



Аудиторська фірма
МІЛА - АУДИТ

**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК
(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)
щодо річної фінансової звітності**

**ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД**

«ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»

**активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ**

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

«ДОБРОБУД-ІНВЕСТ»

**Реєстраційний код за ЄДРПОУ 35364718
станом на 31.12.2020 р.**

Наданий незалежною аудиторською фірмою
ТОВ «Аудиторська фірма «Міла-аудит»
2021 р.

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

Акціонерам та керівництву
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ
ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
активи якого перебувають в управлінні
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
ФОНДІВ «ДОБРОБУД-ІНВЕСТ»
Національній комісії з цінних
паперів та фондового ринку (далі – Комісія)

ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Думка із застереженням

Ми провели аудит фінансової звітності ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» активи якого перебувають в управлінні ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД-ІНВЕСТ» (далі – Товариство), що складається із:

- ✓ Балансу (Звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2020 р.;
- ✓ Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) за 2020 р.;
- ✓ Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2020 р.;
- ✓ Звіту про власний капітал за 2020 р.;
- ✓ Приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком можливого впливу питань, описаних у розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Товариства на 31 грудня 2020 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ), та відповідає вимогам Закону України

«Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки із застереженням

1. На 31 грудня 2020 року Товариством обліковується торгівельна дебіторська заборгованість сумі 36 140 тис. грн. та за виданими авансами в сумі 13 367 тис. грн. Як зазначено в примітці 6.2., на 31 грудня 2020 року Товариством визнано нульовий резерв очікуваних кредитних збитків щодо зазначеної дебіторської заборгованості. На нашу думку, враховуючи суттєвість суми дебіторської заборгованості (22 % активів Товариства), визнання нульової суми резерву очікуваних кредитних збитків щодо дебіторської заборгованості є сумнівним.

2. У Примітках до фінансової звітності за 2020 р., не у повному обсязі розкрита інформація про судження управлінського персоналу щодо визначення справедливої вартості облігацій, ринкового ризику, на який наражається Товариство, застосовні припущення щодо обраної оцінки та методи управління ризиком, через що існує певна невизначеність стосовно справедливої вартості цього фінансового активу, що є недотриманням вимог МСФЗ 7 "Фінансові інструменти: розкриття інформації". Зауважуємо, що фінансові активи та операції з ними, за своєю природою є ризиковими, а стаття «Поточні фінансові інвестиції» в Балансі (Звіті про фінансовий стан) Товариства на 31.12.2020 р., займає найбільшу питому вагу – 77,90%. Ми не отримали прийнятні аудиторські докази в достатньому обсязі щодо оцінок управлінського персоналу стосовно справедливої вартості облігацій. Отже, ми не змогли визначити, чи є потреба в будь-яких коригуваннях цих сум.

3. Відповідно до п. 31-35, п. 40-42 МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» Фонд має розкривати інформацію про характер та рівень ризиків, що виникають унаслідок фінансових інструментів та надати інформацію у контексті кількісного розкриття щодо кожного типу ризику.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту («МСА»). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Товариства згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки із застереженням.

Пояснювальний параграф

Ми звертаємо увагу на п.2.3 Приміток до фінансової звітності в якому зазначено, що для зменшення ризику щодо впливу подій на фінансову діяльність Товариства, пов'язаних зі спалахом коронавірусу COVID-19, Товариство вживає належні заходи на підтримку стабільності та безперервності його діяльності. Зазначені вище події, не є такими що мають суттєвий вплив на діяльність і розвиток Товариства, не є такими, що спричиняють будь-які невизначеності щодо безперервної діяльності Товариства, і не потребують коригування або розкриття у фінансовій звітності, та примітках до неї. Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, які на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Крім питань, викладених у розділі «Основа для думки із застереженням», ми визначили, що немає інших ключових питань, інформацію щодо яких слід відобразити в нашому звіті.

Відповідальність управлінського персоналу та тих, кого наділено найвищими повноваженнями, за фінансову звітність

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

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовано, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Товариство чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Товариства.

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосується аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі;
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовано, щодо відповідних застережних заходів.

ЗВІТ ЩОДО ВИМОГ ІНШИХ ЗАКОНОДАВЧИХ І НОРМАТИВНИХ АКТІВ

На виконання вимог частини третьої статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» № 2258-VIII від 21.12.2017 р. (далі – Закон №2258-VIII) до Аудиторського звіту, наводимо наступну інформацію:

Інформація про суттєву невизначеність, яка може ставити під сумнів здатність продовження діяльності юридичної особи, фінансова звітність якої перевіряється, на безперервній основі у разі наявності такої невизначеності:

Ми звертаємо увагу на пункт 2.3 Приміток у фінансовій звітності, який зазначає, що фінансова звітність Товариства підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності. Аудитори не виявили суттєвої невизначеності, пов'язаної з подіями або умовами, які можуть поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати діяльність на безперервній основі.

Інформація про узгодженість Звіту про управління, який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю за звітний період; про наявність суттєвих викривлень у звіті про управління та їх характер:

Звіт з управління Товариством не формується та не подається у відповідності до п.7 ст.11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV від 16.07.1999 року, адже ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» не належить до категорії середніх або великих підприємств.

Іншу інформацію, яка щонайменше має наводитися в Аудиторському звіті згідно частини третьої статті 14 Закону №2258-VIII, наведено в інших параграфах нашого Звіту.

Згідно з вимогами, встановленими рішенням Комісії від 11.06.2013 р. № 991 «Вимоги до аудиторського висновку, що подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації про результати діяльності інститутів спільного інвестування (найових та корпоративних інвестиційних фондів) та компанії з управління активами» (із змінами), нижче наводимо наступну інформацію:

Звіт щодо фінансової звітності

Вступний параграф

Основні відомості про Товариство

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочена назва	ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Реєстраційний код за ЄРПОУ	35364718
Вид діяльності за КВЕД	64.30 – Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти.
Тип, вид та клас фонду	Закритий тип, недиверсифікований вид
Дата і номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	№874-1 від 06.08.2013р.
Код за ЄДРІСІ	000133874
Строк діяльності інвестиційного фонду	20 років з дати внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування
Місцезнаходження	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд.20

Основні відомості про компанію з управління активами

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Скорочена назва	ТОВ «КУА «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Ідентифікаційний код ЄДРПОУ	32033791
Вид діяльності за КВЕД	64.30 Трасти. Фонди та подібні фінансові суб'єкти 64.99 надання інших послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення) 66.19.Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг. Крім страхування та пенсійного забезпечення 66.30 Управління фондами
Місцезнаходження	04655, м.Київ, вул.Полярна, буд.20, офіс 106

Опис аудиторської перевірки

Звіт з управління Товариством не формується та не подається у відповідності до п.7 ст.11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV від 16.07.1999 року, адже ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» не належить до категорії середніх або великих підприємств.

Іншу інформацію, яка щонайменше має наводитися в Аудиторському звіті згідно частини третьої статті 14 Закону №2258-VIII, наведено в інших параграфах нашого Звіту.

Згідно з вимогами, встановленими рішенням Комісії від 11.06.2013 р. № 991 «Вимоги до аудиторського висновку, що подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації про результати діяльності інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) та компанії з управління активами» (із змінами), нижче наводимо наступну інформацію:

Звіт щодо фінансової звітності

Вступний параграф

Основні відомості про Товариство

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочена назва	ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Реєстраційний код за ЄРПОУ	35364718
Вид діяльності за КВЕД	64.30 – Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти.
Тип, вид та клас фонду	Закритий тип, недиверсифікований вид
Дата і номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	№874-1 від 06.08.2013р.
Код за ЄДРІСІ	000133874
Строк діяльності інвестиційного фонду	20 років з дати внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування
Місцезнаходження	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд.20

Основні відомості про компанію з управління активами

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Скорочена назва	ТОВ «КУА «ДОБРОБУД - ІНВЕСТ»
Ідентифікаційний код ЄДРПОУ	32033791
Вид діяльності за КВЕД	64.30 Трасти. Фонди та подібні фінансові суб'єкти 64.99 надання інших послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення) 66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг. Крім страхування та пенсійного забезпечення 66.30 Управління фондами
Місцезнаходження	04655, м.Київ, вул.Полярна, буд.20, офіс 106

Опис аудиторської перевірки

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг, видання 2016-2017 років, затверджених для обов'язкового застосування рішенням Аудиторської палати України від 08.06.2018 р. №361, та з урахуванням Вимог до аудиторського висновку, що подається до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку при розкритті інформації про результати діяльності інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) та компанії з управління активами, затверджених Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 11.06.2013 р. № 991.

Звіт про інші правові та регуляторні вимоги

Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор щодо відповідності розміру статутного установчим документам

Відповідно до Статуту ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в останній редакції, затвердженій Рішенням учасника № 4 від 12.04.2016 р., статутний капітал Товариства становить 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень та поділений на 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) гривень 00 копійок кожна. Акції випущені в бездокументарній формі (Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій Товариства від 06 серпня 2013 р. реєстраційний № 00433). Станом на 31 грудня 2020 року акції Товариства в кількості 49 302 (сорок дев'ять тисяч триста дві) штук за номінальною вартістю 49 302 000 (сорок дев'ять мільйонів триста дві тисячі) гривень 00 копійок не розміщені та 15 027 (п'ятнадцять тисяч двадцять сім) штук викуплені.

Станом на 31 грудня 2020р. учасником Товариства є:

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ « КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР», код за ЄДРПОУ 38049409, місцезнаходження: 04655 м. Київ, вул. Полярна, буд. 10, що володіє 2,57 % статутного капіталу Товариства;
- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПОЛАР АЙ ТІ», код за ЄДРПОУ 39269299, місцезнаходження: 04655 м. Київ, вул. Полярна, буд. 10, що володіє 0,19 % статутного капіталу Товариства
- Викуплені емітентом - 29,64% статутного капіталу;
- Неоплачений капітал – 97,24%% статутного капіталу.

Початковий статутний капітал ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в розмірі 700 000 (сімсот тисяч) гривень 00 копійок був сплачений засновниками ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ « КОНСАЛТИНГ ФІНАНС» (код ЄДРПОУ 39901264) і ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОНСАЛТИНГ КАПІТАЛ» (код ЄДРПОУ34577630) грошовими коштами. Грошові кошти, що унесені як плата за акції початкового Статутного капіталу Товариства, Засновниками внесено наступним чином:

- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг Капітал»

- 175 000,00 (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 13.08.2007р. на поточний рахунок Товариства пл./дор №2 від 13.08.2007р.
- 175 000,00 (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 05.10.2007р. на поточний рахунок Товариства пл./дор №3 від 05.10.2007р.

- Юридична особа за законодавством України – Товариство з обмеженою відповідальністю «Консалтинг - Фінанс»:

- 175 000,00 (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 13.08.2007р. на поточний рахунок Товариства пл./дор №2 від 13.08.2007р.

- 175 000,00 (сто сімдесят п'ять тисяч) гривень перераховано 05.10.2007р. на поточний рахунок Товариства пл./дор №3 від 05.10.2007р.

Таким чином заявлений початковий статутний капітал сформований і сплачений грошовими коштами відповідно до вимог чинного законодавства у розмірі 700 000,00 (сімсот тисяч) гривень, що складає 100 (сто) відсотків зафіксованої в Статуті Товариства суми початкового статутного капіталу.

Відповідно до Протоколу №1 загальних зборів акціонерів від 12.12.2007р. були прийняті рішення:

- про випуск акцій Товариства, що здійснюється з метою спільного інвестування та затвердження Проспекту емісії акцій Товариства. Відповідно до затвердженого Проспекту емісії акцій загальна номінальна вартість простих іменних акцій, які планується розмістити складає 50 000 000,00 (п'ятдесят мільйонів) гривень. номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень у кількості 50 000 (п'ятдесят тисяч) штук.

- про збільшення Статутного капіталу на 50 000 000,00 (п'ятдесят мільйонів) гривень та внесення змін до Статуту Товариства в зв'язку зі збільшенням Статутного капіталу та приведенням змісту Статуту до вимог чинного законодавства. Визначити Статутний капітал Товариства у розмірі 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень.

Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку видано свідоцтво про реєстрацію випуску акцій на загальну суму 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень кожна у кількості 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних, форма випуску бездокументарна.

Внесення до Загального реєстру випуску цінних паперів відбулось 18.01.2008р., реєстраційний № 972 (свідоцтво від 03.12.2007р., реєстраційний № 902, втратило чинність).

Нову редакцію Статуту зареєстровано 26.12.2011р. Голосіївською районною у місті Києві державною адміністрацією.

Формування Статутного капіталу підтверджено аудиторським висновком Аудиторської фірми «СЕРВІС-АУДИТ» від 17 квітня 2012 року.

У зв'язку зі зміною компанії з управління активами Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку видано свідоцтво про реєстрацію випуску акцій на загальну суму 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень номінальною вартістю 1 000,00 (одна тисяча) гривень кожна у кількості 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних, форма випуску бездокументарна.

Внесено до Загального реєстру випуску цінних паперів інститутів спільного інвестування від 06.08.2013р., реєстраційний № 00433 (свідоцтво від 18.01.2008р., реєстраційний № 972, втратило чинність).

Таким чином, зареєстрований Статутний капітал ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у розмірі 50 700 000 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень сформований у відповідності до законодавства України та установчих документів. Формування та сплата Статутного капіталу здійснені у встановлені законодавством терміни. Фактично сплачений Статутний капітал складає 1 398 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 1 398 шт.) Решта Статутного капіталу представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у сумі 49 302 000 грн.

Таким чином, станом на 31.12.2020р. сплачений грошовими коштами статутний капітал ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» становить 1 398 000,00 грн. (один мільйон п'ятсот триста дев'яносто вісім тисяч гривень 00 копійок), що складає 2,76% від оголошеного статутного капіталу Фонду, при цьому.

На нашу думку, розмір статутного капіталу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в усіх суттєвих аспектах відповідає установчим документам.

Опис питань і висновки, яких дійшов аудитор щодо формування та сплати статутного капіталу

Розмір зареєстрованого капіталу Товариства складає 50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч гривень).

Зареєстрований капітал розподілений на 50 700 (п'ятдесят тисяч сімсот) штук простих іменних акцій.

Номінальна вартість однієї акції становить 1 000 (одна тисяча) гривень. Форма існування акцій – бездокументарна.

Склад учасників Товариства станом на 31.12.2020 р.

Учасники	Розмір частки в статутному капіталі	
	Сума, грн.	Частка, %
ТОВ « КОНСАЛТИНГОВА КОМПАНІЯ «КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР», код за ЄДРПОУ 38049409	1 302 990,00 (один мільйон триста дві тисячі дев'яносто дев'яносто) гривень 00 копійок	2.57
ТОВ «ПОЛАР АЙ ТІ», код за ЄДРПОУ 39269299	96 330,00 (дев'яносто шість тисяч триста тридцять) гривень 00 копійок	0.19
Всього сплачений статутний капітал	1 398 000,00 грн. (один мільйон п'ятсот триста дев'яносто вісім тисяч гривень 00 копійок) гривень 00 копійок	2.76
Неоплачений капітал	127 500 000,00 (сто двадцять сім мільйонів п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок	97,24
Вилучений капітал (за номінальною вартістю)	2 211 000 (два мільйони двісті одинадцять тисяч) гривень 00 копійок	29,64
Всього статутний капітал	50 700 000,00 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч гривень 00 копійок)	100

За наданими документами, статутний капітал станом на 31.12.2020 р. відображений в рядку 1400 «Зареєстрований (пайовий) капітал» Балансу Товариства на 31 грудня 2020 року у розмірі 50 700 тис. грн.

Станом на 31.12.2020 р. акції Товариства в кількості 127 500 000 (сто двадцять сім мільйонів п'ятсот тисяч) штук за номінальною вартістю 127 500 000 (сто двадцять сім мільйонів п'ятсот тисяч) гривень 00 копійок не розміщені.

На нашу думку, формування та сплата статутного капіталу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31 грудня 2020 року в усіх суттєвих аспектах, відповідає нормам чинного законодавства.

Опис питань та висновки щодо активів, зобов'язань та чистого прибутку (збитку) Товариства відповідно до застосованих стандартів фінансової звітності

АКТИВИ

Дебіторська заборгованість

Станом на 31 грудня 2020 року в Товаристві обліковується виключно поточна дебіторська заборгованість в сумі 49 507 тис. грн., а саме:

- дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги дорівнює 36 140 тис. грн.;
- дебіторська заборгованість за виданими авансами складає 13 367 тис. грн.

Поточні фінансові інвестиції

Поточні фінансові інвестиції станом на 31.12.2020 р. дорівнюють – 174 515 тис. грн.

Грошові кошти та їх еквіваленти

Залишок грошових коштів Товариства на поточних рахунках в банках в національній валюті на 31.12.2020 року складає 0 тис. грн., що відповідає даним банківських виписок та фінансової звітності.

Банківські операції Товариства здійснюються у відповідності з Інструкцією «Про безготівкові розрахунки в Україні в національній валюті», затвердженої постановою НБУ від 21.01.2004 року за № 22, з урахуванням доповнень та змін.

Загальний розмір активів Товариства на 31 грудня 2020 року становлять 224 022 тис. грн.

Зміни активів, які відбулися порівняно з попереднім періодом відображені нижче:

Актив	Сума активу станом на 01.01.2020р., тис. грн.	Сума активу станом на 31.12.2020р., тис. грн.	Зміна активу порівняно з попереднім періодом, тис. грн.
Оборотні активи, в т.ч.	232257	224022	-8235
Поточна дебіторська заборгованість	61843	49507	-12336
Поточні фінансові інвестиції	170169	174515	4346
Грошові кошти та їх еквіваленти	245	-	-
Всього активи	232257	224022	-8235

На думку аудиторів, статті активу балансу справедливо й достовірно розкривають інформацію за видами активів Товариства станом на 31.12.2020 року відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Станом на 31 грудня 2020 року в Товаристві обліковуються виключно поточні зобов'язання.

Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги Товариства станом на 31.12.2020 року складає 20 877 тис. грн.

Станом на 31.12.2020 року поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами становить 6426 тис. грн.

Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків станом на 31.12.2020р. становить 14 тис. грн.

Загальний розмір зобов'язань Товариства на 31 грудня 2020 року становлять 27 318 тис. грн.

Зміни зобов'язань, які відбулися порівняно з попереднім періодом наведено нижче:

Зобов'язання	Сума зобов'язання станом на 01.01.2020р., тис. грн.	Сума зобов'язання станом на 31.12.2020р., тис. грн.	Зміна зобов'язання порівняно з попереднім періодом, тис. грн.
Поточні зобов'язання в т.ч.	14200	27318	13118
Поточна кредиторська заборгованість	7759	20877	13118

за товари, роботи, послуги			
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	6426	6426	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	14	14	-

На думку аудиторів пасив балансу справедливо й достовірно розкриває інформацію про зобов'язання Товариства станом на 31.12.2020 року відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

ЧИСТИЙ ПРИБУТОК/ЗБИТОК

Основним узагальнюючим показником фінансових результатів господарської діяльності Товариства є прибуток. Прибутком Товариства, після покриття операційних та інших витрат, перерахування податків до державного бюджету та сплати інших обов'язкових відрахувань, згідно з чинним законодавством самостійно розпоряджається Товариство в особі Загальних зборів учасників та уповноважених ними органів.

За результатами господарської діяльності протягом 2020 року Товариство отримало збиток у сумі 21 354 тис. грн.

Фактори, які вплинули на розмір чистого збитку

Аналіз фінансових результатів Товариства за 2020 рік порівняно з попереднім періодом свідчить про те, що основними факторами, які вплинули на розмір чистого збитку, а саме його зменшення на 11 846 тис. грн., є збільшення доходів Товариства.

Інформація про дотримання вимог нормативно-правових актів Комісії, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування

На підставі даних балансу ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2020 р. відповідно до вимог провадження господарської діяльності, аудитором розраховано вартість чистих активів.

Розрахунок вартості чистих активів ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2020 р.

№п/п	Зміст	Рядок балансу	Сума (тис.грн.)
1	2	3	4
1	Склад активів, які приймаються до розрахунку		
1.1	<i>Необоротні активи</i>		
	Нематеріальні активи	1000	-
	Незавершені капітальні інвестиції	1005	-
	Основні засоби (залишкова вартість)	1010	-
	Інвестиційна нерухомість	1015	-
	Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	1035	-
	Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-
	Відстрочені податкові витрати	1045	-
	Інші необоротні активи	1090	-
<i>Всього</i>			-
1.2	<i>Оборотні активи</i>		
	Запаси	1100	-
	Дебіторська заборгованість	1125,1130,1135, 1140,1145, 1155	49507
	Поточні фінансові інвестиції	1160	174515
	Грошові кошти	1165;1166,1167	-
	Витрати майбутніх періодів	1170	-
	Резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-

	Резервах незароблених премій	1183	-
	Інші оборотні активи	1190	-
Всього			224022
Разом активи			224022
2	Зобов'язання, що приймаються до розрахунку		
2.1	Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
	Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-
	Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1520	-
	Інші довгострокові зобов'язання	1515	-
	Цільове фінансування	1525	-
	Інвестиційні контракти	1535	-
	Призовий фонд	1540	-
Всього			-
3	Поточні зобов'язання і забезпечення		
3.1	Короткострокові кредити банків	1600	-
	Поточні кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	-
	Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1615	20877
	Поточні зобов'язання за розрахунками:		
	- з бюджетом	1620	-
	- зі страхування	1625	-
	- з оплати праці	1630	-
	- за одержаними авансами	1635	6426
	- із внутрішніх розрахунків	1645	14
	Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-
	Поточні забезпечення	1660	-
	Інші поточні зобов'язання	1690	-
Всього			27318
Разом зобов'язання			27318

Визначаємо вартість чистих активів за формулою:

$$(1.1+1.2) - (2.1+3.1) = (224022) - (27318) = 196\ 704 \text{ тис. грн.}$$

Станом на 31.12.2020 р. вартість чистих активів складає 196 704 тис. грн. і визначена з дотриманням вимог нормативних актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Товариство дотримується вимог нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.07.2013 № 1336), що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування.

Інформація про відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі інститутів спільного інвестування, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів інститутів спільного інвестування

Під час здійснення процедур з аудиту нами встановлено, що склад та структура активів, що перебувають у портфелі Товариства відповідають вимогам законодавства України, а саме Закону України «Про інститути спільного інвестування» та Положенню про склад та структуру активів інституту спільного інвестування затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10.09.2013 року № 1753.

Інформація дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інститутів спільного інвестування

Структура витрат та їх сума в цілому відповідають в вимогам діючого законодавства щодо сум витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування.

Інформація щодо дотримання законодавства в разі ліквідації інститутів спільного інвестування

ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2020 р. не перебуває в стані ліквідації.

Інформація щодо відповідності розміру активів інституту спільного інвестування мінімальному обсягу активів, встановленому законом

Активи ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» станом на 31.12.2020 р. відповідають встановленим Законом України «Про інститут спільного інвестування» вимогам розміру активів інститутів спільного інвестування.

Інформація щодо наявності та відповідності системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки

Відповідно до вимог чинного законодавства компанією з управління активами запроваджено Систему внутрішнього аудиту (контролю) в складі окремої посадової особи та затверджено Положення про Службу внутрішнього аудиту (контролю) (Протокол №47 від 15.08.2014 р.) В Положенні про Службу внутрішнього аудиту (контролю) визначено порядок діяльності служби, її статус, функціональні обов'язки та повноваження. Діяльність Служби внутрішнього аудиту (контролю) базується на принципах чесності, об'єктивності, конфіденційності, професійної компетентності. В обов'язки Служби внутрішнього аудиту (контролю) входить контроль фінансової діяльності інститутів спільного інвестування, активами яких вона управляє, аналіз доцільності укладення договорів, обчислення і аналіз фінансових показників, здійснення фінансового дослідження та інше. Внутрішній аудит (контроль) допомагає керівництву КУА досягти встановлених цілей шляхом забезпечення систематичного підходу до оцінки та підвищення ефективності процесів внутрішнього контролю, управління ризиками та корпоративного управління. Служба внутрішнього аудиту (контролю) забезпечує відповідні заходи та процедури, що стосуються підготовки та достовірного представлення фінансових звітів.

Інформація щодо стану корпоративного управління відповідно до законодавства України

Стан корпоративного управління Товариства відповідає законодавству України.

Управління Товариством здійснюють:

- Загальні збори;
- Наглядова рада.

Порядок формування та кількісний склад сформованих органів корпоративного управління відповідає Закону України «Про інститути спільного інвестування» та вимогам Статуту.

Функціонування органів корпоративного управління регламентується положеннями Статуту, Положенням про Загальні збори та Положенням про Наглядову раду.

Загальні збори являються вищим органом корпоративного фонду, який функціонує на підставі Положення про Загальні збори, що відповідає вимогам законодавства України щодо корпоративних інвестиційних фондів.

Положення про Наглядову раду Товариства, затверджене Рішенням Загальних зборів акціонерів відповідає вимогам законодавства України щодо корпоративних інвестиційних фондів.

Остання редакція Регламенту Товариства затверджена Загальними зборами учасників ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» і зареєстрована Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Допоміжна інформація про перелік пов'язаних осіб, які були встановлені аудитором у процесі виконання процедур аудиту фінансової звітності

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

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Товариство є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Товариства;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;
- компанії, що контролюють Товариства, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві;
- програми виплат по закінченні трудової діяльності працівників Товариства або будь-якого іншого суб'єкта господарювання, який є пов'язаною стороною Товариства.

Пов'язані сторони ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВ «КУА «Добробуд-інвест» (код ЄДРПОУ 32033791), ТОВ «КК «Корпоративний секретар» (код ЄДРПОУ 38049409), та члени наглядової ради Раєнок Віталій Анатолійович, Якобчук Олег Євгенійович.

Господарські операції в 2020 році з пов'язаною стороною ТОВ "КУА «Добробуд-інвест» здійснювались з нарахування та сплати винагороди щодо управління активами КІФа (77 тис. грн.) З ТОВ «КК «Корпоративний секретар» здійснювались з оплати по договору купівлі-продажу цінних паперів на суму 996,0 тис. грн.

Інші операції з пов'язаними особами, що виходять за межі нормальної діяльності, за звітний період не здійснювались.

Сторони зазвичай вважаються пов'язаними, якщо вони знаходяться під спільним контролем або якщо сторона має можливість контролювати іншу або може мати значний вплив на іншу сторону при прийнятті фінансових чи операційних рішень. При аналізі кожного випадку відносин, що можуть являти собою відносини між пов'язаними сторонами, увага приділяється суті цих відносин, а не лише їх юридичній формі.

Аудитори не виявили операцій з пов'язаними особами, що виходять за рамки основної діяльності Товариства.

Допоміжна інформація про наявність подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан

В період після дати балансу аудиторами не виявлено подій, які не були відображені у фінансовій звітності, проте могли мати суттєвий вплив на фінансовий стан Товариства.

Допоміжна інформація про ступінь ризику інститутів спільного інвестування на основі аналізу результатів пруденційних показників діяльності таких інститутів спільного інвестування

Відповідно до глави 2 розділу IX «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 року № 1597 (з врахуванням всіх змін та доповнень) компанія з управління активами здійснює контроль за належним управлінням ризиками Товариства відповідно до інвестиційної декларації та інших документів, що регламентують управління активами Товариства.

На нашу думку, ПАТ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС», забезпечує відповідність вартості та структури активів Товариства вимогам законодавства, інвестиційній декларації та іншим документам, що регламентують управління активами Товариства.

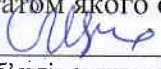
Управління ризиками портфелю Товариства на підставі оцінки динаміки вартості чистих активів для венчурних фондів не передбачено пунктом 4 глави 2 розділу IX «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 01.10.2015 року № 1597.

Основні відомості про аудиторську фірму та умови договору на проведення аудиту

Повне найменування юридичної особи відповідно до установчих документів	Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська фірма «Міла-аудит»
Код ЄДРПОУ	23504528
Реєстраційні дані	Оболонська районна у місті Києві державна адміністрація від 20.09.1995 р.
Юридична адреса	04210, м. Київ, пр.-т Г.Сталінграда, буд.26, кв.310.
Місцезнаходження	04210, м. Київ, пр.-т Г.Сталінграда, буд.10А, корп.2, кв.43.
Юридична особа діє на підставі:	Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 1037
Телефон та електронна адреса	(044) 537-76-53, 537-76-52, E-mail: af.milaaudit@gmail.com
Дата і номер Договору про надання послуг з аудиту фінансової звітності	Договору №27/03/21 від 11 березня 2021 року.
Дата початку проведення аудиту	11 березня 2021 року
Дата закінчення проведення аудиту	31 березня 2021 року
Повне ім'я ключового партнера із завдання з аудиту фінансової звітності	– Щеглюк Світлана Юріївна, сертифікат №007145, номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності – 101242

Повне ім'я аудиторів із
завдання з аудиту
фінансової звітності:

– Гавриловський Олександр Степанович, сертифікат
№006161, номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та
суб'єктів аудиторської діяльності – 101240

Ключовим партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей звіт незалежного
аудитора, є  С.Ю. Щеглюк
(сертифікат №007145, номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності – 101242)

Директор аудиторської фірми
ТОВ «Аудиторська фірма
«Міла-аудит»

(сертифікат №003633, номер реєстрації
у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності – 101236)

Україна, м. Київ, пр.-т. Г.Сталінграда, буд.10А, корп.2, кв.43

31 березня 2021 р.



Л.М. Гавриловська

Додаток 1
до Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

ПРИЄМСТВО	Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований венчурний корпоратіФ "Ініціатива-Фінанс"	Дата (рік, місяць, число)	2021 01 1
Історія		за ЄДРПОУ	35364718
Організаційно-правова форма господарювання		за КОАТУУ	8038000000
Економічної діяльності		за КОПФГ	
Відомості про кількість працівників	1	за КВЕД	64.30
Адреса, телефон	04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20, 3901605		
Місця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати та про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Відомості про застосування (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):			
стандартами бухгалтерського обліку			
міжнародними стандартами фінансової звітності			v

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 Грудня 2020 р.**

Актив	Код	Форма №1	Код за ДКУД
		На початок звітного	На кінець звітного
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Необоротні активи	1000	-	-
Необоротна вартість	1001	-	-
Накопичена амортизація	1002	-	-
Використані капітальні інвестиції	1005	-	-
Відновні засоби	1010	-	-
Необоротна вартість	1011	-	-
Відсоток	1012	-	-
Імуществинна нерухомість	1015	-	-
Відстрокові біологічні активи	1020	-	-
Відстрокові фінансові інвестиції:	1030	-	-
Фінансові інвестиції	1035	-	-
Відстрокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Віднесені податкові активи	1045	-	-
Необоротні активи	1090	-	-
Всього за розділом I	1095	-	-
II. Оборотні активи			
Оборотні активи	1100	-	-
Відновні біологічні активи	1110	-	-
Відстрокова заборгованість за продукцію, товари, роботи,	1125	59774	36140
Відстрокова заборгованість за розрахунками:	1130	2069	13367
Відданими авансами			
Бюджетом	1135	-	-
Від сум числі з податку на прибуток	1136	-	-
Відстрокова дебіторська заборгованість	1155	-	-
Відновні фінансові інвестиції	1160	170169	174515
Відсоток еквіваленти	1165	245	-
Відсоток в банках	1167	245	-
Відсоток майбутніх періодів	1170	-	-
Оборотні активи	1190	-	-
Всього за розділом II	1195	232257	224022
Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи	1200	-	-
Всього	1300	232257	224022
Пасив			
Код	На початок	На кінець звітного	
рядка	звітного періоду	періоду	
2	3	4	
I. Власний капітал			
Відновлений (пайовий) капітал	1400	50700	50700
Відсоток у дооцінках	1405	-	-
Відновлений капітал	1410	111137	111137
Відновлений капітал	1415	-	-
Відновлений прибуток (непокритий збиток)	1420	120550	99196
Відновлений капітал	1425	(49302)	(49302)

Вилучений капітал	1430	(15027)	(15027)
Усього за розділом I	1495	218057	196704
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	7759	20877
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	6426	6426
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	14	14
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
Усього за розділом III	1695	14200	27318
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами,	1700	-	-
Баланс	1900	232257	224022

Керівник _____ / Ряснок В. А. /

Головний бухгалтер _____ / Ряснок В. А. /

Відзначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.



Публ
не
3
свідомо від реаліза
підста реалізован
свідомо доходи
свідомо витрат
на збут
свідомо витрат
свій результ
ок
д участі в капі
інсові доходи
свід
ві витрати
від участі в ка
свід
свій результ
ок
в (дохід) з под
ок (збиток) від
фінансовий
ок
в (збиток) нес
в (збиток) фін
мен курсові р
іншою сумою
свідомий док
свідомий док
ок на прибуток
свідомий док
ний дохід (су

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата(рік, місяць, число)

КОДИ		
2021	01	1
35364718		

Публічне акціонерне товариство "Закритий
недиверсифікований венчурний корпоратФ "Ініціатива-Фінанс" за ЄДРПОУ
(найменування)

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

Форма №2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття 1	Код рядка 2	За звітний період 3	За аналогічний період попереднього року 4
дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-3191	517
вартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
збиток	2090	-	-
дохід	2095	(3191)	517
операційні доходи	2120	244	-
експериментальні витрати	2130	(84)	(220)
доходи на збут	2150	-	-
операційні витрати	2180	(18323)	(33497)
фінансовий результат від операційної діяльності	2190	-	-
збиток	2195	-	-
дохід	2195	(21354)	(33200)
дохід від участі в капіталі	2200	-	-
фінансові доходи	2220	-	-
доходи	2240	-	-
фінансові витрати	2250	-	-
дохід від участі в капіталі	2255	-	-
витрати	2270	-	-
фінансовий результат до оподаткування:	2290	-	-
збиток	2295	-	-
дохід	2295	(21354)	(33200)
дохід (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
збиток (збиток) від припиненої діяльності після	2305	-	-
фінансовий результат:	2350	-	-
збиток	2355	-	-
дохід	2355	(21354)	(33200)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття 1	Код рядка 2	За звітний період 3	За аналогічний період попереднього року 4
збиток (збиток) необоротних активів	2400	-	-
збиток (збиток) фінансових інструментів	2405	-	-
збиток (збиток) курсові різниці	2410	-	-
збиток (збиток) іншого сукупного доходу асоційованих та спільних	2415	-	-
сукупний дохід	2445	-	-
сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
збиток на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-21354	-33200

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті 1	Код рядка 2	За звітний період 3	За аналогічний період попереднього року 4
операційні витрати	2500	-	-
витрати на оплату праці	2505	-	-
витрати на соціальні заходи	2510	-	-
витрати	2515	-	-
операційні витрати	2520	18407	33717
операційні витрати	2550	18407	33717

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЇ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник _____

Головний бухгалтер _____



_____ / Раєнок В. А. /

(підпис)

_____ / Раєнок В. А. /

(підпис)

...коштів у р...
...вчення від р...
...вкіт пров...
...вчення под...
...в чисті под...
...вкото фінанс...
...вчення від...
...ввідомлення...
...вчення на ол...
...вробіт по...
...визань на со...
...визань з под...
...вчення на ол...
...втрощення...
...в два кошти...
...в кошти у ре...
...ввчення від р...
...вфінансових в...
...вроботників...
...ввчення від о...
...взодоме...
...вдивіденді...
...ввчення від д...
...ввідомлення...
...вчення на три...
...вфінансових ін...
...вроботників з...
...вдек дескрива...
...ввотом...
...в два кошти...
...в кошти у ре...
...ввчення від...
...вдо капіталу...
...вчення под...
...ввідомлення...
...вчення на...
...ввчення акцій...
...вчення под...
...вдивіденді...
...ввотом...
...в два кошти...
...в два кошти...
...в кошти на о...
...ввчення вист...
...в кошти на в...

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2021	01	1
35364718		

Товариство "Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований венчурний
"Ініціатива-Фінанс"

за ЄДРПОУ

(найменування)

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

Форма №3 за ДКУД 1801004

Стаття	Код	За звітний період	За аналогічний період
		3	попереднього року
1	2	3	4
Грошові кошти у результаті операційної діяльності			
Зменшення від:			
вартості продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	31845	52167
зменшення податків і зборів	3005	-	-
вартості податку на додану вартість	3006	-	-
вартості фінансування	3010	-	-
зменшення від повернення авансів	3020	16	-
зменшення	3095	996	46957
Збільшення на оплату:			
за робіт, послуг	3100	(32434)	(98473)
	3105		
збільшення на соціальні заходи	3110		
збільшення з податків і зборів	3115		
збільшення на оплату повернення авансів	3140	(542)	(251)
збільшення	3190	(126)	(239)
Всього грошових коштів від операційної діяльності	3195	-245	161
Грошові кошти у результаті інвестиційної діяльності			
Збільшення від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	-	-
оборотних активів	3205	-	-
Збільшення від отриманих:			
дивидендів	3215	-	-
зменшення від деривативів	3225	-	-
зменшення	3250	-	-
збільшення на придбання:			
фінансових інвестицій	3255		
оборотних активів	3260		
збільшення за деривативами	3270		
збільшення	3290		
Всього грошових коштів від інвестиційної діяльності	3295	-	-
Грошові кошти у результаті фінансової діяльності			
Зменшення від:			
вартості капіталу	3300	-	-
зменшення позик	3305	-	-
зменшення	3340	-	-
Збільшення на:			
продаж акцій	3345		
збільшення позик	3350		
збільшення дивидендів	3355		
збільшення	3390		
Всього грошових коштів від фінансової діяльності	3395	-	-
Всього грошових коштів за звітний період	3400	-245	161
Грошові кошти на початок року	3405	245	84
Грошові кошти на валютних курсах на залишок коштів	3410	-	-
Грошові кошти на кінець року	3415	-	245

/ Раєнок В. А. /

/ Раєнок В. А. /



Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової звітності"

Дата (рік, місяць, число)

Коди		
2021	01	01
35364718		

Публічне акціонерне товариство "Закритий недиверсифікований
венчурний корпоратіф "Ініціатива-Фінанс"
(найменування)

ЄДРПОУ

**Звіт про власний капітал
за 2020 р.**

Форма № 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
початок року	4000	50700		111137		120550	(49302)	(15027)	218058
зміни:									
зміни внаслідок політики	4005								
зменшення помилок	4010								
залишок	4090								
залишок на початок року	4095	50700		111137		120550	(49302)	(15027)	218058
прибуток (збиток)	4100					(21354)			(21354)
сукупний дохід за період	4110								
доход (ущадка)	4111								
доход (ущадка)	4112								
зменшені курсові різниці	4113								
зменшого сукупного	4114								
сукупний дохід	4116								
власний прибуток:									
власникам	4200								
прибутку до extraordinary капіталу	4205								
зменшення до extraordinary капіталу	4210								
чистого прибутку, на	4215								
чистого прибутку на	4220								
чистого прибутку на учасників:									
до капіталу	4240								
завартованості з	4245								
чистого капіталу:									
часток (часток)	4260								
часток викуплених	4265								
часток викуплених	4270								
частки в капіталі	4275								
номинальної	4280								
частки в капіталі	4290								
(продаж)	4291								
частки в капіталі	4295					(21354)			(21354)
на кінець року	4300	50700		111137		99196	(49302)	(15027)	196704



/ Рашок В. А. /

/ Рашок В. А. /

бухгалтер

Примітки до річної фінансової звітності ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року

1. Інформація про ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ ТА АДМІНІСТРУВАННЮ НЕДЕРЖАВНИХ ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «ФІНАНСОВА КОМПАНІЯ «ПЕРША КУПЕЦЬКА ГІЛЬДІЯ»

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Скорочене найменування	ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»
Тип, вид та клас Фонду	ПАЙОВИЙ ВЕНЧУРНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД НЕДИВЕРСИФІКОВАНОГО ВИДУ ЗАКРИТОГО ТИПУ
Свідоцтво про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (ЄДРІСІ)	Свідоцтво про внесення інституту спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування №874-1 від 06.08.2013р.
Реєстраційний код за ЄДРІСІ	133874
Строк діяльності Фонду	До 17 грудня 2027 року.
Місцезнаходження	Україна, 04655, м. Київ, вул. Полярна, буд. 20, літ. А, поверх 1, офіс №24
Офіційна сторінка в Інтернеті	http://dobrobud-invest.ck.ua
Адреса електронної пошти	master22@ukr.net
Предмет діяльності	Напрями інвестиційної діяльності: Активи, що складають Фонд, призначені для інвестування за наступними напрямками: Державні облігації України; Облігації місцевих позик; Казначейські зобов'язання; ощадні сертифікати та банківські депозити цінні папери іноземних держав, в т.ч. акції, корпоративні права та облігації іноземних комерційних організацій, облігації та інші боргові зобов'язання іноземних держав; Нерухомість; Цінні папери підприємств, емітентами яких є резиденти України, в т.ч. акції, корпоративні права та облігації, боргові зобов'язання: векселя, заставні, договори позики та інше, що не заборонено законодавством України. Позики за рахунок коштів Фонду можуть надаватися тільки юридичним особам, учасником яких є Фонд;

	<p>похідні цінні папери; інші активи, не заборонені чинним законодавством.</p> <p>Фонд здійснює інвестування в усі галузі народного господарства, з урахуванням обмежень, встановлених чинним законодавством України.</p> <p>Активи Фонду можуть також складати грошові кошти в національній валюті України та іноземній валюті.</p>
Мета створення	Отримання прибутку від здійснення діяльності зі спільного інвестування, забезпечення прибутковості вкладень та приросту вкладених коштів учасників Фонду
Економічне середовище функціонування підприємства	Законодавство і нормативні документи, які впливають на економічну ситуацію в Україні, є предметом частих змін, тому активи й операції Товариства можуть наражатися на ризик у разі погіршення політичної і економічної ситуації у зв'язку з проведенням антитерористичної операції у Донецькій та Луганській областях.
Кількість працівників	1

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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

Концептуальною основою фінансової звітності КІФа за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2019 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

При формуванні фінансової звітності КІФ керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічать вимогам МСФЗ.

2.2. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

2.3. Припущення про безперервність діяльності

Фінансова звітність КІФа 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 у КІФа не могло продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Однак вважаємо, що підготовка фінансової звітності на основі принципу безперервності є доречною з огляду на наступне:

- Ведуться переговори з інвесторами щодо залучення в прибуткові проекти з подальшим отриманням прибутків

З кінця 2019 року розпочалося глобальне розповсюдження COVID-19, яке суттєво сильно вплинуло на економічне становище як України, так і на ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС». Значна кількість компаній в країні вимушені припиняти або обмежувати свою діяльність на невизначений на дату підготовки цієї фінансової звітності час. Заходи, що вживаються для стримування поширення вірусу, включаючи обмеження руху транспорту, карантин, соціальні дистанції, призупинення діяльності об'єктів інфраструктури, тощо уповільнюють економічну діяльність компаній. Фінансова система в країні на дату підготовки цієї фінансової звітності працює відносно стабільно, але має суттєві валютні ризики. ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» визначив, що ці події є некоригуючими по відношенню до фінансової звітності за 2020 рік. Відповідно, фінансовий стан на 31.12.2020 та результати діяльності за рік, що закінчився 31 грудня 2020 року, не було скориговано на вплив подій, пов'язаних з COVID-19. Тривалість та вплив пандемії COVID-19, а також ефективність державної підтримки 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 ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» в майбутніх періодах, але Керівництво вживає всіх необхідних заходів для стабільного функціонування Компанії.

2.4. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність КІФа затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 26 лютого 2021 року. Ні учасники КІФа, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

2.5. Звітний період фінансової звітності

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

2.6. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності

З 01.01.2019р. набули чинності :

МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда»

З 1 січня 2019 року набрав чинності новий стандарт фінансової звітності МСФЗ 16 «Оренда». МСФЗ 16 замінює діючі вимоги щодо обліку оренди, що містяться у МСБО 17 «Оренда». МСФЗ 16 запроваджує єдину модель обліку орендарями договорів оренди, яка передбачає їх відображення на балансі орендаря, як визнання Активу з права

користування, що являє собою право використовувати базовий актив, і Зобов'язання орендаря з лізингу (оренди), що являє собою обов'язок здійснювати орендні платежі. МСФЗ 16 передбачає необов'язкові звільнення (спрощення) від вимог стандарту, щодо короткострокової оренди та оренди низьковартісних об'єктів оренди. Товариство визнає об'єкти низьковартісними, якщо справедлива вартість предмету договору оренди на дату визнання нижче 5000 долларів. Товариство відображає на операційних витратах договори оренди, щодо яких застосовуються передбачені МСФЗ 16 «Оренда» спрощення та якщо об'єкт оренди не є ідентифікованим, орендодавець має право на заміну та якщо орендар не отримує всі економічні вигоди пов'язані з використання майна.

Оскільки, операційна оренда офісного приміщення Товариством не має суттєвого впливу на фінансову звітність, необхідності визнання Товариством активів і зобов'язань за договором операційної оренди офісного приміщення не виявлено. Товариство станом на 31 грудня 2020 року не визнає активи з права користування та зобов'язання орендаря з оренди.

2.7. МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефектив на дата	Достроков застосування
Концептуальна основа фінансової звітності	<p>У новій редакції оновлено структуру документа, визначення активів і зобов'язань, а також додано нові положення з оцінки та припинення визнання активів і зобов'язань, подання і розкриття даних у фінансовій звітності за МСФЗ. Згідно нової редакції інформація, представлена у фінансовій звітності, також повинна допомагати користувачам оцінити ефективність керівництва компанії в управлінні економічними ресурсами. Принцип обачності трактується через підтримку нейтральності представлених даних. Обачність визначається як прояв обережності при винесенні суджень в умовах невизначеності. Правдиве уявлення даних трактується як подання суті операцій, а не тільки їх юридичної форми. Нова редакція КОФЗ передбачає дві форми звітності: звіт про фінансовий стан і звіт про фінансові результати. Інші форми об'єднані під назвою «інші форми і розкриття», визначається, що дані фінансової звітності представляються за певний період і містять порівняльну інформацію, а також за певних обставин - прогнозні дані.</p> <p>У новій редакції КОФЗ вводиться поняття «звітуюче підприємство», під яким мається на увазі сторона економічної діяльності, яка має чітко визначені межі та поняття зведеної звітності.</p> <p>Вираз «економічний ресурс» замість терміну «ресурс» підкреслює, що Рада МСФЗ більше не розглядає активи лише як фізичні об'єкти, а, скоріше, як набір прав. Визначення активів і зобов'язань не відносяться до «очікуваних» надходжень або відтоків. Замість цього визначення економічного ресурсу відноситься до потенціалу активу / зобов'язання</p>	01.01.2020	Дозволяється

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефектив на дата	Дострокове застосування
	виробляти / передавати економічні вигоди. Нова глава КОФЗ присвячена опису різних методів оцінки (історична і поточна вартість (справедлива вартість, вартість використання)), інформації, яку вони надають.		
МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу»	Зміни запроваджують переглянуте визначення бізнесу. Бізнес складається із внесків і суттєвих процесів, які у сукупності формують здатність створювати віддачу. Нове керівництво визначає систему, яка дозволяє визначити наявність внеску і суттєвого процесу, у тому числі для компаній, які знаходяться на ранніх етапах розвитку і ще не отримали віддачу. У разі відсутності віддачі, для того щоб підприємство вважалось бізнесом, має бути наявним організований трудовий колектив. Визначення терміну «віддача» звужується, щоб зосередити увагу на товарах і послугах, які надаються клієнтам, на формуванні інвестиційного доходу та інших доходів, при цьому виключаються результати у формі скорочення витрат та інших економічних вигод. Крім того, наразі більше не потрібно оцінювати спроможність учасників ринку замінювати відсутні елементи чи інтегрувати придбану діяльність і активи. Організація може застосувати «тест на концентрацію». Придбані активи не вважатимуться бізнесом, якщо практично вся справедлива вартість придбаних валових активів сконцентрована в одному активі (або групі аналогічних активів).	01.01.2020	Ці зміни є перспективними
МСБО 1 «Подання фінансової звітності» та МСБО 8 «Облікова політика, зміни в облікових оцінках та помилки»	Зміни уточнюють визначення суттєвості, пояснення до цього визначення та застосування цього поняття завдяки включенню рекомендацій щодо визначення, які раніше були наведені в інших стандартах МСФЗ. <i>Інформація є суттєвою, якщо обґрунтовано очікується, що її пропуск, спотворення або затуманення може вплинути на рішення основних користувачів фінансової звітності загального призначення, винесені на підставі такої фінансової звітності, що представляє фінансову інформацію про звітуючу компанію</i> Зміни забезпечують послідовність використання визначення суттєвості в усіх стандартах МСФЗ.	01.01.2020	Дозволяється
МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 7 «Фінансові інструменти»	Зміни стосуються процентних ставок (такі як LIBOR, EURIBOR і TIBOR), що використовуються в різних фінансових інструментах: від іпотечних кредитів до похідних інструментів. Поправки	01.01.2020	Дозволяється

МСФЗ та правки до них	Основні вимоги	Ефектив на дата	Дострокове застосуван ня
: розкриття інформації», МСБО 39 «Фінансові інструменти : визнання та оцінка»	<ul style="list-style-type: none"> – змінили вимоги до обліку хеджування: при обліку хеджування передбачається, що контрольний показник процентної ставки, на якому засновані грошові потоки, що хеджуються і грошові потоки від інструменту хеджування, не зміниться в результаті реформи; – обов'язкові для всіх відносин хеджування, на які безпосередньо впливає реформа внутрішньобанківської ставки рефінансування; – не можна використовувати для усунення будь-яких інших наслідків реформи; – вимагають розкриття інформації про ступінь впливу поправок на відносини хеджування. 		

3. Суттєві положення облікової політики

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі оцінки за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФО 9 «Фінансові інструменти», 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 КІФом 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 КІФа розроблена та затверджена керівництвом відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

Особливістю облікової політики КІФа, яка застосована до формування фінансової звітності за період, що закінчується 31 грудня 2020 року, є врахування вимог МСФЗ.

3.2.2. Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності КІФа відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

Склад фінансової звітності:

- Форма № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» на 31.12.2020;
- Форма № 2 «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)» за 2020 рік;
- Форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» за 2020 рік;
- Форма № 4 «Звіт про власний капітал» за 2020 рік;
- Примітки до річної фінансової звітності за 2020 рік, що містять стислий виклад суттєвих облікових політик та інші пояснювальні примітки.

3.2.3. Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність. Проте, оскільки інформація про характер витрат є корисною для прогнозування майбутніх грошових потоків, то ця інформація наведена в п. 6.7 цих Приміток.

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

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

КІФ визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

КІФ визнає такі категорії фінансових інструментів:

- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку;
- фінансовий актив, доступні для продажу;
- інвестиції, утримувані до погашення;
- дебіторська заборгованість та позики;

Під час первісного визнання фінансового активу або фінансового зобов'язання КІФ оцінює їх за їхньою справедливою вартістю плюс операційні витрати, які безпосередньо належить до придбання або випуску фінансового активу чи фінансового зобов'язання.

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 швидко 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 проводяться в національній валюті та в іноземній валюті.

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п. 2.2 цих Приміток.

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.

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

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. Дебіторська заборгованість

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

Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли ПВІФ стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту. 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 здійснюється за амортизованою собівартістю із застосуванням методу ефективного відсотка.

Якщо є об'єктивне свідчення того, що відбувся збиток від зменшення корисності, балансова вартість активу зменшується на суму таких збитків із застосуванням рахунку резервів.

Резерв на покриття збитків від зменшення корисності визначається як різниця між балансовою вартістю та теперішньою вартістю очікуваних майбутніх грошових потоків. Визначення суми резерву на покриття збитків від зменшення корисності відбувається на основі аналізу дебіторів та відображає суму, яка, на думку керівництва, достатня для покриття понесених збитків. Для фінансових активів, які є

істотними, резерви створюються на основі індивідуальної оцінки окремих дебіторів, для фінансових активів, суми яких індивідуально не є істотними - на основі групової оцінки. Фактори, які КІФ розглядає при визначенні того, чи є у нього об'єктивні свідчення наявності збитків від зменшення корисності, включають інформацію про тенденції непогашення заборгованості у строк, ліквідність, платоспроможність боржника. Для групи дебіторів такими факторами є негативні зміни у стані платежів позичальників у групі, таких як збільшення кількості прострочених платежів; негативні економічні умови у галузі або географічному регіоні.

Сума збитків визнається у прибутку чи збитку. Якщо в наступному періоді сума збитку від зменшення корисності зменшується і це зменшення може бути об'єктивно пов'язаним з подією, яка відбувається після визнання зменшення корисності, то попередньо визнаний збиток від зменшення корисності сторнується за рахунок коригування резервів. Сума сторнування визнається у прибутку чи збитку. У разі неможливості повернення дебіторської заборгованості вона списується за рахунок створеного резерву на покриття збитків від зменшення корисності.

Дебіторська заборгованість може бути нескасовно призначена як така, що оцінюється за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, якщо таке призначення усуває або значно зменшує невідповідність оцінки чи визнання (яку інколи називають «неузгодженістю обліку»), що інакше виникне внаслідок оцінювання активів або зобов'язань чи визнання прибутків або збитків за ними на різних підставах.

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

У разі змін справедливої вартості дебіторської заборгованості, що мають місце на звітну дату, такі зміни визнаються у прибутку (збитку) звітного періоду.

Резерв сумнівних боргів станом на 31.12.2018 р. КІфом не створювався, оскільки в КІФі існує тільки поточна дебіторська заборгованість, яка вчасно погашається.

3.3.4. 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, КІФ відносить інвестиції в акції, облігації та інвестиційні сертифікати, якщо відсоток володіння менш 20%. Після первісного визнання КІФ 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 КІФ 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 справедливую

вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Оцінка акцій, що входять до складу активів КІФа та перебувають у біржовому списку організатора торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою визначеною справедливою вартістю.

Для оцінки акцій, що входять до складу активів КІФа та не перебувають у біржовому списку організатора торгівлі, та паїв (часток) господарських товариств за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість. Це може бути тоді, коли наявної останньої інформації недостатньо, щоб визначити справедливу вартість, або коли існує широкий діапазон можливих оцінок справедливої вартості, а собівартість є найкращою оцінкою справедливої вартості у цьому діапазоні.

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, КІФ 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'юнктурі 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.

3.3.5. Фінансові активи, утримувані до погашення

До фінансових активів, утримуваних до погашення, КІФ відносить облигації, що їх КІФ має реальний намір та здатність утримувати до погашення. Після первісного визнання КІФ оцінює їх за справедливою вартістю.

3.3.6. Зобов'язання. Кредити банків

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

- КІФ сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- КІФ 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.

Первісно кредити банків визнаються за справедливою вартістю, яка дорівнює сумі надходжень мінус витрати на проведення операції. У подальшому суми фінансових зобов'язань відображаються за амортизованою вартістю за методом ефективної ставки відсотку, та будь-яка різниця між чистими надходженнями та вартістю погашення визнається у прибутках чи збитках протягом періоду дії запозичень із використанням ефективної ставки відсотка.

3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

3.3.8. Фінансова звітність в умовах гіперінфляції

КІФом проаналізувало критерії, які характеризують показник гіперінфляції передбачені у параграфі 3 МСБО 29. Враховуючи позитивну динаміку рівня інфляції в Україні, та факт, що економіка України з 2020 року почала виходити зі стану глибоких інфляційних процесів та проаналізувавши інші критерії, керівництво Фонда вважає, що за показниками, наведеними у підпунктах в) і г) параграфу 3 МСБО 29 економічний стан в Україні не відповідає ситуації, що характеризується гіперінфляцією.

Керівництвом було прийнято рішення не здійснювати перерахунок звітності за 2020 рік згідно з МСБО 29.

3.4. Облікові політики щодо непоточних активів, утримуваних для продажу

КІФ класифікує непоточний актив як утримуваний для продажу, якщо його балансова вартість буде в основному відшкодовуватися шляхом операції продажу, а не поточного використання. Непоточні активи, утримувані для продажу, оцінюються і відображаються в бухгалтерському обліку за найменшою з двох величин: балансовою або справедливою вартістю з вирахуванням витрат на операції, пов'язані з продажем. Амортизація на такі активи не нараховується. Збиток від зменшення корисності при первісному чи подальшому списанні активу до справедливої вартості за вирахуванням витрат на продаж визнається у звіті про фінансові результати.

3.5. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

3.5.1. Забезпечення

Забезпечення визнаються, коли КІФ 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.

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

3.6.1 Доходи та витрати

Доходи та витрати визнаються за методом нарахування.

Дохід – це збільшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів або у вигляді зменшення зобов'язань, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

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

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

- а) КІФ передало покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

- б) за КІФом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;
 - в) суму доходу можна достовірно оцінити;
 - г) ймовірно, що до КІФа надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- та
- г) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

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

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

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

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

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

3.6.2. Витрати за позиками

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

3.6.3. 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.

3.6.4. Умовні зобов'язання та активи.

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

4. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності КІФ 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 КІФа 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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, керівництво КІФа застосовує судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

- подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки КІФа;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

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

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

Під час здійснення судження керівництво КІФа враховує найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тією мірою, якою вони не суперечать вищезазначеним джерелам.

4.2. Судження щодо справедливої вартості активів КІФа

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 КІФа 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;
- б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

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

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

4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів

Керівництво КІФ 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 КІФа фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

4.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожну звітну дату КІФ проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки

	очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.		
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Дата оцінки	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
Інвестиції доступні для продажу за справедливою вартістю			0	0	174515	170169	174515	170169

5.3. Переміщення між 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості

У 2019 році цінні папери облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнолоджіс", ТОВ "Арс трейд Юніон", ТОВ "БК "Сврохолдинг", ТОВ "БК"Цегла", ТОВ "БК"ЗБС" які обліковуються у складі інвестицій, призначених для продажу, у сумі 441 тис. грн, були уцінені.

Причина переведення полягає в тому, що ринок для зазначених цінних паперів став неактивним, обіг цінних паперів заблоковано.

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

Справедлива вартість фінансових інструментів

	Справедлива вартість	
	2020	2019
Інвестиції доступні для продажу	174515	170169
Грошові кошти та їх еквіваленти	0	245
Торговельна дебіторська заборгованість	36140	59774
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	13367	2069
Торговельна кредиторська заборгованість	20877	7760
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	14	14
Кредиторська заборгованість за виданими авансами	6426	6426

Справедлива вартість дебіторської та кредиторської заборгованості, а також інвестицій, доступних для продажу, неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів.

Керівництво КІФа 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. Додаткову інформацію щодо змін справедливої вартості фінансових активів в зв'язку з врахуванням ризиків наведено у прим. 6.1.

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

6.1. Інвестиції, призначені для продажу

	Частка %	31 грудня 2020	Частка %	31 грудня 2019
акції ПрАТ "Капітал-Волинь"	4,5983	0	4,5983	0
Опціонні сертифікати ТОВ "Ринок-1"	-	0	-	0
частка в ТОВ "Перша купецька гільдія"	99,99	10000	99,99	10000
Вексель ТОВ "Черкасизалізобетон"		2527	-	2527
акції ПАТ "Конкорд ІНК."		0	-	0
Опціон на купівлю №11/16 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	6004
Опціон на купівлю №12/17 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	6004
Опціон на купівлю №13/18 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	6004
Опціон на купівлю №14/19 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		750	-	750
Опціон на купівлю №15/20 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		750	-	750
Опціон на купівлю №16/21 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6004	-	6004
Опціон на купівлю №17/22 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		15504	-	15504
Опціон на купівлю №18/23 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6010	-	6010
Опціон на купівлю №19/24 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6010	-	6010
Опціон на купівлю №6/11 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6005	-	6005
Опціон на купівлю №7/12 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6007	-	6007
Опціон на купівлю №8/13 ТОВ"КК "Корпоративний секретар"		6007	-	6007
Вексель ТОВ «Луганський центр фін.пос»АА2597101		3006	-	-
Вексель ТОВ «Луганський центр фін.пос»АА2597102		3006	-	-
Опціон на купівлю 300819-001 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	540
Опціон на купівлю 071119-018 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	1149,458

Опціон на купівлю 190719-010 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	2100
Опціон на купівлю 210819-005 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	3051,2
Опціон на купівлю 300819-002 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	544
Опціон на купівлю 300819-003 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	543
Опціон на купівлю 300819-005 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	545,4
Опціон на купівлю 300819-006 ТОВ "ГазКомТрейд"		0	-	541,8
Облігації ТОВ "БК"ЗБС"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ"	-	17	-	17
Облігації ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ"	-	17	-	17
Облігації ТОВ "ХАРВЕСТАГРО"	-	17	-	17
Облігації ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнолоджіс"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "БК "Єврохолдинг"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "Арс трейд Юніон"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "БК"Цегла"	-	0	-	0
Векселі ТОВ"КК "Корпоративний секретар"	-	47466	-	47466
Вексель ПАТ "НВО "Композитних матеріалів"	-	0	-	0
Вексель ТОВ "Поїнт Профі"	-	0	-	0
акції ПАТ "Класик Трейд"	0,0500	0	0,0500	0
акції ПАТ "СІАМ-КАПІТАЛ"	0,0036	0	0,0036	0
акції ПАТ "НВО "Конструкційні матеріали"	-	0	-	0
акції ПАТ «Ардер»	7,7022	0	7,7022	0
Облігації ТОВ "ТОРГОВИЙ ДІМ "ПРОМИСЛОВИЙ СОЮЗ"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "Консалтинг Капітал"	-	0	-	0
Облігації ТОВ "ХК "Партнер"	-	0	-	0
Облігації ТОВ ТД "Арсенал"	-	0	-	0
Облігації ТОВ «ХК «Київінвестбуд»	-	0	-	0
акції ПАТ "КЕБО"		0	-	0
акції ПАТ «Фондові технології України»	-	0	-	0
Всього		174515		170169

Станом на 31.12.2020р. інформація щодо оцінки цінних паперів:

- Облігації ТОВ "ТД "БІЛОВОДСЬКИЙ ОЛІЙНИК", ТОВ "ХАРВЕСТАГРО", ТОВ "ОІЛАГРОІНВЕСТ", обліковуються за справедливою вартістю та станом на 31.12.2019 не переоцінювались.

Облігації ТОВ «ХК «Партнер», ТОВ ТД "Арсенал" станом на 31.12.2017 переведено в дебіторську заборгованість.

уцінено облігації за ціною 0,00 грн., станом на 31.12.2019р. : ТОВ "Інтернешинал Пеймент Текнолоджіс" на суму 188564.96 грн., ТОВ "Арс трейд Юніон" -

20,798.71грн., ТОВ "БК "Єврохолдинг" - 188,690.50 грн., ТОВ "БК"Цегла" - 20,166.04 грн., ТОВ "БК"ЗБС" - 22,654.38грн., всього на загальну суму 440,874.59 грн.

- векселі прості в кількості 7 штук обліковуються за справедливою вартістю.
- акції ПАТ «КОНКОРД ІНК.», уцінено ці за ціною 0,00 грн. за акцію,
- акції ПАТ «Капітал-Волинь» уцінено ці за ціною 0,00 грн. за акцію
- облигації ТОВ «ХК «Київінвестбуд» дистонтовано протягом 2014 року, (24.02.2014 оприлюднено інформацію про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів), балансова вартість 0,00 грн.;
- акції ПАТ «КЛАСИК-ТРЕЙД», ПАТ «Ардер», ПАТ "Конкорд ІНК.", ПАТ "Інжбудсервіс", ПАТ «ФК «Авангард», ПАТ "Сіам-капітал", ПАТ "КЕБО", ПАТ «Фондові технології України» ПрАТ "Капітал-Волинь" уцінено протягом 2017-2018 за ціною 0,00 грн. за акцію, балансова вартість 0,00 грн.

6.2. Торговельна та інша дебіторська заборгованість

	31 грудня 2020	31 грудня 2019
Торговельна дебіторська заборгованість	36140	59774
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	13367	2069
Чиста вартість торговельної дебіторської	49507	61843

Дебіторська заборгованість Товариства не має забезпечення.

Прострочена дебіторська заборгованість на 31 грудня 2020 року відсутня, резерв сумнівних боргів не нараховувався

6.3. Грошові кошти

	31 грудня 2019	31 грудня 2019
Каса та рахунки в банках, в грн.	0	245
Каса та рахунки в банках, в долл.	0	0
Банківські депозити, в грн.	0	0
Всього	0	245

6.4. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ

Станом на 31.12.2020р. статутний капітал ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» у розмірі 50 700 000 (п'ятдесят мільйонів сімсот тисяч) гривень сформований у відповідності до законодавства України та установчих документів. Формування та сплата Статутного капіталу здійснені у встановлені законодавством терміни. Фактично сплачений Статутний капітал складає 1 398 000 грн. (кількість акцій, що знаходяться в обігу – 1 398 шт.) Решта Статутного капіталу представлена у фінансовій звітності як неоплачений капітал у сумі 49 302 000 грн.

Додатковий капітал станом на 31.12.2020р. складає 111 137 тис. грн., який сформований при розміщенні акцій вище номіналу.

Вилучений капітал 15027 тис. грн.

6.5. НЕРОЗПОДІЛЕНИЙ ПРИБУТОК

Виключним видом діяльності компанії є торгівля цінними паперами та іншими, ніж цінні папери, корпоративними правами. В результаті діяльності ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» отримало прибуток:

Показники	За рік, що закінчився 31.12.20р.	За рік, що закінчився 31.12.19р.
Нерозподілений прибуток на кінець періоду	99196	120550
Прибуток за період (включений збиток)	-21354	-33200

6.6. Торговельна та інша кредиторська заборгованість

	31 грудня 2020	31 грудня 2019
Торговельна кредиторська заборгованість	20877	7760
Платіжні розрахунки	14	14
За наданням авансами	6426	6426
Всього кредиторська заборгованість	27318	14200

6.7. Дохід від реалізації

Всі статті доходів і витрат, визнані у звітних періодах включено до складу Звіту про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід).

Витрати відображаються в бухгалтерському обліку одночасно зі зменшенням активів або збільшенням зобов'язань. Витратами звітного періоду визнаються або зменшення активів або збільшення зобов'язань, що приводить до зменшення власного капіталу Фонду, за умови, що ці витрати можуть бути достовірно оцінені.

Витратами визнаються витрати певного періоду одночасно з визнанням доходу, для отримання якого вони здійснені.

За умови, що оцінка доходу може бути достовірно визначена, дохід у Звіті про фінансові результати відображається в момент надходження активу або погашення зобов'язання, які призводять до збільшення власного капіталу товариства.

За умови, що оцінка витрат може бути достовірно визначена, витрати відображаються у Звіті про фінансові результати в момент вибуття активу або збільшення зобов'язання.

Доходи і витрати зазвичай враховуються за принципом нарахування залежно від ступеня завершеності конкретної операції, яка оцінюється як співвідношення фактично наданого обсягу послуг і загального обсягу послуг, які мають бути надані.

Найменування показника	Доходи за 2020 р	Витрати за 2020 р.	Доходи за 2019 р	Витрати за 2019 р.
А. Операційні доходи і витрати:				

Чистий дохід від продажу товарів, робіт, послуг			517	
Від'ємний фінансовий результат від продажу товарів, робіт, послуг	-3191			
Адміністративні витрати		84		220
Інші операційні доходи та витрати	244	18323		33497
Інші фінансові доходи				
Всього:	-2947	18407	517	33717

Від'ємний фінансовий результат від продажу складається з різниці між доходом від реалізації фінансових інвестицій та їх собівартості та складає 3191 тис. грн.

Інші операційні доходи: дооцінка фінансових інвестицій – 175 тис. грн. та списання безнадійної заборгованості - 69 тис. грн.

Адміністративні витрати включають в себе: витрати на винагороду КУА 77 тис. грн., витрати на сплату депозитарних послуг 3 тис. грн., розрахунково-касове обслуговування та інші послуги - 4 тис. грн.

Інші операційні витрати складається з суми списання безнадійної заборгованості - 18323 тис. грн.

6.8. РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ

Звіт про рух грошових коштів за 2020 рік складено за вимогами МСБО 7 за прямим методом, згідно з яким розкривається інформація про основні класи валових надходжень грошових коштів чи валових виплат грошових коштів на нетто-основі. У звіті відображений рух грошових коштів від операційної та інвестиційної діяльності Товариства.

Операційна діяльність – це основний вид діяльності підприємства, з метою здійснення якої вона створена.

Інвестиційна діяльність – це цілеспрямовано здійснюваний процес формування необхідних інвестиційних ресурсів, збалансований відповідно до обраних параметрів інвестиційної програми (інвестиційного портфеля) на основі вибору ефективних об'єктів інвестування та забезпечення їх реалізації.

Найменування статті	За рік, що закінчився 31.12.19р.	За рік, що закінчився 31.12.19р.
Надходження від реалізації товарів, робіт, послуг	31845	52167
Надходження від повернення авансів	16	0
Інші надходження	996	46957
Витрачання на оплату товарів, робіт, послуг	(32434)	(98473)
Витрачання на оплату повернення авансів	(542)	(251)
Інші витрачання	(126)	(239)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	-245	161
Надходження від власного капіталу	-	-

Чистий рух коштів від фінансової діяльності	-	-
Надходження від отриманих відсотків	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-	-

Чистий рух коштів за 2010р. становить **-245 тис. грн.**

7. Розкриття іншої інформації

7.1 Умовні зобов'язання.

7.1.1. Судові позови

Судові позови проти ПАТ «ЗНВКІФ «ІЦАТИВА-ФІНАНС» відсутні.

7.1.2. Оподаткування

Оподаткування інститутів спільного інвестування та суб'єктів недержавного пенсійного забезпечення протягом 2020 року збережено. Без змін залишено чинну норму, згідно з якою «звільняються від оподаткування кошти інститутів 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).

7.1.3. 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 КІФа.

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

7.2. Розкриття інформації про пов'язані сторони

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

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Товариством;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Товариство є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Товариства;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;

- компанії, що контролюють Товариства, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Товаристві;
- програми виплат по закінченні трудової діяльності працівників Товариства або будь-якого іншого суб'єкта господарювання, який є пов'язаною стороною Товариства.

Пов'язані сторони ПАТ «ЗНВКІФ «ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС» ТОВ «КУА «Добробуд-інвест» (код ЄДРПОУ 32033791), ТОВ «КК «Корпоративний секретар» (код ЄДРПОУ 38049409), та члени наглядової ради Раєнок Віталій Анатолійович, Якобчук Олег Євгенійович.

Господарські операції в 2020 році з пов'язаною стороною ТОВ "КУА «Добробуд-інвест» здійснювались з нарахування та сплати винагороди щодо управління активами КІФа (77 тис. грн.) З ТОВ «КК «Корпоративний секретар» здійснювались з оплати по договору купівлі-продажу цінних паперів на суму 996,0 тис. грн.

7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

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

7.3.1. Кредитний ризик

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

Основним методом оцінки кредитних ризиків керівництвом КІФа є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація [якщо застосовується, то яка саме] щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти в розрізі кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неповернення депозитів протягом останніх п'яти років.

7.3.2. Ринковий ризик

Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін.

Ринковий ризик охоплює три типи ризиків: зміни цінності цінних паперів, валютний ризик та ризик змінних ставок. Ринковий ризик виникає у зв'язку з коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Ринковий ризик на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в інші, крім акцій, цінні інструменти.

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

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Сторонам пом'якшення цінового ризику КІФ використовує диверсифікацію активів, дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з метою збільшення прибутком.

За інвестиційними активами, оціненими за 3-м рівнем ієрархії справедливої вартості, аналіз чутливості до іншого цінового ризику КІФом не здійснювало відповідно до 27 МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації».

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

Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Станом на 31 грудня 2020 року у КІФа відсутні активи, номіновані в іноземній валюті.

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

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високоінфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, керівництво Компанії контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою. Керівництво Компанії здійснює моніторинг відсоткових ризиків та контролює їх максимально допустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків Компанія має намір позбутися боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Компанія використовувала історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за оприлюдненою інформацією НБУ.

Компанія визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на $\pm 0,2$ процентних пункти. Проведений аналіз чутливості заснований на припущенні, що всі інші параметри, зокрема валютний курс, залишатимуться незмінними, і показує можливий вплив зміни відсоткових ставок на 0,2 процентних пункти на вартість чистих активів Компанії.

Можлива зміна
ованою відсотко
шовими потоками
зміни відсотково

3. Ризик ліквідн
Ризик ліквідно
ов'язань, пов'я
ставки грошови
КІФ здійснює
овариство аналі
шими фінансо
операційної діял
Інформація п
в розрізі строкі

Рік, що закінчи 31 грудня 2020
1
Короткостроков позики банку
Торговельна т кредиторська заборгованіс
Поточна заборговані довгостроков зобов'язані
Всього

7.4. Упр
Тов
•
•
Р
цьо
На
зал
по
ст
7

Можлива зміна справедливої вартості боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою розрахована як різниця між дискontованими грошовими потоками за діючою ставкою та дискontованими грошовими потоками у разі зміни відсоткової ставки за кожним фінансовим інструментом.

7.3.3. Ризик ліквідності

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

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

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

Рік, що закінчився 31 грудня 2020 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
1	2	3	4	5	6	7
Короткострокові позики банку	-	-	-	-	-	-
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	2200	-	11010	14108	-	27318
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	-	-	-
Всього	2200	-	11010	14108	-	27318

7.4. Управління капіталом

Товариство здійснює управління капіталом з метою досягнення наступних цілей:

- зберегти спроможність КІФа продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників КІФа та виплати іншим зацікавленим сторонам;
- забезпечити належний прибуток учасникам товариства завдяки встановленню цін на послуги Товариства, що відповідають рівню ризику.

Керівництво КІФа здійснює огляд структури капіталу на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризику. На основі отриманих висновків КІФ здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик. На 31 грудня 2020 року розмір власного капіталу становить 196704 тис. грн.

7.5. Наявність після Балансу

За період з 31.12.2020р. по 26.02.2021р. **подій після дати балансу, які б вимагали коригувань показників фінансової звітності не було.**

На дату подання фінансової звітності в Товаристві не було встановлено подій, які можуть вплинути на показники фінансової звітності та могли б вимагати змін поданої інформації.

Директор



Берест С.М.

Аудиторський висновок

щодо річної фінансової звітності за 2020 рік
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД

«ІНІЦІАТИВА-ФІНАНС»

активи якого перебувають в управлінні

ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ

«ДОБРОБУД-ІНВЕСТ»

Регістраційний код за ЄДРПОУ 35364718

Процитуровано та проанумеровано

34 (тридцять чотири) аркуші

Підпис

Handwritten signature
31 березня 2021 року

