

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА  
ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ  
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ  
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»  
СТАНОМ НА 31 ГРУДНЯ 2025 РОКУ**

**Користувачам фінансової звітності:**

Учасникам ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З  
УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»  
Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку (далі – НКЦПФР)

**РОЗДІЛ І «ЗВІТ ЩОДО АУДИТУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ»**

**Думка**

Ми провели аудит річної фінансової звітності ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (код за ЄДРПОУ 34486135) (надалі – Товариство або ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»), яка включає Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2025 року, Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2025 рік, Звіт про рух грошових коштів за 2025 рік, Звіт про власний капітал за 2025 рік та Приміток до фінансової звітності за рік, що закінчився зазначеною датою, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, перевірена фінансова звітність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Товариства станом на 31 грудня 2025 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (надалі МСФЗ) та відповідає в усіх суттєвих аспектах вимогам законодавства України, що регулює питання бухгалтерського обліку та фінансової звітності.

**Основа для думки**

Ми провели аудит відповідно до вимог Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність», відповідно до Міжнародних стандартів контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг та у відповідності до рішень Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України, в тому числі

«Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку», що затверджені Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України № 555 від 22.07.2021 року (з подальшими змінами та доповненнями), інших законодавчих актів України та нормативних документів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту.

Ми є незалежними по відношенню до ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» 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.

#### **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 у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувалися при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Ми визначили, що ключові питання аудиту, про які необхідно повідомити в нашому Звіті, відсутні.

**Узгодженість звіту про управління, який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю за звітний період; про наявність суттєвих викривлень у звіті про управління та їх характер**

Згідно вимог ч. 3 ст.14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» № 2258-УІІ від 21.12.2017 року (надалі- Закон № 2258) до Аудиторського звіту наводиться інформація про узгодженість звіту з управління, який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю за звітний період та про наявність викривлень у звіті про управління та їх характер.

Враховуючи відсутність приналежності, у відповідності до п. 7 ст. 11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-ХІV від 16.07.1999 року, до категорії середніх та великих підприємств, Звіт з управління ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» не складається та не подається.

#### **Пояснювальний параграф**

Слід зазначити, що річна фінансова звітність ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затверджена керівником Товариства 26 січня 2025 року. В Примітках до річної фінансової звітності зазначено про обмежений вплив військової агресії російської федерації та введення в Україні воєнного стану на подальшу діяльність Товариства.

Доречність використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку при складанні фінансової звітності.

Згідно з припущенням про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку фінансова звітність складається на основі припущення, що суб'єкт господарювання є діючим на безперервній основі та продовжуватиме свою діяльність в майбутньому. Фінансова звітність загального призначення складається з використанням припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати суб'єкт господарювання чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

У відповідності до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» складаючи фінансову звітність, управлінський персонал повинен оцінювати здатність суб'єкта господарювання

продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Суб'єкт господарювання складає фінансову звітність на основі безперервності, якщо тільки управлінський персонал не має намірів ліквідувати суб'єкта господарювання чи припинити діяльність або не має реальної альтернативи таким заходам. Якщо під час оцінювання управлінський персонал знає про суттєві невизначеності, пов'язані з подіями чи умовами, які можуть спричинити значний сумнів щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати діяльність на безперервній основі, суб'єкт господарювання має розкривати інформацію про такі невизначеності.

У зв'язку з військовою агресією російської федерації та введенням в Україні воєнного стану, в умовах складної політичної ситуації, оцінка здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі вважається важливою.

Оцінюючи доречність припущення про безперервність, нами було досліджено та проаналізовано всю наявну інформацію щодо майбутнього - щонайменше на дванадцять місяців з кінця звітного періоду, але не обмежуючись цим періодом.

Окрім іншого, наші процедури включали наступне:

- ми обговорили з управлінським персоналом Товариства оцінку здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, з урахуванням виявлених управлінський персонал Товариства події та умови, що окремо або в сукупності можуть поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

- ми обговорили плани управлінського персоналу Товариства, за виявленими подіями та умовами, що окремо або в сукупності можуть поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, щодо їх усунення.

- ми отримали запевнення управлінського персоналу Товариства, щодо оцінки безперервності здійсненою управлінським персоналом Товариства;

- ми оцінили повноту розкриття розширеної інформації стосовно припущення про безперервність діяльності згідно нашого розуміння бізнесу.

Ми вважаємо, що виконані нами аудиторські процедури були прийнятними та достатніми для отримання доказів стосовно використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку при складанні фінансової звітності.

### **Інша інформація**

Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація є інформацією, яка міститься у Звітності до Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку за 2025 рік, у Поясненнях управлінського персоналу, у Положеннях Товариства. Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація виглядає такою, що містить суттєве викривлення. Якщо на основі проведеної нами роботи ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які потрібно було б включити до звіту.

Ми можемо зазначити про адекватність системи бухгалтерського обліку, процедур внутрішнього аудиту, внутрішнього контролю та систем управління ризиками в Товаристві.

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

Управлінський персонал КУА несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ, та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити

складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал КУА несе відповідальність за оцінку здатності Товариства продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, за необхідності, питання, пов'язані з безперервністю діяльності, та використовуючи принцип припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Товариство чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом складання фінансової звітності Товариства.

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

Метою нашого аудиту 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 ідентифікує суттєве викривлення, якщо таке існує.

Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності з іншими викривленнями, 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 дотримуємось професійного скептицизму протягом всього аудиту.

Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури щодо таких ризиків, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для забезпечення підстав для висловлення нашої думки. Ризик не виявлення суттєвих викривлень внаслідок шахрайства є вищим, ніж ризик не виявлення суттєвого викривлення в результаті помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні упушення, неправильне трактування або нехтування заходами внутрішнього контролю;

- отримуємо розуміння системи внутрішнього контролю, яка має значення для аудиту, з метою розробки аудиторських процедур, які є прийнятними за даних обставин, але не з метою висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Товариства;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і пов'язаного з ними розкриття інформації, зробленого управлінським персоналом;

- доходимо висновку щодо прийнятності застосування управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок про те, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Товариства продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідного розкриття інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі;

- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

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

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

## Розділ II. Звіт щодо вимог інших законодавчих та нормативних актів

В цьому Розділі наведена інформація, розкриття якої передбачено у відповідності до рішень Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, в тому числі «Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку», що затверджені Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України № 555 від 22.07.2021 року (із змінами та доповненнями), інших законодавчих актів України та нормативних документів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

### Основні відомості про ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»:

Таблиця 1

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
2	Скорочене найменування	ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
3	Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
4	Код за ЄДРПОУ	34486135
5	Виписка з Єдиного державного реєстру юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців та дата державної реєстрації	Дата реєстрації в Єдиному Державному реєстрі 27 червня 2006 року за номером запису: 1 074 102 0000 018053
6.	Орган реєстрації	Шевченківська районна у місті Києві державна адміністрація
7.	Місцезнаходження Товариства	01054, м. Київ, вул. Богдана Хмельницького, буд. 19-21
8.	Телефон	+38 044 581 08 22
9.	Адреса електронної пошти	amc@iscu.ua
10.	Основні види діяльності за КВЕД-2010	66.30 Управління фондами
11.	Ліцензія Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку	Ліцензія на здійснення професійної діяльності на ринках капіталу – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами). Дата та номер Рішення НКЦПФР про видачу ліцензії: 19 липня 2016 року № 778. Строк дії ліцензії: з 03.09.2016 року та є безстроковою
12.	Директор Товариства	Ведринська Інна Володимирівна (Протокол № 74 від 19.03.2014 року, Протокол № 276 від 06.02.2024 року продовжено строк повноважень по 19.03.2026 року (включно).

Назва Товариства, його організаційно-правова форма господарювання та види діяльності відповідають Статуту Товариства.

Перелік інституційних інвесторів, активи яких перебувають в управлінні Товариства станом на 31.12.2025 року:

- ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КОНДИТЕРІНВЕСТ» (Код за ЄДРПОУ 36633361, код за ЄДРІСІ 1331408)

- ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ОБЛІГАЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ» (Код за ЄДРПОУ 34487846, код за ЄДРІСІ 132449)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АДВАНС» (Код за ЄДРПОУ 43893040, код за ЄДРІСІ 13301055)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ГРАНД -СИСТЕМ» (Код за ЄДРПОУ 43477257, код за ЄДРІСІ 13300870)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «Х'ЮСТОН» (Код за ЄДРПОУ 44094352, код за ЄДРІСІ 13301107)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ВЕРСЕЙ» (Код за ЄДРПОУ 45545391, код за ЄДРІСІ 13301618)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АПЕКС» (Код за ЄДРПОУ 45950477, код за ЄДРІСІ 13301850)

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ПРИМО» (Код за ЄДРПОУ 45446414, код за ЄДРІСІ 13301635)

- ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – ФОНД ОБЛІГАЦІЙ II» (Код за ЄДРІСІ 23200872)

- ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – ФОНД АКЦІЙ» (Код за ЄДРІСІ 2321595)

- ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСПО ГЛОБАЛ ЕКВІТІ ІНДЕКС» (Код за ЄДРІСІ 23500963)

- ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСПО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» (Код за ЄДРІСІ 23501221)

- ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ - ФОНД ЛОДЖИСТІК» (Код за ЄДРІСІ 23301131)

- ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД НЕРУХОМОСТІ «УЛІС.ВОРОХТА», (код за ЄДРІСІ 23501721)

В 2025 році з метою приведення Статуту Компанії у відповідність до законодавства на ринках капіталу Загальними зборами учасників була затверджена нова редакція Статуту (протокол засідання № 315 від 08.12.2025р.). Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців щодо реєстрації змін до відомостей про юридичну особу: 08.12.2025р., № 1000741070057018053.

*Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес:* ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» не є контролером/учасником небанківської фінансової групи та не являється підприємством, що становить суспільний інтерес згідно Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні».

ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» входить до складу банківської

групи «Авангард» (Рішення НБУ про визнання банківської групи від 17.02.2017 року за № 36а). Відповідальною особою групи є АТ «БАНК «АВАНГАРД», контролерами групи є фізичні особи, громадяни України: Стеценко Костянтин Вікторович та Пасенюк Макар Юрійович.

Згідно Рішення НБУ № 24/708-рк від 28.06.2024 року станом на 31.12.2025 року до складу банківської групи «Авангард» входять:

- АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК «АВАНГАРД» (код за ЄДРПОУ 38690683) як Відповідальна особа;

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (код за ЄДРПОУ 35649564);

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (код за ЄДРПОУ 34486135);

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ – АДМІНІСТРАТОР ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ АПІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 35624670);

- ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЙСІЮ ТРЕЙД» (код за ЄДРПОУ 44627991).

*Інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження (у разі наявності):* ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» не має материнських/дочірніх компаній.

*Думка аудитора щодо повного розкриття юридичною особою (заявником або учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків) інформації про кінцевого бенефіціарного власника (у разі наявності) та структуру власності станом на дату аудиту або огляду, відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року № 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за № 768/3639:*

На думку аудитора, станом на дату аудиту, ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», в повному обсязі розкрито інформація про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року № 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за № 768/3639.

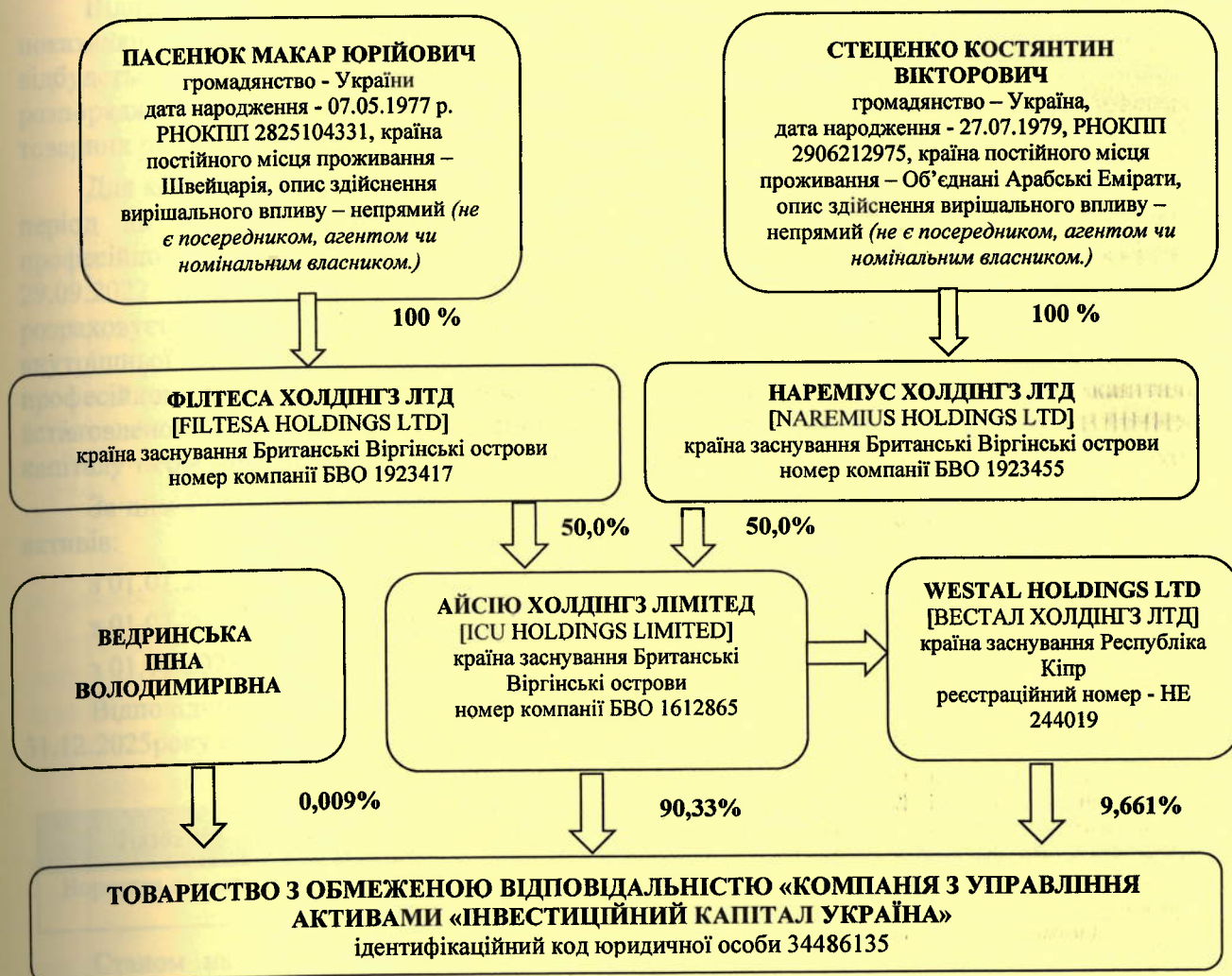
*Кінцевим бенефіціарним власником ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» є:*

**Стеценко Костянтин Вікторович:** країна громадянства - Україна, 27.07.1979 року народження, паспорт: код держави: UKR, номер FN921801, дата видачі 22.05.2018 року, дата закінчення строку дії 22.05.2028 року, орган, що видав 8030, реєстраційний номер облікової картки платника податків 2906212975, країна постійного місця проживання: Об'єднані Арабські Емірати. Частка Стеценко К.В. в іноземній компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед [ISU Holdings Limited] становить 50%, а частка самої іноземної компанії в статутному капіталі ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» становить 90,33 %: з якої Стеценко К.В. має 49,9955 % - непрямий вирішальний вплив.

**Пасенюк Макар Юрійович:** країна громадянства - Україна, 07.05.1977 року народження, паспорт: код держави: UKR, номер FG189745, дата видачі 26.04.2017 року, дата закінчення строку дії 26.04.2027 року, орган, що видав 8099, реєстраційний номер облікової картки платника податків 2825104331, країна постійного місця проживання: Швейцарія. Частка Пасенюк М.Ю. в іноземній компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед [ISU

Holdings Limited] становить 50%, а частка самої іноземної компанії в статутному капіталі ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» становить 90,33 %: з якої Пасенюк М.Ю. має 49,9955 % - непрямий вирішальний вплив.

**Схематичне зображення структури власності  
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ  
АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»  
ідентифікаційний код юридичної особи 34486135**



*Кінцеві бенефіціарні власники Стеценко Костянтин Вікторович та Пасенюк Макар Юрійович, а також Учасник Товариства Ведринська Інна Володимирівна не належать до публічних діячів.*

*Думка аудитора щодо правильності розрахунку пруденційних показників, встановлених нормативно-правовим актом НКЦПФР для відповідного виду діяльності, за звітний період (для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків):*

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку з 16.02.2023 року для спрощення діяльності професійних учасників на період дії воєнного стану зупинила дію рішення НКЦПФР від 01.10.2015 року № 1597 «Про затвердження Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 28.10.2015 року за № 1311/27756 (зі змінами), а також складання та подання до НКЦПФР професійними учасниками звітних даних щодо результатів розрахунку пруденційних нормативів, встановлених цим рішенням, та даних, на основі яких здійснювався їх розрахунок.

Крім того, НКЦПФР зупинила порушення справ за недотримання вимог щодо пруденційних нормативів, а також за неподання, неподання у встановлені строки та подання не в повному обсязі до НКЦПФР звітних даних та інформації про результати розрахунку таких пруденційних нормативів та даних, на основі яких здійснювався їх розрахунок, що мало місце до 16.02.2023 року, та зупинила провадження у справах про порушення вимог законодавства на ринках капіталу та організованих товарних ринках, які були порушені під час дії воєнного стану до відновлення вимоги щодо подання пруденційних нормативів.

Відновлення вимоги щодо подання звітних даних про розрахунок пруденційних показників, а також провадження у справах про порушення вимог законодавства відбудеться через 90 днів після завершення дії воєнного стану, а строк виконання розпоряджень про усунення порушень законодавства на ринках капіталу та організованих товарних ринках продовжується на строк до 90 днів після припинення дії воєнного стану.

Для контролю за фінансовою стабільністю та надійністю професійних учасників, на період дії воєнного стану, Рішенням НКЦПФР «Щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках» № 1221 від 29.09.2022 року (із змінами) введено новий норматив ліквідності активів. Він розраховується за встановленою формулою, яка включає грошові кошти, облігації внутрішньої та зовнішньої державної позики, фінансові інструменти та зобов'язання професійного учасника у відношенні до мінімального розміру початкового капіталу, встановленого законодавством для відповідного виду професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках.

За цим Рішенням встановлено наступні нормативні значення нормативу ліквідності активів:

- з 01.01.2023 року – не менше 0,1;
- з 01.03.2023 року – не менше 0,3;
- з 01.10.2023 року – не менше 0,5.

Відповідно розрахунку за встановленою формулою, Товариство станом на 31.12.2025 року має таке фактичне значення нормативу ліквідності активів:

Таблиця 2

Назва показника	Нормативне значення	Розрахункове (фактичне) значення
Норматив ліквідності активів (КУА)	$\geq 0,5$ (з 01.10.2023 року)	3,2461

Станом на 31.12.2025 року показник нормативу ліквідності активів Товариства відповідає нормативному значенню.

18 липня 2024 року Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку внесла зміни до Рішення № 1221 «Щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках» (зі змінами), затвердивши їх Рішенням № 28/21/890/К03.

Відповідно до вимог МСБО 1 «Подання фінансової звітності» ми звертались до управлінського персоналу із запитом про надання інформації щодо цілей та системи управління фінансовими ризиками у звітному періоді та отримали повну інформацію у відповідь на цей запит. Крім того, інформація щодо пруденційних нормативів та системи управління ризиками наведена Товариством у Примітках до фінансової звітності за 2025 рік (п.8-п.9).

**Думка аудитора щодо відповідності розміру статутного та власного капіталу вимогам законодавства України**

**Відповідність розміру статутного капіталу установчим документам**

Статутний капітал ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

станом на 31 грудня 2025 року складає 15 650 000,00 (п'ятнадцять мільйонів шістсот п'ятдесят тисяч) гривень та повністю сформований виключно грошовими коштами, що відповідає вимогам чинного законодавства та встановленим нормативам.

На звітну дату чинною є нова редакція Статуту Товариства, затверджена Загальними зборами учасників ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (Протокол № 315 від 08.12.2025 року).

*Аудитори зазначають про відповідність розміру статутного капіталу Товариства установчим документам.*

Аудитор підтверджує відповідність розміру статутного капіталу **ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»** вимогам статті 63 розділу 6 Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012 року (зі змінами і доповненнями).

Власний капітал **ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»** станом на 31 грудня 2025 року становить 29 549 тис. грн.

Аудитор підтверджує відповідність розміру власного капіталу **ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»** станом на 31.12.2025 року пункту 5 розділу 3 «Вимоги до початкового, статутного та власного капіталу заявника та ліцензіата» Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на ринках капіталу - діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затверджених рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 92 від 03.02.2022 року.

*Відповідність резервного фонду та щорічних передбачених відрахувань до нього установчим документам*

Відповідно до Закону України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 року № 5080-VI (з подальшими змінами та доповненнями) у компанії з управління активами повинен створюватися резервний фонд у розмірі не меншому як 25 відсотків статутного капіталу.

Формування резервного фонду здійснюється за рахунок щорічних відрахувань від чистого прибутку Товариства. Розмір щорічних відрахувань до резервного фонду визначається установчими документами, але не може бути меншим 5 відсотків суми чистого прибутку.

Резервний фонд може зберігатися в грошових коштах, в тому числі на окремих депозитних банківських рахунках, відкритих особою, що здійснює управління активами інститутів спільного інвестування, банківських металах, у тому числі на депозитних рахунках у банківських металах, розміщуватися в державні цінні папери, дохід за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, та цінні папери, які перебувають у лістингу.

Відповідно до Статуту, Товариством формувався резервний фонд шляхом щорічних відрахувань у розмірі 5% від суми чистого прибутку за попередні роки. Так, у звітному періоді відрахування до резервного капіталу Товариства було здійснено в сумі 54 тис. грн., що складає 5% від суми чистого прибутку, який Товариство отримало за результатами діяльності за попередній 2024 рік в розмірі 1 082 тис. грн. Розмір резервного капіталу Товариства станом на 31.12.2025 року становить 2 718 тис. грн.

Аудитор підтверджує відповідність розміру щорічних відрахувань до резервного капіталу Товариства в 2025 році в розмірі 54 тис. грн., передбачених Статутом ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА». Станом на звітну дату резервний капітал сформовано не повністю.

*Повнота формування та сплати статутного капіталу*

**Статутний капітал**

Для обліку статутного капіталу Товариство використовує субрахунок 401 «Статутний

капітал» до рахунку бухгалтерського обліку 40 «Зареєстрований (пайовий) капітал».

Зареєстрований статутний капітал ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» станом на 31.12.2025 року становить 15 650 000,00 (п'ятнадцять мільйонів шістсот п'ятдесят тисяч) гривень та повністю сформований виключно грошовими коштами, що відповідає вимогам чинного законодавства та встановленим нормативам.

Неоплачений капітал Товариства станом на 31 грудня 2025 року відсутній.

1. Протоколом Загальних зборів засновників Товариства № 1 від 20.06.2006 року було прийнято рішення про створення ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», а також був затверджений Статут Товариства з розміром Статутного капіталу в сумі 3 180 000 (три мільйони сто вісімдесят тисяч) гривень.

Товариство було зареєстровано в Єдиному Державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців 27 червня 2006 року за номером запису 1 074 102 0000 018053. Засновниками Товариства стали п'ять фізичних осіб.

Інформація про засновників та про розмір їх внесків до статутного капіталу Товариства наведена в Таблиці 3.

Таблиця 3

№ п/п	Засновники Товариства	Частка засновника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)	Форма сплати внеску
1	Гонтарев Олег Борисович, ППН 2352205874	33,333 %	1 060 000,00	Грошові кошти
2	Зайцева Ольга Вікторівна	16,667 %	530 000,00	Грошові кошти
3	Широкоград Євген Володимирович, ППН 2766015752	16,667 %	530 000,00	Грошові кошти
4	Кириченко Світлана Павлівна, ППН 2763404109	16,667 %	530 000,00	Грошові кошти
5	Лисенко Інна Василівна	16,667 %	530 000,00	Грошові кошти
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>3 180 000,00</b>	

Аудитори зазначають, що Засновниками Товариства повністю сплачені свої частки в Статутному капіталі Товариства грошовими коштами, що підтверджено банківськими виписками. Інформація про сплату внесків грошовими коштами Засновниками наведена в Таблиці 4.

Таблиця 4

Засновник Товариства	Дата банківської виписки; установа банку одержувача	Сума (грн.)
Гонтарев Олег Борисович	Виписка по особовому рахунку № 26503058202000 за 26.06.2006 року; АТ «УКРСИББАНК», МФО 351005	1 060 000,00
Зайцева Ольга Вікторівна	Виписка по особовому рахунку № 26503058202000 за 26.06.2006 року; АТ «УКРСИББАНК», МФО 351005	530 000,00
Широкоград Євген Володимирович	Виписка по особовому рахунку № 26503058202000 за 26.06.2006 року; АТ «УКРСИББАНК», МФО 351005	530 000,00
Кириченко Світлана Павлівна	Виписка по особовому рахунку № 26503058202000 за 26.06.2006 року; АТ «УКРСИББАНК», МФО 351005	530 000,00
Лисенко Інна Василівна	Виписка по особовому рахунку № 26503058202000 за 26.06.2006 року; АТ «УКРСИББАНК», МФО 351005	530 000,00
	<b>ВСЬОГО:</b>	<b>3 180 000,00</b>

2. Рішенням Загальних зборів Учасників Товариства від 05.04.2007 року (Протокол № 7) було затверджено передачу двома Учасниками Товариства: Зайцевою О.В. та Лисенко І.В. своїх часток у розмірі відповідно 16,667% та 16,667 % у статутному капіталі Товариства на користь Учасника Гонтарева Олега Борисовича та збільшено розмір статутного капіталу за рахунок додаткових внесків до суми 6 360 00 (шість мільйонів триста шістдесят тисяч) гривень пропорційно до часток трьох Учасників Товариства, а також затверджено нову редакцію Статуту Товариства. Новий склад Учасників та розмір їх часток у статутному капіталі Товариства наведено в Таблиці 5.

Таблиця 5

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)
1	Гонтарев Олег Борисович	66,666 %	4 240 000,00

2	Ширококоряд Євген Володимирович	16,667 %	1 060 000,00
3	Кириченко Світлана Павлівна	16,667 %	1 060 000,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>6 360 000,00</b>

Сплату додаткових внесків до статутного капіталу Товариства в розмірі 3 180 000 гривень підтверджено даними банківської виписки АТ «УКРСИББАНК» (МФО 351005) від 17.04.2007 року на суму 1 060 000 грн. від Гонтарєва О.Б., виписки від 20.04.2007 року на суму 1 060 000 грн. також від Гонтарєва О.Б., виписки від 24.04.2007 року на суму 530000 грн. від Ширококоряд Є.В. та виписки від 27.04.2007 року на суму 530000 грн. від Кириченко С.П.

3. Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 13 від 10.09.2007 року Статутний капітал Товариства було збільшено на 4 245 000 тис. грн. за рахунок додаткових внесків учасників, які здійснюються пропорційно до їх часток у статутному капіталі Товариства. Після збільшення, розмір Статутного капіталу становив 10 605 000 (десять мільйонів шістьсот п'ять тисяч) гривень. Також було затверджено нову редакцію Статуту Товариства.

Новий розмір часток Учасників у статутному капіталі Товариства:

Таблиця 6

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)	Сума додаткових внесків (грн.)
1	Гонтарєв Олег Борисович	66,66 %	7 070 000,00	2 830 000,00
2	Ширококоряд Євген Володимирович	16,67 %	1 767 500,00	707 500,00
3	Кириченко Світлана Павлівна	16,67 %	1 767 500,00	707 500,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>10 605 000,00</b>	<b>4 245 000,00</b>

Сплату додаткових внесків до статутного капіталу Товариства в розмірі 4 245 000 гривень підтверджено даними банківської виписки АТ «УКРСИББАНК» (МФО 351005) від 13.09.2007 року на суму 1 230 000 грн. від Гонтарєва О.Б. та на суму 707 500 грн. від Кириченко С.П., виписки від 17.09.2007 року на суму 1 600 000 грн. від Гонтарєва О.Б. та виписки від 01.10.2007 року на суму 707 500 грн. від Ширококоряд Є.В.

4. Протоколом Загальних зборів Учасників Товариства № 18 від 29.11.2007 року були прийняті наступні рішення:

- виведено зі складу Учасників Товариства Кириченко Світлану Павлівну у зв'язку з продажем своєї частки у Статутному капіталі Товариства Учасникам Гонтарєву Олегу Борисовичу та Ширококоряд Євгену Володимировичу пропорційно до їх часток у статутному капіталі Товариства;

- введено до складу Учасників Товариства Стеценко Костянтин Вікторовича у зв'язку з придбанням ним частки у Статутному капіталі Товариства згідно з договором купівлі-продажу частини частки в розмірі 20% у Статутному капіталі між Гонтарєвим О.Б. та Стеценко К.В.;

- затверджено новий розподіл часток у Статутному капіталі Товариства, який наведено у Таблиці 7;

- затверджено нову редакцію Статуту Товариства. Розмір Статутного капіталу не змінився.

Таблиця 7

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)
1	Гонтарєв Олег Борисович	60,00 %	6 363 566,00
2	Ширококоряд Євген Володимирович	20,00 %	2 120 717,00
3	Стеценко Костянтин Вікторович	20,00 %	2 120 717,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>10 605 000,00</b>

Оскільки Статутний капітал Товариства в розмірі 10 605 000 (десять мільйонів шістьсот п'ять тисяч) гривень був повністю сплачений грошовими коштами ще станом на 01.10.2007 року, додаткові внески не здійснювались.

5. Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 23 від 12.02.2008 року Статутний капітал Товариства було збільшено до 14 138 115 грн. (чотирнадцять мільйонів сто тридцять вісім тисяч сто п'ятнадцять гривень) за рахунок додаткового внеску в сумі збільшення розміру Статутного капіталу (номінальна вартість емітованих корпоративних прав становить 3 533 115 грн. та дорівнює 24,99% від суми збільшеного Статутного капіталу) нового Учасника Товариства, яким стала іноземна компанія «Autonomy Cyprus Two Limited», що є юридичною особою, яка організована за законодавством Республіки Кіпр, реєстраційний № HE 203305, зареєстрована за адресою: Республіки Кіпр, Нікосія, Афродітіс, 25, 2-й поверх, офіс 24.

Вказаним Протоколом також було затверджено нову редакцію Статуту Товариства.

Новий склад Учасників та їх часток у Статутному капіталі Товариства:

Таблиця 8

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)	Сума внеску новим Учасником
1	Гонтарев Олег Борисович	45,01 %	6 363 566,00	-
2	Широкорад Євген Володимирович	15,00 %	2 120 717,00	-
3	Стеценко Костянтин Вікторович	15,00 %	2 120 717,00	-
4	Autonomy Cyprus Two Limited, HE 203305	24,99 %	3 533 115,00	3 533 115,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>14 138 115,00</b>	<b>3 533 115,00</b>

За даними банківської виписки АТ «УКРСИББАНК» (МФО 351005) за 22.02.2008 року до статутного капіталу Товариства було сплачено 3 533 115 гривень від іноземної компанії «Autonomy Cyprus Two Limited», яка організована за законодавством Республіки Кіпр, реєстраційний № HE 203305. Сплачена сума дорівнює сумі збільшення розміру Статутного капіталу.

Станом на 22.02.2008 року Статутний капітал Товариства в розмірі 14 138 115 грн. (чотирнадцять мільйонів сто тридцять вісім тисяч сто п'ятнадцять гривень) повністю сплачений виключно грошовими коштами.

6. Рішенням Загальних зборів Учасників Товариства від 22.05.2008 року (Протокол №26) були внесені зміни до складу Учасників Товариства. А саме: виведено зі складу Учасників Товариства Ширококоряд Євгена Володимировича у зв'язку з продажем своєї частки у Статутному капіталі Товариства в розмірі 15 % іншим Учасникам Товариства: Гонтареву Олегу Борисовичу (7,5 %), Стеценко Костянтину Вікторовичу (3,75 %) та новому Учаснику Товариства Пасенюк Макару Юрієвичу (3,75 %), якого було введено до складу Учасників Товариства у зв'язку з придбанням ним згідно з договором купівлі-продажу частини частки у Статутному капіталі Товариства в розмірі 3,75 % у Ширококоряд Є.В. та придбанням за договором купівлі-продажу частини частки у Статутному капіталі Товариства розмірі 15 % у Гонтарева О.Б.

Протоколом № 26 від 22.05.2008 року було затверджено нову редакцію Статуту Товариства. Розмір Статутного капіталу не змінився.

Новий склад Учасників та їх часток у Статутному капіталі Товариства:

Таблиця 9

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)
1	Гонтарев Олег Борисович	37,51 %	5 303 206,00
2	Стеценко Костянтин Вікторович	18,75 %	2 650 897,00
3	Пасенюк Макар Юрієвич	18,75 %	2 650 897,00
4	Autonomy Cyprus Two Limited, HE 203305	24,99 %	3 533 115,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>14 138 115,00</b>

7. Протоколом Загальних зборів Учасників Товариства № 34 від 12.03.2010 року було затверджено рішення про відступлення (продаж) компанією Autonomy Cyprus Two Limited, яка зареєстрована за законодавством Республіки Кіпр, реєстраційний № HE 203305, своєї частки участі в Товаристві, що складає 24,99% у Статутному капіталі Товариства (або 3 533 115 грн.), на користь нового Учасника Товариства - ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ

ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (код за ЄДРПОУ 35649564). Розмір Статутного капіталу залишився без змін. Статут Товариства затверджено в новій редакції.

8. Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 40 від 21.02.2011 року були внесені зміни до складу Учасників Товариства шляхом затвердження рішення про відступлення (продаж) ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (код за ЄДРПОУ 35649564) своєї частки участі в Товаристві в розмірі 24,99 % Статутного капіталу Товариства (або 3 533 115 грн.) на користь іноземної компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), належним чином створеної та існуючої за законодавством Британських Віргінських островів (номер компанії БВО-1612865), місцезнаходження юридичної особи: Трайдедент Чемберз, п/с 146, Роуд Таун, Тортола, Британські Віргінські острови.

Рішенням Загальних зборів Учасників Товариства також затверджено нову редакцію Статуту Товариства. Загальний розмір Статутного капіталу не змінився.

Новий склад Учасників та їх часток у Статутному капіталі Товариства:

Таблиця 10

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)
1	Гонтарев Олег Борисович	37,51 %	5 303 206,00
2	Стеценко Костянтин Вікторович	18,75 %	2 650 897,00
3	Пасенюк Макар Юрієвич	18,75 %	2 650 897,00
4	АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), БВО-1612865	24,99 %	3 533 115,00
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>14 138 115,00</b>

9. Протоколом Загальних зборів Учасників Товариства № 44 від 20.06.2011 року було затверджено рішення про відступлення (продаж) своїх часток участі в Товаристві трьома Учасниками Товариства: Гонтаревим Олегом Борисовичем в розмірі 37,51 % Статутного капіталу, Стеценко Костянтином Вікторовичем в розмірі 18,75 % Статутного капіталу та Пасенюк Макаром Юрієвичем в розмірі 18,75 % Статутного капіталу на користь іншого Учасника Товариства - іноземної компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), належним чином створеної та існуючої за законодавством Британських Віргінських островів (номер компанії БВО-1612865).

Загальний розмір проданих часток участі в Товаристві склав 75,01 % Статутного капіталу Товариства, а з урахуванням частки в розмірі 24,99 %, якою вже володіла компанія АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), вона стала єдиним Учасником Товариства, що володіє 100 % Статутного капіталу ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА».

Розмір Статутного капіталу залишився без змін в сумі 14 138 115,00 (чотирнадцять мільйонів сто тридцять вісім тисяч сто п'ятнадцять) гривень.

Цим же Протоколом було вирішено змінити місцезнаходження Товариства з попереднього: Україна, 01030, м. Київ, вул. Б. Хмельницького, буд. 17/52 на наступне: Україна, 01030, м. Київ, вул. Б. Хмельницького, буд. 19-21, а також затверджено нову редакцію Статуту Товариства.

10. Рішенням Загальних зборів Учасників Товариства від 23.11.2021 року (Протокол № 235) було затверджено нову редакцію Статуту Товариства у зв'язку з тим, що Учасником Товариства компанією АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited) (номер компанії БВО-1612865) було здійснено продаж (відчуження) частини своєї частки у Статутному капіталі Товариства в розмірі 0,01% на користь громадянки України Ведринської Інни Володимирівни, ІПН 2583013140. Розмір Статутного капіталу не змінився.

Державна реєстрація змін щодо учасників Товариства була проведена шляхом реєстрації нової редакції Статуту 24.11.2021 року за № 1000741070050018053.

11. Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 253 від 20.03.2023 року були внесені зміни до складу Учасників Товариства та прийняте рішення щодо

збільшення розміру Статутного капіталу до 15 650 000,00 грн. за рахунок сплати додаткових вкладів у грошовій формі на загальну суму 1 511 885,00 грн. новим Учасником Товариства, а саме, іноземною компанією Вестал Холдінгз ЛТД (Westal Holdings LTD), належним чином створеної та існуючої за законодавством Республіки Кіпр (реєстраційний номер компанії HE 244019), що знаходиться за адресою: вул. Евагора Папахрістофору, д. 18, будинок Петусіс, кв./офіс 101Б, 3030, м. Лімасол, Кіпр.

За даними банківської виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» (МФО 380946) за 17.04.2023 року до Статутного капіталу Товариства було сплачено 1 511 885,00 гривень від іноземної компанії Вестал Холдінгз ЛТД. Сплачена сума дорівнює сумі збільшення розміру Статутного капіталу.

Станом на 17.04.2023 року Статутний капітал Товариства в розмірі 15 650 000,00 (п'ятнадцять мільйонів шістсот п'ятдесят тисяч) гривень повністю сплачений (сформований) виключно грошовими коштами, що відповідає вимогам чинного законодавства та встановленим нормативам.

Рішенням Загальних зборів Учасників Товариства № 259 від 18.05.2023 року затверджено нову редакцію Статуту Товариства з розміром Статутного капіталу в сумі 15 650 000,00 (п'ятнадцять мільйонів шістсот п'ятдесят тисяч) гривень.

Відповідно до ст. 8 нової редакції Статуту ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», новий склад Учасників та їх часток у Статутному капіталі Товариства станом на 31.12.2023 року:

Таблиця 11

№ п/п	Учасники Товариства	Частка Учасника у СК	Розмір внеску до СК (грн.)
1	АЙСІЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), БВО-1612865	90,33 %	14 136 701,19
2	Компанія ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD), HE 244019	9,661 %	1 511 885,00
3	Ведринська Інна Володимирівна, ППН 2583013140	0,009 %	1 413,81
	<b>Всього</b>	<b>100 %</b>	<b>15 650 000,00</b>

У звітному періоді розмір Статутного капіталу не змінився та станом на 31.12.2025 року становить 15 650 тис. грн. (п'ятнадцять мільйонів шістсот п'ятдесят тисяч гривень). Статутний капітал повністю сформований виключно грошовими коштами, що відповідає вимогам чинного законодавства та встановленим нормативам.

Неоплачений капітал Товариства станом на 31 грудня 2025 року відсутній.

Склад Учасників та їх частки у Статутному капіталі Товариства станом на 31.12.2025 року також не змінилися і наведені у Таблиці 11.

Частка держави у статутному капіталі Товариства відсутня.

*На думку аудиторів, розмір, формування та сплата статутного капіталу ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» в усіх суттєвих аспектах відповідає вимогам чинного законодавства та встановленим нормативам.*

*Аудитори зазначають про відповідність розміру статутного капіталу Товариства установчим документам.*

#### Управління капіталом

Системи управління капіталом Товариства передбачає конкретні дії для виконання наступних завдань: забезпечення діяльності Товариства в якості безперервно функціонуючого підприємства, постійного економічного зростання та збереження достатнього рівня капіталу для забезпечення довіри до Товариства з боку кредиторів і учасників ринку. Для цього Товариство здійснює планування довгострокових інвестицій, а також постійний щомісячний контроль за структурою капіталу шляхом аналізу вартості капіталу, його структури та притаманні його складовим ризики.

Відповідно до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на ринках капіталу – діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затверджених

рішенням НКЦПФР № 92 від 03.02.2022 року, Товариство дотримується вимог щодо власного капіталу, а саме: розмір власного капіталу повинен бути на рівні не меншому 7 000,00 тис. грн. та на рівні не меншому, ніж розмір зареєстрованого статутного капіталу.

Власний капітал ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» станом на 31 грудня 2025 року становить 29 549 тис. грн., що відповідає підсумку розділу I «Власний капітал» пасиву Балансу Товариства на вказану дату та дорівнює вартості чистих активів Товариства, яка визначається вирахуванням із суми усіх активів Товариства суми усіх зобов'язань та забезпечень. Розмір зареєстрованого статутного капіталу Товариства на звітну дату становить 15 650 тис. грн.

Структура Власного капіталу Товариства станом на 31.12.2025 року наступна:

- Зареєстрований (пайовий) капітал в розмірі 15 650 тис. грн.;
- Додатковий капітал/емісійний дохід в розмірі 4 664 тис. грн.;
- Нерозподілений прибуток в розмірі 6 517 тис. грн.;
- Резервний капітал в розмірі 2 718 тис. грн.

Неоплачений та Вилучений капітал станом на звітну дату у Товариства відсутній.

Активи Товариства на кінець звітного періоду становлять 33 017 тис. грн., в тому числі: необоротні активи – 4 393 тис. грн., оборотні активи – 28 624 тис. грн.

Зобов'язання та забезпечення Товариства разом становлять 3 468 тис. грн., з яких поточні зобов'язання – 2 191 тис. грн., а поточні забезпечення – 1 27 тис. грн.

З урахуванням доходів, отриманих в сумі 19 740 тис. грн., та витрат, понесених в сумі 21 877 тис. грн. за результатами діяльності за 2025 рік чистим фінансовим результатом Товариства є збиток в розмірі 2 137 тис. грн. Відрахування до резервного капіталу склали 54 тис. грн. Разом ці зміни позначились на зменшенні розміру Нерозподіленого прибутку на суму 2 191 тис. грн. та, у свою чергу, і на зменшення розміру Власного капіталу Товариства за 2025 рік у розмірі 2 137 тис. грн.

Таким чином, за результатами перевірки, Аудит зазначає, що розмір власного капіталу Товариства станом на 31 грудня 2025 року більш ніж розмір зареєстрованого статутного капіталу Товариства та не менш мінімального розміру статутного капіталу для компанії з управління активами, що відповідає вимогам чинного законодавства України.

ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» у своїй діяльності в цілому дотримується вимог нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, що регулюють порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами, які здійснюють управління активами інституційних інвесторів.

Аудитори підтверджують достовірність, повноту та відповідність чинному законодавству в усіх суттєвих аспектах даних щодо визнання, класифікації та оцінки активів та зобов'язань.

Інформація щодо усіх статей активів та зобов'язань розкрита Товариством у Примітках до фінансової звітності за 2025 рік у повному обсязі.

*Відповідність стану корпоративного управління частині третій статті 127 Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки»*

#### **Стан корпоративного управління**

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» створено у формі Товариства з обмеженою відповідальністю. Чинним законодавством не передбачено розкриття і, відповідно, наведення в аудиторському звіті інформації про стан корпоративного управління товариств з обмеженою відповідальністю.

У березні 2020 року Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку затвердила Кодекс корпоративного управління, його ключові вимоги і рекомендації. НКЦПФР підготувала документ спільно з українськими та міжнародними експертами на основі кращих світових практик та розробок в корпоративному управлінні.

Також Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку було прийнято Рішення № 1291 від 30.12.2021 року «Про затвердження Стандарту № 4 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників».

В 2025 році з метою приведення Статуту Товариства у відповідність до законодавства на ринках капіталу Загальними зборами учасників Товариства була затверджена нова редакція Статуту (протокол №315 від 08.12.2025р.). Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців щодо реєстрації змін до відомостей про юридичну особу: 08.12.2025р., №1000741070057018053.

Відповідно до Принципів корпоративного управління, затверджених Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 955 від 22.07.2014 року, та Статуту ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затвердженого Загальними зборами Учасників Товариства (Протокол №315 від 08.12.2025р.), вищим органом управління Товариства є Загальні збори Учасників, в яких беруть участь Учасники або призначені ними представники (п. 11.1 ст. 11 Статуту). Загальні збори Учасників Товариства можуть приймати рішення з будь-яких питань діяльності Товариства.

Виконавчим органом Товариства, який здійснює управління його поточною діяльністю є Директор, який призначається на посаду та звільняється Загальними зборами Учасників (п. 13.1. ст. 11 Статуту).

У звітному періоді, починаючи з 19 березня 2014 року та станом на дату складання Звіту аудитора Директором Товариства є Ведринська Інна Володимирівна, яка обіймає цю посаду згідно Протоколу загальних зборів Учасників Товариства № 74 від 19.03.2014 року, а згідно Протоколу № 276 від 06.02.2024 року строк повноважень Директора Товариства Ведринської Інни Володимирівни продовжено по 19.03.2026 року (включно).

Загальними зборами учасників ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (Протокол № 185 від 31.05.2019 року) було прийнято рішення передати з 31 травня 2019 року усі права, обов'язки та повноваження Наглядової ради, які визначені Статутом Товариства та законодавством України, до загальних зборів Учасників Товариства. Рішення Загальних зборів Учасників, які проводились протягом 2025 року, приймалися у відповідності до Статуту Товариства.

Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 316 від 18.12.2025 року створено орган за здійсненням нагляду Товариства – Наглядову раду.

Наглядова Рада є органом Товариства, що відповідає за здійснення нагляду, здійснює захист прав Учасників Товариства і в межах компетенції, визначеної Статутом Товариства та внутрішніми нормативними документами Товариства, контролює та регулює діяльність виконавчого органу, а також виконує функцію контролю за роботою підрозділів системи внутрішнього контролю та/або окремих осіб, які виконують функції Ризик-менеджера, Комплаєнс-менеджера та Внутрішнього аудитора Товариства.

Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 316 від 18.12.2025 року призначено членами Наглядової ради Товариства терміном на 3 (три) роки: Прокопович Ольгу Ігорівну, Камарицького Юрія Сергійовича, Кокодинського Віктора Олександровича та Мартиненко Олександра Володимировича.

Відповідно до рішення Наглядової ради Товариства (протокол № 1 від 29 грудня 2025 року): головою Наглядової ради обрано – Віктора КОКОДИНСЬКОГО; відповідальною особою, на яку покладено обов'язок із забезпечення реалізації функції з управління ризиками призначено – Юрія КАМАРИЦЬКОГО; відповідальною особою, на яку покладено обов'язок із реалізації функції з питань аудиту призначено – Олександра МАРТИНЕНКА; відповідальною особою, на яку покладено обов'язок із реалізації функції

з питань призначень та нагород призначено – Віктора КОКОДИНСЬКОГО; відповідальною особою, на яку покладено обов'язок із реалізації функції з питань комплаєнсу призначено – Ольгу ПРОКОПОВИЧ.

Згідно Протоколу Загальних зборів учасників Товариства № 316 від 18.12.2025 року були запроваджені зміни до організаційної структури Товариства та затверджена оновлена організаційна структура Товариства.

Впродовж 2025 року Товариством затверджені внутрішні документи:

- Положення про службу комплаєнс ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затверджене загальними зборами учасників Товариства (протокол №303 від 06.05.2025р.). Це Положення розроблене на виконання застосування законодавства України, яке визначає завдання, функції, повноваження, відповідальність та порядок взаємодії служби комплаєнс з іншими структурними підрозділами Товариства;
- Політика про організацію контролю (комплаєнсу) ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затверджена загальними зборами учасників Товариства (протокол №303 від 06.05.2025р.). Політика встановлює загальні засади організації комплаєнс в Товаристві, визначає та регламентує основні цілі та завдання Компанії в рамках її виконання, принципи побудови внутрішніх процесів і процедур;
- Політика про внутрішній аудит ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затверджена рішенням Наглядової ради Товариства від 30.12.2025р. (протокол №1-ВН);
- Політика про управління ризиками ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», затверджена рішенням Наглядової ради Товариства від 30.12.2025р. (протокол №1-ВН).

На думку аудиторів, стан корпоративного управління Товариства відповідає вимогам чинного законодавства України та вимогам Статуту.

#### **Система внутрішнього аудиту (контролю)**

З 01.01.2025 року Товариством використовувалось Положення про службу внутрішнього аудиту (контролю), затверджене згідно Рішення єдиного учасника Товариства № 185/1 від 03 червня 2019 року.

Рішенням Наглядової ради ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (Протокол №1-ВН від 30.12.2025 року) затверджена Політика про внутрішній аудит Товариства, яка діє на звітну дату. Політика є внутрішнім нормативним документом і розроблена згідно з вимогами Законів України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», «Про фінансові послуги та фінансові компанії», нормативно-правовими актами НКЦПФР, зокрема, Стандартом № 1 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Основні поняття та терміни» та Стандартом № 4 «Корпоративне управління в професійних учасниках ринків капіталу та організованих товарних ринків. Організація та функціонування системи внутрішнього контролю в професійних учасниках, які не належать до підприємств, що становлять суспільний інтерес та до системно важливих професійних учасників»

Протоколом Загальних зборів учасників Товариства № 243 від 01 грудня 2022 року посадовою особою служби внутрішнього аудиту (контролю) Товариства призначено Пушкарьову Олену Леонідівну, яка тимчасово виконувала обов'язки посадової особи.

Протоколом Загальних зборів учасників Товариства № 316 від 18.12.2025 року з Пушкарьової Олени Леонідівни знято обов'язки тимчасово виконуючої обов'язки посадової особи служби внутрішнього аудиту Товариства та призначено на посаду внутрішнього аудитора Олександра ЛЕВКІВСЬКОГО.

Аудит зазначає, що принципи побудови, методи і процедури застосування облікової політики Товариства, здійснюються згідно Наказу Про облікову політику згідно з МСФЗ ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» № 1/20-ОП від 03.01.2020 року (зі змінами та доповненнями, затвердженими наказами Товариства № 2/20-ОП від 06.02.2020 року, № 3/20-ОП від 23.05.2020 року, № 1/22-ОП від 25.05.2022 року та 2/22-ОП від 21.11.2022 року).

Облікова політика Товариства в періоді, який перевірявся, визначає основні засади ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності з дотриманням основних принципів та забезпеченням методів оцінки та реєстрації господарських операцій, які передбачені Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV від 16.07.1999 року (зі змінами та доповненнями і надалі Закон № 996) та Міжнародними стандартами фінансової звітності.

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО). Датою першого застосування Товариством МСФЗ для складання Фінансової звітності (дата переходу) було визначено 01 січня 2015 року.

З 01.01.2025 року на вимогу нормативно-правових документів НКЦПФР Товариством використовувалось Положення «Про систему управління ризиками», затверджене рішенням єдиного учасника Товариства №185/1 від 03.06.2019 року. Рішенням Наглядової ради ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (Протокол №1-ВН від 30.12.2025 року) затверджена Політика про управління ризиками, затверджена рішенням Наглядової ради Товариства (Протокол №1-ВН від 30.12.2025 року), яка діє на звітну дату.

Система управління ризиків включає: управління ризиками, що пов'язані з діяльністю Товариства, управління ризиками ІСІ та активів недержавних пенсійних фондів, що знаходяться в управлінні Товариства. Для забезпечення функціонування системи управління ризиками в Товаристві призначена відповідальна особа, а саме, тимчасово виконуючим обов'язки комплаєнс - менеджера та тимчасово виконуючим обов'язки відповідального працівника за управління ризиками призначена з 01.12.2022 року фахівець відділу по роботі з інститутами спільного інвестування Локтева Марія Богданівна (згідно протоколу засідання загальних зборів учасників № 243 від 01.12.2022 року), яка виконувала свої обов'язки протягом звітного періоду до 24.06.2025 року. З 24.06.2025 року виконання функцій ризик-менеджера згідно рішення Загальних зборів учасників Товариства (протокол №305 від 23.06.2025 року) було покладено на Тиху Анну Григорівну.

Також, наказами директора ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» затверджено внутрішні нормативні документи з питань фінансового моніторингу в новій редакції, якими є: ПРОГРАМА ЗДІЙСНЕННЯ ФІНАНСОВОГО МОНІТОРИНГУ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (наказ № 30-10-24-ФМ від 30.10.2024 року) та ПРАВИЛА ФІНАНСОВОГО МОНІТОРИНГУ ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (наказ № 15-05-25-ФМ від 15.05.2025 року). Внутрішні документи розроблені, в першу чергу, з урахуванням вимог Закону України «Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, фінансуванню тероризму та фінансуванню розповсюдження зброї масового знищення» та Рішення НКЦПФР «Про затвердження Положення про здійснення фінансового моніторингу суб'єктами первинного фінансового моніторингу, державне регулювання та нагляд за діяльністю яких здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку». Станом на звітну дату обов'язки відповідального працівника за проведення фінансового моніторингу виконує Іванченко Анжеліка Миколаївна, яка була призначена відповідальною особою з 21.08.2023 року згідно наказу № 18-08-23-ФМ від 18.08.2023 року.

Аудитор зазначає, що в Товаристві існує система внутрішнього аудиту, необхідна для складання фінансової звітності, яка не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилок.

### **Інформація про пов'язаних осіб**

Відповідно до вимог МСБО 24 «Розкриття інформації про зв'язані сторони» та МСА 550 «Пов'язані сторони» ми звертались до управлінського персоналу із запитом щодо надання списку пов'язаних осіб та, за наявності таких осіб, характеру операцій з ними.

Згідно МСФЗ, пов'язаними сторонами вважаються: підприємства, що знаходяться під контролем або значним впливом інших осіб; підприємства або фізичні особи, що прямо або опосередковано здійснюють контроль над Товариством або суттєво впливають на його діяльність, а також близькі члени родини такої фізичної особи.

### **Інформація щодо пов'язаних осіб Товариства станом на 31.12.2025 року наступна:**

Пасенюк Макар Юрійович, кінцевий бенефіціарний власник Компанії, є опосередкованим власником частки АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU HOLDINGS LIMITED), що володіє 90,33 % участі в статутному капіталі Компанії;

Стеценко Костянтин Вікторович, кінцевий бенефіціарний власник Компанії, є опосередкованим власником частки АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU HOLDINGS LIMITED), що володіє 90,33 % участі в статутному капіталі Компанії;

Ведринська Інна Володимирівна, власниця частки статутного капіталу Компанії у розмірі 0,009 % та є директором Компанії.

Члени родини Стеценко Костянтина Вікторовича, Пасенюка Макара Юрійовича, Ведринської Інни Володимирівни не мають ознак пов'язаності до Компанії.

### **Суб'єкти господарювання, які є членами однієї групи (підприємства під спільним контролем):**

АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED), якому належить 90,33 % в статутному капіталі Компанії;

ФІЛТЕСА ХОЛДІНГЗ ЛТД (FILTESA HOLDINGS LTD), якому належать 50% в статутному капіталі АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

НАРЕМІУС ХОЛДІНГЗ ЛТД (NAREMIUS HOLDINGS LTD), якому належать 50% в статутному капіталі АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED) та якому належить 9,66 % у статутному капіталі Компанії;

АЙСІЮ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ ЛТД (ICU INVESTMENT MANAGEMENT LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ЕМЕРДЖІНГ МАРКЕТС ЕДВАЙЗЕРІ ЛТД (EMERGING MARKETS ADVISORY LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АЙСІЮ ТРЕЙДІНГ ЛТД (ICU TRADING LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АЙСІЮ ІНТЕРНЕШНЛ ЛТД (ICU INTERNATIONAL LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНИ», 74,461% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED) та 25,532 % участі у якому належить ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD);

ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ – АДМІНІСТРАТОР ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «АПІНВЕСТ»», 99,99% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АТ «БАНК АВАНГАРД», 100% участі у якому належить ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD);

ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ», 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ТОВ «АЙСІЮ ТРЕЙД», 100% участі у якому належить ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD);

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АПЕКС», 100% участі у якому належить ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»;

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ТАРГЕТ», 100% участі у якому належить ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ».

У звітному періоді Товариство проводило наступні операції з пов'язаними сторонами:  
Виплати провідному управлінському персоналу за звітний період:

Показник	Витрати	Нараховане зобов'язання (резерв відпусток)
Короткострокові виплати працівникам	3 043	354

Залишки за операціями з пов'язаними сторонами станом на кінець звітного періоду:

Показник	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Нараховані, але не виплачені відсотки	-	91	-	-
Поточні забезпечення	-	-	354	-
Грошові кошти	-	-	-	16 497

Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами за звітний період

Показник	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Дохід від управління активами	-	-	-	1 681
Дохід від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	-	-	-	1 827
Витрати за розрахункове-касове обслуговування	-	-	-	(20)

Під час надання послуг або отримання послуг пов'язаними сторонами Товариство не отримувало більш пільгові умови, ніж ті, що застосовуються при формуванні вартості послуг інших клієнтів Товариства по аналогічним послугам.

Станом на 31 грудня 2025 року безнадійної або простроченої заборгованості за операціями з пов'язаними сторонами немає.

В ході проведення аудиту, в інформації щодо переліку пов'язаних осіб та операцій з такими особами невідповідностей не встановлено.

Інформація щодо пов'язаних осіб наведена Товариством в Примітках до фінансової звітності за 2025 рік.

**Про дотримання вимог нормативно – правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку**

**ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» в цілому дотримується вимог нормативно-правових актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, що регулюють порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами, які здійснюють управління активами інституційних інвесторів.**

У Товариства відсутні прострочені зобов'язання щодо сплати податків та зборів, несплачених штрафних санкцій за порушення законодавства про фінансові послуги, у тому числі на ринку цінних паперів.

**Інформація про наявність подій після дати балансу, які не знайшли відображення у фінансовій звітності, проте можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан.**

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

Керівництво Товариства впевнене, що воно вживає та буде вживати усіх необхідних заходів для забезпечення стабільної діяльності Товариства та отримання доходів.

Інші події після дати балансу, що потребують коригувань активів та зобов'язань та можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Товариства, по заяві управлінського персоналу відповідно до засад, визначених МСБО 10, були відсутні.

Інформація про інші події після дати балансу надана управлінським персоналом Товариства у р. 12 Приміток до фінансової звітності Товариства.

**Інформацію про наявність та обсяг непередбачених активів та/або зобов'язань, ймовірність визнання яких на балансі є достатньо високою, під час перевірки не виявлено.**

Ймовірність визнання на балансі Товариства непередбачених активів та/або зобов'язань дуже низька.

**Інформація про наявність інших фактів та обставин, які можуть суттєво вплинути на діяльність ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» за твердженнями управлінського персоналу у майбутньому наступна:**

У зв'язку з військовим вторгненням 24 лютого 2022 року російської федерації на територію України був введений військовий стан, в тому числі різного типу обмеження. Перебіг військових дій може суттєво вплинути на операційне середовище в країні, призвести до скорочення активності у певних секторах економіки, знизити попит на окремі товари та послуги, а також підвищити ризик сповільнення економічного зростання та рецесії у ключових економіках України та світу.

Оцінивши всі ризики, Управлінський персонал Товариства приходять до висновку про обмежений вплив факторів, які можуть вплинути на безперервність діяльності Товариства. З урахуванням загального впливу на економіку України, подій що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Товариства протягом 2026 року, у Товариства відсутні очікування та підстави на основі яких, можливо було би стверджувати про те, що існує суттєва невизначеність стосовно подій чи умов, що можуть поставити під значний сумнів здатність Товариства продовжувати свою діяльність безперервно.

**Щодо можливості (спроможності) Товариства безперервно здійснювати свою діяльність протягом найближчих 12 місяців**

Припущення про безперервність діяльності розглядається аудитором у відповідності до МСА 570 «Безперервність діяльності» (переглянутий) як таке, що Товариство продовжуватиме свою діяльність у близькому майбутньому, не маючи ні наміру, ні потреби ліквідуватися або припиняти її. Фінансова звітність Товариства підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності. Управлінський персонал Товариства планує вживання заходів для покращення показників діяльності та подальшого розвитку Товариства.

Зібрані докази та аналіз діяльності Товариства не дають аудиторам підстав сумніватись в здатності Товариства безперервно продовжувати свою діяльність на період, як мінімум 12 місяців з дати подання цієї фінансової звітності.

Використовуючи звичайні процедури та згідно аналізу фінансового стану Товариства ми не знайшли доказів про порушення принципів функціонування Товариства.

Не вносячи додаткових застережень до цього висновку, звертаємо увагу на те, що в

Україні існує невпевненість щодо можливого майбутнього напрямку внутрішньої економічної політики, нормативно-правової бази та розвитку політичної ситуації. Ми не маємо змоги передбачити можливі майбутні зміни у цих умовах та їх вплив на фінансовий стан, результати діяльності та економічні перспективи Товариства.

#### Інші питання

**Основні відомості про аудиторську фірму та умови договору на проведення аудиту наведені в таблиці 12**

Таблиця 12

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування та ідентифікаційний код юридичної особи	Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська фірма «Імона-Аудит», 23500277
2	Включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, дата включення відомостей до Реєстру, номер в Реєстрі	Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності» 24.10.2018, №0791; Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності» 13.12.2018, № 0791;
3	Прізвище, ім'я, по батькові генерального директора  Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (Розділ «Аудитори»)	Величко Ольга Володимирівна  100092
4	Прізвище, ім'я, по батькові аудитора, який проводив аудиторську перевірку  Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (Розділ «Аудитори»)	Риченко Надія Миколаївна  101839
5	Місцезнаходження:	01030, м. Київ, вул. Пирогова, 2/37
6	Фактичне місце розташування	02140, м. Київ, проспект М. Бажана, 26, оф. 95
7	Телефон/ факс	044 333-77-07
8	Е-mail	<a href="mailto:mail@imona-audit.ua">mail@imona-audit.ua</a>
9	Веб-сайт	<a href="http://www.imona-audit.ua">www.imona-audit.ua</a>

#### Основні відомості про умови договору на проведення аудиту річної фінансової звітності:

Згідно з Додатковий договором № 9 від 17 листопада 2025 року про проведення аудиту (аудиторської перевірки) до Договору № 05-2/02 від 05 лютого 2019 року про комплексне аудиторське обслуговування, ТОВ «Аудиторська фірма «Імона – Аудит» (надалі – Аудитор), що включене до Розділів Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, а саме:

Розділ: Суб'єкти аудиторської діяльності (номер реєстрації у Реєстрі та дата включення відомостей до розділу Реєстру № 0791 від 24.10.18 року);

Розділ: Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності (номер реєстрації у Реєстрі та дата включення відомостей до



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

Підприємство **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"** Дата (рік, місяць, число) **2026 01 01**  
 Територія **КИЇВСЬКА** за ЄДРПОУ **34486135**  
 Організаційно-правова форма господарювання **Товариство з обмеженою відповідальністю** за КОАТУУ **1**  
 Вид економічної діяльності **Управління фондами** за КОПФГ **240**  
 Середня кількість працівників **10** за КВЕД **66.30**  
 Адреса, телефон **вулиця Богдана Хмельницького, буд. 19-21, М. КИЇВ, КИЇВСЬКА обл., 01054, Україна** 5810822  
 Одиниці виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого виводяться в гривнях з копійками)  
 Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):  
 за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку **v**  
 за міжнародними стандартами фінансової звітності

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)  
на 31.12.2025 року**

Форма N 1 Код за ДКУД **1801001**

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000	51	654
первісна вартість	1001	470	1 285
накопичена амортизація	1002	419	631
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	1 972	3 062
первісна вартість	1011	3 786	6 018
знос	1012	1 814	2 956
інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:	1030	-	-
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1035	-	-
інші фінансові інвестиції	1040	225	430
Довгострокова дебіторська заборгованість	1045	-	-
Відстрочені податкові активи	1050	-	-
Удари	1060	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1065	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1090	-	247
Інші необоротні активи	1095	2 248	4 393
<b>Усього за розділом I</b>			
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100	-	-
Виробничі запаси	1101	-	-
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	-	-
Товари	1104	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	1 253	786
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	173	754
з бюджетом	1135	165	165
з тому числі з податку на прибуток	1136	12	12
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	99	91
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	10	32
Поточні фінансові інвестиції	1160	513	10 299
гроші та їх еквіваленти	1165	29 759	16 497
Поточні та їх еквіваленти	1166	-	-
Поточні	1167	29 759	16 497
Рахунки в банках	1170	-	-
Витрати майбутніх періодів	1175	-	-
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-
інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Інші оборотні активи	1195	31 972	28 624
<b>Усього за розділом II</b>	1200	-	-
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>	1300	34 220	33 017
Баланс			

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	15 650	15 650
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	4 664	4 664
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	2 664	2 718
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	8 708	6 517
Неоплачений капітал	1425	( - )	( - )
Вилучений капітал	1430	( - )	( - )
Інші резерви	1435	-	-
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>31 686</b>	<b>29 549</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	252	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань	1532	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1533	-	-
резерв незароблених премій	1534	-	-
інші страхові резерви	1535	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>	<b>252</b>	<b>-</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	1 121	1 827
товари, роботи, послуги	1615	51	364
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	1 110	1 277
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>2 282</b>	<b>3 468</b>
<b>IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття</b>	<b>1700</b>	-	-
<b>V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</b>	<b>1800</b>	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>34 220</b>	<b>33 017</b>

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Особа, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського обліку. Директор ТОВ "СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП"

Ведринська І.В.

Яніна БУРЦЕВА

1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальної громади.  
2 Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.



Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2026	01	01
34486135		

Підприємство

**ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ**  
**"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ**  
**КАПІТАЛ УКРАЇНА"**

за ЄДРПОУ

(найменування)

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)**  
**за 2025 рік**

Форма N 2

Код за ДКУД

1801003

**I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	15 167	13 757
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
Премії підписані, валова сума	2011	-	-
Премії, передані у перестрахування	2012	-	-
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	( 10 021 )	( 8 498 )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090	5 146	5 259
збиток	2095	( - )	( - )
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	664	1 149
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	143	378
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
Адміністративні витрати	2130	( 8 071 )	( 5 561 )
Витрати на збут	2150	( 341 )	( 84 )
Інші операційні витрати	2180	( 1 074 )	( 1 095 )
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181	33	298
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190	-	-
збиток	2195	( 3 676 )	( 332 )
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	1 891	1 537
Інші доходи	2240	2 018	45 810
Дохід від благодійної допомоги	2241	-	-
Фінансові витрати	2250	( 377 )	( 290 )
Втрати від участі в капіталі	2255	( - )	( - )
Інші витрати	2270	( 1 993 )	( 45 643 )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	-	1 082
збиток	2295	( 2 137 )	( - )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	-	1 082
збиток	2355	( 2 137 )	( - )

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>	<b>2450</b>	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>	<b>2460</b>	-	-
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>	<b>2465</b>	<b>( 2 137 )</b>	<b>1 082</b>

## III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	2 772	3 095
Відрахування на соціальні заходи	2510	431	311
Амортизація	2515	1 388	568
Інші операційні витрати	2520	4 895	2 766
<b>Разом</b>	<b>2550</b>	<b>9 486</b>	<b>6 740</b>

## IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Особа, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського обліку.  
Директор ТОВ "СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП"

Ведрицька І.В.

Яніна БУРЦЕВА



Підприємство

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ  
КАПІТАЛ УКРАЇНА"

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ

КОДИ		
2026	01	01
34486135		

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)  
за 2025 рік

Форма N 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	15 731	14 102
Повернення податків і зборів у тому числі податку на додану вартість	3005	-	-
Цільового фінансування	3006	-	-
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3010	254	56
Надходження авансів від покупців і замовників	3011	-	-
Надходження від повернення авансів	3015	210	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3020	250	2
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3025	1 835	1 610
Надходження від операційної оренди	3035	-	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3040	180	208
Надходження від страхових премій	3045	-	-
Надходження фінансових установ від повернення позик	3050	-	-
Інші надходження	3055	-	-
Витрачання на оплату:	3095	3	-
Товарів (робіт, послуг)			
Праці	3100	( 9 483 )	( 5 038 )
Відрахувань на соціальні заходи	3105	( 7 765 )	( 7 692 )
Зобов'язань з податків і зборів	3110	( 1 735 )	( 1 360 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3115	( 2 885 )	( 2 029 )
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3116	( - )	( - )
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3117	( - )	( - )
Витрачання на оплату авансів	3118	( 2 885 )	( 2 029 )
Витрачання на оплату повернення авансів	3135	( - )	( - )
Витрачання на оплату цільових внесків	3140	( 1 )	( - )
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3145	( - )	( - )
Витрачання фінансових установ на надання позик	3150	( - )	( - )
Інші витрачання	3155	( - )	( - )
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3190	( 169 )	( 20 )
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>	<b>3195</b>	<b>( 3 575 )</b>	<b>( 161 )</b>
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	2 018	52 187
необоротних активів	3205	-	1
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	-	22
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Надходження від погашення позик	3230	30 000	15 000
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	-	-

Інші надходження	3250	162	-
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій	3255	( 11 669 )	( 45 231 )
необоротних активів	3260	( - )	( - )
Виплати за деривативами	3270	( - )	( - )
Витрачання на надання позик	3275	( 30 000 )	( 15 000 )
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	( - )	( - )
Інші платежі	3290	( 184 )	( 186 )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>	<b>( 9 673 )</b>	<b>6 793</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	-	-
Інші надходження	3340	-	-
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	( - )	( - )
Погашення позик	3350	( - )	( - )
Сплату дивідендів	3355	( - )	( - )
Витрачання на сплату відсотків	3360	( - )	( - )
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( - )	( - )
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( - )	( - )
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( - )	( - )
Інші платежі	3390	( - )	( - )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>	<b>( - )</b>	<b>-</b>
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>	<b>( 13 248 )</b>	<b>6 632</b>
Залишок коштів на початок року	3405	29 759	23 047
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	( 14 )	80
Залишок коштів на кінець року	3415	16 497	29 759

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Ведринська І.В.

Особа, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського обліку.  
Директор ТОВ "СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП"

Яніна БУРЦЕВА



Залишок на початок року  
Коригування зміни облігових політик  
Виправлення помилок  
Інші зміни  
Скоригований залишок на початок року  
Чистий рух (збиток) за період  
Інший рух грошових коштів за період  
Дооцінка необоротних активів  
Дооцінка фінансових інструментів  
Накопичення різниці  
Частка іншого асоційованого підприємства  
Інший сукупний дохід  
Розподіл сукупного доходу  
Виплати дивідендів  
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу

Підприємство

**ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ**  
**"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ**  
**"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"**

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2026	01	01
34486135		

за ЄДРПОУ

**Звіт про власний капітал**  
**за 2025 рік**

Форма N 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	15 650	-	4 664	2 664	8 708	-	-	31 686
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	15 650	-	4 664	2 664	8 708	-	-	31 686
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	( 2 137 )	-	-	( 2 137 )
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	4112	-	-	-	-	-	-	-	-
Накопичені курсові різниці	4113	-	-	-	-	-	-	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих і спільних підприємств	4114	-	-	-	-	-	-	-	-
Інший сукупний дохід	4116	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Відрахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	54	( 54 )	-	-	-
Сума чистого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів	4220	-	-	-	-	-	-	-	-
Сума чистого прибутку на матеріальне заохочення	4225	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Внески учасників:</b> Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Вилучення капіталу:</b> Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Зменшення номінальної вартості акцій	4280	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4291	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Разом змін у капіталі</b>	<b>4295</b>	-	-	-	<b>54</b>	-	-	-	( 2 137 )
<b>Залишок на кінець року</b>	<b>4300</b>	<b>15 650</b>	-	<b>4 664</b>	<b>2 718</b>	-	-	-	<b>29 502</b>

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Особа, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського обліку.  
Директор ТОВ "СМАРТ АСІСТЕНС ГРУП"



Ведринська І.В.

Янина БУРЦЕВА

Прим  
2025

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ  
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ  
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

*Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня  
2025 року (в тисячах гривень)*

2 137

29 549

**ЗМІСТ**

1.	ФОРМИ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ .....	3
1.1.	Звіт про прибутки та збитки за 12 місяців 2025 р. ....	3
1.2.	Звіт про фінансовий стан на 31 грудня 2025 р. ....	3
1.3.	Звіт про зміни у власному капіталі за 12 місяців 2025 р. ....	4
1.4.	Звіт про рух грошових коштів за 12 місяців 2025 р. ....	4
2.	ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ.....	4
2.1.	Інформація про Товариство.....	4
2.2.	Мета діяльності Товариства .....	6
2.3.	Предмет діяльності Товариства .....	6
2.4.	Характер діяльності Товариства.....	6
2.5.	Економічне середовище, в якому Товариство здійснює свою діяльність .....	7
3.	ОСНОВИ СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ .....	9
3.1.	Достовірне подання та відповідність МСФЗ (IFRS).....	9
3.2.	Припущення про безперервність діяльності.....	10
3.3.	Принципи нарахування в бухгалтерському обліку та суттєвість .....	11
3.4.	Звітний період Фінансової звітності.....	11
3.5.	Порівняльна інформація .....	11
3.6.	Валюта подання Фінансової звітності.....	11
3.7.	Основи оцінок, що застосовані у фінансовій звітності.....	11
3.8.	Рішення про затвердження Фінансової звітності .....	12
4.	СУТТЄВІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ .....	12
4.1.	Основа оцінки, застосована при складанні фінансової звітності .....	12
4.2.	Облікові політики.....	12
4.2.1.	Основа формування облікових політик.....	12
4.2.2.	Зміни в облікових політиках.....	12
4.2.3.	Форма та назви фінансових звітів .....	12
4.2.4.	Методи подання інформації у фінансових звітах .....	13
4.2.5.	Застосування в обліковій політиці з 01 січня 2025 року нових та переглянутих стандартів та тлумачень .....	13
4.2.6.	Рекласифікація статей звітності та виправлення помилок .....	17
4.3.	Основні засоби.....	17
4.4.	Нематеріальні активи.....	18
4.5.	Фінансові інструменти.....	19
4.5.1.	Визнання та класифікація фінансових інструментів.....	20
4.5.2.	Грошові кошти та їх еквіваленти .....	22
4.5.3.	Боргові цінні папери, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток .....	23
4.5.4.	Дебіторська заборгованість .....	24
4.5.5.	Інструменти капіталу .....	24
4.5.6.	Рекласифікація фінансових активів .....	26
4.5.7.	Фінансові зобов'язання .....	26
4.6.	Оренда.....	27
4.7.	Статутний капітал .....	29
4.8.	Забезпечення та резерви .....	29
4.9.	Виплати працівникам.....	30
4.10.	Пенсійні зобов'язання.....	30
4.11.	Податок на прибуток.....	30
4.12.	Доходи.....	31
4.13.	Витрати.....	32
5.	ІСТОТНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ .....	32
5.1.	Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ (IFRS).....	33
5.2.	Судження щодо справедливої вартості активів.....	33
5.3.	Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів.....	33

5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів.....	33
5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів .....	33
5.6. Використання ставок дисконтування.....	34
5.7. Визначення суттєвості .....	34
6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ЩОДО ВИКОРИСТАННЯ СПРАВЕДЛИВОЇ ВАРТОСТІ.....	34
6.1. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за .....	34
справедливою вартістю .....	34
6.2. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості.....	35
6.3. Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості.....	35
6.4. Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».....	35
7. ІНФОРМАЦІЯ ЗА СТАТТЯМИ, НАДАНИМИ В ОСНОВНИХ ФОРМАХ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ.....	35
7.1. Грошові кошти та їх еквіваленти.....	35
7.2. Поточні фінансові інвестиції.....	36
7.3. Нематеріальні активи.....	37
7.4. Основні засоби.....	38
7.5. Актив з права користування.....	39
7.6. Дебіторська заборгованість.....	40
7.6.1. Довгострокова дебіторська заборгованість.....	40
7.6.2. Поточна дебіторська заборгованість.....	40
7.7. Поточна кредиторська заборгованість .....	42
7.8. Орендне зобов'язання .....	42
7.9. Поточні забезпечення .....	43
7.10. Власний капітал.....	43
7.11. Доходи Товариства.....	44
7.12. Витрати Товариства .....	45
7.13. Податок на прибуток.....	47
8. УМОВНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА НЕВИЗНАНІ КОНТРАКТНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ .....	47
8.1. Оподаткування.....	47
8.2. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових інструментів .....	48
8.3. Судові процеси .....	48
8.4. Оцінка ризиків професійної діяльності на фондовому ринку.....	48
9. ЦІЛІ ТА ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ .....	48
9.1. Кредитний ризик .....	49
9.2. Ринковий ризик .....	49
9.2.1. Інший ціновий ризик .....	50
9.2.2. Валютний ризик.....	50
9.2.3. Відсотковий ризик .....	50
9.3. Ризик ліквідності.....	51
9.4. Операційний ризик.....	51
10. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ.....	53
11. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ СТОРІН.....	53
11.1 Операції з пов'язаними сторонами.....	54
11.1.1. Залишки за операціями з пов'язаними сторонами за станом на кінець звітного періоду:.....	54
11.1.2. Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами за звітний період.....	54
11.1.3. Виплати провідному управлінському персоналу за звітний період .....	55
12. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ.....	55

## 1. ФОРМИ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

### 1.1. Звіт про прибутки та збитки за 12 місяців 2025 р.

Стаття	Примітки	Період, що закінчився	
		12 місяців 2024р.	12 місяців 2025р.
1	2	3	4
Дохід від реалізації продукції (робіт, послуг)	7.11	13 757	15 167
Собівартість реалізованої продукції (робіт, послуг)	7.12	(8 498)	(10 021)
<b>Валовий прибуток</b>		<b>5 259</b>	<b>5 146</b>
Інші операційні доходи	7.11	1 149	664
у тому числі:	7.11		
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю		378	143
Фінансові доходи	7.11	1 537	1 891
Інші доходи	7.11	45 810	2 018
Адміністративні витрати	7.12	(5 561)	(8 071)
Витрати на збут		(84)	(341)
Інші операційні витрати	7.12	(1 095)	(1 074)
у тому числі:	7.12		
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю		298	33
Фінансові витрати	7.12	(290)	(377)
Втрати від участі в капіталі	7.12	-	-
Інші витрати	7.12	(45 643)	(1 993)
<b>Прибуток до оподаткування</b>			
<b>ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА РІК</b>	<b>7.13</b>	<b>1 082</b>	<b>(2 137)</b>
Інший сукупний дохід		-	-
<b>РАЗОМ: СУКУПНИЙ ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА РІК</b>	<b>7.12</b>	<b>1 082</b>	<b>(2 137)</b>

### 1.2. Звіт про фінансовий стан на 31 грудня 2025 р.

Стаття	Примітки	Період, що закінчився	
		31 грудня 2024р.	31 грудня 2025р.
1	2	3	4
<b>Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	7.3	51	654
Основні засоби	7.4	1 972	3 062
Довгострокові фінансові інвестиції		-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	7.6.1	225	430
Інші необоротні активи	7.3	-	247
<b>Оборотні активи</b>			
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	7.6.2	1 253	786
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	7.6.2	173	754
Дебіторська заборгованість з бюджетом	7.6.2	165	165
Дебіторська заборгованість за розрах. з нарахованих доходів	7.6.2	99	91
Інша поточна дебіторська заборгованість	7.6.2	10	32
Поточні фінансові інвестиції	7.2	513	10 299
Гроші та їх еквіваленти	7.1	29 759	16 497
<b>УСЬОГО АКТИВИ</b>		<b>34 220</b>	<b>33 017</b>
<b>Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	7.7	252	
<b>Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	7.8	1 121	1 827
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	7.7	51	364
Поточні забезпечення	7.9	1 110	1 277
<b>УСЬОГО ПАСИВ</b>		<b>34 220</b>	<b>33 017</b>

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

1.3. Звіт про зміни у власному капіталі за 12 місяців 2025 р.

Стаття	Зареєстрований (пайовий) капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
1	2	3	4	5	6	7
Залишок на 01.01.2025	15 650		4 664	2 664	8 708	31 686
Чистий прибуток (збиток)					(2 137)	(2 137)
Відрахування до резервного капіталу				54	(54)	
Інші зміни в капіталі						
Залишок на 31.12.2025	15 650		4 664	2 718	6 517	29 549

1.4. Звіт про рух грошових коштів за 12 місяців 2024 р.

Стаття	Період, що закінчився	
	12 місяців 2024р.	12 місяців 2025р.
1	3	4
<i>Операційна діяльність</i>		
Реалізація продукції (товарів, робіт, послуг)	14 102	15 731
Цільового фінансування	56	254
Надходження авансів від покупців і замовників		210
Надходження від повернення авансів	2	250
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	1 610	1 835
Надходження від операційної оренди	208	180
Інші надходження	-	3
Витрачання на оплату: Товарів (робіт, послуг)	(5 038)	(9 483)
Праці	(7 692)	(7 765)
Відрахувань на соціальні заходи	(1 360)	(1 735)
Зобов'язань з податків і зборів	(2 029)	(2 885)
Витрачання на оплату повернення авансів		(1)
Інші витрачання	(20)	(169)
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>(161)</b>	<b>(3 575)</b>
<i>Інвестиційна діяльність</i>		
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	52 187	2 018
Надходження від реалізації необоротних активів	1	-
Надходження від отриманих відсотків	22	-
Надходження від погашення позик	15 000	30 000
Інші надходження	-	162
Витрачання на придбання фінансових інвестицій	(45 231)	(11 669)
Витрачання на надання позик	(15 000)	(30 000)
Інші платежі	(186)	(184)
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>6 793</b>	<b>(9 673)</b>
<i>Фінансова діяльність</i>		
Надходження від власного капіталу	-	-
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>6 632</b>	<b>(13 248)</b>
Залишок коштів на початок періоду	23 047	29 759
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	80	(14)
Залишок коштів на кінець періоду	29 759	16 497

2. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ

2.1. Інформація про Товариство

Товариство з обмеженою відповідальністю «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (надалі за текстом – Товариство КУА ІКУ або Товариство, Компанія) здійснює діяльність з управління активами інституційних інвесторів.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Скорочене найменування	ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Повне та скорочене найменування англійською мовою	LIMITED LIABILITY COMPANY "ASSET MANAGEMENT COMPANY "INVESTMENT CAPITAL UKRAINE" (LLC "AMC "ICU")
Організаційно-правова форма	Товариство з обмеженою відповідальністю
Ідентифікаційний код юридичної особи	34486135
Види діяльності за КВЕД	66.30 Управління фондами
Місцезнаходження	01054, м. Київ, ВУЛИЦЯ БОГДАНА ХМЕЛЬНИЦЬКОГО, будинок 19-21
Номери телефонів	+38 044 581 08 22
Адреса електронної пошти	<a href="mailto:info@icu.ua">info@icu.ua</a>

ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (надалі за текстом – Товариство, Компанія, КУА ІКУ) зареєстроване 27 червня 2006 року на території України в місті Києві за рішенням загальних зборів засновників (Протокол № 1 від 20.06.2006 р.).

Номер запису в Єдиному Державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців про проведення державної реєстрації - № 1 074 102 0000 018053.

В 2025 році з метою приведення Статуту Компанії у відповідність до законодавства на ринках капіталу Загальними зборами учасників була затверджена нова редакція Статуту (протокол засідання №315 від 08.12.2025р.). Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб - підприємців щодо реєстрації змін до відомостей про юридичну особу: 08.12.2025р., №1000741070057018053.

Станом на 31 грудня 2025 р. учасниками Товариства є:

- Компанія АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited), якому належить 90,33% участі.
- Компанія Вестал Холдінгз ЛТД (WESTAL Holdings LTD), якому належить 9,661% участі.
- Ведринська Інна Володимирівна, якій належить 0,009% участі. (див. Примітка 11)

Бенефіціарними (кінцевими) власниками Товариства є Стеценко Костянтин Вікторович та Пасенюк Макар Юрійович, які є громадянами України. Компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited) та Вестал Холдінгз ЛТД (WESTAL Holdings LTD) є власниками також інших юридичних осіб, які є пов'язаними особами Товариства, про що міститься детальне розкриття інформації у Примітках 11.

Органи управління Компанії:

- Вищим органом управління Компанії є загальні збори учасників.
- Виконавчим органом Компанії, який здійснює управління її поточною діяльністю, є Директор.

Станом на дату цього звіту директор Компанії – Ведринська Інна (згідно Протоколу Загальних зборів учасників Компанії №74 від 19.03.2014р., Наказу 5-К від 20.03.2014р., Протоколу загальних зборів учасників Компанії №238 від 10.03.2022р., Трудового контракту від 14.03.2022р., Протоколу загальних зборів учасників Компанії № 276 від 06.02.2024р.)

Відповідно до вимог до Закону України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» та регулювання Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України, зокрема, Стандартів корпоративного управління, в 2025 році сформований орган зі здійснення нагляду Компанії – Наглядова рада.

Наглядова Рада є органом Компанії, що відповідає за здійснення нагляду, здійснює захист прав учасників Компанії і в межах компетенції, визначеної Статутом Компанії, контролює та регулює діяльність виконавчого органу, а також виконує функцію контролю за роботою підрозділів системи внутрішнього

## ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

контролю та/або окремих осіб, які виконують функції Ризик-менеджера, Комплаєнс-менеджера та Внутрішнього аудитора у Компанії.

Станом на звітну дату кількість штатних працівників Товариства становить 14 осіб (станом на 31.12.2024 р. – 8 осіб).

Товариство не має філій та інших відокремлених підрозділів.

Товариство входить до складу банківської групи «Авангард» (Рішення НБУ про визнання банківської групи від 17.02.2017р. за № 36а). Відповідальною особою групи є АТ «БАНК «АВАНГАРД», контролерами групи – Стеценко Костянтин Вікторович та Пасенюк Макар Юрійович.

Фінансова звітність була затверджена 26 січня 2026 року Наказом № 01-26-01/2026. У зв'язку з суттєвими подіями, які відбулись після дати затвердження фінансової звітності, але до дати її оприлюднення, а саме з військовою агресією Російської Федерації проти України та введенням Указом Президента України №64/2022 від 24.02.2022 року воєнного стану, управлінським персоналом Товариства було прийнято рішення розкрити в розділі 12 «Події після дати балансу» Приміток вплив військової агресії на безперервність діяльності Товариства та ризики, пов'язані з нею.

### 2.2 Мета діяльності Товариства

Метою діяльності Товариства є:

- отримання прибутку від проведення діяльності з управління активами інституційних інвесторів;
- забезпечення та реалізація за рахунок отриманого прибутку соціальних та економічних інтересів учасників товариства.

### 2.3 Предмет діяльності Товариства

Предметом діяльності Товариства є управління активами інституційних інвесторів (інститутів спільного інвестування, пайових та корпоративних інвестиційних фондів).

Діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами) становить виключний вид професійної діяльності та не може поєднуватись з іншими видами професійної діяльності на фондовому ринку, крім випадків, передбачених законодавством.

При здійсненні діяльності з управління активами інститутів спільного інвестування Товариство має право:

- створювати за власною ініціативою ІСІ;
- випускати інвестиційні сертифікати утворених ним пайових інвестиційних фондів;
- розміщувати та викуповувати цінні папери ІСІ, активи яких перебувають в управлінні Товариством;

Товариство має право одночасно здійснювати управління активами кількох інвестиційних фондів. Управління активами корпоративних інвестиційних фондів Товариство здійснює на підставі відповідних договорів.

### 2.4 Характер діяльності Товариства

Товариство здійснює свою діяльність в офісному приміщенні Бізнес-Центру «Леонардо» за адресою (місце реєстрації та фактичне місцезнаходження): вулиця Богдана Хмельницького, будинок 19-21, місто Київ, Україна, 01054.

Діяльність Товариства ґрунтується на принципах надійності, прозорості, збалансованості показників, дотриманні норм чинного законодавства. У звітному періоді не застосовувались заборони щодо обмеження видів діяльності, які може виконувати Товариство згідно з наданими ліцензіями та не було жодних обмежень щодо володіння активами.

Товариство здійснює діяльність з управління активами інституційних інвесторів на підставі Ліцензії на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних

інвесторів (діяльність з управління активами), виданої Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (надалі – НКЦПФР) № 778 від 19.07.2016р., яка діє з 03.09.2016 р. та є безстроковою.

В управлінні Товариства на звітну дату знаходяться активи наступних інституційних інвесторів:

1	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «КОНДИТЕРІНВЕСТ» (Код за ЄДРПОУ 36633361, код за ЄДРІСІ 1331408)	
2	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ОБЛГАЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ» (Код за ЄДРПОУ 34487846, код за ЄДРІСІ 132449)	
3	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АДВАНС» (Код за ЄДРПОУ 43893040, код за ЄДРІСІ 13301055)	
4	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ГРАНД -СИСТЕМ» (Код за ЄДРПОУ 43477257, код за ЄДРІСІ 13300870)	
5	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «Х'ЮСТОН» (Код за ЄДРПОУ 44094352, код за ЄДРІСІ 13301107)	
6	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ВЕРСЕЙ» (Код за ЄДРПОУ 45545391, код за ЄДРІСІ 13301618)	
7	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АПЕКС» (Код за ЄДРПОУ 45950477, код за ЄДРІСІ 13301850)	
8	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ПРИМО» (Код за ЄДРПОУ 45446414, код за ЄДРІСІ 13301635)	
9	ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – ФОНД ОБЛГАЦІЙ ІІ» (Код за ЄДРІСІ 23200872)	
10	ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – ФОНД АКЦІЙ» (Код за ЄДРІСІ 2321595)	
11	ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСІО ГЛОБАЛ ЕКВІТІ ІНДЕКС» (Код за ЄДРІСІ 23500963)	
12	ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛГАЦІЙ» (Код за ЄДРІСІ 23501221)	
13	ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ - ФОНД ЛОДЖИСТІК» (Код за ЄДРІСІ 23301131)	
14	ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД НЕРУХОМОСТІ «УЛІС.ВОРОХТА», (код за ЄДРІСІ 23501721)	

У звітному періоді Товариством не приймалися рішення про злиття, приєднання, поділ, припинення окремих видів діяльності. Також не було порушено справ про банкрутство чи ліквідацію.

#### 2.5 Економічне середовище, в якому Товариство здійснює свою діяльність

Товариство здійснює свою діяльність виключно на території України, відповідно стан економіки та фінансових ринків Країни впливає на показники його діяльності.

З 24 лютого 2022 року почався відкритий, масштабний збройний конфлікт РФ проти України. З цієї дати Президентом оголошено воєнний стан Указом № 64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні», Торгово-промислова палата України підтвердила, що зазначені обставини з 24 лютого 2022 року до їх офіційного закінчення, є надзвичайними, невідворотними, тобто форс-мажорними. Широкомасштабна російська війна проти України залишається головним фактором впливу на економічні рішення Уряду та бізнесу і зараз. Тому економіка України у 2025 році продовжувала функціонувати в умовах радикальної невизначеності, зовнішньої турбулентності та внутрішньої інституційної суперечливості.

У 2025 році Українська економіка підійшла до незначного зростання на рівні 2% після падіння 2022 року та часткового відновлення 2023–2024 років. Це уповільнення порівняно з попереднім роком пояснюється невизначеністю через війну, значними інфраструктурними руйнуваннями та втратами в ключових галузях.

Валовий внутрішній продукт усе ще не досяг довоєнного рівня, але макрофінансова стабільність здебільшого зберігається. Інфляція поступово сповільнилася: з пікових 15,9% у травні до близько 12% річних наприкінці року. Річна ж інфляція знизилася до 8,0% у грудні порівняно з 9,3% в листопаді та піковим значенням 15,9% у травні. Таке різке сповільнення інфляції було повністю неочікуваним – НБУ прогнозував 9,2% наприкінці року, а прогноз Групи ІСУ становив 8,5%. Місячна інфляція в грудні була аномально низькою та склала всього 0,2%. Сповільнення річних темпів зростання цін спостерігалось за широким переліком товарів та послуг. Очікується, що сповільнення річної інфляції спостерігатиметься щомісяця принаймні до червня, а в березні чи квітні інфляція може знизитися до менш ніж 6%. Інфляційний тиск залишатиметься слабким найближчими місяцями через сповільнення доходів домогосподарств, достатність минулорічного врожаю, труднощі з експортом продуктів харчування (через руйнування портової інфраструктури), сталість тарифів на комунальні послуги та обмежене послаблення гривні. Однак річна інфляція почне прискорюватися через низьку минулорічну базу.

Національний банк тримав облікову ставку 15,5%, що разом із фіксованим курсом допомогло стримати ціни.

Курс гривні залишався відносно стабільним завдяки валютним обмеженням та вливанням міжнародної допомоги, хоча закладена в бюджет-2026 середньорічна девальвація до 45,7 гривень за долар сигналізує про майбутній тиск на валюту. Національний банк розпочав рік зі значного ослаблення курсу гривні, однак без значних інтервенцій. Послаблення гривні на початку року є свідомим рішенням НБУ, який зараз задає можливі орієнтири нового коридору для коливання гривні.

Міжнародні резерви України, навпаки, досягли рекордних \$46 млрд у серпні, що покриває понад 5 місяців імпорту та сприяє стабільності валютного ринку. Валові резерви НБУ в грудні зросли на 4,6%, а протягом 2025 року на 31% до рекордного рівня \$57,3 млрд., що, за оцінками НБУ, еквівалентно 5,9 місяцям майбутнього імпорту. Значне зростання резервів стало можливим завдяки рекордно великій зовнішній фінансовій допомозі, що склала минулого року \$52,4 млрд, включно з \$32,7 млрд від Європейського Союзу. Допомога від Великобританії в рамках ERA обсягом \$2,0 млрд не потрапляла до складу резервів НБУ через її цільове призначення. Водночас протягом минулого року НБУ витратив \$36,2 млрд на інтервенції на міжбанківському валютному ринку та близько \$6,0 млрд на обслуговування зовнішніх боргів (тіла та відсотків) включно з \$3,2 млрд платежів за кредитами МВФ. Значне зростання резервів НБУ протягом 2025 року було повністю очікуваним завдяки значним обсягам надходжень зовнішньої фінансової допомоги, що частково включала й передфінансування бюджету у 2026 році. Очікується, що надходження фінансової допомоги залишатимуться значними й у 2026 році перевищать \$40 млрд, переважно завдяки кредиту від ЄС, що недавно був погоджений Європейською радою. Це означає, що Національний банк матиме достатньо ресурсів, щоб повністю контролювати валютний ринок та обмінний курс гривні протягом 2026 року.

Ситуація на ринку праці теж неоднозначна: офіційне безробіття знизилося до 12% – найнижче за час війни, але не тому, що з'явилося багато нових робочих місць, а через масову мобілізацію та міграцію. Бізнес у 2025 році навіть відчував дефіцит робочої сили в окремих секторах, адже мільйони українців виїхали за кордон або служать у війську.

Загалом макроекономічна ситуація залишалася контрольованою попри воєнні ризики. Уряд дотримувався жорсткої фінансової дисципліни й продовжував структурні зміни задля мобілізації доходів і підтримки фінансової системи. Водночас фіскальний дефіцит сягнув близько 22% ВВП у 2025 році – його покривали за рахунок зовнішніх вливань коштів від партнерів. Це безпрецедентне навантаження на бюджет країни, яке відображає з одного боку колосальні воєнні видатки, а з іншого – життєво важливу роль міжнародної підтримки.

Бізнес продовжив стримано оцінювати свою поточну економічну діяльність. Індекс очікувань ділової активності у грудні становив 49.2 (у листопаді – 49.4), однак він був суттєво вищий за рівень грудня 2024 року (45.9) та загалом мав найвище значення у грудні за всі попередні роки з початку опитувань. Подальше погіршення безпекової ситуації, тривалі відключення електроенергії, зростання виробничих витрат бізнесу, руйнування виробничих і логістичних потужностей, дефіцит кваліфікованих кадрів, а також сезонний

фактор продовжували стримувати економічну активність підприємств. Позитивними чинниками залишалися стійкий споживчий попит, надходження міжнародної допомоги, збільшення пропозиції продовольчих товарів і сповільнення темпів інфляції.

Індекс споживчих настроїв українців зменшився на 5,5 пунктів та становить 72,5 п. Зменшилися усі складові індикатора, за виключенням Індексу очікуваних змін особистого матеріального становища. Індекс менше 100 означає, що серед громадян переважають негативні споживчі настрої. Після незначного відновлення у жовтні, у листопаді 2025 року індекс споживчих настроїв знову продемонстрував зниження — на 5,5 пунктів, до рівня 72,5. Погіршення спостерігається за більшістю складових індикатора, зростають занепокоєння споживачів як щодо власного фінансового становища, так і щодо економічної ситуації в країні. Найбільш суттєво знизилися короткострокові очікування розвитку економіки. Єдиним компонентом, який продемонстрував стабільність, став індекс очікуваних змін особистого матеріального становища, але ця динаміка не компенсує загального тренду.

Отже, оцінивши всі ризики, Компанія приходить до висновку про обмежений вплив факторів, які можуть вплинути на безперервність діяльності Компанії. З урахуванням загального впливу на економіку України, подій що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Компанії протягом 2026 року, у Компанії відсутні очікування та підстави на основі яких можливо було би стверджувати про те, що існує суттєва невизначеність стосовно подій чи умов, що можуть поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність безперервно.

Компанія має безпечний та безперешкодний доступ до активів, реєстрів обліку та документів. Втрачених чи зіпсованих активів внаслідок воєнних дій немає, оскільки Компанія та її активи не перебували в зоні активних бойових дій та не перебували в окупації. Списання майна у відповідності до листа Міністерства фінансів України №41010-06-62/23254 від 10 жовтня 2022 року щодо списання знищеного або зіпсованого майна у зв'язку із російською збройною агресією проти України не проводилось.

Компанія не має практичної можливості точно та надійно оцінити обсяги, тривалість і тяжкість вищевведених обставин, а також їх вплив на фінансовий стан та результати діяльності Компанії в майбутніх періодах. Керівництво Товариства уважно стежить за ситуацією та реалізує заходи щодо скорочення потенційних ризиків та загроз економічного характеру та зниження негативного впливу зазначених подій на активи та зобов'язання Компанії.

### **3. ОСНОВИ СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**

#### **3.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ (IFRS)**

Фінансова звітність Товариства за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (надалі – Фінансова звітність) складена у відповідності з Міжнародними стандартами фінансової звітності (надалі за текстом – МСФЗ (IFRS)), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (далі за текстом – МСБО (IAS)) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції, чинній на 01 січня 2025 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства Фінансів України ([https://mof.gov.ua/uk/translation\\_of\\_international\\_financial\\_reporting\\_standards\\_2025\\_to\\_be\\_completed-827](https://mof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_2025_to_be_completed-827)).

Фінансова звітність без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ (IFRS), дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме – доречної, достовірної, збалансованої та зрозумілої інформації

При складанні Фінансової звітності Товариство КУА ІКУ керувалось також вимогами національних нормативних актів щодо складання фінансової звітності в Україні, які не суперечать вимогам МСФЗ (IFRS).

Фінансова звітність Товариства КУА ІКУ є фінансовою звітністю загального призначення, яка має на меті задовольнити потреби користувачів, які не можуть вимагати складати звітність згідно з їхніми інформаційними потребами. Метою надання Фінансової звітності є надання інформації про фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Компанії, яка є корисною для широкого кола користувачів у разі прийняття ними економічних рішень.

### 3.2. Припущення про безперервність діяльності

Згідно п. 25 МСБО (IAS) 1 «Подання фінансової звітності» управлінським персоналом було проведено оцінювання здатності Компанії «КУА «ІКУ» продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Під час такого оцінювання управлінським персоналом було розглянуто вплив воєнних дій на безперервність діяльності Компанії та проведено аналіз чутливості активів та показників діяльності Компанії до впливу зовнішніх факторів, для того щоб визначити, чи існує суттєва невизначеність щодо здатності ТОВ «КУА «ІКУ» продовжувати діяльність на безперервній основі.

Оцінюючи доречність припущення про безперервність діяльності, управлінським персоналом було взято до уваги всю наявну інформацію щодо майбутніх (щонайменше 12 місяців після кінця звітного періоду) подій та змін умов.

За даними аналізу виявлено наступне:

- у управлінського персоналу відсутні наміри щодо ліквідації Компанії або припинення діяльності;
- у Компанії відсутні кредитори і зобов'язання, що не можуть бути виконані у зв'язку з військовим станом та бойовими діями;
- Компанія не виставляла на продаж активи, що мають системне значення для бізнесу та відсутня інформація про потенційні наміри такого продажу;
- Компанією не було втрачено ключових контрагентів;
- Компанія не має юридичних обмежень таких як порушення нормативних вимог що загрожує відкликанням ліцензій, потрапляння в санкційні списки, судові процеси тощо;
- Компанією не було залучено фінансових ресурсів на потенційно не вигідних умовах;
- у Компанії відсутнє систематичне зростання дебіторської заборгованості;
- за період 2025 року не відбувалось реструктуризацій бізнес-процесів та інших операцій з метою скорочення операційних та інших витрат;
- у Компанії не спостерігалось зменшення вартості активів, що використовується для генерування грошових потоків;
- у Компанії не виникало необхідності звертатись за фінансовою підтримкою до акціонерів та/або державних програм, призначених для підтримки бізнесу;
- у Компанії не виникало необхідності впроваджувати додаткові дії з боку управлінського персоналу, завдяки яким Компанія зможе генерувати достатні грошові потоки для виконання своїх зобов'язань у встановлені строки;
- не спостерігалось виходів ключових акціонерів, власників;
- за 2025 рік у Компанії не було змін конкурентних умов не на користь Компанії;
- у Компанії не спостерігалось переходу від системи оплати в кредит за доставлений товар, отриману послугу до системи оплати в момент доставки товару, отримання послуги;
- співробітники КУА мають можливість виконувати свої обов'язки віддалено, керівництвом Компанії проводиться фінансова та логістична підтримка співробітників, які опинилися в несприятливих чи загрозливих обставинах;
- ключові партнери та контрагенти Компанії - юридичні особи – на момент випуску звітності не повідомили щодо погіршення свого фінансового становища і відсутні індикатори стосовно такої загрози протягом найближчого звітного періоду.

Компанією також було вивчено та проаналізовано стан діяльності контрагентів, їх фінансову стабільність та спроможність вести свою діяльність в умовах воєнного стану. Всі контрагенти Компанії здійснюють свою діяльність на територіях, де наразі не ведуться активні бойові дії. Спроможність вести свою діяльність контрагентами та можливість отримання прибутку від такої діяльності суттєво не залежить від обставин, які наразі існують в країні.

Компанія проаналізувала вплив війни на свої активи, наявні станом на 31.12.2025 року. Підприємства та організації, інструментами капіталу яких володіє Компанія, охоплюють переважно такі сфери діяльності, що жодним чином не залежать від російського чи білоруського ринків. Дані підприємства не припинили своєї діяльності та не знаходяться в зонах активних бойових дій. Активи Товариства наявні станом на 31.12.2025 року не зазнали значного впливу, пов'язаного з військовою агресією російської федерації в Україні.

Таким чином, управлінським персоналом ТОВ «КУА «ІКУ» було розглянуто вплив війни та ідентифіковано виникнення суттєвих негативних факторів на рівні економіки в цілому або галузі, які можуть призвести до різкого погіршення її показників рентабельності чи фінансового стану у найближчому майбутньому та високий ступінь невизначеності, пов'язаний із війною.

Оцінивши свої плани протистояння подіям та умовам, які можуть поставити під сумнів здатність Компанії безперервно здійснювати свою діяльність та провівши аналіз чутливості показників діяльності Компанії з урахуванням загального впливу на економіку України, подій що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Компанії протягом 2026 року, у Компанії відсутні очікування та підстави на основі яких можливо було би стверджувати про те, що основа безперервності не дотримана.

Тому Фінансова звітність підготовлена на основі припущення про дотримання принципу безперервності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Компанія не могла продовжити провадження діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Вплив війни на діяльність Компанії регулярно переглядається, керівництво уважно стежить за ситуацією і реалізують заходи щодо зменшення негативного впливу війни на діяльність Компанії.

### 3.3. Принципи нарахування в бухгалтерському обліку та суттєвість

Товариством було складено Фінансову звітність (крім інформації про рух грошових коштів) за принципом нарахування, який передбачає, що всі завершені операції реєструються в обліку тоді, коли вони здійснені, незалежно від часу отримання чи сплати грошових коштів.

Бухгалтерський облік, що ґрунтується на принципі нарахування вимагає застосування принципів реалізації та відповідності. Принцип реалізації означає, що доходи, отримані в тому періоді, коли пов'язана з ними операція була здійснена, а не тоді, коли грошові кошти фактично отримані. Згідно з принципом відповідності всі витрати, здійснені у зв'язку з отриманням цих доходів, мають узгоджуватись з доходами цього періоду.

Товариство подає окремо кожний суттєвий клас подібних статей та подає окремо статті відмінного характеру або функцій, крім випадків, коли вони є несуттєвими.

### 3.4. Звітний період Фінансової звітності

Звітним періодом, за який підготовлено Фінансову звітність, є фінансовий рік, що почався 01 січня 2025 року і завершився 31 грудня 2025 року.

### 3.5. Порівняльна інформація

Товариство розкриває інформацію стосовно попереднього періоду щодо всіх сум, наведених у фінансовій звітності поточного періоду, крім випадків, коли МСФЗ (IFRS) дозволяють чи вимагають інше.

### 3.6. Валюта подання Фінансової звітності

Функціональною валютою Фінансової звітності є національна валюта України – гривня. Фінансова звітність представлена в українських гривнях із округленням усіх сум до найближчої тисячі (тис. грн.), якщо не зазначено інше.

Під час складання Фінансової звітності Товариством було використано наступні обмінні курси, встановлені НБУ по відношенню до української гривні за звітну дату:

	31 грудня 2024 р.	31 грудня 2025 р.
1 долар США	42,0390 гривень	42,3878 гривень
1 Євро	43,9266 гривень	49,8565 гривень

### 3.7. Основи оцінок, що застосовані у фінансовій звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості і поточної, за винятком оцінки за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти», з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ (IFRS) 13 «Оцінки справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових

потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

### 3.8. Рішення про затвердження Фінансової звітності

Фінансова звітність затверджена до випуску 26 січня 2026р. (Наказ № 01-26-01/2026). Ані учасники Компанії, ані будь-які інші особи не мають права вносити зміни до Фінансової звітності після її випуску.

## **4. СУТТЄВІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ**

### 4.1. Основа оцінки, застосована при складанні фінансової звітності

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

### 4.2. Облікові політики

#### 4.2.1 Основа формування облікових політик

Облікові політики – конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані Товариством при складанні та поданні фінансової звітності.

Облікова політика Товариства КУА ІКУ складена відповідно до вимог МСБО (IAS) 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та враховує вимоги інших чинних МСБО (IAS) та МСФЗ (IFRS).

Всі положення облікової політики застосовувались Товариством послідовно до всіх періодів з урахуванням змін, що вносились у зв'язку з набуттям чинності нових МСБО (IAS) та МСФЗ (IFRS).

#### 4.2.2 Зміни в облікових політиках

Товариство обирає та застосовує свої облікові політики послідовно для подібних операцій, інших подій або умов, якщо МСФЗ (IFRS) конкретно не вимагає або не дозволяє визначення категорії статей, для яких інші політики можуть бути доречними. Відповідно до параграфу 14 МСБО (IAS) 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» Товариство змінює облікову політику, тільки якщо така зміна:

– вимагається МСФЗ (IFRS);

– приводить до того, що фінансова звітність не надає достовірну та доречнішу інформацію про вплив операцій, інших подій або умов на фінансовий стан, фінансові результати діяльності або грошові потоки Товариства.

Протягом звітного періоду добровільні зміни та/або доповнення до облікової політики Компанією не вносились, за виключенням змін та доповнень у зв'язку з набуттям чинності та обов'язковим застосуванням нових МСФЗ (IFRS), про які зазначено в Примітці 4.2.5.

#### 4.2.3 Форма та назви фінансових звітів

Концептуальною основою Фінансової звітності Товариства є Міжнародні стандарти фінансової звітності (надалі за текстом – МСФЗ (IFRS)), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (далі за текстом – МСБО (IAS)) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (МСБО), в редакції, офіційно оприлюдненій станом на 31 грудня 2025 року на веб-сайті Міністерства фінансів України

[https://mof.gov.ua/uk/translation\\_of\\_international\\_financial\\_reporting\\_standards\\_2025\\_to\\_be\\_completed-827](https://mof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_2025_to_be_completed-827).

Фінансова звітність без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ (IFRS), дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в Фінансовій звітності, а саме – доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При складанні Фінансової звітності Товариство також керувалось вимогами національних нормативних актів щодо складання Фінансової звітності в Україні, які не суперечать вимогам МСФЗ (IFRS).

Оскільки дозволено використовувати інші назви для звітів, аніж ті, що використовуються у МСБО (IAS) 1 «Подання фінансової звітності», Товариством КУА ІКУ було прийнято рішення про складання Фінансової звітності за формами, затвердженими наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73 «Про затвердження Національного положення (стандарту) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», а саме:

- Баланс (звіт про фінансовий стан);
- Звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід);
- Звіт про рух грошових коштів, складений за прямим методом;
- Звіт про власний капітал;
- Примітки до річної фінансової звітності

Всі фінансові звіти повного комплекту фінансової звітності подаються з однаковою значимістю.

Фінансова звітність Товариства є Фінансовою звітністю загального призначення, яка має на меті задовольнити потреби користувачів, які не можуть вимагати складати звітність згідно з їхніми інформаційними потребами. Метою надання Фінансової звітності є надання інформації про фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Товариства, яка є корисною для широкого кола користувачів у разі прийняття ними економічних рішень.

#### 4.2.4 Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1, звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних збитком за класифікацією, основою на методі «функції витрат» або «собівартості реалізації», згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості.

Представлення грошових потоків від операційної, фінансової та інвестиційної 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 витрат формується на підставі облікових записів Товариства.

#### 4.2.5 Застосування в обліковій політиці з 01 січня 2025 року нових та переглянутих стандартів та тлумачень

Нижче наведені нові стандарти та тлумачення, які набули чинності та стали обов'язковими до застосування до періодів, що починаються з 01 січня 2025 року, з поясненнями впливу застосування цих стандартів на облік та фінансову звітність.

Вперше застосовані МСФЗ, Назва стандарту/поправки	Опис того, чи здійснена зміна облікової політики згідно з перехідними положеннями	Опис характеру змін в обліковій політиці	Опис перехідних положень	Перехідні положення, що можуть мати вплив на майбутні періоди	Опис факту раннього застосування
МСФЗ 17 «Договори страхування»	Стандарт не застосовується. Компанія не має договорів, під сферою МСФЗ 17.	Не було змін в обліковій політиці за відсутністю застосованих операцій.	-	-	-
Поправки до МСБО 1 «Подання фінансової звітності»	Поправки застосовано з дати набрання чинності.	Змінено підхід до класифікації зобов'язань у Звіті про фінансовий стан	Застосування є ретроспективним відповідно до МСБО 8 «Облікові політики»	Подальший вплив полягає у сталому застосуванні уточнених критеріїв	Дострокового застосування не було (поправки)

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

звітності» — «Класифікація зобов'язань як поточних чи непоточних»		стан: класифікацію здійснено на підставі прав/умов, що існують на звітну дату; вплив стосується подання (класифікації), а не визнання/оцінки.	зміни в облікових оцінках та помилки»; дострокове застосування дозволено (за наявності — розкривається факт).	класифікації на кожну звітну дату; додаткових «відкладених» перехідних ефектів не передбачено (ефект — у поданні).	застосовано з дати набрання чинності).
Поправки до МСБО 1 «Подання фінансової звітності» — «Непоточні зобов'язання зі спеціальними умовами (ковенантами)»	Поправки застосовано з дати набрання чинності..	Уточнено підхід до класифікації непоточних зобов'язань, які залежать від дотримання умов (ковенантів); відображено необхідні перекласифікації (за наявності) та забезпечено узгоджені розкриття щодо таких зобов'язань.	Застосування — для річних періодів, що починаються 1 січня 2024 року або після цієї дати; застосовується ретроспективно за МСБО 8; дострокове застосування дозволено (за наявності — розкривається факт).	Подальший вплив полягає в необхідності послідовно оцінювати умови/ковенанти на кожну звітну дату та підтримувати відповідні розкриття щодо таких зобов'язань.	Дострокового застосування не було (поправки застосовано з дати набрання чинності).
Поправки до МСФЗ 16 «Оренда» — «Орендні зобов'язання в операціях продажу та зворотної оренди»	Поправки не застосовувалися, оскільки у звітному періоді не було операцій продажу та зворотної оренди, які підпадають під ці вимоги.	Змін в обліковій політиці не було через відсутність застосованих операцій.	Поправки застосовуються для річних періодів, що починаються 1 січня 2024 року або після цієї дати; дострокове застосування дозволено (за наявності — розкривається факт).	Потенційний майбутній вплив можливий лише у разі виникнення операцій продажу та зворотної оренди; у такому разі застосовуватимуться вимоги щодо подальшого вимірювання орендного зобов'язання для продавця-орендаря.	-
Поправки до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів» — «Відсутність обмінюваності»	Поправки не застосовувалися оскільки у звітному періоді не було дебіторської та кредиторської заборгованості в російських рублях.	Змін в обліковій політиці не було через відсутність застосованих операцій.	Поправки застосовуються для річних періодів, що починаються 1 січня 2025 року або після цієї дати; дострокове застосування дозволено (за наявності — розкривається факт).	Подальший вплив можливий у майбутніх періодах за наявності заборгованості в російських рублях та обмежень обмінюваності.	Дострокового застосування не було (поправки застосовано з дати набрання чинності).

**МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності».**

Впровадження МСФЗ 18 передбачає фундаментальні зміни у підході до структури та подання фінансової звітності. Новий стандарт встановлює єдині вимоги до класифікації, подання та розкриття фінансової інформації, що включає:

- Упорядкування подання фінансових звітів для забезпечення підвищеної прозорості та узгодженості.
- Встановлення єдиного підходу до групування статей у звітах.
- Уніфікацію форматів розкриття для покращення порівнянності фінансової звітності між компаніями.
- Вимогу до розкриття суттєвих облікових політик та ключових суджень більш детально та структуровано.
- Посилення вимог щодо розкриття інформації, яка є критичною для прийняття рішень користувачами фінансової звітності.

з якої вимагається застосування МСФЗ: 1 січня 2027 року.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Компанія планує застосувати стандарт з дати його обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2027 року.

Впровадження МСФЗ 18 суттєво вплине на фінансову звітність компанії, зокрема:

- Необхідність перегляду облікової політики з метою узгодження з новими вимогами стандарту. Це включає зміну підходу до подання статей у звітах про фінансовий стан, сукупний дохід, зміни у власному капіталі та рух грошових коштів.
- Перекласифікація деяких елементів звітності, щоб відповідати новим правилам групування та розкриття інформації.
- Розширення обсягу приміток до фінансової звітності для забезпечення прозорості та відповідності новим вимогам щодо розкриття суттєвих суджень, оцінок та ризиків.
- Збільшення обсягу підготовчої роботи, включаючи адаптацію систем фінансової звітності, навчання персоналу та розробку нових внутрішніх процедур для збору необхідної інформації.
- Вплив на прийняття рішень інвесторами та іншими зацікавленими сторонами, оскільки оновлена звітність забезпечуватиме краще розуміння діяльності компанії та фінансового стану.

Фонд розробив план дій для впровадження МСФЗ 18, який включає:

1. Визначення ключових областей, що підлягають зміні.
2. Розробку оновленої структури фінансової звітності.
3. Навчання відповідального персоналу.
4. Тестове впровадження нових розкриттів у проміжній звітності до офіційного застосування.

Компанія усвідомлює значний вплив МСФЗ 18 на її діяльність та фінансову звітність і докладась всіх зусиль для підготовки до його ефективного застосування.

Відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки», Компанія розглянула всі нові та переглянуті стандарти, які були випущені, але ще не набули чинності на дату складання цієї фінансової звітності.

Нижче наведено опис очікуваного впливу першого застосування нових Стандартів бухгалтерського обліку, МСФЗ або тлумачень, ефективна дата яких не настала станом на 31.12.2025 (МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки», пункт 30).

Новий стандарт / поправки (таксономія 2025)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку суб'єкт господарювання планує вперше застосувати новий МСФЗ	Аналіз впливу на фінансову звітність, що очікується в результаті першого застосування	Опис того факту, що вплив першого застосування не є відомим або його не можна обгрунтовано оцінити
Поправки до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» — «Договори, що посилюються на залежну від природи електроенергію»	Уточнюється застосування вимог щодо «власного використання» для договорів, що посилюються на залежну від природи електроенергію; коригуються вимоги до визначення об'єкта хеджування у хеджуванні грошових потоків для таких договорів; додаються нові розкриття про вплив таких договорів на фінансові результати та грошові потоки.	01.01.26	01.01.26	Суттєвого впливу не очікується (зміни не вплинуть на визнання/оцінку/подання показників у фінансовій звітності).	За результатами попередньої оцінки вплив не очікується.

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

<p>Поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7 — «Поправки до класифікації та оцінювання фінансових інструментів»</p>	<p>Оновлюються підходи/облікові політики щодо: припинення визнання фінансових зобов'язань (у т.ч. за електронними платежами — за виконання критеріїв); оцінки договірних грошових потоків фінансових активів із характеристиками, прив'язаними до нефінансових показників; уточнення ознак обмеженого регресу та інструментів, пов'язаних договором; запроваджуються додаткові розкриття (умовні характеристики, інструменти капіталу, відображені через інший сукупний дохід).</p>	<p>01.01.26</p>	<p>01.01.26</p>	<p>Суттєвого впливу не очікується.</p>	<p>За результатами попередньої оцінки вплив не очікується.</p>
<p>Річні вдосконалення Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ — Том 11</p>	<p>Пакет вузькоспрямованих поправок (уточнення/спрощення/виправлення) до МСФЗ 1, МСФЗ 7 (включно з настановами), МСФЗ 9, МСФЗ 10, МСБО 7.</p>	<p>01.01.26</p>	<p>01.01.26</p>	<p>Загалом вплив не очікується, крім потенційного впливу поправок до МСФЗ 10 (див. окремий рядок нижче), який наразі оцінюється.</p>	<p>Щодо складової МСФЗ 10: потенційний вплив можливий, але кількісно не може бути обґрунтовано оцінений станом на 31.12.2025.</p>
<p>Том 11 — поправки до МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність»</p>	<p>Уточнюються вимоги щодо визначення «де-факто агента»: посилюється акцент на професійному судженні та усувається надмірно категоричне формулювання, яке могло створювати внутрішню суперечність.</p>	<p>01.01.26</p>	<p>01.01.26</p>	<p>Потенційний вплив можливий (зокрема, на судження щодо наявності контролю та периметру консолідації в окремих структурах), але станом на 31.12.2025 вплив не може бути обґрунтовано оцінений.</p>	<p>Оцінювання триває; кількісна оцінка впливу першого застосування не є доступною / обґрунтовано оцінюваною станом на 31.12.2025.</p>
<p>МСФЗ 18 «Подання і розкриття інформації у фінансовій звітності»</p>	<p>Оновлюються політики подання та розкриття щодо структури звітів про фінансові результати, включно з новими вимогами до категоризації доходів і витрат, обов'язкових проміжних підсумків та підходів до агрегації/деагрегації; запроваджуються вимоги до розкриття визначених управлінським персоналом показників результатів діяльності та посилюються принципи узгодження приміток із формами звітності. Дострокове застосування не здійснювалося.</p>	<p>01.01.27</p>	<p>01.01.27</p>	<p>Очікується, що стандарт матиме вплив переважно на подання та розкриття, а не на визнання та оцінку; на дату затвердження фінансової звітності кількісна оцінка впливу на окремі статті фінансової звітності ще опрацьовується.</p>	<p>Оцінювання впливу триває; станом на 31.12.2025 вплив першого застосування не можна обґрунтовано оцінити кількісно, оскільки завершується аналіз перекласифікацій, змін у структурі підсумків та складу розкриттів.</p>
<p>Поправки до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів» — «Переклад на гіперінфляційну валюту представлення»</p>	<p>Облікова політика щодо перекладу у валюту представлення уточнюється на випадок, коли валюта представлення є валютою гіперінфляційної економіки, а функціональна валюта — ні (включно з відповідними процедурами перекладу та розкриттями). Дострокове застосування відсутнє.</p>	<p>01.01.27</p>	<p>01.01.27</p>	<p>Вплив не очікується, оскільки Компанія не подає фінансову звітність у валюті гіперінфляційної економіки (і не має структури, для якої ці процедури перекладу були б релевантні).</p>	<p>Не застосовується: очікуваний вплив відсутній через відсутність релевантних фактів/обставин.</p>

Компанією не приймалось рішення про дострокове застосування наведених поправок в МСФЗ, що були випущені, але не набули чинності.

#### 4.2.6 Рекласифікація статей звітності та виправлення помилок

Протягом звітної періоду Товариство КУА ІКУ не здійснювало рекласифікацію статей звітності. Виправлення помилок попередніх періодів не здійснювалося.

#### 4.3. Основні засоби

Облік основних засобів Товариства КУА ІКУ здійснюється у відповідності до положень МСБО (IAS) 16 «Основні засоби».

##### *Визнання та оцінка основних засобів*

Товариство визнає матеріальний об'єкт основним засобом, якщо він утримується з метою його подальшого використання у процесі своєї діяльності, надання послуг, здавання в оренду іншим особам або для здійснення адміністративних функцій, очікуваний строк його корисного використання (експлуатації) становить більше одного року та вартість складає понад 20 000 (двадцяти тисяч) гривень (без врахування ПДВ).

Первісно Товариство оцінює основні засоби з використанням моделі оцінки за історичною собівартістю. Модель оцінки застосовується до всього класу основних засобів. Оцінка основних засобів здійснюється на момент визнання. Одиницею бухгалтерського обліку основних засобів вважається об'єкт основних засобів, облік ведеться як у кількісному, так і у вартісному показнику. При встановленні терміну корисного використання об'єктів основних засобів застосовуються мінімальні терміни корисного використання, які передбачені нормами податкового законодавства, що не суперечить положенню МСБО (IAS) 16 «Основні засоби».

До складу малоцінних необоротних матеріальних активів (МНМА) Товариство відносить матеріальні цінності, що призначаються для використання у господарській діяльності протягом періоду, який більше одного року з дати введення в експлуатацію таких матеріальних цінностей, та вартість яких не перевищує 20 000 гривень (без урахування ПДВ).

Незавершені капітальні інвестиції Товариство КУА ІКУ відображає в обліку за вартістю придбання або будівництва.

##### *Подальша оцінка основних засобів*

У подальшому Товариство оцінює основні засоби за їх собівартістю мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності.

Товариство КУА ІКУ нараховує амортизацію основних засобів за прямолінійним методом протягом очікуваного терміну корисного використання відповідних активів. Вибраний метод амортизації застосовується до всіх об'єктів на усій групі. Нарахування амортизації відбувається щомісячно, починаючи з місяця, коли об'єкт стає придатним для використання, тобто коли його доставлено до місця розташування та приведено у стан, в якому він придатний до експлуатації.

Малоцінні необоротні активи Товариство амортизує у розмірі 100% їх вартості в першому місяці використання об'єкта.

Нижче вказані оціночні первісні строки експлуатації активів:

<i>Група основних засобів</i>	<i>Строк корисного використання</i>
Будівлі, споруди	10-60 років
Машини та обладнання	5-12 років
Транспортні засоби	5-10 років
Інструменти, прилади, інвентар (меблі)	4-10 років
Інші основні засоби	12 років

Товариство припиняє амортизацію активу на одну з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікують як утримуваний для продажу, або на дату, з якої припиняють визнавати актив.

Витрати на амортизацію основних засобів Товариство відображає у відповідних витратах у Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) в залежності від призначення об'єкту у звітному періоді.

Витрати, пов'язані з покращенням стану основних засобів (модернізація, добудування, реконструкція тощо), які призводять до збільшення майбутніх економічних вигід, Товариство включає до первісної вартості об'єкта основних засобів. Витрати, що здійснюються для підтримання об'єкта в робочому стані (проведення технічного огляду, нагляду, обслуговування, ремонту тощо) Товариство включає до складу поточних витрат у Звіті про фінансові результати (звіті про сукупний дохід).

#### *Припинення визнання*

Припинення визнання балансової вартості об'єкта основних засобів Товариство КУА ІКУ застосовує після вибуття об'єкту або з дати припинення очікування майбутніх економічних вигід від його використання. Прибуток або збиток, що виникає від припинення визнання об'єкта основних засобів, Товариство визнає як різницю між чистими надходженнями від вибуття (якщо вони є) та балансовою вартістю об'єкта.

Ліквідаційна вартість основних засобів дорівнює нулю.

#### *Зменшення корисності основних засобів*

На кожну звітну дату Товариство оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Товариство зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо на дату балансу сума очікуваного відшкодування окремих об'єктів основних засобів (або групи об'єктів) є меншою за їхню залишкову вартість.

Знецінення основних засобів (за наявності) Товариство відображає як збільшення зносу (без коригування первісної вартості) з одночасним визнанням інших витрат та інший сукупний дохід у Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід).

#### **4.4. Нематеріальні активи**

##### *Визнання та оцінка нематеріального активу*

Облік нематеріальних активів здійснюється Товариством КУА ІКУ відповідно до вимог МСБО (IAS) 38 «Нематеріальні активи».

Товариство використовує модель обліку нематеріальних активів за собівартістю.

Нематеріальними активами Товариство визнає контрольовані підприємством немонетарні активи, які не мають матеріальної форми, можуть бути ідентифіковані і від яких існує ймовірність отримання майбутніх економічних вигід.

##### *Подальша оцінка нематеріальних активів*

Після первісного визнання Товариство обліковує нематеріальний актив за його собівартістю за вирахуванням будь-якої накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків від зменшення корисності. Одиницею обліку є окремий об'єкт нематеріальних активів. Облік здійснюється як у кількісному, так і у вартісному показнику. Ліквідаційна вартість нематеріальних активів не розраховується, і для цілей амортизації застосовується її нульове значення.

Амортизацію Товариство КУА ІКУ розраховує із застосуванням прямолінійного методу щомісячно, виходячи зі строку корисного використання активу. Строк корисного використання Товариство визначає виходячи з періоду, протягом якого очікується, що актив буде придатний для використання відповідно до правовстановлюючих документів на цей актив. Якщо термін дії права на використання нематеріального активу не встановлений правовстановлюючими документами, Товариство визначає термін його використання з урахуванням діапазону не менше 2 та не більше 10 років згідно норм податкового законодавства.

Строк корисної експлуатації нематеріального активу, який походить від договірних чи інших юридичних прав, не перевищує період чинності цих прав, або може бути коротшим залежно від періоду, протягом якого Товариство очікує використовувати цей актив.

Витрати на амортизацію нематеріальних активів Товариство КУА ІКУ відображає у відповідних витратах у Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) в залежності від призначення об'єкту у звітному періоді.

Амортизацію нематеріального активу Товариство припиняє на одну з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікується як утримуваний для продажу (або включається до ліквідаційної групи), або на дату, з якої припиняється визнання цього активу.

Ліквідаційну вартість нематеріальних активів Товариство не розраховує і для цілей амортизації застосовує її нульове значення.

#### *Припинення визнання*

Товариство КУА ІКУ припиняє визнання нематеріального активу у разі його вибуття або якщо від його використання не очікує майбутніх економічних вигід. Прибуток або збиток, що виникає від припинення визнання нематеріального активу, Товариство визначає як різницю між чистими надходженнями від вибуття (якщо вони є) та балансовою вартістю активу.

#### **4.5. Фінансові інструменти**

Фінансові інструменти представляють собою будь-який контракт, який призводить до виникнення фінансового активу у одного суб'єкта господарювання та фінансового зобов'язання або інструмента капіталу у іншого суб'єкта господарювання.

Актив - це теперішній економічний ресурс, який контролюється суб'єктом господарювання у результаті минулих подій. Економічний ресурс - право, котре має потенціал для отримання економічних вигід.

Фінансові інструменти відображаються за справедливою вартістю. Справедливою є вартість/ціна, яка була б отримана за продаж активу або виплачена за передачу зобов'язання у зв'язку з проведенням звичайної операції між учасниками ринку на дату оцінки.

Товариство КУА ІКУ застосовує наступні методи визначення справедливої вартості фінансових інструментів:

- Ринковий метод;
- Дохідний метод;
- Витратний метод.

Ринковий метод визначення справедливої вартості передбачає використання наявної інформації щодо вартості активу (його аналогу), ціни його продажу, попиту та пропозиції. При застосуванні ринкового методу передбачається, що продаж активу або передача зобов'язання відбувається або на основному ринку для такого виду активу/зобов'язання, або (у разі відсутності основного ринку) - на найбільш сприятливому ринку для такого виду активу/зобов'язання. Визначення справедливої вартості за відомими котируваннями самого активу (або ідентичного активу) на основному ринку є найбільш прийнятним варіантом визначення справедливої вартості активу за ринковим методом оцінки.

Дохідний метод визначення справедливої вартості полягає у визначенні поточної вартості грошових потоків, які Товариство планує отримати від такого активу/зобов'язання. Визначення поточної вартості здійснюється шляхом дисконтування грошових потоків за методом ефективної відсоткової ставки. Ефективна відсоткова ставка - це точна ставка дисконтування розрахункових майбутніх грошових надходжень на очікуваний термін дії фінансового інструменту.

Витратний метод визначення справедливої вартості застосовується до активів, за якими зазвичай відсутній ринок, і полягає у визначенні загальної суми витрат, яку Товариство має понести для придбання такого активу, за вирахуванням наявних ознак зносу та знецінення.

Товариство використовує такі методи оцінки, які є найбільш сприятливими за певних обставин і за умови наявності інформації, достатньої для визначення справедливої вартості з використанням наявних для спостереження вихідних даних. Всі фінансові інструменти, справедлива вартість яких подана у Фінансовій

звітності, Товариство класифікує відповідно до нижчезазначеної ієрархії наявності вихідних даних, що є суттєвими для визначення справедливої вартості інструмента:

1-й рівень передбачає наявність ринкових котирувань на активному ринку за такими ж або ідентичними активами/зобов'язаннями;

2-й рівень передбачає наявність інформації на більш низькому рівні ієрархії, що прямо або опосередковано спостерігається на ринку;

3-й рівень не передбачає наявність для спостереження суттєвих вихідних даних для оцінки справедливої вартості фінансового інструмента.

#### 4.5.1 Визнання та класифікація фінансових інструментів

Товариство КУА ІКУ визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у своєму Звіті про фінансовий стан (балансі) тоді і лише тоді, коли він стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

Згідно з положеннями МСФЗ (IFRS) 9, класифікація фінансового активу відбувається при первісному визнанні. Товариство визнає такі категорії фінансових активів:

1. активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибутки та збитки;
2. активи, що оцінюються за амортизованою вартістю за моделлю ефективної ставки %;
3. активи, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід.

##### *Первісна оцінка*

Товариство визнає фінансовий актив на дату здійснення операції. При первісному визнанні фінансових активів вони визнаються за справедливою вартістю, плюс, у разі, якщо це не інвестиції, які переоцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, витрати за угодами, прямо пов'язані з придбанням або випуском фінансового активу.

Всі угоди з купівлі або продажу фінансових активів визнаються на дату укладення угоди, тобто на дату, коли Товариство бере на себе зобов'язання купити або продати актив.

##### *Подальша оцінка*

Після первісного визнання фінансових активів Товариство оцінює їх за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю залежно від виду інструменту згідно з їх класифікацією.

Товариство оцінює фінансовий актив за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

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

Фінансовий актив за справедливою вартістю через інший сукупний дохід Товариство оцінює у разі одночасного дотримання обох зазначених нижче умов:

- фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, мета якої досягається як шляхом одержанням договірних грошових потоків, так і шляхом продажу фінансового активу;
- договірні умови фінансового активу генерують у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми.

Прибуток або збиток за фінансовим активом, що оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід, Товариство визнає в іншому сукупному доході, окрім прибутку чи збитку від зменшення корисності та прибутку чи збитку від курсових різниць доти, доки не відбудеться припинення визнання або перекласифікація фінансового активу. У разі припинення визнання фінансового активу кумулятивний прибуток або збиток, що був раніше визнаний в іншому сукупному доході, Товариство перекласифікує в прибуток або збиток.

##### *Припинення визнання фінансових активів*

Товариство КУА ІКУ припиняє визнання фінансового активу (або, якщо доречно, частини фінансового активу, або частини групи подібних фінансових активів) якщо:

- строк дії прав на отримання грошових надходжень від активу минув; або
- збереження права на отримання грошових надходжень від такого активу з одночасним прийняттям на себе зобов'язання виплатити їх у повному обсязі третій особі без істотних затримок; або
- передачі компанією належних їй прав на отримання грошових надходжень від такого активу і якщо компанія або а) передала практично всі ризики і вигоди, пов'язані з таким активом, або б) не передала й не зберегла за собою практично всі ризики і вигоди, пов'язані з ним, але при цьому передала контроль над активом.

У разі, якщо Товариство передало свої права на отримання грошових надходжень від активу, при цьому не передавши й не зберігши за собою практично всі ризики і вигоди, пов'язані з ним, а також не передавши контроль над активом, такий актив відображається в обліку в розмірі подальшої участі Товариства в цьому активі. Продовження участі в активі, що має форму гарантії за переданим активом, оцінюється Товариством за меншою з двох сум: первісною балансовою вартістю активу або максимальною сумою компенсації, яка може бути пред'явлена до оплати.

#### *Знецінення фінансових активів*

Знецінення Товариство застосовує до фінансових активів, що обліковуються:

- за амортизаційною вартістю моделі ефективної ставки відсотка;
- за справедливою вартістю через інші сукупні доходи (крім інвестицій у інструменти капіталу).

По активам, що оцінюються за амортизованою вартістю, Товариство на кожну звітну дату визначає, чи є ознаки можливого знецінення активу. Якщо такі ознаки існують або якщо необхідно виконати щорічне тестування активу на знецінення, Товариство здійснює оцінку очікуваного відшкодування активу. Сума очікуваного відшкодування активу - це найбільша з таких величин: справедливої вартості мінус витрати на продаж та його вартості використання.

Суму очікуваного відшкодування Товариство визначає окремо для кожного активу за винятком випадків, коли це зробити неможливо. Така сума визначається для групи активів, яка генерує грошові потоки і до якої належить актив. Така сума втрат від зменшення корисності групи активів розподіляється на окремі активи пропорційно їх балансовій вартості.

Якщо балансова вартість активу перевищує його суму очікуваного відшкодування, актив вважається знеціненим і списується до суми очікуваного відшкодування.

При оцінці цінності від використання майбутні грошові потоки дисконтуються за ставкою дисконтування до оподаткування, яка відображає поточну ринкову оцінку тимчасової вартості грошей і ризики, властиві активу.

Збитки від знецінення Товариство КУА ІКУ відображає у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) у складі тих категорій витрат, які відповідають функції знеціненого активу.

На кожну звітну дату Товариство визначає, чи є ознаки того, що раніше визнані збитки від знецінення активу, за винятком гудвілу, більше не існують або скоротилися. Якщо такі ознаки є, Товариство розраховує відшкодування активу або підрозділу, що генерує грошові потоки.

Раніше визнані збитки від знецінення відновлюються Товариством тільки в тому випадку, якщо мала місце зміна в оцінці, яка використовувалася для визначення суми очікуваного відшкодування активу з часу останнього визнання збитку від знецінення.

Якщо в наступному періоді сума збитку від зменшення корисності зменшується і це зменшення пов'язане з поліпшенням фінансового становища боржника, то попередньо визнаний збиток від зменшення корисності Товариство сторнує (або прямо, або коригуючи рахунок резервів). Сторнування не повинне призводити до такої балансової вартості фінансового активу, яка перевищує суму, що її мала б амортизована собівартість у разі невизнання зменшення корисності на дату сторнування. Сума сторнування визнається Товариством у прибутку чи збитку.

Класифікаційні групи фінансових активів Товариства включають:

- грошові кошти та їх еквіваленти;
- боргові цінні папери, що складаються з облігацій, іпотечних облігацій та ощадних (депозитних) сертифікатів;
- дебіторську заборгованість;
- інструменти капіталу, що складаються з акцій та паїв (часток) господарських товариств.

#### 4.5.2 Грошові кошти та їх еквіваленти

##### *Визнання*

Грошовими коштами визнаються грошові кошти на поточних рахунках, інших рахунках в банках. До грошових коштів Товариство КУА ІКУ також прирівнює кошти, депоновані (блоковані) на торгових рахунках для покриття операцій купівлі-продажу на ринку заявок фондової біржі або Розрахунковому центрі.

Еквівалентами грошових коштів Товариство визнає короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Товариство визначає депозити як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку її погашення з дати придбання (до одного року розміщення).

Операції з грошовими коштами та їх еквівалентами проводяться як у національній валюті, так і в іноземній валюті, а також у банківських металах.

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

##### *Первісна оцінка*

Первісну оцінку грошових коштів та їх еквівалентів у національній валюті Товариство КУА ІКУ здійснює за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

Первісну оцінку грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті та банківських металах Товариство здійснює у національній валюті за офіційними курсами НБУ на дату здійснення операції (дату визнання активів). Первісна оцінка грошових коштів в національній валюті здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості. Первісна оцінка грошових коштів в іноземній валюті та банківських металах здійснюється у національній валюті за офіційними курсами НБУ на дату здійснення операції (дату визнання активів).

##### *Подальша оцінка*

Подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється Товариством за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості на дату оцінки.

Подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів в іноземній валюті здійснюється Товариством у національній валюті за офіційними курсами НБУ на дату оцінки.

Грошові кошти, щодо яких наявні будь-які обмеження щодо їх використання, Товариство виключає зі складу грошових коштів та їх еквівалентів.

Грошові кошти, що знаходяться у банківській установі, ліцензію якої було анульовано, Товариство прирівнює до нуля, а їх вартість відображає у складі збитків звітного періоду.

Товариство визнає курсові різниці від перерахунку грошових активів за операційною діяльністю по монетарним статтям у складі прибутку або збитку звітного періоду та відображає у фінансовій звітності як результат від операцій з іноземною валютою. Курсові різниці від перерахунку грошових коштів за інвестиційною діяльністю Товариство визнає у складі додаткового капіталу.

Інформацію про грошові кошти та їх еквіваленти Товариство розкриває і подає у звіті про рух грошових коштів за прямим методом, відображаючи основні класи грошових надходжень та витрат. Рух

грошових коштів Товариство класифікує за наступними напрямками: операційна, інвестиційна та фінансова діяльність.

#### 4.5.3 Боргові цінні папери, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток

Товариство кваліфікує у складі фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, цінні папери за умови, що управління цим активом та оцінка його справедливої вартості здійснюється на підставі Інвестиційної стратегії та стратегії управління ризиками, а інформація щодо її змін регулярно переглядається.

В цінні папери можуть входити боргові цінні папери, зокрема - облігації, іпотечні облігації та ощадні (депозитні) сертифікати.

##### Первісна оцінка

Первісну оцінку боргових цінних паперів КУА ІКУ здійснює за справедливою вартістю. Витрати на придбання боргових цінних паперів не включаються до їх первісної вартості при визнанні і визнаються витратами періоду.

##### Подальша оцінка

Подальшу оцінку боргових цінних паперів Товариство здійснює залежно від бізнес-моделі за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю. Якщо визначається бізнес-модель, метою якої є торгівельні операції – оцінка активу здійснюється Компанією за справедливою вартістю з подальшим відображенням її зміни у прибутках та збитках

Справедлива вартість боргового цінного паперу оцінюється за мінімальним на дату оцінки офіційним біржовим курсом серед організаторів торгів, на яких обертається такий цінний папір (1-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість боргових цінних паперів, щодо яких організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається як справедлива вартість, що встановлюється НБУ на дату оцінки (2-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість боргового цінного паперу, що не може бути визначена за 1-м та 2-м рівнем ієрархії, оцінюється з урахуванням доходності до погашення, виходячи із значення останньої справедливої вартості такого паперу, визначеною за 1-м та 2-м рівнем ієрархії (3-й рівень ієрархії): (1)

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1 + y_M)^{d_i/365}} + \frac{N}{(1 + y_M)^{d_n/365}}$$

де P – справедлива вартість боргового цінного паперу;

y<sub>M</sub> - доходність до погашення (оферти);

C<sub>i</sub> - величина виплати (купонної, амортизаційної) у і-тий період, грн.;

d<sub>i</sub> - кількість днів до 1, 2, ... n виплати на дату розрахунку;

N - номінальна вартість або залишкова від номінальної вартість цінних паперів, грн.;

d<sub>n</sub> - кількість днів до дати погашення цінних паперів.

Розрахунок доходності до погашення здійснюється за наведеною формулою в зворотному порядку наближеними математичними методами виходячи із значення P, що дорівнює останній справедливій вартості, визначеній за 1-м рівнем ієрархії, та дати встановлення такої вартості.

Справедлива вартість боргового цінного паперу, що не може бути визначена за 1-м та 2-м рівнями ієрархії, оцінюється за наведеною формулою, в якій використовується доходність до погашення, розрахована виходячи із значення P, що дорівнює номінальній вартості такого цінного паперу, та виходячи із дати емісії такого паперу (3-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість боргових цінних паперів, обіг яких зупинений, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід. Якщо відсутня імовірність відновлення обігу таких боргових цінних паперів, а також неможливо отримати фінансову звітність і

перевірити результати діяльності емітента, для оцінки ймовірності надходження майбутніх економічних вигід такі цінні папери оцінюються за нульовою вартістю.

Справедлива вартість боргових цінних паперів емітентів, реєстрація випуску яких скасована НКЦПФР або за рішенням суду, дорівнює нулю.

Боргові цінні папери, обіг яких на дату оцінки не зупинено та реєстрація випуску яких не скасована, але емітент таких цінних паперів ліквідований та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

У разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, боргові цінні папери оцінюються враховуючи очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Якщо боргові цінні папери, що оцінюються за амортизованою собівартістю, погашаються достроково, то неамортизований залишок різниці відображається у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) того періоду, в якому відбулося дострокове погашення.

#### 4.5.4 Дебіторська заборгованість

Товариство КУА ІКУ кваліфікує фінансовий актив як дебіторську заборгованість за умови, що цей актив є контрактним правом отримувати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання. Товариство кваліфікує дебіторську заборгованість у Балансі (Звіті про фінансовий стан) як довгострокову або поточну.

##### *Первісна оцінка*

Первісно дебіторську заборгованість Товариство КУА ІКУ оцінює за справедливою вартістю (за вартістю операції), включаючи витрати по здійсненню операції.

##### *Подальша оцінка*

Подальшу оцінку дебіторської заборгованості Товариство здійснює за амортизованою вартістю, із застосуванням методу ефективної ставки відсотка.

Для визначення амортизованої вартості дебіторської заборгованості Товариство КУА ІКУ використовує відсоткову ставку, що розміщена на сайті Національного банку України по аналогічним інструментам, на момент отримання контролю над активом.

За заборгованістю, строк погашення якої не перевищує один календарний рік, а також якщо різниця між номінальною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю становить менше 10% її номінальної суми, Товариство використовує нульову відсоткову ставку для розрахунку амортизованої вартості.

Аванси видані та попередньо сплачені витрати (як витрати майбутніх періодів) Товариство не визнає фінансовими інструментами та відображає за номінальною вартістю

Товариство КУА ІКУ припиняє визнання дебіторської заборгованості у випадках, якщо:

- термін погашення дебіторської заборгованості відповідно до контрактних зобов'язань прострочений більш, ніж на 90 днів, якщо тільки у Компанії немає обґрунтованої та корисної інформації для демонстрації того, що доречнішим буде застосування критерію дефолту із більшою затримкою;
- щодо боржника за дебіторською заборгованістю порушено справу про банкрутство;
- дебіторська заборгованість існує за цінними паперами, обіг яких зупинений або щодо яких оголошений дефолт емітента.

#### 4.5.5 Інструменти капіталу

До інструментів капіталу відносяться акції та паї (частки) господарських товариств.

##### *Первісна оцінка*

Первісну оцінку інструментів капіталу Товариство здійснює за справедливою вартістю, яка дорівнює ринковій вартості, що склалася на активних ринках, де обертається певний інструмент.

У разі відсутності ринкової ціни Товариство оцінює такий актив за ціною операції, в ході якої цей інструмент був придбаний.

Витрати на придбання інструментів капіталу не включаються до їх первісної вартості при визнанні і визнаються витратами періоду.

#### Подальша оцінка

Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється залежно від бізнес-моделі та розміру участі Компанії і ступеню впливу на діяльність підприємства, інструмент капіталу якого був придбаний.

Якщо Товариство КУА ІКУ визначає бізнес-модель, метою якої є використання інструменту капіталу для торговельних операцій – оцінка активу здійснюється за справедливою вартістю з подальшим відображенням її зміни у прибутках та збитках.

Справедлива вартість інструментів капіталу, що обертаються на організованих ринках, Товариство оцінює за мінімальним офіційним біржовим курсом організаторів торгів, що склався на дату оцінки, що передусє даті оцінки не більш ніж на 90 днів (1-й рівень ієрархії).

Оцінку інструментів капіталу, які перебувають у біржовому списку організаторів торгівлі і при цьому не мають визначеного біржового курсу на дату оцінки, Товариство здійснює за останньою балансовою вартістю.

Оцінку інструментів капіталу, що не включені до біржових списків організаторів торгівлі, Товариство здійснює за ціною котирування на ідентичні або подібні інструменти капіталу, утримувані іншими сторонами як активи (2-й рівень ієрархії).

Справедлива вартість інструментів капіталу, що не може бути визначена за 1-м та 2-м рівнем ієрархії, оцінюється Компанією за вартістю чистих активів згідно фінансової звітності емітента на останню доступну звітну дату (3-й рівень ієрархії).

У разі неможливості оцінити інструмент за методами, визначеними на першому, другому та третьому рівні ієрархії, справедливу вартість інструментів капіталу Товариство оцінює за історичною собівартістю, якщо не має об'єктивних свідчень зворотного, або за допомогою послуг незалежного оцінювача при дотриманні двох критеріїв:

- розмір володіння в статутному капіталі емітента становить 10 і більше відсотків або має суттєвий вплив, та
- вартість активу, що підлягає переоцінці становить 10 і більше відсотків від вартості активів підприємства на дату переоцінки.

Акції, обіг яких на дату оцінки зупинено, у тому числі акції емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, Товариство оцінює з урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід. Якщо відсутня імовірність відновлення обігу таких акцій, а також неможливо отримати фінансову звітність і перевірити результати діяльності емітента, для оцінки ймовірності надходження майбутніх економічних вигід такі акції оцінюються за нульовою вартістю.

Акції, обіг яких на дату оцінки не зупинено та реєстрація випуску яких не скасована, але емітент таких цінних паперів ліквідований та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

У разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, акції, паї/частки такого господарського товариства, оцінюються Компанією враховуючи очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Акції українських емітентів, що не мають обігу на організованому ринку та фінансову звітність яких отримати неможливо, а також паї/частки господарських товариств, фінансову звітність яких отримати неможливо, Товариство оцінює за нульовою вартістю.

Якщо Товариство визначає бізнес-модель, мета якої є використання інструменту капіталу для утримання та/або розмір володіння у статутному капіталі іншого підприємства становить від 20 до 50 відсотків та Товариство має суттєвий вплив або вирішальний контроль, коли придбано більше 50 відсотків емітента, тоді визнання та оцінка такого активу відбувається згідно МСФЗ (IFRS) 3 «Об'єднання бізнесу», МСФЗ (IFRS) 11 «Спільна діяльність» та МСБО (IAS) 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства».

#### *Метод участі в капіталі*

Первісно фінансовий інструмент Товариство оцінює за собівартістю та класифікує як довгострокові фінансові інвестиції.

Подальша оцінка фінансової інвестиції здійснюється по методу участі в капіталі: тобто згодом її балансова вартість збільшується або зменшується на:

- суму, що є часткою інвестора в чистому прибутку або збитку об'єкта інвестування за звітний період. Одночасно балансова вартість фінансової інвестиції зменшується на суму визнаних дивідендів від об'єкта інвестування;
- частку інвестора в сумі зміни загальної величини власного капіталу об'єкта інвестування за звітний період, крім змін за рахунок чистого прибутку або збитку.

#### **4.5.6 Рекласифікація фінансових активів**

Рекласифікація можлива для фінансових активів лише якщо змінюється модель бізнесу для управління фінансовими активами. При цьому, Товариство перекласифіковує всі фінансові активи, яких торкнулася така зміна.

Рекласифікація фінансових активів застосовується Компанією перспективно з дати перекласифікації. При цьому, жодні раніше визнані прибутки, збитки або відсотки не перераховуються.

Якщо при рекласифікації фінансового активу змінюється його справедлива вартість, то будь-який прибуток або збиток, що виникає внаслідок різниці між попередньою балансовою та справедливою вартістю, Товариство визнає у прибутку або збитку.

Якщо фінансовий актив перекласифіковується так, що він оцінюється за амортизованою собівартістю, то його справедлива вартість на дату перекласифікації стає його новою балансовою вартістю.

#### **4.5.7 Фінансові зобов'язання**

##### *Визнання*

Фінансові зобов'язання включають торгіву та іншу кредиторську заборгованість, зобов'язання за договорами з фінансової оренди, кредити та позики отримані.

Всі фінансові зобов'язання Товариство класифікує як такі, що у подальшому оцінюються за амортизованою вартістю, за винятком:

- фінансових зобов'язань, що призначені для торгівлі, включаючи деривативи (такі зобов'язання враховуються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку);
- фінансових зобов'язань, які включені в групу фінансових зобов'язань, що оцінюються за справедливою вартістю з віднесенням змін на прибуток або збиток, якщо результатом такого рішення є представлення доречнішої інформації.

##### *Первісна оцінка*

Фінансові зобов'язання первісно Товариство оцінює за справедливою вартістю за вирахуванням витрат на здійснення операції з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, крім кредитів та позик, які обліковуються за амортизованою собівартістю.

##### *Подальша оцінка*

Фінансові зобов'язання, які не є умовною компенсацією покупця в операції об'єднання підприємств, не утримуються для торгівлі або не визначені як такі, що оцінюються за справедливою вартістю із відображенням переоцінки у складі прибутку або збитку, оцінюються Компанією у подальшому по амортизованій вартості з використанням методу ефективної відсоткової ставки.

Амортизована вартість розраховується з урахуванням дисконту чи премії при придбанні, а також з урахуванням витрат безпосередньо пов'язаних з їх придбанням.

Амортизація по ефективній відсотковій ставці включається до складу фінансових витрат в Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

У випадку поточної кредиторської заборгованості, якщо ефект дисконтування не суттєвий, поточна кредиторська заборгованість оцінюється Компанією за первісною вартістю.

#### *Припинення визнання*

Товариство КУА ІКУ припиняє визнання фінансового зобов'язання у разі погашення, анулювання або закінчення терміну погашення відповідного зобов'язання.

У разі заміни одного існуючого фінансового зобов'язання іншим зобов'язанням перед тим же кредитором на суттєво відмінних умовах або у разі внесення істотних змін в умови існуючого зобов'язання, визнання первісного зобов'язання припиняється, а нове зобов'язання відображається в обліку з визнанням різниці між балансовою вартістю фінансового зобов'язань (або частини фінансового зобов'язання), яке було погашене або передане іншій стороні, та сумою компенсації, яка була сплачена або підлягає до сплати у прибутку або збитку.

#### **4.6. Оренда**

Товариство як орендар перед визнанням на балансі відповідних активів і зобов'язань оцінює, чи є договір в цілому або його окремі компоненти договором оренди в значенні, викладеному в МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда».

Договір в цілому або його окремі компоненти є договором оренди, якщо за цим договором передається право контролювати використання ідентифікованого активу протягом певного періоду в обмін на відшкодування.

У випадку, якщо відбулися зміни в умовах договору оренди, Товариство проводить повторну оцінку договору.

#### Визнання

На дату початку оренди Товариство як орендар визнає актив у формі права користування та зобов'язання з оренди.

Компанією передбачається два звільнення від визнання - відносно оренди активів з низькою вартістю і короткострокової оренди (зі строком оренди до 12 місяців). Підприємство розглядає можливість визнавати малоцінними об'єкти оренди, справедлива вартість яких у новому стані складає менше 5000 \$. По договорам з такими активами в момент укладання договору орендні активи та зобов'язання не визнаються. Витрати Компанією відносяться на виробничі, адміністративні або збутові відповідно до цільового використання базових активів по мірі нарахування чергових платежів до сплати.

#### Первісна оцінка активу у формі права користування

На дату початку оренди Товариство оцінює і визнає актив у формі права користування за первісною вартістю, що включає:

- величину первісної оцінки зобов'язання з оренди;
- орендні платежі, сплачені авансом на дату початку оренди або до такої дати;
- первісні прямі витрати, понесені підприємством (додаткові витрати на укладення договору, які не були б понесені, якби договір не укладався);

—забезпечення під демонтаж.

#### Первісна оцінка зобов'язань

На дату початку оренди Товариство оцінює зобов'язання з оренди з поступовим зниженням вартості орендних платежів, які ще не здійснені на цю дату. Орендні платежі дисконтуються з використанням процентної ставки, закладеної в договорі оренди, якщо така ставка може бути легко визначена. Якщо таку ставку визначити неможливо, то береться процентна ставка за довгостроковими кредитами банку у національній валюті для суб'єктів господарювання, оприлюднених на офіційному сайті НБУ за посиланням: <http://bank.gov.ua>.

На дату початку оренди платежі, які включаються в оцінку зобов'язань з оренди, складаються з:

- фіксованих платежів з вирахуванням будь-яких стимулюючих платежів з оренди до отримання;
- змінних орендних платежів, які залежать від індексу інфляції або ставки, початково оцінені з використанням індексу або ставки на дату початку оренди;
- сума гарантованої ліквідаційної вартості.

Якщо договір оренди передбачає щорічну індексацію на індекс інфляції, то Товариство не враховує цей фактор при обчисленні теперішньої вартості орендних зобов'язань, а розглядає таку зміну в останній день року, за який проводиться індексація, як модифікацію договору.

#### Подальша оцінка активу в формі права користування

Після дати початку оренди Товариство оцінює актив у формі права користування із застосуванням моделі обліку за первинною вартістю:

- з вирахуванням будь-якої накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків внаслідок зменшення корисності; та
- з коригуванням на будь-яку переоцінку орендного зобов'язання.

Амортизація нараховується Компанією за прямолінійним методом протягом строку, що є найменшим з наступних - строк корисного використання або строк оренди.

#### Зменшення корисності активу в формі права користування

Якщо розрахована справедлива вартість перевищує балансову більш ніж 10%, визнається зменшення корисності активу.

#### Подальша оцінка зобов'язань

Після дати початку оренди Товариство оцінює розрахунки по оренді наступним чином:

- збільшуючи балансову вартість для відображення відсотків по зобов'язанням з оренди;
- зменшуючи балансову вартість для відображення здійснених орендних платежів;
- переоцінюючи балансову вартість для відображення переоцінки або модифікації договорів оренди, або для відображення переглянутих в договірному порядку фіксованих орендних платежів.

Відсотки за зобов'язаннями з оренди в кожному періоді протягом терміну оренди визнаються в сумі, яка розраховується з незмінної періодичної процентної ставки на залишок зобов'язання оренди.

Після дати початку оренди Товариство визнає в фінансових витратах (за винятком випадків, коли витрати включаються до балансової вартості іншого активу з використання інших чинних стандартів) відсотки по зобов'язанням з оренди, а змінні орендні платежі, не включені в оцінку зобов'язання з оренди – у собівартості, адміністративних чи збутових витратах залежно від цільового використання активів аналогічно до витрат з амортизації активів з права користування.

Витрати по змінним платежам визнаються Компанією в періоді, в якому настає подія або умова, що призводить до здійснення таких платежів.

#### Подання у звітності

У балансі (звіті про фінансовий стан) орендні активи подаються у складі основних засобів.

#### 4.7. Статутний капітал

Товариство кваліфікує внески, зроблені учасниками відповідно до статуту Товариства, як статутний капітал.

#### 4.8. Забезпечення та резерви

Товариство веде облік забезпечень відповідно до МСБО (IAS) 37 «Забезпечення, умовні зобов'язання та умовні активи».

Забезпечення визнається тоді, коли Товариство має поточне зобов'язання (юридичне або конструктивне) внаслідок минулої події, і існує імовірність, що для погашення зобов'язання знадобиться вилучення ресурсів, котрі втілюють у собі економічні вигоди, і сума зобов'язання може бути достовірно оцінена. Коли вплив зміни вартості грошей у часі є суттєвим, сума забезпечення визначається шляхом дисконтування із застосуванням ставки дисконту до оподаткування, що відображає ризики, властиві певному зобов'язанню. При застосуванні дисконтування збільшення суми забезпечення, що відображає проходження часу, визнається як фінансові витрати.

##### Умовні активи

Умовні активи Товариство не визнає у Звіті про фінансовий стан, але розкриває у Примітках до фінансової звітності у тому випадку, коли існує вірогідність надходження економічних вигід.

##### Умовні зобов'язання

Умовні зобов'язання Товариство не визнає у фінансовій звітності. Інформація про них розкривається у Примітках до фінансової звітності, крім випадків, коли ймовірність відтоку ресурсів, які передбачають економічні вигоди, є незначною.

##### Резерв під очікувані кредитні збитки (ОКЗ)

Види фінансових активів, що підлягають оцінці у відповідності до моделі ОКЗ:

- грошові кошти та їх еквіваленти;
- торгова та інша дебіторська заборгованість;
- боргові інструменти, що оцінюються за амортизованою вартістю;
- договірний актив або зобов'язання із кредитування.

Для створення резерву під очікувані кредитні збитки Товариство використовує спрощений підхід, який дозволяє використовувати резерв під очікувані збитки за весь строк інструменту для всіх активів у категоріях торгова дебіторська заборгованість та інша дебіторська заборгованість.

Для банківських рахунків та активів, що утримуються для отримання грошових потоків в рахунок погашення основної суми боргу та відсотків Товариство застосовує загальну модель знецінення на основі змін кредитної якості з моменту первісного визнання.

Витрати по забезпеченнях та резервах Товариство представляє у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) за вирахуванням компенсації.

##### Торгова та інша дебіторська заборгованість

Нарахування резерву кредитних збитків за торговою дебіторською заборгованістю Товариство здійснює на індивідуальній основі. Нарахування резерву кредитних збитків здійснюється на основі коефіцієнтів, що залежать від кількості днів прострочення оплати наступним чином:

- непрострочена дебіторська заборгованість до 90 діб-0%;
- виплати боржника затримуються від 91 до 180 діб-30%;
- виплати боржника затримуються від 181 до 365 діб-50%;
- виплати боржника затримуються більше 365 діб-100%.

Аналіз фінансових активів щодо зменшення їх корисності здійснюється на кінець кожного звітного періоду.

#### 4.9. Виплати працівникам

Товариство здійснює облік виплат персоналу відповідно до МСБО (IAS) 19 «Виплати працівникам».

Товариство визнає короткострокові виплати працівникам як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми. Витрати на виплату персоналу відображаються у звітності відповідно до принципу відповідності, тобто витрати відповідають тому періоду, до якого вони відносяться. Зобов'язання з короткострокових виплат працівникам не дисконтуються.

##### Поточні забезпечення

Товариство визнає очікувану вартість короткострокових виплат працівникам за відсутність на роботі як забезпечення відпусток – під час надання працівниками послуг, які збільшують їхні права на майбутні виплати відпускних. На кожну звітну дату Товариство формує та коригує резерв невикористаних відпусток

#### 4.10. Пенсійні зобов'язання

##### Програми з визначеними внесками

Відповідно до вимог українського законодавства Товариство сплачує визначені внески до Державного пенсійного фонду України. Зобов'язання із здійснення відрахувань у пенсійні програми з визначеними внесками, у тому числі до Державного пенсійного фонду України, визнаються як витрати за ті періоди, за які працівники надавали відповідні послуги. Визначені внески розраховуються як процентні нарахування на заробітну плату працівників.

##### Недержавні пенсійні програми

Товариство бере участь у недержавних пенсійних програмах. Сплату внесків до недержавних пенсійних фондів для своїх найманих працівників Товариство здійснює за ставками та у порядок, що визначені програмами таких фондів та контрактами з ними. Суми внесків за такими виплатами визнається Компанією у періоді їх нарахування. Забезпечення для майбутніх витрат, пов'язаних із участю у недержавних пенсійних програмах, Компанією не створюється.

#### 4.11. Податок на прибуток

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат, яка складається з поточних і відстрочених податків та відображається у складі прибутку або збитку, крім випадків, коли вона відноситься до операцій, визнаних безпосередньо у складі іншого сукупного доходу або безпосередньо у складі капіталу в тому самому чи іншому періоді.

Порядок розрахунку прибутку, що підлягає оподаткуванню, здійснюється у відповідності до норм Податкового кодексу України з урахуванням збільшення/зменшення фінансового результату на податкові різниці та за ставкою, яка діє на звітну дату. Для обліку різниць між податковими базами та їх балансовою вартістю розрахунок відстрочених податкових активів та зобов'язань проводиться на підставі МСБО (IAS) 12 «Податки на прибуток».

##### Поточний податок

Поточний податок на прибуток складається з очікуваного податку до сплати чи по переплаті, розрахованого на основі прибутку або збитку за рік, що підлягає оподаткуванню, з використанням ставок оподаткування, що діють або превалюють на дату звітності, та будь-яких коригувань податку, що підлягає сплаті за попередні роки. Поточний податок до сплати включає також буд-яке податкове зобов'язання, що виникає в результаті оголошення дивідендів.

##### Відстрочений податок

Відстрочений податок на прибуток Товариство розраховує за балансовим методом обліку зобов'язань та являє собою податкові активи або зобов'язання, що виникають у результаті тимчасових різниць між балансовою вартістю активу чи зобов'язання в балансі та їх податковою базою.

Відстрочений податковий актив (зобов'язання) відображається у фінансовій звітності у складі Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід), окрім випадків, коли відстрочений податковий актив (зобов'язання) відображається у капіталі.

#### 4.12. Доходи

Доходи Товариство обліковує відповідно до принципу відповідності, при цьому доходи відображаються в фінансовій звітності в момент їх виникнення, незалежно від дати надходження або сплати грошових коштів.

Дохід визнається у Звіті про фінансові результати (звіті про сукупний дохід), коли виникає збільшення економічних вигід протягом звітного періоду у формі надходжень або покращення активів або зменшення зобов'язань, що веде до збільшення власного капіталу, окрім збільшення власного капіталу, пов'язаного з отриманням внесків від учасників власного капіталу.

Дохід від реалізації товарів (фінансових інструментів, інших необоротних активів), робіт та послуг (дохід від надання послуг з управління активами, інших послуг тощо) визнається за дотримання всіх наступних умов згідно з МСФЗ (IFRS) 15 «Дохід від договорів з клієнтами»:

- визначено договір із замовником;
- визначено зобов'язання, що підлягають виконанню за договором;
- визначено ціни договору;
- розподілено ціни операцій на зобов'язання до виконання (до потреби);
- визнання доходу, коли кожне зобов'язання виконано.

Виручка визнається в момент, коли кожне зобов'язання за договором виконано. Товариство визнає виручку протягом певного періоду або миттєво.

##### Дохід від реалізації

Дохід від реалізації фінансових інструментів, товарів або інших активів визнається у прибутку коли:

- Товариство передало покупцеві всі існуючі ризики і вигоди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, товари або інші активи;
- за Товариством не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, товарами або іншими активами;
- суму доходу можна достовірно оцінити;
- ймовірно, що до Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

##### Дохід від надання послуг

Дохід від надання послуг з управління активами Товариство визнає в момент виникнення виходячи із ступеня завершеності операції з надання послуг, незалежно від дати надходження або сплати грошових коштів.

##### Дохід у вигляді відсотків

Дохід у вигляді відсотків за всіма фінансовими інструментами, оцінюваними за амортизованою вартістю, і процентними фінансовими активами, класифікованими як наявними для продажу, Товариство визнає із використанням методу ефективної процентної ставки, який точно дисконтує очікувані майбутні виплати або надходження грошових коштів протягом передбачуваного строку використання фінансового інструмента. Відсотковий дохід включається до складу фінансових доходів у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

##### Дохід від дивідендів

Дохід від дивідендів Товариство визнає, коли встановлено право на отримання виплати. Витрати, пов'язані з отриманням доходу від дивідендів, визнаються одночасно з відповідним доходом.

#### Доходи від роялті

Дохід від роялті, який виникає в результаті продажу або використання, Товариство визнає на основі принципу нарахування згідно із сутністю відповідної угоди.

#### **4.13 Витрати**

Товариство визнає витрати у тому випадку, якщо внаслідок певних подій виникає зменшення економічних вигід, пов'язаних із зменшенням активів або збільшенням зобов'язань, і таке зменшення економічних вигід можна достовірно визначити.

Витрати визнаються у Звіті про фінансовий результат (Звіті про сукупний дохід) на основі безпосереднього зв'язку між понесеними витратами та отриманими доходами.

Витрати у фінансовій звітності Товариство відображає згідно класифікації за функціональним методом, виходячи з призначення витрат (собівартість реалізації відображає окремо від інших витрат).

Витрати, що формують собівартість реалізованих товарів, виконаних робіт, наданих послуг, Товариство вважає витратами того звітного періоду, в якому визнано доходи від реалізації таких товарів, робіт, послуг.

Витрати, пов'язані з операційною діяльністю, які не включаються до собівартості реалізованої продукції, є витратами звітного періоду.

Витрати, які неможливо віднести у повному обсязі до доходів звітного періоду як такі, що забезпечують отримання економічної вигоди протягом декількох звітних періодів - такі витрати Товариство відображає у складі витрат майбутніх періодів. Списання до складу витрат відбувається шляхом пропорційного віднесення вартості витрат між відповідними звітними періодами.

### **5. ІСТОТНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ**

Підготовка фінансової звітності у відповідності до МСФЗ потребує від керівництва винесення суджень та припущень, які мають вплив на суми активів, зобов'язань та потенційних зобов'язань, які представлені у звітності на дату фінансової звітності та відображених сум доходів від реалізації товарів, робіт та послуг за звітний період. Під час підготовки фінансової звітності Товариство КУА ІКУ здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ (IFRS), МСБО (IAS) та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження постійно оцінюються та базуються на досвіді керівництва та інших факторах, включаючи очікування майбутніх подій, котрі припускаються достовірними у відповідності до обставин. Таким чином, фактичні результати можуть відрізнитися від оціночних.

#### **Судження**

У процесі застосування облікової політики керівництвом Товариства зроблено певні судження, крім облікових оцінок, які мають суттєвий вплив на суми, відображені у фінансовій звітності. Такі судження, зокрема, включають правомірність припущення щодо безперервності діяльності Товариства.

#### **Оцінки та припущення**

Нижче представлені основні припущення, що стосуються майбутнього та інших основних джерел оцінки невизначеності на дату фінансової звітності, які несуть у собі значний ризик виникнення необхідності внесення суттєвих коригувань до балансової вартості активів та зобов'язань протягом наступного фінансового року.

Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, у яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ (IFRS), наведені нижче.

### 5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ (IFRS)

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

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

Під час формування судження Товариство враховує прийнятність наведених далі джерел у низхідному порядку:

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

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

### 5.2. Судження щодо справедливої вартості активів

Оцінка справедливої вартості активів Товариства ґрунтується на судженнях щодо передбачуваних майбутніх грошових потоків, існуючої економічної ситуації, ризиків, властивих різним фінансовим інструментам та інших факторів з урахуванням вимог МСФЗ (IFRS) 13 «Оцінка справедливої вартості».

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

Товариство вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають відношення до оцінки фінансових інструментів, де ринкові котирування не доступні, є ключовим джерелом невизначеності оцінок, тому що вони з високим ступенем ймовірності зазнають змін з плином часу, оскільки оцінки базуються на припущеннях керівництва щодо відсоткових ставок, волатильності фінансових ринків, змін валютних курсів, показників кредитоспроможності контрагентів, коригувань під час оцінки інструментів, а також специфічних особливостей операцій; та вплив зміни в оцінках на активи, відображені в Звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

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

### 5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

Товариство 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.

### 5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожен звітну дату Товариство проводить аналіз на знецінення активів, на які поширюється дія МСБО (IAS) 36 «Зменшення корисності активів» на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

## 5.6. Використання ставок дисконтування

Розрахунки проведені за інформацією щодо додаткових запозичань, оприлюднених на офіційному сайті НБУ на сторінці «Вартість кредитів за даними статистичної звітності банків України» за посиланням <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial>.

## 5.7. Визначення суттєвості

Відповідно до Положення про облікову політику згідно МСФЗ ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» визначає наступний поріг суттєвості:

- 5% від підсумку відповідно всіх активів, всіх зобов'язань і власного капіталу – для визначення суттєвості окремих об'єктів обліку, що відносяться до активів, зобов'язань і власного капіталу Товариства відповідно;
- 2% чистого прибутку (збитку) Товариства – для визначення суттєвості окремих видів доходів і витрат;
- 10-відсоткове відхилення балансової вартості необоротних активів від їх справедливої вартості – для відображення переоцінки або зменшення корисності таких об'єктів;
- 20 тис. грн. для визнання активу основним засобом;
- 5% суми підсумку Балансу -для статей Балансу (Звіту про фінансовий стан);
- 5% суми чистого доходу від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) -для статей Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід);
- 5% суми чистого руху грошових коштів від операційної діяльності -для статей Звіту про рух грошових коштів;
- 5% розміру власного капіталу підприємства -для статей Звіту про власний капітал.

## 6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ЩОДО ВИКОРИСТАННЯ СПРАВЕДЛИВОЇ ВАРТОСТІ

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти та їх еквіваленти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості. Депозити оцінюються за справедливою вартістю в разі короткого строку їх погашення з дати придбання (до одного року розміщення).	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, у ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, і в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, за справедливою вартістю, використовуючи вхідну інформацію, фінансову звітність об'єкта

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

			інвестування та іншу доступну відкриту інформацію
<b>Дебіторська заборгованість</b>	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних потоків на дату оцінки	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
<b>Поточні зобов'язання</b>	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

В тисячах українських гривень

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання)		2 рівень (вхідні дані, (окрім цін котирування, віднесених до 1-го рівня), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання прямо або опосередковано)		3 рівень (вхідні дані для активу чи зобов'язання, яких немає у відкритому доступі)		Усього	
	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25
Дата оцінки								
Грошові кошти та їх еквіваленти	29 759	16 497	-	-	-	-	29 759	16 497
Боргові цінні папери	-	-	513	10 299	-	-	513	10 299
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	225	430	-	-	225	430
Дебіторська заборгованість	-	-	1 700	1 828	-	-	1 700	1 828
Поточні зобов'язання	-	-	2 282	3 468	-	-	2 282	3 468

6.3. Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості

У 2025 році переміщень між рівнями ієрархії не було.

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

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

**7. ІНФОРМАЦІЯ ЗА СТАТТЯМИ, НАДАНИМИ В ОСНОВНИХ ФОРМАХ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ**

7.1. Грошові кошти та їх еквіваленти

в тис. грн.

Показник	Вид рахунку, валюта	Рейтинг банківської установи станом на 31.12.23 р	на	
			31.12.2024	31.12.2025
АТ "БАНК АВАНГАРД", м.Київ	Поточний, гривня	uaAAA, Кредит-Рейтинг	28 580	16 284
АТ " СЕНС БАНК", м.Київ	Поточний, гривня	uaAAA, Експерт-Рейтинг	140	139
АТ "РАЙФФАЙЗЕН БАНК" м. Київ	Поточний, гривня	uaAAA, Стандарт-Рейтинг	3	11
АТ "БАНК АВАНГАРД", м.Київ	Поточний, долар США	uaAAA, Кредит-Рейтинг	992	13
АТ "БАНК АВАНГАРД", м.Київ	Поточний, евро	uaAAA, Кредит-Рейтинг	44	50
<b>Всього грошові кошти та їх еквіваленти:</b>			<b>29 759</b>	<b>16 497</b>

Грошові кошти на поточних рахунках та еквіваленти грошових коштів, до яких відносяться короткострокові, високоліквідні інвестиції, щодо яких існує деякий ризик зміни їх вартості Товариство визнає у Фінансовій звітності за справедливою вартістю, яка дорівнює номінальній.

**ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ****«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Грошові кошти та їх еквіваленти, виражені в іноземній валюті, перераховані у функціональну валюту за офіційним курсом НБУ на звітну дату.

Залишок грошових коштів на поточних рахунках станом на 31 грудня 2025 року складає 16 497 тис. грн., що відповідає банківським випискам та даним, відображеним в Фінансовій звітності Товариства. В порівнянні з попереднім періодом обсяг грошових коштів зменшився на 13 262 тис. грн.

За даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг» ([https://www.credit-rating.ua/ua/rate\\_history/21/689/](https://www.credit-rating.ua/ua/rate_history/21/689/)) довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Банк Авангард» залишився на довоєнному рівні – uaAAA. Станом на дату затвердження цієї Фінансової звітності до випуску довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Банк Авангард» за даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг» - uaAAA з прогнозом «Стабільний».

01 жовтня 2025 року рейтингове агентство «Експерт-Рейтинг» ([http://www.expert-rating.com/rus/rating-list\\_individualnye\\_reitingi\\_kreditnye\\_reitingi\\_bankov\\_at\\_sens\\_bank\\_pidtverdzheno\\_dovgostrokovii\\_kreditnii\\_reiting\\_at\\_sens\\_bank\(11\)/](http://www.expert-rating.com/rus/rating-list_individualnye_reitingi_kreditnye_reitingi_bankov_at_sens_bank_pidtverdzheno_dovgostrokovii_kreditnii_reiting_at_sens_bank(11)/)) підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Сенс Банк» на рівні uaAAA за національною українською шкалою. Станом на звітну дату та дату затвердження звітності рейтинг є чинним.

За даними РА «Стандарт-Рейтинг» (<http://standard-rating.biz>) 12 листопада 2025 року було підтверджено довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Райффайзен Банк» на рівні uaAAA з прогнозом «Стабільний» ([https://standard-rating.biz/products\\_contract/onovleni-rejtingi-at-rajjfajzen-bank-7/](https://standard-rating.biz/products_contract/onovleni-rejtingi-at-rajjfajzen-bank-7/)). Станом на звітну дату та дату затвердження звітності рейтинг є чинним.

Банки, в яких зберігаються грошові кошти Товариства не визнавалися неплатоспроможними, отже грошові кошти не рекласифікувались у іншу дебіторську заборгованість та визнання грошових коштів у Звіті про фінансовий стан не припинялось, тому нарахування резерву очікуваних кредитних збитків не проводилось.

Протягом звітного періоду Товариство не розміщувало кошти у вигляді банківських депозитів.

Активи, що класифіковані Компанією як грошові кошти та їх еквіваленти, не мають обмежень у використанні. Станом на поточну дату 99,1% грошових коштів Товариства були розміщені на поточних рахунках в АТ «Банк Авангард». Звіт про рух грошових коштів складався за прямим методом. У звіті відображено рух грошових коштів від операційної та інвестиційної діяльності.

## 7.2. Поточні фінансові інвестиції

Станом на звітну дату поточні фінансові інвестиції Товариство обліковує за справедливою вартістю з відображенням результатів переоцінки у складі відповідних доходів та витрат у Звіті про фінансовий результат (Звіті про сукупний дохід). Товариство класифікує поточні фінансові інвестиції як утримувані для торгів. Станом на 31 грудня 2025 року на балансі Товариства обліковуються поточні фінансові інвестиції за справедливою вартістю в сумі 10 299 тис. грн., а саме:

Найменування емігента	Код за ЄДРПОУ	Код за ISIN	Вид, тип, форма випуску цінного паперу	31 грудня 2024 року	31 грудня 2025 року
Міністерство фінансів України	00013480	UA4000230106	Облігація внутрішньої державної позики короткострокова дисконтна електронна іменна	513	-
АТ "ЗНВКІФ "АПЕКС"	45950477	UA5000014937	Акція корпоративного інвестиційного фонду	-	10 299
<b>Всього поточних фінансових інвестицій:</b>				<b>513</b>	<b>10 299</b>

В таблиці нижче представлений аналіз фінансових активів, які обліковуються за справедливою вартістю, в розрізі ієрархії оцінки станом на 31 грудня 2025 року:

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Найменування емітента, код за ISIN	Оцінка справедливої вартості			Разом
	активів, що мають котирування та спостережувані (1 рівень)	активів, що не мають котирувань, але спостережувані (2 рівень)	активів, що не мають котирувань не спостережувані (3 рівень)	
Міністерство фінансів України UA4000230106	-	10 299	-	10 299
<b>Всього поточних фінансових інвестицій:</b>	<b>x</b>	<b>10 299</b>	<b>x</b>	<b>10 299</b>

Використання вхідних даних (1-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості у звітному періоді не вплинули на прибуток та збиток.

Використання вхідних даних (2-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості у звітному періоді вплинули на прибуток у сумі 143 тис. грн. на збиток у сумі 33 тис. грн. При оцінці справедливої вартості активів, що не мали котирувань, але спостережувані Товариство використовувало справедливую вартість, що була встановлена НБУ на дату оцінки.

Використання закритих даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості у звітному періоді не вплинули на прибуток та збиток.

Переоцінка справедливої вартості цінних паперів відображена у складі відповідних доходів та витрат у Звіті про фінансовий результат (Звіті про сукупний дохід).

У звітному періоді переведень між рівнями ієрархії справедливої вартості не було.

### 7.3. Нематеріальні активи

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Авторське право та суміжні з ним права	470	1 285
Нарахована амортизація	(419)	(631)
<b>Всього нематеріальних активів за балансовою вартістю</b>	<b>51</b>	<b>654</b>

Нематеріальні активи оцінюються Товариством за собівартістю за вирахуванням накопиченої амортизації та будь-яких накопичених збитків від зменшення корисності.

Станом на 31.12.2025 р. Товариство обліковує нематеріальні активи (ліцензії на програмні забезпечення), які класифіковано по групах згідно положень облікової політики. Залишкова вартість на кінець 2025 року складає 654 тис.грн.

Протягом звітного періоду Компанією було придбано нематеріальні активи, а саме: програмне забезпечення для безперервної роботи персоналу для стаціонарних персональних комп'ютерів співробітників на суму 815 тис. грн.

Нарахування амортизації здійснюється прямолінійним методом. За звітний період нараховано амортизацію у сумі 212 тис. грн., яка визнана у складі витрат та відображена у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

За результатами аналізу на наявність ознак зменшення корисності активів Товариством не встановлено видимих ознак того, що вартість нематеріальних активів зменшилась протягом періоду більше, ніж очікувалося, внаслідок плину часу та звичайного використання. Товариство не змінювало строки корисного використання та не припиняло визнання нематеріальних активів.

Товариство не має нематеріальних активів, контроль над якими втрачено, не має втрачених чи зіпсованих нематеріальних активів внаслідок воєнних дій, оскільки Товариство та його активи не перебували в зоні активних бойових дій та не перебували в окупації. Списання нематеріальних активів у відповідності до листа Міністерства фінансів України №41010-06-62/23254 від 10 жовтня 2022 року щодо списання знищеного або зіпсованого майна у зв'язку із російською збройною агресією проти України не проводилось.

Товариство має безпечний та безперешкодний доступ до нематеріальних активів. Щорічна інвентаризація нематеріальних активів проводилась в стандартному форматі.

Також станом на 31.12.2025 року Компанія має капіталізовані витрати на розробку нематеріального активу у вигляді сайту Міні-магазину у сумі 247 тис.грн.

Компанія вважає, що:

- розробка та початок роботи даного Міні-магазину принесе Товариству до 15% чистого прибутку через спрощення процедури торгівлі фінансовими інструментами та заохочення покупців, тобто отримає певні економічні вигоди, що можуть бути визначені (вимоги п. 21 IAS 38 виконано);

- первинна вартість даного сайту може бути надійно визначена, а саме: капіталізуються витрати на послуги сторонніх розробників для створення сайту (вимоги п. 21 IAS 38 виконано);

- компанія може продемонструвати технічну здійсненність завершення розробок та доведення його до стану придатного до використання та продажу. Згідно з із узгодженим розробниками та Компанією планом роботи над створенням даного нематеріального активу, запуск планується на 2й квартал 2026 року. (вимоги п. 57 IAS 38 виконано).

- Компанія має намір завершити розробку нематеріального активу та почати його використовувати задля отримання економічних вигід. Майбутні вигоди закладені у Бюджет Компанії на 2026 рік, що був узгоджений із Наглядовою радою Компанії «КУА ІКУ» (вимоги п. 57 IAS 38 виконано).

-Компанія може продемонструвати передбачуваний спосіб отримання економічних вигід, а після запуску Інтернет міні-магазину Компанія зможе відокремити частину доходів, що були отримані за допомогою даного нематеріального активу (вимоги п. 57 IAS 38 виконано).

- Компанія може продемонструвати наявність достатніх фінансових та технічних ресурсів, необхідних для завершення розробки даного активу (вимоги п. 57 IAS 38 виконано).

#### 7.4. Основні засоби

	Машини та обладнання	Інструменти, прилади та інвентар	Інші основні засоби	Актив з права оренди майна	Інші необоротні матеріальні активи	Всього
<i>За історичною вартістю</i>						
<b>31.12.2023</b>	682	326	31	1 894	108	<b>3 041</b>
Надходження	946	-	-	1 816	-	<b>2 762</b>
Модифікація	-	-	-	-	-	-
Вибуття	112	11	-	1 894	-	<b>2 017</b>
<b>31.12.2024</b>	1 516	315	31	1 816	108	<b>3 786</b>
Надходження	1 081	-	-	2 967	-	<b>4 047</b>
Модифікація	-	-	-	-	-	-
Вибуття	-	-	-	1 816	-	<b>2 017</b>
<b>31.12.2025</b>	2 597	315	31	2 967	108	<b>6 018</b>
<i>Накопичена амортизація</i>						
<b>31.12.2023</b>	682	326	31	631	108	<b>1 778</b>
Нарахування за період	64	-	-	1 989	-	<b>1 940</b>
Вибуття	112	11	-	1 894	-	<b>1 959</b>
<b>31.12.2024</b>	634	315	31	726	108	<b>1 814</b>
Нарахування за період	597	-	-	2 361	-	<b>2 958</b>
Вибуття	-	-	-	1 816	-	<b>1 816</b>
<b>31.12.2025</b>	1 231	315	31	1 271	108	<b>2 956</b>
<i>Чиста балансова вартість</i>						
<b>31.12.2023</b>	0	0	0	1 263	0	<b>1 263</b>
<b>31.12.2024</b>	882	0	0	1 090	0	<b>1 972</b>
<b>31.12.2025</b>	1 366	0	0	1 696	0	<b>3 062</b>

До складу основних засобів відносяться активи вартістю понад 20 000 (двадцять тисяч) гривень (без врахування ПДВ) та терміном корисного використання понад 12 місяців.

Основні засоби відображені у Фінансовій звітності за історичною собівартістю, тобто за первісною вартістю за вирахуванням накопиченої амортизації.

Первісна вартість основних засобів станом на 31.12.2025 р. складає 6 018 тис. грн., залишкова (балансова) вартість складає 3 062 тис. грн., накопичена амортизація – 2 956 тис. грн. Переоцінка основних засобів на звітну дату Компанією не проводилась.

Нарахування амортизації здійснюється прямолінійним методом. Витрати на амортизацію за звітний період склали 3 170 тис. грн., що відображено у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

Поточних або капітальних ремонтів основних засобів Товариство у звітному періоді не здійснювало. Збільшення або зменшення балансової вартості основних засобів за результатами переоцінки у звітному періоді Товариством не проводилось. Спосіб використання основних засобів не переглядався. Змін строків корисного використання та методі амортизації не відбувалось.

Інвестиційна нерухомість станом на звітну дату відсутня.

Станом на 31.12.2025 р. до складу основних засобів увійшов актив з права користування. Інформацію про актив з права користування розкрито у примітці 7.5.

За звітний період у Товариства відсутні будь які обмеження на права власності та передачі в заставу основних засобів.

Товариство не має основних засобів, контроль над якими втрачено, не має пошкодженого чи зіпсованого майна внаслідок воєнних дій, оскільки Товариство та його активи не перебували в зоні активних бойових дій та не перебували в окупації. Списання основних засобів у відповідності до листа Міністерства фінансів України №41010-06-62/23254 від 10 жовтня 2022 року щодо списання знищеного або зіпсованого майна у зв'язку із російською збройною агресією проти України не проводилось.

Товариство має безпечний та безперешкодний доступ до основних засобів. Щорічна інвентаризація основних засобів проводилась в стандартному форматі.

#### 7.5. Актив з права користування

У звітному періоді Товариство виступало як орендар. Оренда визначалась, вимірювалась та презентувалась відповідно до МСФЗ (IFRS) 16 «Оренда».

На початок звітного року Товариство мало довгостроковий договір оренди нерухомого майна № б/н від 01 липня 2022 року, до якого 01 серпня 2023 року було заключено додаткову угоду № 3. Додатковою угодою № 3 від 19 серпня 2024 року в договір було внесені зміни, а саме продовжено строк оренди до 30 червня 2025 року. Як наслідок, Товариством було визнано актив з права оренди у сумі 1 816 тис.грн. Протягом звітного періоду Товариством було визнано у складі витрат амортизаційних відрахувань за цим активом у сумі 1 090 тис.грн. Розірвання договору за Актом приймання-передачі майна відбулось 3 червня 2025 року. На цю дату Компанією припинено визнання активу із права користування офісним приміщенням за договором № б/н від 01 липня 2022 року у сумі 1 816 тис.грн.

06 червня 2025 року було заключено Договір оренди нерухомого майна № б/н від 06 червня 2025 року. Був встановлений строк оренди до 31 серпня 2026 року. Як наслідок, Товариством було визнано актив з права оренди у сумі 2 967 тис.грн. Протягом звітного періоду Товариством було визнано у складі витрат амортизаційних відрахувань за цим активом у сумі 1 272 тис.грн.

Протягом звітного періоду модифікація договору оренди нерухомого майна відсутня.

Актив з права користування:

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Первісна вартість активу	1 816	2 697
Накопичена амортизація	(726)	(1 272)

Балансова вартість активу з права користування	1 090	1 425
--	-------	-------

Рух вартості активу у формі права користування за 2025 рік представлений наступним чином:

Первісна вартість на 01 січня 2025 року	1 816
Надходження	2 967
Модифікація	-
Вибуття	1 816
Первісна вартість на 31 грудня 2025 року	2 967
Накопичена амортизація на 01 січня 2025 року	726
Нарахування амортизації	2 362
Списання амортизації	1 816
Накопичена амортизація на 31 грудня 2025 року	1 272

За звітний період нараховано амортизацію активів з права користування у сумі 2 362 тис. грн., що відображено у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід). Амортизація активу з права користування здійснюється із застосуванням прямолінійного методу.

Станом на 31 грудня 2025 року собівартість активу з права користування за вирахуванням накопиченої амортизації складає 1 695 тис. грн.

## 7.6. Дебіторська заборгованість

### 7.6.1. Довгострокова дебіторська заборгованість

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Забезпечувальна сума	225	430
<b>Всього довгострокова дебіторська заборгованість</b>	<b>225</b>	<b>430</b>

Довгострокова дебіторська заборгованість, яка розкрита у Фінансовій звітності Товариства на звітну дату, становить собою забезпечувальну суму за договором оренди № б/н від 06 червня 2025 року.

Забезпечувальна сума за договором оренди нерухомого майна № б/н від 01 липня 2022 року була визнана Товариством 01 вересня 2024 року, з моменту початку дії додаткової угоди № 3 від 19 серпня 2024 року до договору оренди нерухомого майна № б/н від 01 липня 2022 року, за якою первинні умови договору оренди в частині строків оренди та ставок орендної плати за користування офісним приміщенням було змінено. Так, термін оренди приміщення за додатковою угодою було продовжено до 30 червня 2025 року.

Станом на 31 грудня 2024р. довгострокова дебіторська заборгованість обліковувалась по амортизованій вартості з використанням методу ефективної відсоткової ставки у сумі 225 тис. грн.

Розірвання договору за Актом приймання-передачі майна відбулось 3 червня 2025 року. 03 липня 2025 року Орендавець повернув забезпечувальну суму Компанії.

06 червня 2025 року було заключено Договір оренди нерухомого майна № б/н від 06 червня 2025 року. Був встановлений строк оренди до 31 серпня 2026 року. Як наслідок, Товариством було визнано довгострокову заборгованість у сумі забезпечувального платежу за Договором оренди нерухомого майна № б/н від 06 червня 2025 року у сумі 485 тис.грн. Дана дебіторська заборгованість по амортизованій вартості з використанням методу ефективної відсоткової ставки.

У звітному періоді фінансові витрати від дисконтування за забезпечувальною сумою склали 91 тис.грн., процентні доходи за Договором № б/н від 01 липня 2022 року склали 20 тис. грн., а за Договором № б/н від 06 червня 2025 року склали 37 тис.грн. Нарахована амортизація дисконту визнана у складі доходів та відображена Товариством у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

### 7.6.2. Поточна дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість визнається Товариством як актив коли цей актив є контрактним правом отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання. Дебіторську заборгованість Товариство кваліфікує як:

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
 «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»  
 Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

- поточну дебіторську заборгованість – термін погашення протягом 12 місяців;
- довгострокову дебіторську заборгованість – підлягає погашенню в термін, більший 12 місяців .

Поточна дебіторська заборгованість визнається Товариством у Фінансовій звітності за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення. Станом на 31 грудня 2024 року на балансі Товариства загальна сума поточної дебіторської заборгованості становила 1 700 тис. грн., у звітному періоді вона збільшилась на 128 тис. грн. і на 31 грудня 2023 року становить 1 828 тис. грн. Нижче наведено поточну дебіторську заборгованість в розрізі напрямків:

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Дебіторська заборгованість за послуги з управління активами:	1 253	786
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом:	165	165
Розрахунки з ЄСВ	3	3
Розрахунки за ПДФО	139	139
Розрахунки за військовим збором	11	11
Розрахунки за податком на прибуток	12	12
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів:	99	91
АТ «БАНК АВАНГАРД», відсотки за залишком коштів на рахунку	99	91
Дебіторська заборгованість за виданими авансами за товари та послуги	173	754
Інша поточна дебіторська заборгованість:	10	32
Заборгованість за договором відступлення прав НПФ	10	32
Заборгованість за наданою поворотною фінансовою допомогою	-	-
Заборгованість за компенсацією по витратах на створення фондів	-	22
Заборгованість з розрахунками з персоналом	-	-
Заборгованість за розрахунками за корпоративні права	10	10
<b>Всього поточної дебіторської заборгованості</b>	<b>1 700</b>	<b>1 828</b>

Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги включає в себе заборгованість з винагороди за управління активами у сумі 786 тис. грн. У 2025 році вона зменшилась на 37,2%, що обумовлено зменшенням винагороди за управління активами фондів у зв'язку із прийняттям нової редакції Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування № 1336 в редакції від 07 жовтня 2025 року.

Дебіторська заборгованість за виданими авансами у сумі 754 тис. грн. складається з передплат за послуги, які прямо пов'язані зі здійсненням діяльності Товариства.

Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом виникла 30.12.2025 р. та є передплатою з бюджетних платежів. На початок 2025 року передплата складала 165 тис. грн., станом на 31.12.2025 року її сума не змінилась і складає 165 тис. грн., у тому числі з податку на прибуток у сумі 12 тис. грн.

До дебіторської заборгованості за розрахунками з нарахованих доходів Товариство відносить нараховані, але не отримані відсотки за залишками коштів на поточному рахунку в АТ «Банк Авангард» у сумі 91 тис. грн.

На звітну дату Товариством був проведений аналіз іншої поточної заборгованості на предмет виявлення ознак, що свідчать про знецінення активів. КУА було виявлену дебіторську заборгованість за Договором відступлення прав засновника у пенсійному фонді № б/н від 19.04.2021р. з контрагентами ТОВ «ІФК «АРТ-КАПІТАЛ» та ТОВ «КУА «АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ». Дана дебіторська заборгованість була лонгована, теперішній термін її погашення становить 19.04.2026 року. КУА визнає кредитний ризик за даним договором у розмірі 30% від заборгованості, що становить 4 тис.грн.

Товариство зазначає, що у складі поточної дебіторської заборгованості за товари, роботи та послуги та довгострокової дебіторської заборгованості відсутня заборгованість в російських та білоруських рублях.

Станом на 31.12.2025 р. уся дебіторська заборгованість класифікується Товариством як поточна з очікуваним терміном погашення від одного до трьох місяців.

### 7.7. Поточна кредиторська заборгованість

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Поточна кредиторська заборгованість за послуги:	51	364
Заборгованість за послуги з брокерського обслуговування	1	1
Заборгованість за послуги з архівного зберігання	4	-
Заборгованість за телекомунікаційні послуги	15	23
Заборгованість за компенсацію комунальних послуг	31	38
Заборгованість за річним перерахунком перед Фондами за управління активами	-	92
Заборгованість за отриманою попередньою оплатою за послуги	-	210
<b>Всього поточної кредиторської заборгованості:</b>	<b>51</b>	<b>364</b>

Поточну кредиторську заборгованість Товариство обліковує за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення. Станом на 31 грудня 2025 року на балансі Товариства загальна сума поточної кредиторської заборгованості становила 364 тис. грн., у звітному періоді вона збільшилась на 313 тис.грн.

Таке збільшення обумовлено визнанням кредиторської заборгованості перед фондами за проведеним річним перерахунком винагороди за управління активами фондів у зв'язку із прийняттям Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування № 1336 в редакції від 07 жовтня 2025 року і через отримання попередньої оплати за договором про надання послуг зі створення фонду. Дана кредиторська заборгованість класифікується Товариством як поточна з очікуваним терміном погашення від одного до трьох місяців.

Товариство співпрацює із контрагентами, здебільшого, на умовах попередньої оплати та авансових платежів за товари, роботи, послуги.

Станом на 31 грудня 2025 року прострочена та безнадійна поточна кредиторська заборгованість відсутня. Поточна кредиторська заборгованість визнається Товариством як та, що має строк погашення не більше ніж 12 місяців.

Товариство зазначає, що у складі поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи та послуги відсутня заборгованість в російських та білоруських рублях.

### 7.8. Орендне зобов'язання

На початок звітного періоду довгострокові орендні зобов'язання були відсутні. У звітному періоді Товариством було визнано новий актив з права користування у сумі 2 967 тис.грн., з яких поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями склала 1 141 тис.грн., а решта 1 826 тис.грн. було віднесено до довгострокових орендних зобов'язань.

Наприкінці звітного періоду довгострокові орендні зобов'язання у сумі 1 826 тис.грн. були переведені до складу поточної кредиторської заборгованості за довгостроковими зобов'язаннями з оренди оскільки строк дії договору, за яким були визнані такі довгострокові орендні зобов'язання склав менше 12 місяців.

Таким чином, станом на звітну дату довгострокові орендні зобов'язання у Товариства відсутні.

Станом на 31 грудня 2025 року залишкова вартість орендних зобов'язань складається наступним чином:

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями з оренди	1 121	1 827
Довгострокові орендні зобов'язання	-	-
<b>Всього орендних зобов'язань</b>	<b>1 121</b>	<b>1 827</b>

Вплив орендних зобов'язань на окремий фінансовий результат Товариства:

Показник	за 12 місяців 2024 року	за 12 місяців 2025 року
Процентні витрати за орендними зобов'язаннями	(33)	(91)
Змінні орендні платежі	(256)	(286)
<b>Всього вплив на фінансовий результат</b>	<b>(289)</b>	<b>(377)</b>

За рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, процентні витрати по орендним зобов'язанням склали 91 тис. грн., з яких витрат, що нараховані за активами з права користування, визнання яких припинилось у звітному році визнано у сумі 0 тис.грн. Процентних витрат за орендними зобов'язаннями щодо активу з права користування, визнаного у звітному періоді нараховано 91 тис.грн. Нараховані проценти визнані у складі витрат та відображені Товариством у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

Змінні орендні платежі, які змінюються внаслідок зміни курсу іноземних валют Товариство визнає як витрати або як прибутки в періоді, в якому відбулася подія. За звітний період витрати від змінних платежів склали 286 тис. грн., з яких витрати від змінних орендних платежів за активами з права користування, визнання яких припинилось у звітному періоді – 53 тис.грн.

Нараховані витрати за змінними платежами визнані Товариством та відображені у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

Станом на 31.12.2025 р. залишкова вартість орендних зобов'язань складає 1 827 тис. грн., з них поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями складає 1 827 тис. грн.

#### 7.9. Поточні забезпечення

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Резерв відпусток	1 110	1 277
<b>Інші поточні забезпечення:</b>	<b>1 110</b>	<b>1 277</b>

Поточні забезпечення станом на 31 грудня 2025 року становлять 1 277 тис. грн. та складаються з забезпечення на виплату відпусток.

За звітний період Товариством здійснено перерахунок поточних забезпечень, пов'язаних з формуванням резерву відпусток на суму 925 тис. грн., використано 759 тис. грн. Розрахунок суми забезпечення здійснюється виходячи з фонду оплати праці кожного працівника за останні 12 календарних місяці.

Розмір резерву на звітну дату зменшився через те, що кількість днів відпусток, які працівники використали, більше кількості днів, що були працівникам нараховані.

Витрати по створенню забезпечення у сумі 925 тис. грн. відображено у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

Будь-яких інших забезпечень, у тому числі, під обтяжливі контракти, протягом звітного періоду Товариством не створювалось.

#### 7.10. Власний капітал

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Статутний капітал	15 650	15 650
Капітал в дооцінках	-	-
Додатковий капітал (емісійний дохід)	4 664	4 664
Резервний капітал	2 664	2 718
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	8 708	6 517
<b>Власний капітал</b>	<b>31 686</b>	<b>29 549</b>

Капітал Товариства обліковується в функціональній валюті.

Статутний капітал Товариства сформований внесками учасників. Розмір статутного капіталу зафіксовано в Статуті Товариства наступним чином:

- 90,33 % участі у Товаристві належить іноземній компанії АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU Holdings Limited);
- 9,661 % участі у Товаристві належить іноземній компанії Вестал Холдінгз ЛТД (WESTAL Holdings LTD);
- 0,009% участі у Товаристві належить Ведринській Інні Володимирівні.

Статутний капітал Товариства КУА ІКУ станом на 31 грудня 2025 р. сплачений повністю та складає 15 650 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2025 року резервний капітал Товариства складає 2 718 тис. грн. Резервний капітал формується за рахунок нерозподіленого прибутку за рішенням Загальних зборів учасників та відповідно до Статуту Товариства і має становити 25 відсотків розміру Статутного капіталу. Розмір щорічних відрахувань не може бути меншим ніж 5 відсотків суми чистого прибутку Товариства за попередній рік. Резервний капітал створюється для покриття збитків та позапланових витрат. За звітний період резервний капітал був збільшений на 54 тис.грн. згідно Протоколу № 296 від 20.02.2025р. Станом на 31 грудня 2025 року резервний капітал сформовано не повністю.

Нерозподілений прибуток на звітну дату становить 6 517 тис.грн. Збільшення нерозподіленого прибутку відбулося за рахунок отриманого за звітний період збитку у розмірі 2 137 тис. грн.

54 тис.грн. нараховано від прибутку за попередній рік і відправлено на збільшення резервного капіталу.

Разом змін у Власному капіталі Товариства за звітний період відбулося у сумі 2 137 тис. грн.

В цілому, станом на 31 грудня 2025 року загальний розмір власного капіталу Товариства становить 29 549 тис. грн., що відповідає вимогам, які висуваються законодавством України до професійних учасників фондового ринку.

Протягом 2025 року Товариством дивіденди не нараховувались та не сплачувались.

#### 7.11. Доходи Товариства

Доходи визнаються Товариством за принципом нарахування.

Згідно з цим принципом результати операцій та інших подій визнаються коли вони відбуваються, тобто коли нараховуються, а не тоді, коли отримуються або сплачуються грошові кошти або їх еквіваленти, та відображаються у в обліку та звітності того періоду, до якого вони відносяться.

Доходи, які відображені Товариством у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) визначались і враховувались в тому звітному періоді, до якого вони відносяться та мають представлену нижче структуру:

Показник	2024 рік	2025 рік
<b>Дохід від основної діяльності:</b>	<b>13 757</b>	<b>15 167</b>
Дохід від реалізації послуг з управління активів КІФ	7 582	7 711
Дохід від реалізації послуг управління активів ПІФ	3 591	4 165
Дохід від реалізації послуг управління активами НІФ	2 584	3 291
<b>Інші операційні доходи:</b>	<b>1 149</b>	<b>664</b>
Курсові різниці	241	89
Дохід від реалізації необоротних активів	1	-
Дохід від суборенди приміщення	208	180
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю (ОВДП)	378	143
Припинення визнання резерву очікуваних кредитних збитків	319	-
Припинення визнання відкладеного податкового зобов'язання	-	252
Інший дохід	2	-
<b>Інші фінансові доходи:</b>	<b>1 537</b>	<b>1 891</b>
Нараховані відсоткові доходи за орендним забезпеченням	42	57
Купонний дохід за цінними паперами у портфелі (ОФДП)	22	-
Нараховані відсоткові доходи на залишок на поточному рахунку	1 473	1 827
Змінні платежі	-	7
<b>Інші доходи:</b>	<b>45 810</b>	<b>2 018</b>
Дохід від реалізації цінних паперів	45 810	2 018
<b>Всього доходів</b>	<b>62 253</b>	<b>19 740</b>

Як видно із порівняльної таблиці, доходи від основної діяльності зросли на 10%. Це обумовлено ефективними рішеннями управлінського персоналу при діяльності з управління активами, що призвело до збільшення винагороди з управління активами фондів. Тож, як і раніше, доходи Товариства від управління активами КІФ і надалі займають найбільшу питому вагу у доходах, зокрема на звітну дату – 50,8%.

За звітний період значно зменшилась стаття доходів від операційної діяльності. Така зміна цієї статті доходів пов'язана зі зменшенням курсової різниці від перерахунку валютних залишків внаслідок зменшення кількості валютних коштів на залишках на рахунках. Протягом 2025 року Товариство зберігало на своєму рахунку в банку не велику суму грошових коштів, номінованих в іноземній валюті, а саме у доларах США та євро, тому навіть при існуючих коливаннях курсів валют операційна курсова різниця не мала б такого значного впливу на статтю інших операційних доходів у сторону зростання, в той час коли у 2024 році залишки по валютним рахунках були значно більшими (Примітка 7.1).

Отримані Товариством доходи від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, у звітному періоді зменшились на 235 тис. грн. Доходи від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю становлять собою дохід від зміни вартості облігацій внутрішньої державної позики та акцій корпоративного інвестиційного фонду, що знаходились у портфелі Товариства. Загалом, зміна вартості фінансових інвестицій склала 143 тис. грн., що становить 21,5% загального операційного доходу.

В поточному звітному періоді у Товариства є стаття доходів від оренди активів. Цей дохід виникає у зв'язку з наявністю у Товариства договорів суборенди нежитлового приміщення з такими КІФ:

- АТ «ЗНВКІФ «ТАРГЕТ»;
- ПАТ «ЗНКІФ «ОБЛІГАЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ»;
- АТ «ЗНКІФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ - СТАБІЛЬНЕ ЗРОСТАННЯ»;

за якими вказані КІФ в якості суборендарів взяли у Товариства, яке виступило в якості суборендодавця, в тимчасове користування частину нежитлового приміщення. Загальний вплив цієї статті доходів на загальні інші доходи Товариства у звітному періоді склав 0,91% і становить 180 тис.грн.

Як видно з порівняльної таблиці, за звітний період зросли отримані Товариством інші фінансові доходи – на 23% у порівнянні з попереднім порівняльним звітним періодом.

Доходи від відсотків, нарахованих за залишками коштів на поточних рахунках у складі інших операційних доходів збільшились у звітному періоді у порівнянні з аналогічним попереднім звітним періодом на тис.грн. або на 23%. Вплив на таке зростання даної статті доходів відбувся за рахунок суми коштів, які залишались на поточному рахунку впродовж звітного періоду. Так, можна зробити висновок, що протягом звітного періоду у порівнянні з аналогічним попереднім звітним періодом на кінець операційного банківського дня залишок коштів на поточних рахунках в банках був вищим.

Зменшився дохід від реалізації фінансових інструментів. Це обумовлено тим, що у звітному році Товариство менш активно проводило операції із торгівлі фінансовими інструментами.

## 7.12. Витрати Товариства

Нище наведено детальну інформацію про витрати Товариства, понесені протягом 2025 року, також наведена порівняльна інформація за аналогічний період 2024 р.

Показник	2024 рік	2025 рік
<b>Витрати, понесені для здійснення основної діяльності:</b>	<b>8 498</b>	<b>10 021</b>
Витратні матеріали	24	27
Витрати на персонал	5 367	6 392
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	1 511	1 782
<i>Амортизація основних засобів</i>	<i>1 493</i>	<i>1 771</i>
<i>Амортизація нематеріальних активів</i>	<i>18</i>	<i>11</i>
Витрати на недержавне пенсійне забезпечення персоналу	35	38
Відрахування на державні соціальні заходи	896	1 127
Витрати на формування резерву відпусток	628	655
Витрати на ремонт основних засобів	37	-

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ  
 «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»  
 Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

<b>Адміністративні витрати:</b>		
Витрати на управлінський персонал	5 561	8 071
Витрати на недержавне пенсійне забезпечення персоналу	2 927	2 772
Відрахування на державні соціальні заходи	7	6
Амортизація основних засобів і нематеріальних активів	285	366
Амортизація основних засобів	568	1 389
Амортизація нематеріальних активів	562	1 385
Інші витрати	6	4
<b>РКО</b>	<b>1 774</b>	<b>3 538</b>
Витрати на формування резерву відпусток	21	20
Членські внески	168	223
Витрати на послуги зв'язку, телекомунікації	40	39
Винагорода за інформаційні, консультаційні, аудиторські та інші послуги	353	308
Послуги з оренди	1 006	2 643
Інші операційні витрати	186	305
Медичне страхування	1 095	1 074
Витрати на персонал	88	122
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	25	72
Штрафи порушення податкового законодавства	298	33
Витрати від операційної курсової різниці	-	745
Витрати від визнання резерву очікуваних кредитних збитків	163	102
Витрати від припинення визнання безнадійної дебіторської заборгованості	323	-
Витрати на збут	198	-
Фінансові витрати	84	341
Витрати від нарахованих відсотків (дисконтування)	290	377
Втрати від участі в капіталі	189	377
Інші витрати	-	-
Собівартість реалізованих цінних паперів	45 643	1 993
Собівартість реалізованої частки у статутному капіталі	45 643	1 993
<b>Всього витрат</b>	<b>61 171</b>	<b>21 877</b>

В порівнянні з аналогічним періодом витрати Товариства зменшились на 39 294 тис. грн.

За звітний період спостерігається збільшення собівартості реалізації у порівнянні з аналогічним минулим звітним періодом – на 18%. Це сталося за рахунок збільшення витрат на персонал, відповідно, витрат на соціальні заходи та амортизації основних засобів. Збільшення витрат на персонал обумовлено зростанням заробітних плат працівників та збільшенням штату Компанії та, через це, збільшенням відрахувань на соціальні заходи. Збільшення амортизації виникло через купівлю додаткових серверів для зберігання інформації.

Зросли витрати на формування резерву відпусток, на 27 тис.грн., або на 4%. Це обумовлено законодавчими змінами, які торкнулись максимальної бази нарахування єдиного соціального внеску та збільшенням посадових окладів працівників.

Важливу статтю витрат для Товариства, безумовно, становлять адміністративні витрати. Їх питома вага складає 37% від загальних витрат, 8 071 тис.грн. Значну частку в адміністративних витратах займають виплати персоналу, це 34% від адміністративних витрат. Загальні адміністративні затрати збільшились в два рази у порівнянні із 2024 роком. Це сталося за рахунок збільшення вартості послуг телекомунікаційних, бухгалтерських та консультаційних витрат, що потребує Компанія для ведення своєї діяльності.

Зменшились інші операційні витрати Товариства, на 21 тис.грн., або на 2%. Здебільшого, це сталося через зменшення витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю. У 2024 році Товариство активно проводило операції з купівлі-продажу фінансових інструментів та обліковувало їх у торговому портфелі в очікуванні вигідного часу для продажу активу, що призвело до витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю. У той час коли у 2025 році Компанія менш активно проводило операції з купівлі-продажу фінансових інструментів.

Активна торгівля фінансовими інструментами у 2024 році призвела також до значного зростання витрат від реалізації фінансових інструментів (Собівартість фінансових інвестицій). Питома вага даного виду витрат складала 97%, 45 643 тис.грн. У 2025 році цей показник складає лише 1 993 тис. грн., що на 96% менше від 2024 року.

Як видно з порівняльної таблиці, що наведена вище, за звітний період зменшилась стаття витрат від операційної курсової різниці. Це сталось через зменшення залишків валютних коштів на рахунках Товариства.

У 2025 році Державна податкова служба провела податкову перевірку Компанії, за результатами якої було нараховано 745 тис.грн. фінансових штрафних санкцій, які Компанія не оскаржувала та сплатила у 2025 році.

### 7.13. Податок на прибуток

За результатами діяльності 2025 року нарахування з поточного податку на прибуток та відстроченого податку на прибуток не відбувалось.

Результатом діяльності Товариства у 2025 році є збиток у сумі 2 137 тис.грн.

Відповідно до підпункту 134.1.1 пункту 134 статті 134 Податкового кодексу України від 02.12.2010 р. № 2755-VI Товариство застосовує коригування фінансового результату до оподаткування на тимчасові різниці.

Так, на кінець звітного року Товариство має тимчасові податкові різниці, зумовлені різницею нарахування податку на прибуток між податковим обліком та бухгалтерським обліком по МСБО (IAS).

У звітному періоді відповідно до Податкового кодексу України Товариство віднесло на збільшення фінансового результату до оподаткування різниці у вигляді суму позитивного загального фінансового результату від продажу цінних паперів у сумі 25 тис.грн., суму витрат від визнаних штрафів, пені – 150 тис.грн..

На зменшення фінансового результату до оподаткування Товариство віднесло суму позитивного фінансового результату від продажу або іншого відчуження цінних паперів у сумі 25 тис.грн.

Відповідно до п.п.140.4.4 Податкового кодексу України платники податків мають право зменшити фінансовий результат до оподаткування на суму від'ємного значення об'єкта оподаткування минулих податкових (звітних) років до повного його погашення. Оскільки об'єктом оподаткування податком на прибуток діяльності Товариства минулих звітних періодів був збиток у сумі 1 863 тис.грн., то цю суму у звітному періоді Товариство віднесло на зменшення фінансового результату до оподаткування.

Фінансовий результат до оподаткування:	За 12 місяців 2024 року	За 12 місяців 2023 року
Прибуток	1 082	-
Збиток	-	(2 137)
Різниці, що збільшують фінансовий результат	778	984
Різниці, що зменшують фінансовий результат	(3 723)	(2 697)
Об'єкт оподаткування	(1 863)	(3 850)
Податкова ставка податку, %	18	18
Податок на прибуток за встановленою ставкою:	-	-

## 8. УМОВНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА НЕВИЗНАНІ КОНТРАКТНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

### 8.1. Оподаткування

У зв'язку з неоднозначним тлумаченням податкового законодавства України з боку податкових органів можливі донарахування податків та зборів, нарахування штрафів та пені, які Товариство змушене буде сплатити. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви під знецінення а також на ринковий рівень цін на угоди. На думку керівництва, Товариство сплатило усі податки, тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років.

## 8.2. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових інструментів

У ситуації, що склалась на міжнародних фондових ринках та фондовому ринку України, незважаючи на можливе вживання стабілізаційних заходів Урядом України, на дату затвердження даної фінансової звітності мають місце фактори економічної нестабільності у зв'язку з пандемією COVID-19 та через повномасштабне військове вторгнення в Україну. Як наслідок, існує ймовірність того, що активи Товариства не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю, що вплине на результат її діяльності.

## 8.3. Судові процеси

Станом на 31 грудня 2025 р. у Товариства відсутні судові спори.

## 8.4. Оцінка ризиків професійної діяльності на фондовому ринку

Оцінка ризиків професійної діяльності на ринках капіталу здійснюється шляхом розрахунку пруденційних показників, нормативні значення яких визначені у Положенні щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням НКЦПФР N 1597 від 01.10.2015 р. із змінами та доповненнями.

З метою вимірювання та оцінки ризиків професійної діяльності Товариством на протязі 2025 року станом на кожний робочий день, а також станом на кінець останнього дня кожного місяця, якщо такий день не є робочим, здійснювався розрахунок нормативу ліквідності. На звітні дати значення нормативу становило:

Дата розрахунку	Норматив ліквідності Товариства	Нормативне значення	Відповідність нормативному значенню
31.01.2025	4,5453	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
28.02.2025	4,3866	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.03.2025	4,432	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
30.04.2025	4,5293	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.05.2025	4,5024	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
30.06.2025	4,4345	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.07.2025	3,7615	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.08.2025	1,3978	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
30.09.2025	1,4195	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.10.2025	1,3475	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
30.11.2025	1,4165	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення
31.12.2025	3,2461	$\geq 0,5$	в рамках нормативного значення

## 9. ЦІЛІ ТА ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ

Товариство визнає, що її діяльність пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу пандемії COVID-19 та інших суб'єктивних та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. Управління ризиками керівництвом Товариства здійснюється на основі розуміння причин виникнення ризику, кількісної оцінки його можливого впливу на вартість чистих активів та застосування інструментарію щодо його пом'якшення.

Істотними для Товариства є операційний ризик, а також ринковий ризик, кредитний ризик та ризик ліквідності.

Уникнення ризику полягає у розробці заходів внутрішнього характеру, які повністю виключають конкретний вид фінансового ризику. До таких заходів в першу чергу відноситься відмова від здійснення фінансових операцій з торгівлі цінними паперами та іншими фінансовими інструментами з надмірно високим рівнем ризику.

Для уникнення окремих видів ризиків можуть використовуватися специфічні заходи, спрямовані на нейтралізацію самої причини виникнення ризикової ситуації.

Диверсифікація ризиків полягає у зменшенні рівня їх концентрації. Цей метод використовується лише для уникнення негативних наслідків несистематичних (специфічних) ризиків, які залежать від самого Товариства. Незалежно від того, який ризик мінімізується за допомогою диверсифікації, принцип єдиний —

максимально розподілити грошові вкладення між різноманітними активами для того, щоб уникнути значних фінансових втрат у випадку, коли окремі активи стають збитковими під впливом зовнішніх і внутрішніх факторів.

Лімітування здійснюється шляхом встановлення відповідних фінансових нормативів (лімітів) за окремими напрямками фінансової діяльності з метою фіксації можливих фінансових втрат на допустимому для Товариства рівні. Перелік нормативів (лімітів) залежить від виду ризику, що лімітується.

Хеджування фінансових ризиків передбачає зменшення імовірності їх виникнення за допомогою деривативів (похідних цінних паперів). Механізм хеджування полягає у проведенні протилежних фінансових операцій з ф'ючерсними контрактами та опціонами на біржовому ринку та являє собою систему економічних відносин учасників фінансового ринку, які пов'язані зі зниженням кредитних та цінних ризиків, що досягається за рахунок одночасності та протилежного спрямування угод з цінними паперами та іншими фінансовими інструментами на фондовому ринку.

### 9.1. Кредитний ризик

Кредитний ризик – наявний або потенційний ризик того, що одна сторона контракту за фінансовим інструментом 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, і виникає кожного разу, коли Товариство надає кошти, інвестує їх або іншим чином ризикує ними відповідно до умов фінансового інструменту чи договору.

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

- проведення аналізу фінансового стану банків, контрагентів, позичальників;
- формування резервів під збитки;
- встановлення та регулярний перегляд лімітів на операції:
  - о щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
  - о щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
  - о щодо вкладень у фінансові інструменти відповідно до кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
  - о щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та аналіз випадків дефолту та неповернення депозитів упродовж останніх п'яти років;
- встановлення вимог до забезпечення позик, де це можливо.

Застосування конкретних методів управління кредитним ризиком, а також умови такого застосування визначаються Товариством самостійно в залежності від характеру, умов і обсягу операцій, що здійснюються, та інших значимих обставин. Керівництво визначає концентрацію ризику як процентне співвідношення заборгованості конкретних замовників до загальної суми дебіторської заборгованості.

Протягом звітного року в активах Товариства не було та за станом на звітну дату немає фінансових інструментів та зобов'язань, за якими прострочені строки виконання. Товариство оцінює концентрацію кредитного ризику щодо дебіторської заборгованості як низьку.

Протягом 2025 р. Товариство кредити не одержувало, банківські депозити відсутні. 100% активів Товариства на кінець звітного періоду знаходились на поточних банківських рахунках в банківських установах із рейтингом uaAAA. (див. п. 7.1)

### 9.2. 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 цінний ризик, валютний та відсотковий. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Товариство, в тому числі під час

здійснення діяльності з управління активами, наражається на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облигації та інші фінансові інструменти.

### 9.2.1. Інший ціновий ризик

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. Для пом'якшення цінового ризику Товариство використовує диверсифікацію активів.

### 9.2.2. Валютний ризик

Валютний ризик - це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансових інструментів коливатимуться внаслідок змін валютних курсів.

Товариство піддається валютному ризику при проведенні певних комерційних транзакцій та операцій з продажу, покупки та залучення коштів, виражених у валютах, відмінних від відповідної функціональної валюти. Основними валютами, у яких відбуваються дані операції, є долари США. Товариство не використовує похідні фінансові інструменти для управління своїм валютним ризиком.

Товариство, в тому числі під час здійснення діяльності з управління активами, визнає наявний та потенційний валютний ризик, постійно аналізує його склад та рівень. Для зниження валютного ризику та управління ним Товариство аналізує: валютні активи та зобов'язання по всіх іноземних валютах та терміни закриття виникаючої валютної позиції; вплив змін курсів іноземних валют на фінансовий результат під час щоденної переоцінки позицій за офіційними курсами Національного банку; характер ризику різних продуктів і фінансових інструментів, тобто їх обсягу та чутливості до змін валютних курсів; ситуацію в економіці країни та на фінансовому ринку та ступінь уразливості доходів та капіталу за умови суттєвих змін валютних курсів.

На звітну дату валютний ризик у Товаристві є незначним, оскільки грошові кошти, що номіновані в іноземній валюті складають лише 0,19% від загальної суми активів Товариства.

Показник	31.12.2024 р.	31.12.2025 р.
Облігації внутрішньої державної позики	513	-
Грошові кошти на валютних рахунках в банку	1 036	63
Всього активів, які наражаються на валютні ризики	1 036	63
Частка в активах Компанії	4,52%	0,19%

Вплив на Фінансову звітність у зв'язку із зміною офіційного курсу української гривні до долару США у 2025 році Товариство оцінює як низький.

### 9.2.3. Відсотковий ризик

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

Відсотковий ризик пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на боргові цінні папери та похідні фінансові інструменти процентної ставки. Компанія під час здійснення діяльності з управління активами інститутів спільного інвестування (ІСІ) усвідомлює, що оскільки активи ІСІ в значній мірі можуть складатися з боргових процентних цінних паперів, справедлива вартість яких чутлива до коливань процентних ставок, такі коливання можуть мати суттєвий вплив на показник вартості чистих активів ІСІ.

Товариство усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Товариства, так і на справедливу вартість чистих активів. Одним з інструментів вимірювання відсоткового ризику облигацій з фіксованим доходом, який застосовує Товариство під час управління активами ІСІ, є аналіз чутливості вартості портфеля через дюрацію.

## ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Примітки до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Відсотковий ризик має місце за звичайними депозитами банку. При оформленні депозиту по фіксованій ставці ризик полягає в тому, що при збільшенні депозитних ставок на ринку виникає упущена вигода, тому що раніше оформлені депозити на тривалий термін виявляються з прибутковістю, меншою за ринкову. Станом на звітну дату банківські депозити відсутні в активах Товариства, таким чином Товариство не має відсоткового ризику по інструменту «банківський депозит».

На відсотковий ризик у Товариства наражаються боргові цінні папери в активах підприємства, але їх станом на кінець звітного періоду у Товариства не обліковувалось.

Показник	31.12.2024 р.	31.12.2025 р.
Облігації внутрішньої державної позики	513	-
Всього активів, які наражаються на відсоткові ризики	513	-
Частка в активах Компанії	1,55%	-

### 9.3. Ризик ліквідності

Ризик ліквідності можна поділити на два види: ризик ринкової ліквідності (або ліквідність активу) і ризик балансової ліквідності.

Ризик ринкової ліквідності являє собою ймовірність втрат, пов'язаних з відсутністю можливості покупки або продажу певних активів в певному обсязі за досить короткий період часу за прийнятною ринковою вартістю у зв'язку з погіршенням ділової активності і кон'юнктури ринку. Даний тип ризику виникає у разі, коли транзакція не може здійснюватися за переважаючим ринковим цінам через недостатню ринкову активність. Він може змінюватися, варіювати в залежності від виниклих ринкових умов.

Управління цим видом ризику здійснюється, в тому числі під час здійснення діяльності з управління активами, за допомогою встановлення лімітів по певних активах, а також шляхом диверсифікації портфелю інститутів спільного інвестування.

Ризик балансової ліквідності являє собою ймовірність втрат, пов'язаних з неможливістю виконання зобов'язань в зв'язку з тимчасовою відсутністю ліквідних активів або грошових коштів. Він пов'язаний зі зниженням здатності фінансувати прийняті позиції по операціях, коли наступають терміни їх ліквідації, покривати грошовими ресурсами вимоги контрагентів.

З метою мінімізації даного ризику Товариство, в тому числі під час здійснення діяльності з управління активами, регулярно здійснює:

- аналіз відповідності майбутніх платежів наявним зобов'язанням;
- прогноз появи можливих майбутніх зобов'язань;
- планування руху грошових коштів з урахуванням прогнозних оцінок.

Станом на 31.12.2025 р., Товариство не має довгострокових фінансових зобов'язань, тому ризик ліквідності Товариство оцінює як низький.

Норматив ліквідності активів відображає частину поточних зобов'язань, яку Товариство зможе погасити негайно, та характеризує достатність високоліквідних активів Товариства для того, щоб терміново ліквідувати її поточну заборгованість. На кінець звітного періоду Товариством виконувались вимоги до нормативу ліквідності, на звітну дату Коефіцієнт мав 3,2461 (при нормативі не менше 0,5).

### 9.4. Операційний ризик

Операційний ризик – це ризик збитків внаслідок невідповідності або збоїв у роботі внутрішніх процедур, функціонування інформаційних та/або операційних систем, помилок людини, навмисних чи несанкціонованих дій працівників (шахрайство) або зовнішніх подій. Операційний ризик поєднує у собі кібер-ризик (інформаційний ризик, разом із технологічним ризиком), юридичний ризик, стратегічний ризик та ризик репутації.

Операційний ризик супроводжує діяльність будь-якої компанії незалежно від роду її діяльності. У зв'язку з цим, Товариство створює та впроваджує комплексну, адекватну та ефективну систему управління операційним ризиком з урахуванням особливостей своєї діяльності, характеру та обсягів операцій, профілю ризику, яка відповідає таким принципам:

- ефективність - забезпечення об'єктивної оцінки розміру операційного ризику Товариства та повноти заходів щодо управління з оптимальним використанням фінансових ресурсів, персоналу та інформаційних систем щодо управління ризиками;
- своєчасність - забезпечення своєчасного (на ранній стадії) виявлення, вимірювання, моніторингу, контролю, звітування та пом'якшення операційного ризику на всіх організаційних рівнях;
- структурованість - чіткий розподіл функцій, обов'язків і повноважень з управління операційним ризиком між усіма структурними підрозділами та працівниками Товариства та їх відповідальності згідно з таким розподілом;
- розмежування обов'язків (відокремлення функції контролю від здійснення операцій) - уникнення ситуації, за якої одна й та сама особа Товариства здійснює операції та виконує функції контролю;
- усебічність та комплексність - охоплення всіх видів діяльності Товариства на всіх організаційних рівнях та в усіх його структурних підрозділах, оцінка взаємного впливу ризиків;
- пропорційність - відповідність системи управління ризиками бізнес-моделі Товариства, його системній важливості а також рівню складності операцій, що здійснюються Товариством;
- конфіденційність - обмеження доступу до інформації, яка має бути захищеною від несанкціонованого ознайомлення;
- прозорість - оприлюднення Товариством інформації щодо системи управління ризиками, в тому числі управлінням операційним ризиком, та профілю ризику.

Товариство виділяє наступні основні цілі управління операційним ризиком:

- Своєчасне виявлення та мінімізація ризиків та можливостей їх негативного впливу на результати діяльності Товариства (мінімізація збитків від подій операційного ризику);
- Забезпечення стабільності Товариства та готовності до продовження своєї діяльності при настанні надзвичайних обставин, забезпечення готовності Товариство до мінімізації збитків в разі настання надзвичайних обставин (забезпечення безперервності діяльності);
- Забезпечення достатності капіталу Товариства для покриття збитків від можливої реалізації подій операційного ризику (прогнозування сум, необхідних Товариству для покриття збитків від інцидентів операційного ризику, контроль за даними сумами).

Основними інструментами в системі управління операційним ризиком Товариства є:

- внутрішній контроль - внутрішній аудитор разом із юридичною службою та керівництвом Товариства відповідає за забезпечення відповідних рамкових засад для виявлення, оцінки та управління операційними ризиками;
- план забезпечення безперервності діяльності - покликаний забезпечити успішне відновлення діяльності Товариства у встановлений строк після настання операційного інциденту або надзвичайної події. Головною метою відновлення діяльності Товариства є доступність ресурсів, необхідних для забезпечення цільового перебігу критичних процесів Товариства та їх належне функціонування;
- аналіз подій операційного ризику - полягає у зборі даних щодо подій з метою подальшого їх аналізу, мінімізації наслідків, резервування та впровадження змін з метою недопущення або зменшення частоти подій у майбутньому.

Контроль над дотриманням Товариством нормативу Коефіцієнт покриття операційного ризику у відповідності до вимог, встановлених у Положенні щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, НКЦПФР №1597 від 01.10.2015 року із змінами та доповненнями, здійснюється на постійній основі.

Коефіцієнт покриття операційного ризику відображає здатність Товариства забезпечувати покриття своїх операційних ризиків власними коштами на рівні 15 % від її середньорічного позитивного нетто-доходу за 3 попередні фінансові роки. На звітну дату Товариством виконуються вимоги до нормативу Коефіцієнта покриття операційного ризику, на звітну дату Коефіцієнт мав значення 18,74 (при нормативі не менше 1,0).

## **10. УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ**

В основі системи управління капіталом лежить виконання наступних завдань: забезпечення діяльності Товариства в якості безперервно функціонуючого підприємства, постійного економічного зростання та збереження достатнього рівня капіталу для забезпечення довіри до Товариства з боку кредиторів і учасників ринку.

Керівництво Товариства коригує систему управління капіталом з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку та обраної стратегії розвитку, що досягається за допомогою ефективного управління капіталом, постійного контролю за структурою капіталу, а також плануванням довгострокових інвестицій.

Керівництво Товариства здійснює огляд структури капіталу на щомісячній основі, аналізуючи вартість капіталу, структуру та притаманні його складовим ризики. На основі отриманих висновків та для запобігання та мінімізації впливу ризиків на діяльність Товариства може здійснюватися регулювання капіталу шляхом залучення додаткового капіталу, виплати доходу, погашення існуючих зобов'язань та зміни структури капіталу.

Показник	31.12.2024	31.12.2025
Розмір зареєстрованого статутного капіталу	15 650	15 650
Розмір власного капіталу	31 697	29 549

Відповідно до Ліцензійних умов провадження професійної діяльності на ринках капіталу – діяльності з управління активами інституційних інвесторів, затверджених рішенням НКЦПФР №92 від 03.02.2022р., Товариство дотримується вимог щодо власного капіталу:

- на рівні не меншому 7 000,00 тис.грн.;
- на рівні не меншому, ніж розмір зареєстрованого статутного капіталу.

## **11. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ СТОРІН**

У відповідності до МСБО (IAS) 24 «Розкриття інформації щодо пов'язаних сторін» пов'язаними сторонами вважаються сторони, одна з яких має можливість контролювати або здійснювати суттєвий вплив на прийняття операційних та/або фінансових рішень.

Пов'язані особи Товариства станом на 31.12.2025 року.

При визначенні кола пов'язаних осіб ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА" (Компанія) користується положеннями МСБО (IAS) 24 «Розкриття інформації про зв'язані сторони». Компанія має наступних пов'язаних сторін:

### **Фізичні особи, які контролюють Компанію, мають суттєвий вплив на Компанію:**

Пасенюк Макар Юрійович, кінцевий бенефіціарний власник Компанії, є опосередкованим власником частки АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU HOLDINGS LIMITED), що володіє 90,33 % участі в статутному капіталі Компанії;

Стеценко Костянтин Вікторович, кінцевий бенефіціарний власник Компанії, є опосередкованим власником частки АйСіЮ Холдінгз Лімітед (ICU HOLDINGS LIMITED), що володіє 90,33 % участі в статутному капіталі Компанії;

Ведринська Інна Володимирівна, власниця частки статутного капіталу Компанії у розмірі 0,01 % та є директором Компанії.

Члени родини Стеценко Костянтина Вікторовича, Пасенюка Макара Юрійовича, Ведринської Інни Володимирівни не мають ознак пов'язаності до Компанії.

### **Суб'єкти господарювання, які є членами однієї групи (підприємства під спільним контролем):**

АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED), якому належить 90,33 % в статутному капіталі Компанії;

ФІЛТЕСА ХОЛДІНГЗ ЛТД (FILTESA HOLDINGS LTD), якому належать 50% в статутному капіталі АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

НАРЕМІУС ХОЛДІНГЗ ЛТД (NAREMIUS HOLDINGS LTD), якому належать 50% в статутному капіталі АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED) та якому належить 9,66 % у статутному капіталі Компанії;

АЙСІЮ ІНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ ЛТД (ICU INVESTMENT MANAGEMENT LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ЕМЕРДЖІНГ МАРКЕТС ЕДВАЙЗЕРІ ЛТД (EMERGING MARKETS ADVISORY LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АЙСІЮ ТРЕЙДІНГ ЛТД (ICU TRADING LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АЙСІЮ ІНТЕРНЕШНЛ ЛТД (ICU INTERNATIONAL LTD), 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНИ», 74,461% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ – АДМІНІСТРАТОР ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «АПІНВЕСТ»», 99,99% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

АТ «БАНК АВАНГАРД», 100% участі у якому належить ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD);

ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ», 100% участі у якому належить АЙСІЮ ХОЛДІНГЗ ЛІМІТЕД (ICU HOLDINGS LIMITED);

ТОВ «АЙСІЮ ТРЕЙД», 100% участі у якому належить ВЕСТАЛ ХОЛДІНГЗ ЛТД (WESTAL HOLDINGS LTD);

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АПЕКС», 100% участі у якому належить ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»;

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ - СТАБІЛЬНІСТЬ», 100% участі у якому належить ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ»;

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ТАРГЕТ», 100% участі у якому належить ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ».

### 11.1 Операції з пов'язаними сторонами

Протягом 2025 року Товариство проводило наступні операції з пов'язаними особами:

#### 11.1.1. Залишки за операціями з пов'язаними сторонами за станом на кінець звітного періоду:

Найменування статті	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Поточні забезпечення	-	-	354	-
Нараховані, але не виплачені відсотки	-	91	-	-
Грошові кошти	-	-	-	16 497

#### 11.1.2. Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами за звітний період

Найменування статті	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Дохід від управління активами	-	-	-	1 681
Дохід від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	-	-	-	1 827
Витрати за розрахункове-касове обслуговування	-	-	-	(20)

Витрати за послуги з брокерського обслуговування та за депозитарні послуги	-	-	(3)
--	---	---	-----

### 11.1.3. Виплати провідному управлінському персоналу за звітний період

Найменування статті	Витрати	Нараховане зобов'язання
Короткострокові виплати працівникам	3 043	354

Товариство зазначає, що нараховане зобов'язання – це резерв на відпустки.

### 12. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

Керівництво Компанії встановлює порядок, дату підпису фінансової звітності та осіб, що мають повноваження її підпису. При складанні фінансової звітності Компанії враховує події, що відбулися після звітної дати та відображає їх у фінансовій звітності відповідно до МСБО 10 "Події після дати балансу". Події після звітного періоду - це сприятливі та несприятливі події, які відбуваються з кінця звітного періоду до дати затвердження фінансової звітності до випуску, а саме :

- а) події, які свідчать про умови, що існували на кінець звітного періоду (події, які вимагають коригування після звітного періоду); та
- б) події, які свідчать про умови, що виникли після звітного періоду (події, які не вимагають коригування після звітного періоду).

24 лютого 2022 почалась військова агресія Російської Федерації проти України, яка загострила питання безперервності діяльності. Війна спричинила негативний вплив на всі сфери життя, а також на економічне та бізнес-середовище в Україні.

Вплив війни та пандемії, які тривають в Україні, а також їхнє остаточне врегулювання неможливо передбачити з достатньою вірогідністю і вони можуть негативно вплинути на економіку України та діяльність Компанії. На момент випуску фінансової звітності ситуація все ще знаходиться у складній та невизначеній позиції.

Управлінський персонал Компанії оцінивши прогнози надходжень винагороди від управління активами, адміністрування фондів, пасивних доходів та змін оборотного капіталу, свої плани протистояння подіям або умовам, які можуть поставити під сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі (Примітка 3.2.) та дійшов висновку, що є суттєві невизначеності, які можуть причинити значний сумнів щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати діяльність на безперервній основі, але основа безперервності дотримана.

Внаслідок невизначеності подій, пов'язаних із вторгненням РФ в Україну, Компанія не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив даних подій на фінансовий стан і фінансові результати діяльності Компанії в майбутньому. Тому в даній ситуації Компанія дотримується принципу безперервності, керівництво уважно стежить за ситуацією і реалізують заходи щодо зниження негативного впливу вищенаведених подій.

Інших подій, які можуть бути суттєвими для користувачів Фінансової звітності, на ТОВ «КУА «ІКУ» не відбувалося. Зокрема, не відбувалося:

- об'єднання бізнесу;
- припинення, або прийняття рішення про припинення діяльності;
- істотних змін курсів валют чи вартості активів;
- прийняття судових рішень на користь позивачів, що могли спричинити виникнення суттєвих фінансових зобов'язань.

Керівник

(підпис)

Ведринська І.В.

Особа, на яку покладено ведення бухгалтерського обліку,

ПРИСТОВ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ

КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»

Звіт до річної фінансової звітності за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (в тисячах гривень)

Директор «СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП» в особі

Директора



Яніна БУРЦЕВА

(підпис)

Пропито, пронумеровано та  
скріплено підписом і печаткою  
Ген. директора

Ген. директор Величко О. В.

