

Україна  
ТОВ «АУДИТОРСЬКА ФІРМА  
«АРАМА»  
вул. Турівська, 32, оф.4  
м. Київ  
Тел./факс 428-71-29  
e-mail [info@arama.com.ua](mailto:info@arama.com.ua)



Ukraine  
AUDIT FIRM  
«ARAMA» LLC  
Tyrivska Str., 32, of. 4  
Kyiv  
Tel./fax 428-71-30  
e-mail [info@arama.com.ua](mailto:info@arama.com.ua)

Включена до «Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності»  
до розділу «Суб'єкти аудиторської діяльності» № 1921

---

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА**  
щодо річної фінансової звітності  
**Пайового венчурного недиверсифікованого**  
**закритого інвестиційного фонду «АВІОР»**  
**товариства з обмеженою відповідальністю**  
**«Компанія з управління активами «КОНТАДОР»,**  
активи якого перебувають в управлінні  
Товариства з обмеженою відповідальністю  
**«Компанія з управління активами «КОНТАДОР»**  
станом на 31 грудня 2019 року

## **ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА**

*Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку  
Керівництву ТОВ «КУА «КОНТАДОР»  
Учасникам (інвесторам) ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»*

### **Розділ «Звіт щодо аудиту фінансової звітності»**

#### **Думка із застереженнями**

Ми провели аудит фінансової звітності Пайового венчурного недиверсифікованого закритого інвестиційного фонду «АВІОР» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КОНТАДОР» (далі Фонд), що складається з балансу (звіту про фінансовий стан) на 31.12.2019р., звіту про фінансові результати (звіту про сукупний дохід), звіту про власний капітал та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком впливу питання, описаного в розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Пайового венчурного недиверсифікованого закритого інвестиційного фонду «АВІОР» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КОНТАДОР» на 31 грудня 2019 року та 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**

Відповідно до облікової політики Фонду, як зазначено в Примітці 3. і розкрито в Примітках 5,6, Фонд здійснює оцінку довгострокових фінансових інвестицій, у складі яких обліковуються частки у статутному капіталі дев'ятнадцяти господарських товариств, за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Протягом 2018 та 2019 років переоцінка зазначених фінансових інвестицій керівництвом не проводилась, як того вимагає п.5.2.1. МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Ми не змогли отримати достатні та прийнятні аудиторські докази того, що справедлива вартість довгострокових фінансових інвестицій не зазнала змін та визначити вплив цих можливих змін на фінансову звітність Фонду. Довгострокові фінансові інвестиції в сумі 40 381 тис. грн. складають 3,3% вартості всіх активів Фонду. Ми вважаємо, що зміни справедливої вартості довгострокових фінансових інвестицій мають обмежений вплив на фінансові звіти (в межах суттєвості) і не перевертають загальну річну фінансову звітність Фонду та стан справ в цілому.

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.

#### **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. Ці питання розглядалися в контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Додатково до питання, описаного в розділі «Основа для думки із застереженням», ми визначили, що описані нижче питання є ключовими питаннями аудиту, які слід відобразити в нашому звіті.

#### **Інша поточна дебіторська заборгованість (код рядка 1155), 825 471 тис. грн.**

Примітка 3 щодо відповідних облікових політик, а також Примітки 5,6,7.

Інша поточна дебіторська заборгованість на 31 грудня 2019 року складається із заборгованості за наданими короткостроковими позиками і становить 69% активів Товариства.

На думку аудиторів поточна дебіторська заборгованість за короткостроковими позиками пов'язана з основною діяльністю Фонду, є одним з найвпливовіших показників фінансової звітності, які дають уяву про діяльність Фонду за звітний рік. З огляду на значність цього показника аудиторами було здійснено наступні процедури

- перевірку термінів виникнення зазначеної дебіторської заборгованості для виявлення можливого прострочення платежів;
- поглиблений аналіз документів, що є підставою для визнання такої заборгованості;
- перевірку методології оцінки іншої поточної дебіторської заборгованості;
- зовнішні запити щодо підтвердження заборгованостей;
- щодо створеного резерву під очікувані кредитні збитки за наданими позиками, перевірили припущення, що лежать в основі виявлення ознак знецінення та кількісної оцінки, включаючи інформацію, щодо часткового погашення позик станом на 31.12.2019р.

Крім того, ми перевірили відповідність інформації, розкритої в Примітках 3 та 6,7.

Прийнятність поточних оцінок керівництва Товариства щодо іншої поточної дебіторської заборгованості при підготовці фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року, не є гарантією того, що з настанням майбутніх подій, які за своєю суттю є невизначеними, дані оцінки не зазнають значних змін.

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

Управлінський персонал Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КОНТАДОР» (надалі Товариство) несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності Пайового венчурного недиверсифікованого закритого інвестиційного фонду «АВІОР» товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КОНТАДОР» (надалі Фонд) відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал Товариства визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

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

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями (управлінський персонал Товариства), несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Фонду.

#### **Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності**

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у 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, якщо 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 стосуються 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 можливість Товариства (Фонду) продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму 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 (Фонд) 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 відображення.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які значні 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 застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась управлінському персоналу, ми визначили ті, що були найбільш значущими під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в нашому звіті аудитора окрім випадків, коли законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або коли за край виняткових обставин ми визначаємо, що таке питання не слід висвітлювати в нашому звіті, оскільки негативні наслідки такого висвітлення можуть очікувано переважити його користь для інтересів громадськості.

### **Розділ «Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів»**

***Відповідно до вимог, встановлених у статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» від 21 грудня 2017 року № 2258-VIII (Закон 2258) аудиторського звіту, наводимо наступну інформацію, яка вимагається на додаток до вимог Міжнародних стандартів аудиту.***

*Інформація про узгодженість звіту про управління (консолідованого звіту про управління), який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю (консолідованою фінансовою звітністю) за звітний період; про наявність суттєвих викривлень у звіті про управління та їх характер:*

Відповідно до критеріїв, встановлених ЗУ «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (надалі Закон), ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР» віднесено до мікро підприємств. Законом встановлено, що від подання звіту про управління звільняються мікропідприємства та малі підприємства.

*Найменування органу, який призначив суб'єкта аудиторської діяльності на проведення обов'язкового аудиту, дата призначення та загальна тривалість виконання аудиторського завдання без перерв з урахуванням продовження повноважень, яким мали місце, та повторних призначень*

Рішенням керівництва ТОВ «КУА «КОНТАДОР», що здійснює діяльність від свого імені в інтересах та за рахунок ПВНЗІФ «АВІОР» 18 січня 2017 року призначено ТОВ «АФ «АРАМА» для надання послуг з обов'язкового аудиту фінансової звітності ПВНЗІФ «АВІОР» на невизначений термін (але не більше 10 років; договір №18/01/17-ГА від 18.01.2017р.).

Загальна тривалість виконання аудиторського завдання без перерв з урахуванням продовження повноважень, які мали місце, та повторних призначень – третій рік першого призначення ТОВ «АФ «АРАМА» для обов'язкового аудиту фінансової звітності Фонду. Продовження повноважень та повторні призначення не мали місця.

*Інформація щодо аудиторських оцінок*

Під час проведення цього завдання з обов'язкового аудиту, ми не виявили інших питань стосовно аудиторських оцінок, окрім тих, що зазначені у розділі «Ключові питання аудиту» цього звіту, інформацію щодо яких ми вважаємо за доцільне розкрити відповідно до вимог частини 4.3 статті 14 Закону 2258.

*Пояснення щодо результативності аудиту в частині виявлення порушень, зокрема, пов'язаних із шахрайством*

В результаті перевірки системи внутрішнього контролю, проведеної для цілей аудиту фінансової звітності Фонду, нами не виявлено суттєвих недоліків у системі внутрішнього контролю Товариства (Фонду), які могли б негативно вплинути на можливість обліковувати, обробляти, узагальнювати та

відображати у звітності бухгалтерські та інші фінансові дані, складати фінансову звітність, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки, невідповідностей законодавчим, нормативним вимогам.

Під час проведення аудиту ми перевірили наявність факторів ризику шахрайства, зокрема шляхом тестування. Аудитори не отримали доказів обставин, які можуть свідчити про можливість того, що фінансова звітність Фонду містить суттєве викривлення внаслідок шахрайства

*Підтвердження того, що аудиторський звіт узгоджений з додатковим звітом для аудиторського комітету*

На основі проведеного аудиту ми склали цей звіт незалежного аудитора та додатковий звіт для внутрішнього аудитора Товариства. Будь-які неузгодженості вказаних звітів відсутні.

*Твердження про ненадання послуг, заборонених законодавством, і про незалежність ключового партнера з аудиту та суб'єкта аудиторської діяльності від юридичної особи при проведенні аудиту*

Ми підтверджуємо, що наскільки ми знаємо і переконані, ми не надавали Товариству (в т.ч. Фонду) або контролюваним ним суб'єктам господарювання заборонені законодавством неаудиторські послуги, зазначені у четвертій частині статті 6 Закону 2258.

Нами не було ідентифіковано жодних загроз нашої незалежності як на рівні аудиторської фірми, так і на рівні ключового партнера з аудиту та персоналу, задіяному у виконанні завдання з аудиту.

*Інформація про інші надані суб'єктом аудиторської діяльності юридичній особі або контролюваним нею суб'єктам господарювання послуги, крім послуг з обов'язкового аудиту, що не розкриті у звіті про управління або у фінансовій звітності*

Ми не надавали Товариству (в т.ч. Фонду) або контролюваним Товариством суб'єктам господарювання, жодних інших послуг, включаючи неаудиторські послуги, окрім послуг аудиту фінансової звітності.

*Пояснення щодо обсягу аудиту та властивих для аудиту обмежень*

Ми виконали аудит в обсязі, передбаченому вимогами МСА, Законом України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» та інших законодавчих та нормативних актів.

Ми не наводимо повторно інформацію щодо обсягу аудиту, оскільки вона наведена у інших розділах цього звіту.

Інша інформація, яка щонайменше має наводитись в аудиторському звіті за результатами обов'язкового аудиту згідно Закону 2258, наведена в інших параграфах цього звіту незалежного аудитора.

***Відповідно до вимог, встановлених рішенням Комісії від 11.06.2013р. № 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», наводимо наступну інформацію.***

### **Звіт щодо фінансової звітності**

#### **Вступний параграф**

#### **Основні відомості про інвестиційний фонд**

*Повне найменування:*

**ПАЙОВИЙ ВЕНЧУРНИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ЗАКРИТИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АВІОР» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНТАДОР»;**

*Тип та вид фонду:*

*Тип:* закритий;

*Вид:* недиверсифікований;

*Належність:* венчурний;

*Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ:*

22 грудня 2016 року №00467

*Реєстраційний код за ЄДРІСІ:* 23300467

*Строк діяльності інвестиційного фонду:* 25 (двадцять п'ять) років з дати реєстрації в ЄДРІСІ.

## **Основні відомості про компанію з управління активами**

Повне найменування:

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНТАДОР»;

Код за ЄДРПОУ: 40177678;

Вид діяльності за КВЕД:

64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;

66.19 Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення;

66.30 Управління фондами

03035, м. Київ, Митрополита Василя Липківського, будинок 45;

## **Опис аудиторської перевірки**

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту 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 N 991.

В ході аудиту було досліджено облікову політику Фонду, що застосовується для ведення бухгалтерського обліку і складання фінансової звітності. Облікова політика встановлена відповідно до вимог МСФЗ/МСБО виданих Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Стислий виклад облікової політики Товариства розкрито в Примітці 3.

Протягом періоду перевірки змін облікової політики не було. Фактів змін протягом 2019 року залишків у балансі (звіті про фінансовий стан) станом на 01.01.2019р. не виявлено.

## **Звіт про інші правові та регуляторні вимоги**

**Інформація про активи, зобов'язання та чистий прибуток**

**Активи**

### **Довгострокові фінансові інвестиції**

Вартість довгострокових фінансових інвестицій на 31 грудня 2019 року, відображена у фінансовій звітності в сумі 40 381 тис. грн. У складі довгострокових фінансових інвестицій Фонду на 31 грудня 2019 року обліковуються паї (частки) дев'ятнадцяти господарських товариств, які відносяться до фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Переоцінка цих фінансових інвестицій за справедливою вартістю, відповідно до п.5.2.1. МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», керівництвом не проводилась.

### **Поточна дебіторська заборгованість**

Станом на 31 грудня 2019 року поточна дебіторська заборгованість Фонду представлена: поточною дебіторською заборгованістю за нарахованими доходами за відсотками наданих позик 76 606 тис. грн.(6,4% активів) та іншою поточною дебіторською заборгованістю 825 471 тис. грн.(69% активів), яка, в свою чергу, складається із заборгованості за наданими короткостроковими позиками та за договорами купівлі/продажу цінних паперів.

Зазначені фінансові активи оцінюються за амортизованою вартістю. Амортизована вартість поточної дебіторської заборгованості за нарахованими доходами за відсотками наданих позик дорівнює вартості погашення, так як вплив дисконтування є несуттєвим.

Амортизована вартість поточної дебіторської заборгованості за договорами з наданих позик та за договорами купівлі/продажу цінних паперів відображені за мінусом створених резервів під очікувані кредитні збитки в сумі 8 303 тис. грн. та 30 тис. грн. відповідно.

### **Поточні фінансові інвестиції**

В статті балансу «Поточні фінансові інвестиції» обліковуються фінансові інвестиції які утримуються з метою продажу (торгові). Поточні фінансові інвестиції Фонду станом на 31 грудня 2019 року складаються із інвестицій в цінні папери (акції та облігації) загальною вартістю 250 404 тис. грн., а саме:

- акції прості іменні ПрАТ «АБС-УКР» - 6 398 тис. грн.;
- акції прості іменні ПрАТ «МІСЬКІ ІНВЕСТИЦІЇ» - 95 833 тис. грн.;
- акції прості іменні ПАТ «МУЛЬТІПЛЕКС-ХОЛДІНГ» - 13 735 тис. грн.;
- облігації цільові іменні серії А ТОВ «АБС-УКР» - 91 092 тис. грн.;
- облігації цільові іменні серії А ТОВ «АБС-УКР» - 43 346 тис. грн.

Зазначені фінансові активи оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Акції, вказані вище, в минулому 2019 році не мали біржових котирувань. Відповідно до прийнятої облікової політики, в разі відсутності котирувань, визначення справедливої вартості здійснюється згідно договірної вартості, що сформувалась на позабіржовому ринку, за обмежених обставин наближеною оцінкою справедливої вартості може бути собівартість.

### **Грошові кошти**

Залишок грошових коштів Фонду в національній валюті на 31 грудня 2019 року:

- поточний рахунок в національній валюті ПАТ «Південний» м. Одеса - 0,6 тис. грн.;
- поточний рахунок в іноземній валюті євро ПАТ «Південний» м. Одеса - 0,0 тис. грн.;
- поточний рахунок в національній валюті ПАТ «Універсал Банк» - 0,3 тис. грн.,
- депозитний рахунок в національній валюті ПАТ «Універсал Банк» - 6 223 тис. грн.,

Всього в сумі 6 224 тис. грн., що відповідає банківським випискам та даним відображенням у фінансовій звітності. Сальдо грошових коштів на 31 грудня 2019 року і 01 січня 2020 року співпадають повністю. Розходжень з банківськими виписками не виявлено.

Аудиторами не виявлено ніяких обмежень щодо використання грошових коштів.

Банки не визнані НБУ неплатоспроможними і не включені до офіційних переліків ненадійних банків, санації та банкрутства щодо них не об'явлено.

Відповідно до МСФЗ та прийнятої облікової політики Фонду, подальша оцінка еквівалентів грошових коштів, представлених депозитами, здійснюється за амортизованою собівартістю.

Очікуваний кредитний збиток за депозитом визнаний Фондом таким, що дорівнює нулю.

Станом на 31 грудня 2019 року інші активи в Фонді не обліковуються.

### **Зміни активів, які відбулися порівняно з попереднім періодом**

Станом на 31.12.2019 року активи Фонду збільшились, в основному, за рахунок збільшення дебіторської заборгованості за виданими короткостроковими позиками та за нарахованими доходами за відсотками за цими ж позиками, а також зменшились за рахунок збільшення резервів очікуваних кредитних збитків.

*На думку аудиторів, інформація щодо визнання, класифікації та оцінки активів Фонду, наведена у звіті про фінансовий стан, достовірна, повна та відповідає чинному законодавству, вимогам застосованих МСФЗ, які чинні в Україні.*

### **Зобов'язання**

Станом на 31 грудня 2019 року в Фонді обліковуються виключно поточні зобов'язання. Кредиторська заборгованість за договором управління активами в сумі 157 тис. грн. становить 0,01% від валюти балансу. Інші поточні зобов'язання складаються із заборгованостей за договорами купівлі/продажу цінних паперів, часток в статутних капіталах господарських товариств, відступлення права вимоги загальною сумою 616 271 тис. грн., що складає 51,4% від валюти балансу.

### **Зміни зобов'язань, які відбулися порівняно з попереднім періодом**

Станом на 31.12.2019 року зобов'язання Фонду зменшились на 108 922 тис. грн. (15% зобов'язань на початок року).

*На думку аудиторів, інформація щодо визнання, класифікації та оцінки зобов'язань Фонду достовірна, повна та в усіх суттєвих аспектах відповідає чинному законодавству, вимогам застосованих МСФЗ, які чинні в Україні.*

### **Прибуток**

Основним узагальнюючим показником фінансових результатів господарської діяльності Фонду є прибуток. Відповідно до Регламенту Фонду прибуток Фонду, після покриття витрат, перелік та розмір яких визначений Регламентом, перерахування податків до державного бюджету та сплати інших обов'язкових відрахувань, згідно з чинним законодавством, розподіляється між учасниками пропорційно кількості належних їм інвестиційних сертифікатів.

За результатами діяльності Фонду протягом 2019 року прибуток склав 232245 тис. грн.

Протягом 2019 року прибуток Фонду не було спрямовано на виплату дивідендів учасникам Фонду.

### **Фактори, які вплинули на розмір чистого прибутку**

*Аналіз фінансових результатів Фонду за 2019 рік, порівняно з аналогічним періодом попереднього року, свідчить про те, що основними факторами, які вплинули на розмір чистого прибутку, а саме його зменшення на 96 449 тис. грн., є зменшення доходів від операційної курсової різниці та зменшення фінансових доходів за відсотками за наданими позиками.*

**Дотримання вимог нормативно – правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (далі ІСІ)**

Вартість чистих активів Фонду визначена відповідно до вимог «Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування» від 30.07.2013 року №1336 шляхом вирахування із суми активів ІСІ з урахуванням їх ринкової вартості, прийнятих до розрахунку, суми його зобов'язань, прийнятих до розрахунку.

На нашу думку, за результатами виконаних процедур перевірки дотримання вимог нормативно – правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, Фондом можна зробити висновок: ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР» дотримується вимог Положення 1336, що регулює порядок визначення вартості чистих активів ІСІ.

**Відповідність складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ**

Склад та структура активів, що перебувають у портфелі ІСІ визначаються регламентом ІСІ та проспектом емісії інвестиційних сертифікатів Фонду відповідно до вимог «Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування» від 10.09.2013 № 1753 (Положення №1753).

Метою виконання аудиторських процедур щодо відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі Фонду, вимогам законодавства, що висуваються до пайового венчурного недиверсифікованого закритого інвестиційного фонду, було отримання доказів, які дозволяють сформулювати судження щодо:

- відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі Фонду, вимогам розділу V «Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ» Положення 1753;

На нашу думку, за результатами виконаних процедур перевірки складу та структури активів, що перебувають у портфелі ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР», вимогам законодавства, що висуваються до недиверсифікованих інвестиційних фондів ІСІ можна зробити висновок: склад та структура активів, що перебувають у портфелі Фонду, відповідають вимогам розділу V «Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ» Положення 1753;

**Дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ**

Склад та розмір витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ регламентується «Положенням про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування» від 13.08.2013 № 1468 (далі Положення 1468).

Метою виконання аудиторських процедур щодо відповідності суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду вимогам Положення 1468, було отримання доказів, які дозволяють сформулювати судження щодо:

- відповідності розміру винагороди компанії з управління активами порядку, установленому Положенням 1468;
- відповідності розміру витрат Фонду, вимогам визначеним розділом 2 Положення 1468 (крім винагороди та премії компанії з управління активами, податків та зборів, передбачених законодавством України).

Фактичний розмір винагороди компанії з управління активами ТОВ «КУА «КОНТАДОР» за 2019 рік не перевищив 10 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2019 фінансового року, відповідно до вимог Положення 1468.

Розмір витрат Фонду не перевищив 5 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2019 фінансового року, що відповідає вимогам, визначеним розділом 2 Положення 1468.

На нашу думку, за результатами виконаних процедур перевірки розміру витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду протягом 2019 року, можна зробити висновок про дотримання Фондом вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів Фонду:

- розмір винагороди компанії з управління активами Фонду відповідає вимогам, встановленим Положенням 1468;
- розмір витрат Фонду відповідає вимогам, визначеним розділом 2 Положення 1468.

**Дотримання законодавства в разі ліквідації ІСІ**

Порядок ліквідації пайового інвестиційного фонду регламентується статтею 46 Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.

Станом на 31 грудня 2019 року Фонд не знаходиться на стадії ліквідації.

**Відповідність розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законом**

Відповідно до «Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування» від 30.07.2013 року №1338 мінімальний обсяг активів інституту спільного інвестування – це встановлена Законом України «Про інститути спільного інвестування» сума активів, що становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації пайового фонду як інституту спільного інвестування.

Розпорядженням №0337-СІ від 14 червня 2017 року НКЦПФР постановила: визнати ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР» таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів пайового фонду.

На нашу думку, за результатами виконаних процедур перевірки розміру активів Фонду станом на день реєстрації Фонду, можна зробити висновок: розмір активів Фонду відповідає мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством України.

**Наявність та відповідність системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки**

Служба внутрішнього аудиту, за Статутом ТОВ «КУА «КОНТАДОР», в управлінні якого перебувають активи ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР» - це визначена окрема посадова особа, що проводить внутрішній аудит (контроль) Товариства, яка призначається за рішенням Загальних зборів Товариства, підпорядковується та звітує перед ними. Служба внутрішнього аудиту Товариства, в особі внутрішнього аудитора - Шнипка Максима Миколайовича, який призначений на посаду з 20.07.2017р. (протокол позачергових Зборів Учасників ТОВ «КУА «КОНТАДОР» б/н від 19.07.2017р.) створена та протягом 2019 року діяла на підставі Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), затвердженого рішенням Загальних Зборів Учасників ТОВ «КУА «КОНТАДОР» протокол № б/н від 04.04.2016р.

Аудиторами не були ідентифіковані викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства. Ми не отримали інформацію про наявність фактів та обставин, які надали б нам привід вважати, що Товариство не має відповідної системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

На нашу думку, за результатами виконаних процедур перевірки стану внутрішнього аудиту (контролю) ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР» відповідно до «Положення про особливості організації та проведення внутрішнього аудиту (контролю) в професійних учасниках фондового ринку» (надалі Положення 996), затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.07.2012р. № 996 можна зробити висновок про: наявність та відповідність системи внутрішнього аудиту (контролю), необхідної для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

**Допоміжна інформація**

**Інформація, щодо пов'язаних осіб**

Ідентифікація щодо пов'язаних сторін розкрита у Примітці 8.2. В процесі проведення аудиту фінансової звітності не було встановлено інших пов'язаних осіб, які не були б розкриті Товариством.

Перелік пов'язаних сторін станом на 31 грудня 2019 року наведено в таблиці 1.

Таблиця 1

№ п/п	Найменування (П.І.Б.) пов'язаних осіб	Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ юридичної особи	Статус пов'язаної особи
1	2	3	4
1	Шнипка Максим Миколайович	-	Володіє 98,71% часток ТОВ «КУА «КОНТАДОР»
2	Фесенко Владислав Васильович	-	Володіє 1,29% часток ТОВ «КУА «КОНТАДОР», Директор ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Аудиторською перевіркою документів Фонду ознак існування відносин і операцій з пов'язаними особами (зокрема афілійованими особами), що виходять за межі нормальної діяльності, які управлінський персонал раніше не ідентифікував або не розкривав аудитору, не виявлено.

Умови ведення господарської діяльності із пов'язаними сторонами визначаються на основі умов, характерних для кожного договору або операції.

В ході перевірки аудитори не виявили ознак існування відносин та операцій з пов'язаними сторонами (зокрема афілійованими особами), що виходять за межі нормальної діяльності Фонду в 2019 році, які управлінський персонал раніше не ідентифікував або не розкривав аудитору.

#### **Події після дати балансу**

Аудиторами не виявлено ніяких подій після дати балансу які є суттєвими і які можуть впливати на економічні рішення користувачів щодо Фонду (наприклад, оголошення плану про припинення діяльності, істотні придбання активів, оголошення про значну реструктуризацію, зміни ставок податків або податкового законодавства, прийняття значних або непередбачених зобов'язань, початок великого судового процесу).

Аудитори не виявили подій після дати балансу, які не були відображені у фінансовій звітності за 2019 рік, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Фонду.

#### **Інформація про ступінь ризику ІСІ на основі аналізу результатів пруденційних показників діяльності**

Згідно «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого Рішенням НКЦПФР №1597 від 01.10.2015р. не існує обов'язкових до виконання пруденційних нормативів, що використовуються для вимірювання та оцінки ризиків діяльності ІСІ.

#### **Основні відомості про аудиторську фірму**

**Повне найменування:**

Товариство з обмеженою відповідальністю «АУДИТОРСЬКА ФІРМА «АРАМА».

Код ЄДРПОУ: 25409247;

Номер та дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноособово надають аудиторські послуги, виданого АПУ: № 1921, 26.01.2001р.,

ТОВ «АФ «АРАМА» включена до «Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності» за номером 1921 до розділів: «Суб'єкти аудиторської діяльності»; «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності»; «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес».

Номер, серія і дата видачі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, виданого Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку:

Законом 2258 внесено зміни до ЗУ «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» відповідно до яких НКЦПФР з 01 жовтня 2018 року не визначає порядок ведення та не веде реєстр аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів.

Місцезнаходження: вул. Турівська, 32, кв.4, м. Київ, 04070.

Телефон: (044) 4287129; тел. (факс): (044) 4287130.

Дата та номер договору на проведення аудиту:

Договір від 18/01/17-ГА від 18.01.2017р., додатковий договір від 18.01.2020р. №3.

Дата початку проведення аудиту: 02.03.2020р.;

Дата закінчення проведення аудиту: 10.03.2020р.

Ключовим партнером завдання з аудиту,

результатом якого є цей звіт незалежного аудитора є

сертифікат № 006440, дата видачі 17.01.2005р.

Номер реєстрації аудитора у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності: № 100475

Адреса аудитора: вул. Турівська, 32, офіс 4, м. Київ, 04070

Директор ТОВ «АФ «АРАМА»

сертифікат серія А № 000760 дата видачі 25.01.1996р.

Номер реєстрації аудитора в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності: №100472.

Дата складання аудиторського звіту: 10.03.2020 року

Місце видачі: м. Київ.



Держаченко Тетяна Михайлівна

Антипенко Лідія Іванівна

Підприємство ТОВ КУА "КОНТАДОР" ПВНЗІФ "АВІОР"

Територія УКРАЇНА

Організаційно-правова форма господарювання Товариство з обмеженою відповідальністю

Вид економічної діяльності Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти

Середня кількість працівників 1

Адреса, телефон Україна, 03035, Київ, Митрополита Василя Липківського 45, оф.605, (044) 359-08-83

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

Коди		
2020	01	01
за ЄДРПОУ 40177678		
за КОАТУУ 8038900000		
за КОПФГ		
за КВЕД 64.30		

v

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31 грудня 2019 р.**

Форма №1 Код за 1801001

АКТИВ	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2		3	4
<b>I. Необоротні активи</b>				
Нематеріальні активи	1000		-	-
первісна вартість	1001		-	-
накопичена амортизація	1002		-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005		-	-
Основні засоби	1010		-	-
первісна вартість	1011		-	-
знос	1012		-	-
Інвестиційна нерухомість	1015		-	-
Довгострокові біологічні активи	1020		-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		-	-
інші фінансові інвестиції	1035	6.2, 6.4, 6.5	33 363	40 380
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		-	-
Відстрочені податкові активи	1045		-	-
Інші необоротні активи	1090		-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>		<b>33 363</b>	<b>40 380</b>
<b>II. Оборотні активи</b>				
Запаси	1100		-	-
Поточні біологічні активи	1110		-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130		-	-
з бюджетом	1135		-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136		-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	7.7	44 091	76 606
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	6.5, 7.7	450 083	825 471
Поточні фінансові інвестиції	1160	6.2, 6.4, 6.5	542 354	250 404
Гроші та їх еквіваленти	1165	6.5, 7.8	4 179	6 224
Рахунки в банках	1167		4 179	6 224
Витрати майбутніх періодів	1170		-	-
Інші оборотні активи	1190		-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>		<b>1 040 707</b>	<b>1 158 705</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	<b>1200</b>			
<b>Баланс</b>	<b>1300</b>		<b>1 040 707</b>	<b>1 199 805</b>

Пасив	Код рядка	П/н Примітки до	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2		3	4
<b>I. Власний капітал</b>				
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	7.9	5 000	5 000
Капітал у дооцінках	1405		-	-
Додатковий капітал	1410		-	-
Резервний капітал	1415		-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	7.11	343 719	577 657
Неоплачений капітал	1425		-	-
Вилучений капітал	1430		-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>		<b>348 719</b>	<b>582 657</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		-	-
Довгострокові кредити банків	1510		-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515		-	-
Довгострокові забезпечення	1520		-	-
Цільове фінансування	1525		-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>		-	-
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>				
Короткострокові кредити банків	1600		-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:				
довгостроковими зобов'язаннями	1610		-	-
товари, роботи, послуги	1615	7.12	4	157
розрахунками з бюджетом	1620		-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621		-	-
розрахунками зі страхування	1625		-	-
розрахунками з оплати праці	1630		-	-
Поточні забезпечення	1660		-	-
Доходи майбутніх періодів	1665		-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	6.5, 7.12	725 347	616 271
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>		<b>725 351</b>	<b>616 428</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами виступа</b>	<b>1700</b>		-	-
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>		<b>1 074 070</b>	<b>1 199 805</b>

Керівник

Фесенко В.В.

Головний бухгалтер

Геніна В.Й.

1 Визначається в порядку, встановленому Центральним офісом вищої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.



Валюту балансу в сумі 1 199 805 (один мільярд сто дев'яносто дев'ять мільйонів вісімсот п'ять тисяч гривень) підтвержую. Директор ТОВ «АФ «АРАМА» Антипенко Л.І.  
сертифікат серія А № 000760; виданий 25.01.1996. Номер в Реєстрі аудиторів 100477



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

Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

Коди		
2020	01	01
40177678		

Підприємство ТОВ КУА "КОНТАДОР" ПВНЗІФ "АВІОР"  
(найменування)

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)**  
за 2019 р.

Форма №2 Код за ДКУД **1801003**

**I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000		-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050		-	-
<b>Валовий :</b>				
прибуток	2090		-	-
збиток	2095		-	-
Інші операційні доходи	2120	7.1	387	14 300
Адміністративні витрати	2130	7.3	(2 133)	(2 035)
Витрати на збут	2150		-	-
Інші операційні витрати	2180	7.2	(4 270)	(11 489)
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>				
прибуток	2190		-	776
збиток	2195		(6 017)	-
Доход від участі в капіталі	2200		-	-
Інші фінансові доходи	2220	7.4	169 522	110 412
Інші доходи	2240	7.1	470 115	508 620
Фінансові витрати	2250		(1 643)	-
Втрати від участі в капіталі	2255		-	-
Інші витрати	2270	7.2	(398 040)	(291 115)
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>				
прибуток	2290	6.7, 7.11	233 938	328 693
збиток	2295		-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		0	0
<b>Чистий фінансовий результат:</b>				
прибуток	2350	6.7, 7.11	233 938	328 693
збиток	2355		-	-

**II. СУКУПНИЙ ДОХІД**

Найменування показника	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		0	0
Накопичені курсові різниці	2410		-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		0	0
Інший сукупний дохід	2445		0	0
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>	<b>2450</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		0	0
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>	<b>2465</b>		<b>233 938</b>	<b>328 693</b>

### III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2		3	4
Матеріальні затрати	2500		-	-
Витрати на оплату праці	2505		-	-
Відрахування на соціальні заходи	2510		-	-
Амортизація	2515		-	-
Інші операційні витрати	2520		6 403	13 523
<b>Разом</b>	<b>2550</b>		<b>6 403</b>	<b>13 523</b>

### IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності 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 акцію	2615		-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650		-	-

Керівник

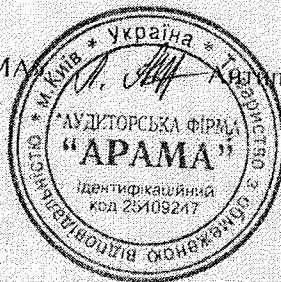
Фесенко В.В.

Головний бухгалтер

Геніна В.И.

Директор ТОВ «АФ «АРАМА»

Харченко Л.І.



Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

2019	12	31
40177678		

Підприємство ТОВ КУА "КОНТАДОР" ПВНЗІФ "АВІОР"  
(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)  
за 2019 р.**

Форма №3 Код за ДКУД **1801004**

Стаття	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>				
Надходження від:				
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		0	0
Повернення податків і зборів	3005		-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006		-	-
Надходження від повернення авансів	3020		4	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		538	413
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045		0	0
Інші надходження	3095		0	-
Витрачання на оплату:				
Товарів (робіт, послуг)	3100		(1 906)	(2 024)
Праці	3105		-	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110		-	-
Зобов'язань із податків і зборів	3115		-	-
Витрачання на оплату повернення авансів	3140		-	(46)
Інші витрачання	3190		(36)	-
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3196</b>		<b>(1 402)</b>	<b>(1 657)</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>				
Надходження від реалізації:				
фінансових інвестицій	3200		321 918	617 197
необоротних активів	3205		-	-
Надходження від отриманих:				
відсотків	3215		135 273	68 684
дивідендів	3220		-	-
Надходження від деривативів	3225		-	-
Надходження від погашення позик	3230		190 092	78 327
Інші надходження	3250		139 984	143 647
Витрачання на придбання:				
фінансових інвестицій	3255		(193 167)	(407 526)
необоротних активів	3260		-	-
Виплати за деривативами	3270		-	-
Витрачання на надання позик	3275		(590 610)	(506 756)
Інші платежі	3290		-	-
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>		<b>3 490</b>	<b>(6 427)</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>				
Надходження від:				
Власного капіталу	3300		-	-
Отримання позик	3305		-	-
Інші надходження	3340		0	-
Витрачання на:				
Викуп власних акцій	3345		-	-
Погашення позик	3350		-	-
Сплату дивідендів	3355		-	-
Інші платежі	3390		-	-
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>		<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>		<b>2 088</b>	<b>(8 083)</b>
Залишок коштів на початок року	3405	7.8	4 179	7 086
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410		(43)	5 176
Залишок коштів на кінець року	3415	7.8	6 224	4 179

Керівник  
Головний бухгалтер



Фесенко В.В.  
Ганіна В.І.

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

Дата (рік, місяць, число)  
за ЄДРПОУ

Коди		
2020	01	01
40177678		

Підприємство ТОВ КУА "КОНТАДОР" ПВНЗФ "АВІОР"  
(найменування)

**Звіт про власний капітал**  
за 2019 р.

Стаття	Код рядка	П/н Примітки до фінансової звітності	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
Залишок на початок року	4000	7.9	5 000	-	-	-	343 719	-	-	348 719
Коригування :										
Зміна облікової політики	4005		-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010		-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090		-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095		5 000	-	-	-	343 719	-	-	348 719
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100		-	-	-	-	233 938	-	-	233 938
Інший сукупний дохід за звітний період	4110		-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку :										
Виплати власникам (дивіденди)	4200		-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205		-	-	-	-	-	-	-	-
Відрахування до резервного капіталу	4210		-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників:										
Внески до капіталу	4240		-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245		-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу:										
Викуп акцій (часток)	4260		-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265		-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270		-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275		-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290		-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі	4295		-	-	-	-	233 938	-	-	233 938
Залишок на кінець року	4300	7.11	5 000	-	-	-	577 657	-	-	582 657

Керівник

Фесенко В.В.

Головний бухгалтер

Геніна В.И.



Директор ТОВ «АФ «АРАМА» Україна Антупенко Л.І.



## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

### *Примітки до фінансової звітності за 2019 рік.*

#### **1. Інформація про Пайовий венчурний інвестиційний фонд**

Повна назва фонду:

**ПАЙОВИЙ ВЕНЧУРНИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ЗАКРИТИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АВІОР» ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНТАДОР»** (надалі Фонд) зареєстрований 22 грудня 2016 року відповідно до чинного законодавства України.

Скорочена назва фонду : ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Фонд не є юридичною особою. Бухгалтерський та податковий облік веде Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «КОНТАДОР» (надалі - Товариство ) згідно законодавства України та нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Ліцензія № 908 від 06.09.2016 року, видана Національною Комісією з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами)

Скорочена назва Товариства : ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Місцезнаходження Фонду:

вул. Митрополита Василя Липківського, буд.45, м. Київ, 03035, Україна.

Код за ЄДРПОУ ТОВ «КУА «КОНТАДОР»: 40177678

Код за Єдиним державним реєстром інститутів спільного інвестування: 23300467;

Дата внесення до ЄДРІСІ: 22.12.2016 р.;

Свідоцтво про внесення інституту спільного інвестування до ЄДРІСІ № 00467;

Термін закінчення діяльності Фонду : 21.12.2041 року.

Вид венчурного пайового інвестиційного фонду: недиверсифікований;

Тип венчурного пайового інвестиційного фонду: закритий, строковий;

Офіційна сторінка в Інтернеті, на якій доступна інформація про підприємство:

<http://www.kua-contador.com.ua> Адреса електронної пошти: [info@kua-contador.com.ua](mailto:info@kua-contador.com.ua)

Пріоритетними напрямками інвестиційної діяльності Фонду є :

-будівельна галузь : об'єкти комерційної та житлової нерухомості;

-фінансовий сектор і сектор торгівлі.

НКЦПФР зареєструвала Проспект емісії інвестиційних сертифікатів Фонду, та видала Свідоцтво про реєстрацію випуску інвестиційних сертифікатів, реєстраційний номер №001200 від 12 квітня 2017 року, метою випуску є діяльність Фонду.

Данні про зареєстровану емісію інвестиційних сертифікатів Фонду:

Спосіб розміщення інвестиційних сертифікатів : приватне розміщення.

Загальна номінальна вартість інвестиційних сертифікатів :

5000000,00(П'ять мільйонів гривень нуль копійок) грн.

Номінальна вартість інвестиційного сертифіката ,грн :1,00(одна гривня) грн.

Кількість інвестиційних сертифікатів, штук : 5000000(П'ять мільйонів) штук.

Форма існування інвестиційних сертифікатів :бездокументарна.

Форма випуску: іменні.

02 червня 2017 року відбулось первинне розміщення інвестиційних сертифікатів в кількості 5000000 (П'ять мільйонів) штук на загальну суму 5000000,00 (П'ять мільйонів гривень нуль копійок)грн. Право власності на інвестиційні сертифікати отримало Товариство з обмеженою відповідальністю «БЦ НА ДІЛОВІЙ» ( код ЄДРПОУ 40514285).

НКЦПФР своїм Розпорядженням № 0337-СІ від 14 червня 2017 року визнала ПАЙОВИЙ ВЕНЧУРНИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ЗАКРИТИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АВІОР» ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «КОНТАДОР» таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів пайового фонду.

#### **2. Загальна основа формування фінансової звітності**

##### **2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ**

Фінансова звітність Фонду є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

---

та грошових потоків Фонду для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за 2019 рік є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МФСЗ), 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 Товариством фінансова звітність Фонду чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО станом на 01 січня 2019 року, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

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

### **2.2. Вплив на облікову політику Фонду змін до діючих МСФЗ та набуття чинності новими МСФЗ, що є обов'язковими для застосування.**

Фонд застосував такі нові стандарти, тлумачення, зміни до стандартів, включаючи спричинені ними зміни до інших стандартів, з датою початкового застосування 1 січня 2019 року при складанні цієї фінансової звітності:

- МСФЗ 16 «Оренда»;
- МСФЗ 17 «Договори страхування»;
- КТМФЗ 23 «Невизначеність при розрахунку податку на прибуток»;
- Довгострокові інвестиції в асоційовані або спільні підприємства (зміни до МСБО 28);
- Планові зміни, скорочення та врегулювання (зміни до МСБО 19);
- Щорічні поліпшення МСФЗ: цикл 2015-2017 (зміни до МСФЗ 3, МСФЗ 11, МСБО 12, МСБО 23).

Застосування цих стандартів не має суттєвого впливу на цю фінансову звітність.

#### **МСФЗ, які прийняті, але ще не набули чинності**

Зміни до стандартів, ефективна дата застосування яких настає з 01 січня 2020 року:

- Концептуальна основа фінансової звітності - 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;
- МСФЗ 3 «Об'єднання бізнесу» - зміни запроваджують переглянуте визначення бізнесу.
- МСБО 1 «Подання фінансової звітності» та МСБО 8 «Облікові політики, 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;
- МСБО 10 «Події після звітного періоду»; МСБО 34 «Проміжна фінансова звітність»; МСБО 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи»; МСФЗ 2 «Платіж на основі акцій»; Посібник з застосування МСФЗ 4 «Договори страхування»; Основи для висновків до МСФЗ 17 «Страхові контракти» - у всіх випадках словосполучення «економічні рішення» замінено словом «рішення», а поняття «користувачі» звужено до «основних користувачів»;
- МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»; МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації»; МСБО 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» - зміни стосуються процентних ставок (такі як LIBOR, EURIBOR і TIBOR), що використовуються в різних фінансових інструментах: від іпотечних кредитів до похідних інструментів.

Поправки:

- 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;

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

**Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)**

---

- 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.

Керівництво Фонду достроково не застосовує зміни до стандартів та вважає, що зазначені зміни не будуть мати суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду в майбутньому.

### **2.3. 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.

### **2.4. Припущення про безперервність діяльності**

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не мав змоги продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

### **2.5. Рішення про затвердження фінансової звітності**

Фінансова звітність Фонду затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 11 березня 2020 року. Ні учасники Товариства, ні учасники Фонду, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

### **2.6. Звітний період фінансової звітності**

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається рік 2019, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2019 року.

## **3. Суттєві положення облікової політики**

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизаційної собівартості окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

### **3.2. Загальні положення щодо облікових політик**

#### **3.2.1. Основа формування облікових політик**

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим.

Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом Товариства відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ.

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

Фінансова звітність Фонду за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року згідно з МСФЗ є фінансовою звітністю, підготовленою відповідно до МСФЗ та такою, що містить порівняльну інформацію за 2018 рік.

Протягом періоду перевірки змін облікової політики не було.

### **3.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках**

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

Облікова Політика Товариства встановлена відповідно до вимог МСФЗ/МСБО станом на 31.12.2019р. – на звітну дату фінансової звітності за МСФЗ, та установкам Постійного комітету з інтерпретації фінансової звітності.

З 01 січня 2018 року Фонду застосовується МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами». Фонд отримує основний дохід від операцій з цінними паперами. Застосування МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» на відображення результатів діяльності не мало впливу.

З 01 січня 2018 року застосовується МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Враховуючи класифікацію фінансових активів, що використовується Фондом, розрахунок очікуваних кредитних збитків застосовується до фінансових активів, що оцінюються за амортизованою вартістю. Інформація про облікові політики щодо очікуваних кредитних збитків наведена у примітці 3.3.3., а інформація про суми, обумовлені очікуваними кредитними збитками наведена у розділі 7 Приміток.

Вплив на облікову політику Фонду змін до діючих МСФЗ та набуття чинності новими МСФЗ, що є обов'язковими для застосування наведено в примітці 2.2.

### **3.2.3. Форма та назви фінансових звітів**

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

### **3.2.4. Методи подання інформації у фінансових звітах**

Згідно НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі "функції витрат" ("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. 7.2, 7.3, 7.4, 7.5 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 Фонду.

## **3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів**

### **3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів**

Керівництво Товариства визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі Фонду відповідно до МСФЗ, 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.

За строком виконання фінансові активи та фінансові зобов'язання поділяються на поточні (зі строком виконання зобов'язань до 12 місяців) та довгострокові (зі строком виконання зобов'язань більше 12 місяців).

Керівництво Товариства класифікує фінансові активи Фонду як такі, що оцінюються у подальшому або за амортизованою собівартістю, або за справедливою вартістю на основі обох таких чинників:

- а) моделі бізнесу суб'єкта господарювання для управління фінансовими активами; та
- б) характеристик контрактних грошових потоків фінансового активу.

## ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

Керівництво Товариства визнає такі категорії фінансових активів Фонду:

- фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку;
- фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю.

Керівництво Товариства визнає такі категорії фінансових зобов'язань Фонду:

- фінансові зобов'язання, оцінені за амортизованою собівартістю;
- фінансові зобов'язання, оцінені за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку.

Під час первісного визнання фінансового активу або фінансового зобов'язання Фонду Керівництво Товариства оцінює їх за їхньою справедливою вартістю.

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та

б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взятє зобов'язання) визнають у прибутку або збитку.

Фінансовий актив оцінюється за амортизованою собівартістю, якщо він придбається з метою одержання договірних грошових потоків і договірні умови фінансового активу генерують грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Керівництво Товариства визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовим активом, який обліковується за амортизованою вартістю.

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

### 3.3.2. Грошові кошти та їхні еквіваленти

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

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

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

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п.2.3 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. Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю

До фінансових активів Фонду, що оцінюються за амортизованою собівартістю, Керівництво Товариства відносить *дебіторську заборгованість, у тому числі позики*.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за амортизованою собівартістю, застосовуючи метод ефективного відсотка.

Застосовуючи аналіз дисконтованих грошових потоків, Товариство використовує одну чи кілька ставок дисконту, котрі відповідають переважаючим на ринку нормам доходу для фінансових інструментів, які мають в основному подібні умови і характеристики, включаючи кредитну якість інструмента, залишок строку, протягом якого ставка відсотка за контрактом є

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

---

фіксованою, а також залишок строку до погашення основної суми та валюти, в якій здійснюватимуться платежі. Поточну дебіторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного рахунку фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

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

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

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

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

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

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

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

### ***Дебіторська заборгованість***

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

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

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

### ***3.3.4. Фінансовий актив за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки як прибутку або збитку.***

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться облігації, акції та паї (частки) господарських товариств.

Після первісного визнання керівництво Товариства 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 Товариство зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

---

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

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, керівництво Товариства 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 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, оцікування надходження майбутніх економічних вигід.

### **3.3.5. Зобов'язання.**

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

- Керівництво Товариства сподівається погасити зобов'язання Фонду або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Керівництво Товариства не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання Фонду протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

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

### **3.3.6. Згортання фінансових активів та зобов'язань**

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

### **3.4. Облікові політики щодо оренди**

Фінансова оренда - це оренда, за якою передаються в основному всі ризики та винагороди, пов'язані з правом власності на актив. Фонд як орендатор на початку строку оренди визнає фінансову оренду як активи та зобов'язання за сумами, що дорівнюють справедливій вартості орендованого майна на початок оренди або (якщо вони менші за справедливу вартість) за теперішньою вартістю мінімальних орендних платежів. Мінімальні орендні платежі розподіляються між фінансовими витратами та зменшенням непогашених зобов'язань. Фінансові витрати розподіляються на кожен період таким чином, щоб забезпечити сталу періодичну ставку відсотка на залишок зобов'язань. Непередбачені орендні платежі відображаються як витрати в тих періодах, у яких вони були понесені. Політика нарахування амортизації на орендовані активи, що амортизуються, узгоджена із стандартною політикою Товариства щодо подібних активів.

Оренда активів, за якою ризики та винагороди, пов'язані з правом власності на актив, фактично залишаються в орендодавця, класифікується як операційна оренда. Орендні платежі за угодою про операційну оренду визнаються як витрати на прямолінійній основі протягом строку оренди. Дохід від оренди за угодами про операційну оренду Фонд визнає на прямолінійній основі протягом строку оренди. Затрати, включаючи амортизацію, понесені при отриманні доходу від оренди, визнаються як витрати.

### **3.5. Облікові політики щодо податку на прибуток**

Витрати з оподаткування відображаються у звітності в сумі, визначеній відповідно до законодавства України.

Фонд є інститутом спільного інвестування та проводить виключно діяльність із спільного інвестування згідно Закону України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)».

Згідно Податкового кодексу України, пп. 141.6.1. Звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

**Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)**

---

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). Враховуючи це, доходи не відображаються в Податковій декларації з податку на прибуток підприємства.

Відповідно до п.2 Порядку, затвердженого постановою Кабінету Міністрів України від 27.12.2010 р. № 1233 «Про затвердження Порядку обліку сум податків та зборів, не сплачених суб'єктом господарювання до бюджету у зв'язку з отриманням податкових пільг», суб'єкт господарювання, який не сплачує податки та збори у зв'язку з отриманням податкових пільг, веде облік сум таких пільг та складає звіт про суми податкових пільг.

Інші податки та збори Фонду, які Товариство сплачує в процесі діяльності Фонду включаються до складу операційних витрат в момент нарахування.

### **4. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності**

#### **4.1. Забезпечення**

Забезпечення визнаються, коли Фонд має теперішню заборгованість (юридичну або конструктивну) внаслідок минулої події, існує ймовірність (тобто більше можливо, ніж неможливо), що погашення зобов'язання вимагатиме вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі економічні вигоди, і можна достовірно оцінити суму зобов'язання.

#### **4.2. Виплати працівникам**

Оскільки Фонд не є юридичною особою, та управління його активами здійснює Товариство, то працівників Фонд не має.

#### **4.3 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) Товариство передало покупцеві суттєві ризики і винагороди Фонду, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;

б) за Товариством 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 Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;

та

д) 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.

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

---

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.

### **4.4. Умовні зобов'язання та активи**

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

### **5. Основні припущення, оцінки та судження**

При підготовці фінансової звітності Керівництво Товариства 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 Товариства 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

#### **5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ**

Операції, що не регламентуються МСФЗ фондом не здійснювались.

#### **5.2. Судження щодо справедливої вартості активів Фонду**

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

#### **5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів**

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

а) вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та

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

Якби керівництво Товариства 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.

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого

## **ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

рівня, Керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції працівників Підприємства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів. Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку Керівництва є прийнятним та необхідним.

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

### **5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів**

Керівництво Товариства 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 Товариства фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

Фінансові активи, до яких застосовується дисконтування, у звітному періоді відсутні.

### **5.5. Використання ставок дисконтування**

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

а) вартості грошей у часі;

б) вартості джерел, які залучаються для фінансування інвестиційного проекту, які вимагають різні рівні компенсації;

в) фактору ризику або міри ймовірності отримання очікуваних у майбутньому доходів.

Станом на 31.12.2019 середньозважена ставка за кредитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, становила 22,5 % річних. Облікова ставка НБУ протягом 2019 році знизилась і станом на 31.12.2019 року становила 13,5%.

Для оцінки дебіторської заборгованості за амортизованою вартістю використовується середньозважена ставка за портфелем банківських депозитів у національній валюті в банках, у яких не введено тимчасову адміністрацію або не запроваджено ліквідаційну комісію, яка на дату виникнення заборгованості становить 12,3 % річних. Інформація, що використана для визначення середньозваженої ставки одержана з офіційного сайту НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#2fs> розділ «Статистика фінансових ринків» дані «Процентні ставки за кредитами та депозитами».

### **5.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів**

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

Керівництво Товариства визнає резерв під збитки для очікуваних кредитних збитків за фінансовими активами фонду, які оцінюються за амортизованою вартістю, у розмірі очікуваних кредитних збитків за весь строк дії фінансового активу (при значному збільшенні кредитного ризику/для кредитно-знецінених фінансових активів) або 12-місячними очікуваними кредитними збитками (у разі незначного зростання кредитного ризику).

Зазвичай очікується, що очікувані кредитні збитки за весь строк дії мають бути визнані до того, як фінансовий інструмент стане прострочений. Як правило, кредитний ризик значно зростає ще до того, як фінансовий інструмент стане простроченим або буде помічено інші чинники

## ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

затримки платежів, що є специфічними для позичальника, (наприклад, здійснення модифікації або реструктуризації).

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

Фінансові інструменти не вважаються такими, що мають низький кредитний ризик лише на підставі того, що ризик дефолту за ними є нижчим, ніж ризик дефолту за іншими фінансовими інструментами фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Товариство здійснює діяльність фонду.

Очікувані кредитні збитки за весь строк дії не визнаються за фінансовим інструментом просто на підставі того, що він вважався інструментом із низьким кредитним ризиком у попередньому звітному періоді, але не вважається таким станом на звітну дату. У такому випадку керівництво Товариства з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування керівництва Товариства щодо кредитних збитків.

### 5.7. Судження щодо застосування МСБО 29

Оскільки відповідно до офіційних даних Державної служби статистики України, кумулятивний рівень інфляції за трирічний період, включаючи 2017 (PII-113.7%), 2018 (PII-109.8%) та 2019 (PII-104.1%) роки, склав  $29.96\% = (113,7 : 100 \times 109,8 : 100 \times 104,1 : 100) \times 100 - 100$ , керівництво Товариства не застосовувало МСБО 29 за 2019 рік.

## 6. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Керівництво Товариства здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань фонду, 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	Вхідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Фінансові інструменти	Первісна оцінка фінансових інструментів здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка фінансових інструментів здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовуються ціни закриття біржового торгового дня

### 6.2. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Дата оцінки								
Частки в статутному капіталі підприємств	-	-	-	-	40 380	33 363	40 380	33 363
Торгові цінні папери	-	-	134 437	189 108	115 967	353 246	250 404	542 354

**6.3. Переміщення між 1-м, 2-м та 3-м рівнями ієрархії справедливої вартості**

У 2019 році переведень між рівнями ієрархії не було.

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

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2018 р.	Придбання (продажі)	Залишки станом на 31.12.2019 р.	Стаття (статті) у прибутку або збитку, у якій прибутки або збитки визнані
Частки в статутному капіталі підприємств	33 363	7 017	40 380	-
Торгові цінні папери	542 354	106 023 (397 973)	250 404	+

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю.

	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
1	2	3	4	5
Частки в статутному капіталі підприємств	40 380	33 363	40 380	33 363
Торгові цінні папери	250 404	542 354	250 404	542 354
Дебіторська заборгованість	902 077	494 174	902 077	494 174
Грошові кошти та їх еквіваленти	6 224	4 179	6 224	4 179
Кредиторська заборгованість	616 428	725 351	616 428	725 351

**7. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах**

**7.1. Інші доходи**

(тис. грн.)

Показник	2019 рік	2018 рік
Дохід від реалізації цінних паперів	470 115	508 620
Інші операційні доходи (позитивні курсові різниці)	387	14 300

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

Всього інших доходів	470 502	522 920
----------------------	---------	---------

**7.2. Інші витрати**

(тис. грн.)

Показник	2019 рік	2018 рік
Собівартість реалізації цінних паперів	398 040	291 115
Інші операційні витрати (від'ємні курсові різниці)	4 270	11 489
<b>Всього інших витрат</b>	<b>402 310</b>	<b>302 604</b>

**7.3. Адміністративні витрати**

(тис. грн.)

Показник	2019 рік	2018 рік
Винагорода КУА за управління активами Фонду	1 666	1 243
Послуги депозитарні	48	28
Послуги депозитарні інші	2	2
Послуги банків	9	135
Розміщення інформації в офіційному видання НКЦПФР	1	1
Винагорода торговцю ЦП	359	569
Інші послуги	48	57
<b>Всього адміністративних витрат</b>	<b>2 133</b>	<b>2 035</b>

**7.4. Фінансові доходи та витрати**

(тис. грн.)

Показник	2019 рік	2018 рік
Процентні доходи (відсотки за депозитом, амортизація дисконту дебіторської заборгованості)	169 522	110 412
Фінансові витрати (дисконтування дебіторської заборгованості)	1 643	-

**7.5. Довгострокові фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку**

	31.12.2019	31.12.2018
Частки в статутному капіталі підприємств	40 380	33 363
<b>Всього</b>	<b>40 380</b>	<b>33 363</b>

**7.6. Поточні фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку**

	31.12.2019	31.12.2018
Акції прості іменні ПрАТ "МІСЬКІ ІНВЕСТИЦІЇ"	95 834	333 113
Акції прості іменні ПАТ "МУЛЬТІПЛЕКС-ХОЛДІНГ"	13 735	13 735
Акції прості іменні ПрАТ "АБС - УКР"	6 398	6 398
Облігації цільові іменні серія А ПрАТ "АБС - УКР"	134 437	189 108

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

Всього	250 404	542 354
--------	---------	---------

Облігації цільові іменні ПрАТ "АБС - УКР" в 2019 році не котирувались на українській біржі, але є спостережуваними. Оцінка цих інвестицій за справедливою вартістю відноситься до 2-го рівня ієрархії.

**7.7. Торгівельна та інша дебіторська заборгованість, що оцінюється за амортизованою вартістю**

Амортизована вартість поточної заборгованості дорівнює вартості погашення

(тис. грн.)

Показник	31.12.2019	31.12.2018
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами (нараховані відсотки за договорами позики)	76 606	44 091
Дебіторська заборгованість (заборгованість за договорами позики)	830 225	442 440
Інша поточна дебіторська заборгованість, в т. ч:		
Дебіторська заборгованість за договорами продажу цінних паперів та продажу частки в уставному фонді	3 578	12 026
Резерв під очікувані кредитні збитки дебіторської заборгованості	-8 332	-4 424
Розрахунки по винагороді за управління активами	-	41
<b>Всього дебіторської заборгованості</b>	<b>902 077</b>	<b>494 174</b>

Вся дебіторська заборгованість Фонду має строк погашення до 1 року.

**7.8. Грошові кошти**

(тис. грн.)

Показник	31.12.2019	31.12.2018
Рахунки в банках в національній валюті	1	209
Депозитний (вкладний) рахунок в банку в національній валюті «Ощадний»	6 223	3 568
Рахунки в банках в іноземній валюті (Євро)	-	402
<b>Всього грошовий коштів</b>	<b>6 224</b>	<b>4 179</b>

Станом на 31 грудня 2019 року Товариство мало рахунки в банках: АТ «УНІВЕРСАЛІ БАНК» МФО 322001, ПАТ "УКРСОЦБАНК" МФО 300023, ПАТ "ПІВДЕННИЙ" МФО 328209

**7.9. Пайовий капітал**

Станом на звітну дату 31.12.2019 року зареєстрований пайовий капітал Фонду повністю сплачений грошовими коштами і становить 5000000,00 гривень.

**Розкриття інформації щодо зареєстрованого капіталу**

	На 31.12.2019р.	На 31.12.2018р.
Зареєстрований капітал	5 000 000	5 000 000
Оплачений зареєстрований капітал	5 000 000	5 000 000
Неоплачений капітал	-	-

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

Зареєстрований капітал розподілений на 5 млн. (п'ять мільйонів) штук інвестиційних сертифікатів.

Номінальна вартість одного інвестиційного сертифіката становить 1 грн. (одна гривня). Форма існування акцій – бездокументарна.

Власниками інвестиційних сертифікатів Фонду на 31 грудня 2018 р. були:

Власники:	31.12.2019р. Загальна кількість шт.
ТОВ «БЦ НА ДІЛОВІЙ» (код ЄДРПОУ 40514285)	471650
ПАТ «МІСЬКІ ІНВЕСТИЦІЇ» (код ЄДРПОУ 32587736)	4044475
ТОВ «ФІНКОРТРЕЙД» (код ЄДРПОУ 37816843)	483875
<b>Всього:</b>	<b>5000000</b>

**7.10. Резервний капітал**

На 31.12.2019 резервний фонд не створювався.

**7.11. Нерозподілений прибуток**

Нерозподілений прибуток Товариства в сумі 577 657 тис. грн. станом на 31.12.2019 р. визначений на основі фінансової звітності, підготовленої відповідно до МСФЗ  
Протягом 2018 та 2019 років дивіденди не нараховувались та не виплачувались.

**7.12. Торгівельна та інша кредиторська заборгованість**

Показник	31.12.2019	31.12.2018
Поточна кредиторська заборгованість за товари, послуги	157	4
Інші поточні зобов'язання : в т.ч.	-	-
Кредиторська заборгованість за договорами купівлі цінних паперів	613 942	685 550
Розрахунки за авансами (за договором продажу облігацій)	2 329	39 797
<b>Всього кредиторська заборгованість</b>	<b>616 428</b>	<b>725 351</b>

**8. Розкриття іншої інформації****8.1 Умовні зобов'язання.****8.1.1. 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 Товариства.

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.

**8.2. Розкриття інформації про пов'язані сторони**

Для цілей цієї фінансової звітності сторони вважаються пов'язаними, якщо одна із сторін має можливість контролювати іншу сторону або здійснювати істотний вплив на іншу сторону при прийнятті фінансових або операційних рішень. Під час розгляду взаємовідносин з кожною

## ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

можливою пов'язаною стороною увага приділяється сутності відносин, а не їхній юридичній формі.

### Пов'язані сторони за 2019 рік

Найменування пов'язаної сторони	Статус пов'язаної особи
Громадянин України Шнипко Максим Миколайович	Учасник товариства
Громадянин України Фесенко Владислав Васильович	Керівник Товариства
Громадянин України Шнипко Максим Миколайович	Власник істотної участі (співробітник Товариства)

Операції із пов'язаними сторонами у Фонді відсутні.

Витрат, визнаних протягом періоду щодо безнадійних або сумнівних боргів пов'язаних сторін у звітному році не було.

Умови ведення господарської діяльності із пов'язаними сторонами визначаються на основі умов, характерних для кожного договору або операції.

### 8.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Керівництво Товариства визнає, що діяльність Фонду пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. До таких ризиків віднесено кредитний ризик, ринковий ризик та ризик ліквідності. Ринковий ризик включає валютний ризик, відсотковий ризик та інший ціновий ризик. Управління ризиками Фонду 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.

#### 8.3.1. 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, дебіторська заборгованість.

Товариство не має офіційно затвердженої кредитної політики для клієнтів Товариства.

Товариство станом на 31 грудня 2019 року має грошові кошти у сумі 1 тис. грн. на поточних рахунках та 6 223 тис. грн. на депозитних рахунках. Оскільки ця сума не є значною (в межах валюти балансу Товариства), управлінський персонал Товариства вважає рівень кредитного ризику незначним.

#### *Щодо депозитів*

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді еквівалентів грошових коштів, розміщених на депозитному рахунку в АТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» були враховані, в першу чергу, дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків. За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговим агентством, яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР (<https://www.nssmc.gov.ua/rating-agencies/>) АТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» має кредитний рейтинг інвестиційного рівня uaAA+ (<https://minfin.com.ua/banks/rating/>).

29 березня 2019 року Рейтинговий комітет рейтингового агентства «Експерт-Рейтинг» прийняв рішення про оновлення кредитного рейтингу АТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» за національною шкалою на рівні uaAA+. Також ТОВ «Рейтингове агентство «Кредит Рейтинг» 13.08.2019 року підтвердило кредитного рейтингу АТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» на рівні uaAAA ([http://www.credit-rating.ua/ua/rate\\_history/21/91/](http://www.credit-rating.ua/ua/rate_history/21/91/)).

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

інструментами. Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня. Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Враховуючи проведений аналіз, кредитний ризик визначений Фондом як дуже низький, сума збитку від знецінення визначена на рівні 0%. Оскільки цей актив є ліквідним (фонд може використати грошові кошти в будь-який момент), кредитний ризик визначений Товариством як дуже низький, сума збитку від знецінення визначена на рівні 0%.

**Щодо позик**

Станом на 31.12.2019 року в активах Фонду є видані позики на загальну суму 831 292 тис. грн. зі строком повернення до 12 місяців.

За результатами проведеного аналізу, враховуючи підходи затверджені в Фонді у межах системи управління ризиками, Керівництво прийшло висновку, що з дати первісного визнання (видачі позики) кредитний ризик позичальників не зазнав зростання і є низьким. Відсутні факти, які б свідчили про ризик невиконання зобов'язання. Використовується модель розрахунку збитку з використанням нарахування резерву під очікувані збитки в розмірі 1% до суми боргу, що склало 4 424 тис. грн.

Максимальна сума кредитного ризику представлена балансовою вартістю фінансових активів. Максимальна сума кредитного ризику станом на 31 грудня 2019 та 2018 років була представлена таким чином:

	Балансова вартість на 31.12.2019 р.	Балансова вартість на 31.12.2018 р.
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами (нараховані відсотки за договорами позики)	76 606	44 091
Дебіторська заборгованість (заборгованість за договорами позики)	830 225	442 440
Інша поточна дебіторська заборгованість, в т. ч:		
Дебіторська заборгованість за договорами продажу цінних паперів та продажу частки в уставному фонді	3 578	12 026
Резерв під очікувані кредитні збитки дебіторської заборгованості	-8 332	-4 424
Розрахунки по винагороді за управління активами	-	41
Грошові кошти та їх еквіваленти	6 224	4 179
<b>Всього</b>	<b>908 301</b>	<b>498 353</b>

До заходів мінімізації впливу кредитного ризику Товариство відносить:

- встановлення внутрішнього обмеження обсягу дебіторської заборгованості в активах;
- диверсифікацію структури активів;
- аналіз платоспроможності контрагентів;
- здійснення заходів щодо недопущення наявності в активах Товариства простроченої дебіторської заборгованості.

Для внутрішньої системи заходів із запобігання та мінімізації впливу ризиків у Компанії, що здійснює управління активами Товариства створені: система управління ризиками, внутрішній аудит (контроль).

Товариство використовує наступні методи управління кредитними ризиками:

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

- 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.

**8.3.2. 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 ризику: інший ціновий ризик, валютний ризик та відсотковий ризик. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Фонд наражатиметься на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облигації та інші фінансові інструменти.

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

Основним методом оцінки цінового ризику є аналіз чутливості. Серед методів пом'якшення цінового ризику керівництво Товариства використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

Товариством був проведений аналіз щодо цінового ризику щодо акцій, що знаходяться у портфелі Фонду: так, при будь-яких змінах відсоток відхилення може становити приблизно 10% на рівні минулого року.

**Цінові ризики**

Тип активу	Балансова вартість	Стандартне відхилення, % (зміни)		Потенційний вплив на чисті активи Фонду	
		+	-	Сприятливі зміни (зростання вартості)	Несприятливі зміни
На 31.12.2019 р.					
Акції прості іменні ПрАТ "МІСЬКІ ІНВЕСТИЦІЇ"	95 834	10,0	10,0	+9 583	-9 583
Акції прості іменні ПАТ "МУЛЬТПЛЕКС-ХОЛДІНГ"	13 735	10,0	10,0	+1 373	-1 373
Акції прості іменні ПрАТ "АБС - УКР"	6 398	10,0	10,0	+640	-640
Облігації цільові іменні серія А ПрАТ "АБС - УКР"	134 437	-	-	-	-
На 31.12.2018 р.					
Акції прості іменні ПрАТ "МІСЬКІ ІНВЕСТИЦІЇ"	333 113	10,0	10,0	+33 311	-33 311
Акції прості іменні ПАТ "МУЛЬТПЛЕКС-ХОЛДІНГ"	13 735	10,0	10,0	+1 373	-1 373
Акції прості іменні ПрАТ	6 398	10,0	10,0	+640	-640

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

(в тисячах українських гривень)

"АБС - УКР"					
Облігації цільові іменні серія А ПрАТ "АБС - УКР"	189 108	-	-	+	-

Облігації цільові іменні серія А ПрАТ "АБС - УКР" як цільові цінні папери не зазнають впливу можливих змін ринкових цін на вартість.

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

Для мінімізації та контролю за валютними ризиками Фонд контролює частку активів, номінованих в іноземній валюті, у загальному обсягу активів. Оцінка валютних ризиків здійснюється на основі аналізу чутливості.

Визначення порогу чутливості керівництво Фонд здійснювало на основі статистичних даних НБУ щодо динаміки курсу гривні до іноземних валют, на основі яких була розрахована історична волатильність курсу, що визначається як стандартне відхилення річної дохідності від володіння іноземною валютою за період.

Валютні ризики Фонду виникають у зв'язку з коштами на рахунку в банку в іноземній валюті. Фонд визначив, що обґрунтовано можливим є коливання валютного курсу на  $\pm 39,3$  відсотка.

Чутливі до коливань валютного курсу активи

Активи номіновані в іноземній валюті	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Рахунки в банках	-	402
<b>Всього</b>	<b>-</b>	<b>402</b>

Частка в активах Фонду, % 0,0% 0,037%

**Відсотковий ризик** – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок.

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

Керівництво Фонду усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів.

Активи, які наражаються на відсоткові ризики

Тип активу	31 грудня 2019	31 грудня 2018
Банківські депозити	6 223	3 567
<b>Всього</b>	<b>6 223</b>	<b>3 567</b>

Частка в активах Фонду, % 0,52% 0,34%

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Фонд використовував історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за останні 5 років за оприлюдненою інформацією НБУ.

Фонд визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на  $\pm 4$  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 4 процентних пункти на вартість чистих активів Фонду.

Можлива зміна справедливої вартості боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою розрахована як різниця між дисконтованими грошовими потоками за

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

діючою ставкою та дисконтованими грошовими потоками у разі зміни відсоткової ставки за кожним фінансовим інструментом.

## Відсоткові ризики

Тип активу	Вартість	Середньозважена ставка	Потенційний вплив на чисті активи Фонду в разі зміни відсоткової ставки	
На 31.12.2019 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 4,0% пункти	- 4,0% пункти
Банківські депозити	6 223	8%	249	-249
На 31.12.2018 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 4,0% пункти	- 4,0% пункти
Банківські депозити	3 567	8%	143	-143

**8.3.3. Ризик ліквідності**

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

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

Рік, що закінчився 31 грудня 2019 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
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	157	-	616 271	-	-	616 428
<b>Всього</b>	157	-	616 271	-	-	616 428
Рік, що закінчився 31 грудня 2018 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
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	4	-	725 347	-	-	725 351
<b>Всього</b>	4	-	725 347	-	-	725 351

**8.4. Управління капіталом**

Товариство здійснює управління капіталом Фонду з метою зберегти спроможність Фонду продовжувати свою діяльність так, щоб воно і надалі забезпечувало дохід для учасників Фонду та виплати іншим зацікавленим сторонам;

Керівництво Товариства здійснює огляд структури капіталу на щорічній основі. При цьому керівництво аналізує вартість капіталу та притаманні його складовим ризики. На основі

**ПВНЗІФ «АВІОР» ТОВ «КУА «КОНТАДОР»**

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року  
(в тисячах українських гривень)

отриманих висновків Товариство здійснює регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу або фінансування, а також виплати дивідендів та погашення існуючих позик.

Мінімальний обсяг активів Фонду на 31.12.2019 року відповідає вимогам, встановленим п.2 ст.41 Закону України «Про інститути спільного інвестування, а саме :

«Мінімальний обсяг активів пайового фонду становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як інституту спільного інвестування.

Вимоги щодо мінімального обсягу активів застосовуються до пайового фонду через шість місяців з дня реєстрації випуску інвестиційних сертифікатів такого фонду.

Якщо обсяг активів пайового фонду став меншим, ніж мінімальний обсяг активів пайового фонду та протягом шести місяців не збільшився до мінімального обсягу активів, такий пайовий фонд підлягає ліквідації.»

**8.5. Події після Балансу**

Після дати Балансу фінансових операцій, зборів учасників, операцій з активами або рішень Товариства щодо купівлі/ продажу активів Фонду не було. Вимоги кредиторів, судові позови або штрафи відсутні.

Подій, що відбулися після дати балансу та які могли б вплинути на показники фінансової звітності Фонду, не було.

Директор



Фесенко В.В.

Головний бухгалтер

Геніна В.І.

Директор ТОВ «АФ «АРАМА» Ангипенко Л.І.

