авансами	-

Кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	31
Інші поточні зобов'язання	2
Всього кредиторська заборгованість	**118 930**

Інші поточні зобов'язання є заборгованістю за придбані корпоративні права.

IV. РИЗИКИ

Управління ризиками має першочергове значення для ведення бізнесу Фонду і є важливим елементом її 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 31.12.2021р. 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 визначені рівня кредитного ризику фінансових активів, у вигляді грошових коштів, що знаходяться на поточному рахунку в АТ "ОТП Банк" (МФО 300528), в розмірі 358 тис. грн. та АТ "Альтбанк" (МФО 320940), в розмірі 7 562 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" характеризуються дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками,

підтверджений Рейтинговим агентством "Кредит-Рейтинг" 01.12.2021р. (https://www.credit-rating.ua/ua/events/press-releases/15288/), а АТ «Альтбанк» характеризуються стабільною кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками, підтверджений Рейтинговим агентством "Кредит-Рейтинг" 01.12.2021р. (https://www.credit-rating.ua/ua/events/press-releases/15290/). Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року. Рейтингове агентство "Кредит-Рейтинг" внесене в Державний реєстр уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР.

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 31.12.2021 р., віднесені до першої групи активів зі ступенем кредитного ризику 0 відсотків, дебіторська заборгованість станом на 31.12.2021 р. віднесена до третьої групи зі ступенем кредитного ризику 50 відсотків.

Станом на 31.12.2021 р. на балансі Фонду обліковуються позики інформації по яких наведені у розділі 6.8 Приміток. За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи, затверджені в Фонді у межах системи управління ризикам, керівництво прийшло висновку про необхідність розрахунку очікуваного кредитного збитку у сумі 9 146 006,48 грн.

За період з 01.01.2021 р. по 31.12.2021 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.

Частка активів номінованих в іноземній валюті у портфелі Фонду станом на 31.12.2021 р. склала 0,01%.

Балансова вартість валютних монетарних активів Фонду станом на 31.12.2021 р. представлена таким чином:

Найменування	31.12.2021	
	Гривні	Долари США
		1 долар США = 27,2782
Фінансові активи		
Грошові кошти	1 894 882,35	69 465,08
Всього фінансові активи	1 894 882,35	69 465,08
Чиста валютна позиція	1 894 882,35	69 465,08

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 розміщення в боргових цінних паперах.

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 31 грудня 2021 року	**До 1 місяця**	**Від 1 місяця до 3 місяців**	**Від 3 місяців до 1 року**	**Від 1 року до 5 років**	**Більше 5 років**	**Всього**
Кредиторська заборгованість за товари роботи, послуги	1					**1**
Розрахунки з учасниками	-	-	118 896	-	-	**118 896**

Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	31	-	-	-	-	**31**
Інші поточні зобов'язання	-	2	-	-	-	**2**
Всього	**32**	**2**	**118 896**	**-**	**-**	**118 930**

V. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ

Станом на 31.12.2021р. на балансі Фонду обліковувалися довгострокові фінансові інвестиції.

тис. грн.

Найменування показника	31.12.2021
Довгострокові фінансові інвестиції	32 685

Фондом здійснено переоцінку вартості часток в статутному капіталі Товариств станом на 31.12.2021 р. Результат переоцінки відображено в таблиці:

тис. грн.

Найменування показника	Балансова вартість станом на 31.12.2021р., грн.	Вартість Дооцінки Уцінки	Справедлива вартість станом на 31.12.2021р., грн.
Довгострокові фінансові інвестиції	7 195	+32 411 -6 921	32 685

Станом на 31.12.2021 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 ОПЕРЕЙТІНГ"	79040 Львівська обл., місто Львів, вул. Любінська, будинок 191 "Б"	9 020,00	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	4 217 500,00	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	11 249 910,00	10

36152703	Частка в статутному капіталі ТОВ "ЛІНКОР ГРУП"	79058, Львівська обл., місто Львів, проспект Чорновола, будинок 2Б	3 478 100,00	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	720 000,00	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	240 250,00	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	12 770 000,00	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			32 684 781,80	

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.

VI. ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ

Фінансова звітність фонду за рік, який завершився 31.12.2021р. розміщена на сайті за адресою:
http://avalon-group.com.ua/funds-in-management/test/f%D1%96nansova-zv%D1%96tn%D1%96st

Директор ТОВ «КУА «АВАЛОН ГРУП» **Кирилюк О.Р,**