



ТОВ «АУДИТОРСЬКА ФІРМА
«ІМОНА-АУДИТ»
01030, м. Київ, вул. Пирогова, 2/37
Телефон (044) 333-77-07, (044) 333-
99-95
LLC AUDIT FIRM «IMONA-AUDIT»
01030, Kyiv City, 2/37 Pyrogova Str.,
Tel. (044) 333-77-07, (044) 333-99-95
www.imona-audit.ua

Ідентифікаційний код юридичної особи/
Entity Identification No.: 23500277

Банківські реквізити/ Bank account:
IBAN UA 48 300335 000000026007435483
Назва банку/Bank Name:
АТ «РАЙФФАЙЗЕН БАНК»/
Public JSC «RAIFFEISEN BANK»

**ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА
ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО
ФОНДУ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ»
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
СТАНОМ НА 31 ГРУДНЯ 2025 РОКУ**

Користувачам фінансової звітності

ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» (далі - Фонд або ЗКПФ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ») ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (далі - 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 прямим методом) за 2025 рік, Звіт про власний капітал за рік, що закінчився зазначеною датою, та Приміток до фінансової звітності за 2025 рік, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, перевірена фінансова звітність ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду станом на 31 грудня 2025 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (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 ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», активи якого перебувають в управлінні 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.

Пояснювальний параграф

У Примітках до річної фінансової звітності Фонду за 2025 рік зазначено про вплив та про несприятливе зовнішнє та внутрішнє середовище в країні у зв'язку з військовою агресією російської федерації та введенням в Україні воєнного стану ще з 24 лютого 2022 року. Але, Товариство не ідентифікувало у фінансовій звітності Фонду за 2025 рік суттєвої невизначеності, яка виникла у зв'язку з військовим вторгненням російської федерації на територію України та яка могла б поставити під значний сумнів здатність Фонду безперервно продовжувати діяльність Фонду, тому використовувало припущення про безперервність функціонування ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» (в рамках визначених термінів), як основи для обліку під час підготовки річної фінансової звітності за звітний період.

Управлінським персоналом було прийнято рішення й надалі спостерігати за ситуацією, яка виникла в наслідок воєнних дій, а також введених обмежень, та Товариство готове буде внести коригування до фінансової звітності, за необхідності, щойно зможе оцінити вплив. Нашу думку не було модифіковано щодо цього питання.

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 Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі вважається важливим.

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

Окрім іншого, наші процедури включали наступне:

- ми обговорили з управлінським персоналом Товариства оцінку здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі, з урахуванням виявлених управлінським персоналом подій та умов, 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 Фонду 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.

В аудиторському звіті за результатами обов'язкового аудиту відповідно до пункту 5 частини третьої статті 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» № 2258-VIII від 21 грудня 2017 року (зі змінами і доповнення) має наводитися інформація про узгодженість Звіту про управління (консолідованого звіту про управління), який складається відповідно до законодавства, з фінансовою звітністю (консолідованою фінансовою звітністю) за звітний період; про наявність суттєвих викривлень у звіті про управління та їх характер. Слід зазначити, що Звіт про управління складається відповідно до Закону України № 996-XIV від 16.07.1999 року «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» (зі змінами і доповненнями) та Наказу Міністерства фінансів України від 07.12.2018 року № 982 «Про затвердження Методичних рекомендацій зі складання звіту про управління». Від подання звіту про управління звільняються мікропідприємства та малі підприємства.

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА не складає Звіт про управління відповідно до вимог чинного законодавства.

Інша інформація

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

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

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

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск Звіту аудитора, який містить нашу думку.

Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо таке існує.

Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та дотримуємось професійного скептицизму протягом всього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;

- отримуємо розуміння системи внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, з метою розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, але не для

висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Товариства;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених 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 відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Товариство припинити свою діяльність на безперервній основі.

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.

Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів

Вступний параграф

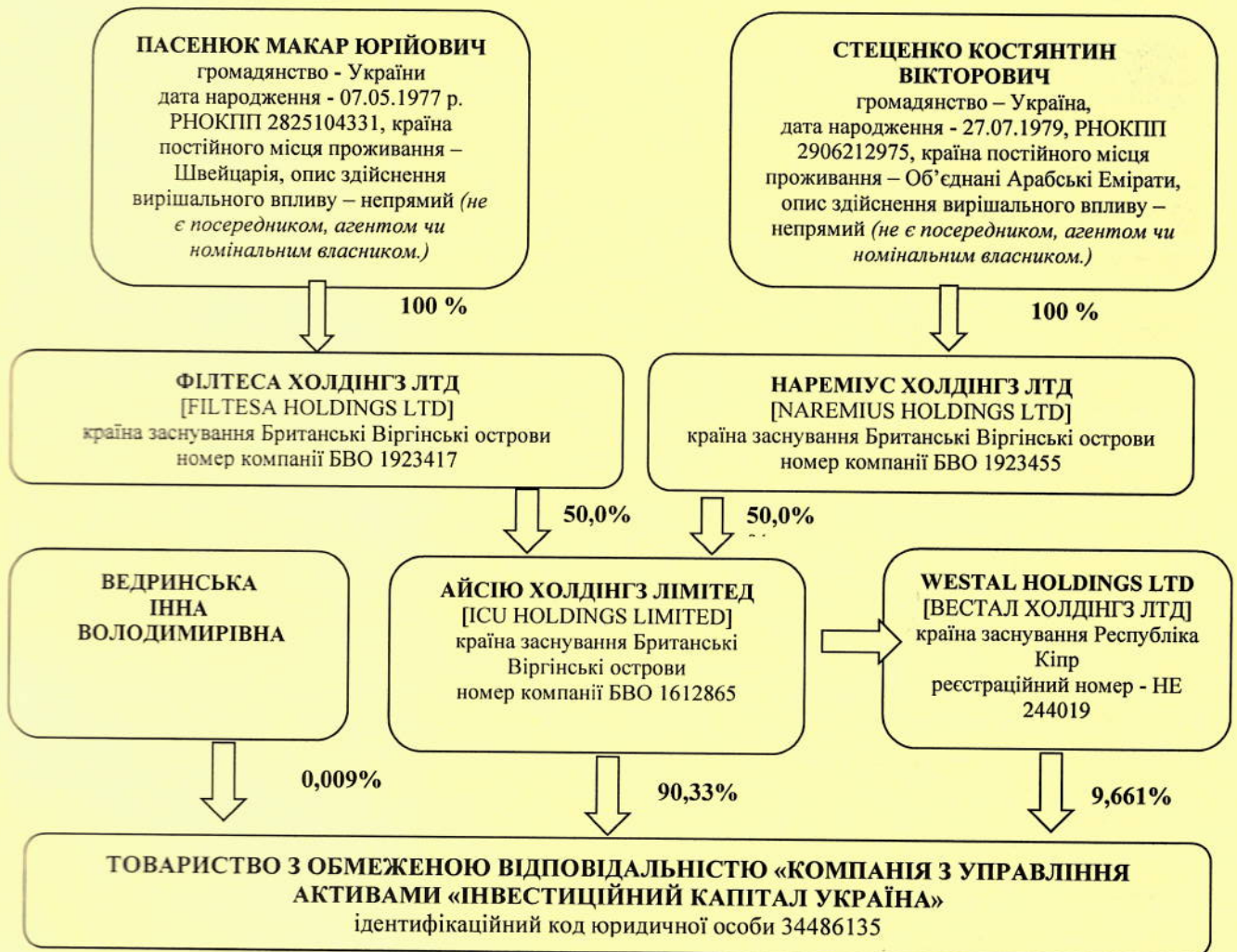
В цьому Розділі наведена інформація, розкриття якої передбачено у відповідності до рішень Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, в тому числі «Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд 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, інших законодавчих актів України та нормативних документів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Інформація про розкриття ЗАКРИТИМ КВАЛІФІКАЦІЙНИМ ПАЙОВИМ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ФОНДОМ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» в повному обсязі інформації 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:

Пайовий інвестиційний фонд, не є юридичною особою, отже дія вказаного положення на нього не розповсюджується.

На думку аудитора, станом на дату Звіту незалежного аудитора, **ТОВАРИСТВОМ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**, в повному обсязі розкрита 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, та має наступний вигляд:

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



Інформація про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес, та інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження (у разі наявності):

Оскільки Фонд не є юридичною особою, то він не може бути контролером/учасником небанківської фінансової групи та не має материнських або дочірніх компаній. Фонд також не є підприємством, що становить суспільний інтерес згідно Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні».

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):

Відповідно до «Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 01.10.2015 року за № 1597 (зі змінами та доповненнями) Фонд такий розрахунок не здійснює.

Інформація щодо цілей та системи управління фінансовими ризиками розкрита Фондом у р.9 Приміток до річної фінансової звітності за 2025 рік.

Основні відомості про **ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»** наведені в Таблиці 1.

Таблиця 1

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування	ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
2	Скорочене найменування	ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ»
3	Тип та вид фонду	Закритий, кваліфікаційний
4	Дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до ЄДРІСІ	Свідоцтво про внесення інституту спільного інвестування до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування № 01221, дата внесення до ЄДРІСІ – 29 червня 2021 року
5	Код за ЄДРІСІ	23501221
6	Рішення про створення Фонду	Рішення єдиного учасника ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» № 227 від 07 червня 2021 року
7	Напрямки інвестиційної діяльності	Діяльність із спільного інвестування шляхом вкладення коштів спільного інвестування в цінні папери підприємств фінансової, страхової діяльності, підприємств інформатизації та телекомунікації, постачання електроенергії, газу, переробної промисловості; в цінні папери вітчизняних та іноземних емітентів, державні облігації України з урахуванням вимог, встановлених чинним законодавством України
8	Спосіб розміщення інвестиційних сертифікатів	Публічне розміщення
9	Строк діяльності фонду	П'ять років з дати реєстрації в Єдиному державному реєстрі інститутів спільного інвестування (до 29.06.2026 року включно)

Перша редакція Регламенту та Інвестиційної декларації Фонду були затверджені Рішенням єдиного учасника Товариства № 227 від 07 червня 2021 року та зареєстровані у НКЦПФР 29.06.2021 року.

Управління активами ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» у звітному періоді здійснювало ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» на підставі нової редакції Регламенту Фонду, який був затверджений Рішенням єдиного учасника Фонду № 231 від 30 липня 2021 року.

Основні напрями інвестиційної діяльності ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» визначені Інвестиційною декларацією Фонду, яка є невід'ємною складовою частиною (Додатком №1) до Регламенту Фонду.

Проспект емісії інвестиційних сертифікатів Фонду був затверджений також Рішенням єдиного учасника Товариства № 231 від 30 липня 2021 року.

Проспект емісії та редакція Регламенту (від 30 липня 2021 року) з Інвестиційною декларацією Фонду були зареєстровані у НКЦПФР 15.09.2021 року.

У 2025 році до Регламенту Фонду та Проспекту емісії інвестиційних сертифікатів зміни не вносилися.

Основні відомості про **ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»** наведено в Таблиці 2.

Таблиця 2

№ 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	Основні види діяльності за КВЕД-2010	66.30 Управління фондами
7	Місцезнаходження Товариства	01054, м. Київ, вул. Богдана Хмельницького, буд. 19-21
8	Ліцензія Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку	Ліцензія на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – 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
9	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))

Відповідність розміру статутного капіталу установчим документам

Заявлений пайовий капітал згідно Проспекту емісії інвестиційних сертифікатів **ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ»** станом на 31.12.2025 року складає 500 000 тис. грн.

Аудитори зазначають про відповідність розміру пайового капіталу Фонду установчим документам.

Повнота формування та сплати пайового капіталу

Зареєстрований (пайовий) капітал

Для обліку пайового капіталу Фонд використовує субрахунок 402 «Пайовий капітал» до рахунку бухгалтерського обліку 40 «Зареєстрований (пайовий) капітал». Пайовий капітал ЗКПФ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» станом на 31.12.2025 року зареєстрований в розмірі 500 000 000,00 грн. (п'ятсот мільйонів гривень 00 копійок) та складається із 500 000 (п'ятсот тисяч) штук інвестиційних сертифікатів номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) грн. кожний.

ЗКПФ «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» був створений згідно Рішення єдиного учасника Товариства № 227 від 07 червня 2021 року. Цим же Рішенням були затверджені Регламент та Інвестиційна декларація Фонду.

Рішенням єдиного учасника Товариства № 231 від 30 липня 2021 року було затверджено Проспект емісії інвестиційних сертифікатів Фонду, за яким було оголошено публічне розміщення інвестиційних сертифікатів в кількості 500 000 штук номінальною вартістю 1 000 грн. кожний на суму 500 000 000,00 грн. Свідоцтво про реєстрацію випуску інвестиційних сертифікатів видано ТОВАРИСТВУ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ

ФОНД «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ») Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку про випуск іменних інвестиційних сертифікатів в кількості 500 000 (п'ятсот тисяч) штук на загальну суму 500 000 000,00 грн. (п'ятсот мільйонів гривень) номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) грн. Форма існування –електронна. Реєстраційний № 003343 від 15 вересня 2021 року. Код цінних паперів (ISIN): UA5000007303.

Протягом 2021 року Фондом було розміщено 8 497 штук інвестиційних сертифікатів на суму 8 470 тис. грн., що підтверджено відповідними первинними документами, а саме:

Згідно з Договором купівлі - продажу (розміщення) № АП-211007-0001 від 07.10.2021 року відбулось первинне розміщення іменних інвестиційних сертифікатів Фонду юридичній особі-покупцю: ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ» (код за ЄДРПОУ 43396550) в кількості 7 800 (сім тисяч вісімсот) штук на загальну суму 7 800 тис. грн. (сім мільйонів вісімсот тисяч гривень) за вартістю, яка дорівнює номінальній вартості у розмірі 1 000 (одна тисяча) грн. за один інвестиційний сертифікат.

Відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» (МФО 380946) від 07.10.2021 року на рахунок Фонду в банку було сплачено за інвестиційні сертифікати 7 800 тис. грн., що є підтвердженням виконання умов Договору покупцем.

За Договором купівлі - продажу (розміщення) № АП-211202-0001 від 02.12.2021 року та Додатку № 1 від 06.12.2021 року до цього Договору відбулось первинне розміщення іменних інвестиційних сертифікатів Фонду громадянину України в кількості 697 (шістсот дев'яносто сім) штук на загальну суму 669 649,72 грн. (шістсот шістдесят дев'ять тисяч шістсот сорок дев'ять гривень 72 коп.) за розрахунковою вартістю в розмірі 960,76 грн. за один інвестиційний сертифікат, а номінальною вартістю у розмірі 1 000 (одна тисяча) грн.

За умовами Договору сума сплати за інвестиційні сертифікати була 670 тис. грн., тому залишок коштів, що повертається покупцю, склав 350,28 грн.

Відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» (МФО 380946) від 03.12.2021 року на рахунок Фонду в банку було сплачено за інвестиційні сертифікати 670 тис. грн., а відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» від 06.12.2021 року Фондом згідно з перерахунком вартості одного інвестиційного сертифікату повернуто покупцю залишок коштів в сумі 350,28 грн.

Протягом 2022 року Фондом за Договором купівлі - продажу (розміщення) № АП-220214-0001 від 14.02.2022 року та Додатку № 1 від 15.02.2022 року до цього Договору було розміщено 10 316 штук іменних інвестиційних сертифікатів юридичній особі-покупцю: ТОВ «АЙСІЮ КОНСАЛТИНГ» (код за ЄДРПОУ 43396550) на загальну суму 8 599 830,24 грн (вісім мільйонів п'ятсот дев'яносто дев'ять тисяч вісімсот тридцять гривень 24 копійки) за розрахунковою вартістю в розмірі 833,64 грн. (вісімсот тридцять три гривні 64 копійки) за один інвестиційний сертифікат, а номінальною вартістю у розмірі 1 000 (одна тисяча) грн.

За умовами Договору сума сплати за інвестиційні сертифікати була 8 600 тис. грн., тому залишок коштів, що повертається покупцю, склав 169,76 грн.

Відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» (МФО 380946) від 14.02.2022 року на рахунок Фонду в банку було сплачено за інвестиційні сертифікати 8 600 тис. грн., а відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» від 15.02.2022 року Фондом згідно з перерахунком вартості одного інвестиційного сертифікату повернуто покупцю залишок коштів в сумі 169,76 грн.

У разі розміщення інвестиційних сертифікатів за ціною нижче номінальної вартості, сума різниці між номінальною вартістю та ціною розміщення відноситься на зменшення наявного залишку субрахунку «Емісійний дохід», а в разі його відсутності відображається як непокриті збитки. Сума, віднесена Фондом на непокриті збитки склала 1 716 тис. грн.

Протягом 2025 року Фондом проведено викуп інвестиційних сертифікатів відповідно до Договорів купівлі-продажу (викупу) фінансових інструментів:

- № БВ-251209-0003 від 09 грудня 2025 року та Додатку № 1 від 10 грудня 2025 року до цього Договору було викуплено 5 982 іменні інвестиційні сертифікати у юридичної особи-

продавця: ТОВ «АЙСІО КОНСАЛТИНГ» (код за ЄДРПОУ 43396550) на загальну суму 9 429 845,34 грн (дев'ять мільйонів чотириста двадцять дев'ять тисяч вісімсот сорок п'ять гривень 34 копійки) за розрахунковою вартістю в розмірі 1 576,37 грн. (одна тисяча п'ятсот сімдесят шість гривень 37 копійок) за один інвестиційний сертифікат, та номінальною вартістю у розмірі 1 000 (одна тисяча) грн.

Відповідно до виписки АТ «БАНК АВАНГАРД» (МФО 380946) від 10.02.2025 року з рахунку Фонду сплачено за інвестиційні сертифікати 9 429 845,34 грн (дев'ять мільйонів чотириста двадцять дев'ять тисяч вісімсот сорок п'ять гривень 34 копійки),

- № БВ-251211-0002 від 11 грудня 2025 року та Додатку № 1 від 12 грудня 2025 року до цього Договору було викуплено 1 600 іменні інвестиційні сертифікати у юридичної особи-продавця: ТОВ «КУА АПФ «АПІНВЕСТ» (код за ЄДРПОУ 35624670) на загальну суму 2 527 776,00 грн (два мільйони п'ятсот двадцять сім тисяч сімсот сімдесят шість гривень 00 копійки) за розрахунковою вартістю в розмірі 1 579,86 грн. (одна тисяча п'ятсот сімдесят дев'ять гривень 86 копійок) за один інвестиційний сертифікат, та номінальною вартістю у розмірі 1 000 (одна тисяча) грн.

Кількість інвестиційних сертифікатів, що знаходились в обігу станом на 31.12.2025 року, становила 11 231 штук.

Сума Неоплаченого капіталу на кінець звітного періоду становила 481 187 тис. грн.

Додатковий капітал (Емісійний дохід) станом на 31.12.2025 року на балансі Фонду відсутній.

У 2025 році дивіденди не нараховувались та не сплачувались.

На думку аудитора, розмір та структура власного капіталу відображені у фінансовій звітності Фонду станом на 31.12.2025 року достовірно. Порядок формування Пайового фонду відповідає вимогам чинного законодавства, нормативам та Регламенту Фонду.

Інвесторами Фонду станом на 31.12.2025 року є власники інвестиційних сертифікатів Фонду:

Таблиця 3

Власники цінних паперів	Загальна кількість цінних паперів, штук
ТОВ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ – АДМІНІСТРАТОР ПЕНСІЙНИХ ФОНДІВ «АПІНВЕСТ», код за ЄДРПОУ 35624670, Україна, 04116, м. Київ, вул. Шолуденка, буд.3	4 850
Фізичні особи, громадяни України, в кількості двадцять два чоловіки, частка кожного з яких у Пайовому капіталі ЗКПФ «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» складає менш 10%, а саме: від 0,025% до 0,20%	6 381
Всього	11 231

Таким чином, відповідно до Реєстру власників іменних цінних паперів, складеного Депозитарієм ПАТ «НДУ» (код за ЄДРПОУ 30370711) за вих. № 190475 від 01.01.2025 року, станом на 31.12.2025 року, залишки на рахунках в Депозитарії складають:

- Цінні папери, що обліковуються на рахунках власників ЦП – 11 231 штук;
- Цінні папери, викуплені емітентом – 7 582 штук;
- Цінні папери, оформлені ГС до розподілу за власниками – 481 187 штуки.

Аудитори підтверджують достовірність, повноту та відповідність даних щодо фізичних осіб - власників інвестиційних сертифікатів Фонду, наданих до перевірки, даним Реєстру власників іменних цінних паперів, складеному Депозитарієм ПАТ «НДУ» станом на кінець звітного періоду.

Структура власного капіталу ЗКЦФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» за 2025

рік

Таблиця 5

Стаття Балансу	Код рядка	На початок звітнього року, тис грн.	На кінець звітнього року, тис грн.
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	500 000	500 000
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал (емісійний дохід)	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	5 810	10 375
Неоплачений капітал	1425	(481 187)	(481 187)
Видучений капітал	1430	-	(11 958)
Інші резерви	1435	-	-
Усього	1495	24 623	17 230

У звітньому періоді у Фонду відбувалися зміни щодо розміру Власного капіталу, а саме: за рахунок отримання Фондом у 2025 році чистого прибутку на суму 4 565 тис. грн., розмір Нерозподіленого прибутку станом на 31.12.2025 року змінився на цю суму та, з врахуванням залишку Нерозподіленого прибутку на початок звітнього періоду в сумі 5 810 тис. грн., становить 10 375 тис. грн. Протягом звітнього періоду Фондом не проводилась виплата дивідендів на користь учасників Фонду.

Інформація щодо структури Власного капіталу розкрита Фондом в Примітках до річної фінансової звітності за 2025 рік.

На думку аудитора, розкриття інформації про склад Власного капіталу протягом 2025 року наведено Фондом у Звіті про власний капітал відповідно до Міжнародного стандарту бухгалтерського обліку 1 «Подання фінансової звітності», а розмір та структура власного капіталу відображені у Звіті про власний капітал Фонду станом на 31.12.2025 року достовірно.

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

Стан корпоративного управління

На виконання вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування» № 5080-VI від 05.07.2012 року (зі змінами та доповненнями) особливості функціонування пайового фонду визначаються його регламентом. Пайовий фонд - сукупність активів, що належать учасникам такого фонду на праві спільної часткової власності, перебувають в управлінні компанії з управління активами та обліковуються нею окремо від результатів її господарської діяльності. Пайовий фонд не є юридичною особою і не може мати посадових осіб. Наглядова Рада в Пайових фондах не створюється.

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 (надалі НКЦПФР) 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 НКЦПФР 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».

Відповідно до 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).

Виконавчим органом Товариства, який здійснює управління його поточною діяльністю є Директор, який призначається на посаду та звільняється загальними зборами Учасників (п. 11.11 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.

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

Дотримання вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ

Щодо вартості чистих активів

Вартість чистих активів Фонду станом на 31.12.2025 року становить 17 230 тис. грн., що відповідає підсумку розділу I пасиву Балансу Фонду на вказану дату. Вартість чистих активів визначається вирахуванням із суми усіх активів Фонду суми усіх зобов'язань та забезпечень Фонду.

Так, Активи Фонду складаються з Оборотних активів та становлять 17 248 тис. грн.

Зобов'язання Фонду складаються з поточних зобов'язань та становлять 18 тис. грн. Довгострокові зобов'язання і забезпечення станом на 31.12.2025 року у Фонду відсутні.

Вартість чистих активів у розрахунку на один інвестиційний сертифікат Фонду визначається діленням вартості чистих активів фонду (тис. грн.) на кількість інвестиційних сертифікатів, що перебувають в обігу (штук) та станом на звітну дату становить 1 534,15 грн. (17 230 тис. грн. / 11 231 штук).

Слід зазначити, що ЗКПФ «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» у своїй діяльності дотримується вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів, в тому числі вимог, встановлених Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку Рішенням № 1336 від 30.07.2013 року.

Склад та структура активів, що перебувають в портфелі Фонду

Інформацію про склад і структуру активів, що перебувають в портфелі Фонду станом на 31.12.2025 року наведено в Таблиці 6.

Таблиця 6

Активи ІСІ	Сума (тис. грн.)	Частка в загальній балансовій вартості активів (%)
Поточні фінансові інвестиції в цінні папери	17 045	98,82
Грошові кошти на поточному та/або депозитному рахунках	169	0,98
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	27	0,16
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	7	0,04
Усього	17 248	100,00

На думку аудитора, склад та структура активів Фонду в цілому відповідає вимогам діючого законодавства та нормативних документів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, в тому числі вимогам «Положення про склад і структуру активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 10 вересня 2013 року № 1753, що висуваються до даного виду ІСІ.

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

Інформацію про суму витрат, відшкодованих за рахунок активів Фонду наведено в таблиці 7:

Таблиця 7

№ п/п	Стаття витрат	Разом (тис. грн.)
Витрати на винагороду		
1	Винагорода та премія КУА	263
2	Винагорода професійних учасників депозитарної системи України	31
3	Винагорода інвестиційної фірми	11
4	Винагорода оператора організованого ринку	-
5	Винагорода суб'єкта аудиторської діяльності	50
6	Винагорода оцінювачу майна	-
Разом витрат на винагороду		355
Операційні витрати		
7	Оплата послуг з ведення бухгалтерського обліку юридичної особи, з якою укладений договір про здійснення бухгалтерського обліку інституту спільного інвестування	-
8	Оплата вартості адміністративних та нотаріальних послуг	-
9	Оплата послуг банку, передбачених частиною третьою, пунктом 4 частини восьмої та частиною десятою статті 47 Закону України «Про банки та банківську діяльність»	7
10	Оплата послуг з оприлюднення інформації, яка підлягає обов'язковому оприлюдненню	-
11	Витрати за користування публічними електронними реєстрами та базами даних, замовлення платних довідок, витягів тощо	-
12	Оплата послуг зв'язку та передачі даних	-
13	Витрати з розробки, забезпечення підтримки функціонування веб-сайту інституту спільного інвестування	-
14	Орендна плата, в тому числі витрати, пов'язані з утриманням та експлуатацією орендованого майна	-
15	Оплата інформаційних послуг, послуг з юридичного представництва, маркетингових послуг (проведення маркетингових досліджень), пов'язаних з визначенням об'єкту інвестування коштів інституту спільного інвестування	121
16	Витрати, пов'язані з придбанням, утриманням, охороною, поліпшенням, ремонтом, експлуатацією та реалізацією активів, що входять до складу активів відповідного інституту спільного інвестування	-
17	Оплата рекламних послуг, пов'язаних з виготовленням та розповсюдженням реклами щодо інституту спільного інвестування та активів, що входять до його складу	-
18	Витрати на страхування активів інституту спільного інвестування та діяльності із активами	-

19	Сплата відсотків за кредитами, залученими компанією з управління активами відповідно до законодавства для викупу цінних паперів інституту спільного інвестування	-
20	Оплата винагороди особам, які входять до складу наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду	-
21	Витрати на навчання, пов'язанні із забезпеченням кваліфікаційного рівня знань осіб, які входять до складу наглядової ради корпоративного інвестиційного фонду	-
22	Судові витрати, витрати на правову допомогу, послуги колекторської компанії, винагорода приватного виконавця	-
23	Сплата державного мита, податків та зборів, передбачені законодавством України	-
Разом операційних витрат		128
Всього витрат		483

На думку аудитора, витрати відшкодовані за рахунок активів Фонду, в цілому відповідають вимогам діючого законодавства та нормативних документів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, в тому числі «Положенню про склад та розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування», затвердженого Рішенням НКЦПФР № 1468 від 13.08.2013 року.

Відповідність розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством

Відповідно до Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням НКЦПФР № 1338 від 30.07.2013 року (із змінами та доповненнями), мінімальний обсяг активів інституту спільного інвестування, встановлений Законом України «Про інститути спільного інвестування» - сума активів, що становить 1250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації пайового фонду як інституту спільного інвестування.

Аудитори зазначають та підтверджують, що згідно до Розпорядження НКЦПФР № 0465-СІ від 21.10.2021 року, ЗКПФ «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», активи якого перебувають в управлінні ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», було визнано таким, розмір активів якого відповідає мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством.

Система внутрішнього аудиту (контролю)

Рішенням Наглядової ради ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (Протокол № 1-ВН від 30.12.2025 року) затверджена Політика про внутрішній аудит Товариства (надалі – Політика), яка діє також і 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 було призначено Пушкарєву Олену Леонідівну, яка тимчасово виконувала обов'язки посадової особи.

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

Крім Політики про внутрішній аудит, на вимогу нормативно-правових документів НКЦПФР в Товаристві розроблене та діє Політика про управління ризиками, затверджена рішенням Наглядової ради Товариства (Протокол №1-ВН від 30.12.2025 року). 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 з 24.06.2025 року виконання функцій ризик-менеджера було покладено на Тиху А. Г. (Протокол Загальних зборів учасників Товариства № 305 від 23.06.2025 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 Товариством або суттєво впливають на його діяльність, а також близькі члени родини такої фізичної особи.

Пайовий інвестиційний фонд не є юридичною особою, відповідно, не може мати пов'язаних осіб. Однак, враховуючи вплив на господарську діяльність через управління активами, Товариство вважає за необхідне надати наступну інформацію станом на 31.12.2025 року:

Пов'язаними особами Компанії станом на 31.12.2025 року є:

1. Фізичні особи

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.

2. 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 ІНТЕРНЕТІОНАЛ 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».

3. Суб'єкти господарювання, які контролюються Компанією: відсутні.

Протягом 2025 року Фонд не здійснював операції з пов'язаними особами, окрім розрахунків з Товариством за управління активами.

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

(в тис. грн.)

Найменування статті	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Кредиторська заборгованість за розрахунками з управління активами	-	-	-	16

Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами

Найменування статті	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Витрати на управління активами	-	-	-	(263)

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

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 Фонду в майбутніх періодах.

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

Інші події після дати балансу, що потребують коригувань активів та зобов'язань та можуть мати суттєвий вплив на фінансовий стан Фонду, 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.11 Приміток до фінансової звітності Фонду.

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 Фонду непередбачених активів та/або зобов'язань дуже низька.

Інформація про наявність інших фактів та обставин, які можуть суттєво вплинути на діяльність ЗКПФ «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», активи якого перебувають в управлінні ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», 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 воєнних 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 Фонду. З урахуванням загального впливу на економіку України, подій що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Фонду 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 Фонду продовжувати свою діяльність безперервно (в рамках визначених термінів діяльності Фонду).

Щодо дотримання законодавства у разі ліквідації Фонду: під час проведення перевірки Товариство не приймало жодних рішень щодо ліквідації Фонду та аудиторами не встановлено жодних підстав для прийняття рішення щодо ліквідації Фонду.

Щодо можливості (спроможності) Фонду 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 Фонд продовжуватиме свою діяльність у близькому майбутньому, не маючи ні наміру, ні потреби ліквідуватися або припиняти її. Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності. Управлінський персонал Товариства планує вживання заходів для покращення показників діяльності та подальшого розвитку Фонду.

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

Зібрані докази та аналіз діяльності Фонду не дають аудиторам підстав сумніватись в здатності безперервно продовжувати свою діяльність до терміну закінчення діяльності Фонду.

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, розвитку політичної та безпекової ситуації. Ми не маємо змоги передбачити можливі майбутні зміни у цих умовах та їх вплив на фінансовий стан, результати діяльності та економічні перспективи Фонду.

Інші питання

Основні відомості про аудиторську фірму та умови договору на проведення аудиту наведені в таблиці 8

Таблиця 8

№ 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»)	Майборода Олена Олександрівна 100096
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	E-mail	mail@imona-audit.ua
9	Веб-сайт	www.imona-audit.ua

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

Згідно з Додатковий договором № 5 від 18 листопада 2025 року про проведення аудиту (аудиторської перевірки) до Договору № 08-1/07 від 08 липня 2021 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 розділу Реєстру № 0791 від 13.12.18 року).

провела незалежну аудиторську перевірку первинних та установчих документів, бухгалтерського обліку та фінансових звітів ЗАКРИТОГО КВАЛІФІКАЦІЙНОГО ПАЙОВОГО ІНВЕСТИЦІЙНОГО ФОНДУ «АЙСПО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» у складі: Балансу (Звіту про

фінансовий стан) станом на 31 грудня 2025, Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) за 2025 рік, Звіту про рух грошових коштів за 2025 рік, Звіту про власний капітал за 2025 рік і Приміток до фінансової звітності за 2025 рік на предмет повноти, достовірності та відповідності чинному законодавству і встановленим нормативам.

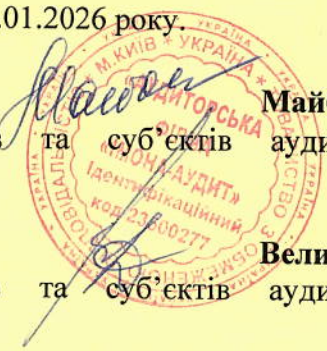
Річна фінансова звітність ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» затверджена керівником Товариства 26 січня 2026 року згідно Наказу № 01-26-01/2026.

Дата початку проведення аудиту: 18.11.2025 року.

Дата закінчення проведення аудиту: 30.01.2026 року.

Аудитор

(Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (Розділ «Аудитори») 100096)



Майборода О.О.

аудиторської діяльності

Генеральний директор

(Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності (Розділ «Аудитори») 100092)

Величко О.В.

аудиторської діяльності

Дата складання Звіту незалежного аудитора:

30 січня 2026 року

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСНО		Дата (рік, місяць, число)	КОДИ	
ФОНД		2026	01	01
СЕРВІСНА КОМПАНІЯ		34486135		
Управління фондами		JA8000000000107866		
Товариство з обмеженою відповідальністю		240		
за КОАТУУ ¹		66.30		
за КОПФГ				
за КВЕД				

адреса: вулиця Богдана Хмельницького, буд. 19-21, М. Київ, Київська обл., 01054, Україна		5810822
сума: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові		
сума: гривня з копійками)		
сума: гривня з копійками "V" у відповідній клітинці):		
стандарту) бухгалтерського обліку		
стандарту фінансової звітності		
V		

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2025 року

Форма N 1 Код за ДКУД 1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
необоротні активи	1000	-	-
земельна ділянка	1001	-	-
недвижимість	1002	-	-
довгострокові капітальні інвестиції	1005	-	-
інші активи	1010	-	-
земельна ділянка	1011	-	-
земельна ділянка	1012	-	-
земельна ділянка	1015	-	-
земельна ділянка	1020	-	-
земельна ділянка	1030	-	-
земельна ділянка за методом участі в капіталі інших підприємств	1035	-	-
земельна ділянка	1035	-	-
земельна ділянка	1040	-	-
земельна ділянка	1045	-	-
земельна ділянка	1090	-	-
земельна ділянка	1095	-	-
II. Оборотні активи			
земельна ділянка	1100	-	-
земельна ділянка	1104	-	-
земельна ділянка	1110	-	-
земельна ділянка за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
земельна ділянка за розрахунками:			
земельна ділянка	1130	36	27
земельна ділянка	1135	-	-
земельна ділянка	1136	-	-
земельна ділянка	1140	-	7
земельна ділянка	1155	-	-
земельна ділянка	1160	24 199	17 045
земельна ділянка	1165	412	169
земельна ділянка	1167	412	169
земельна ділянка	1170	-	-
земельна ділянка	1190	-	-
земельна ділянка	1195	24 647	17 248
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття			
земельна ділянка	1200	-	-
земельна ділянка	1300	24 647	17 248
Пасив			
1	2	3	4
I. Власний капітал			

Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	500 000	500
Капітал у дооцінках	1405	-	
Додатковий капітал	1410	-	
Резервний капітал	1415	-	
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	5 810	10
Неоплачений капітал	1425	(481 187)	(481
Вилучений капітал	1430	(-)	(11
Усього за розділом I	1495	24 623	17
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	
Довгострокові кредити банків	1510	-	
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	
Довгострокові забезпечення	1520	-	
Цільове фінансування	1525	-	
Усього за розділом II	1595	-	
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	
товари, роботи, послуги	1615	24	
розрахунками з бюджетом	1620	-	
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	
розрахунками зі страхування	1625	-	
розрахунками з оплати праці	1630	-	
розрахунками з оплати праці	1660	-	
Поточні забезпечення	1665	-	
Доходи майбутніх періодів	1690	-	
Інші поточні зобов'язання	1695	24	
Усього за розділом III	1700	-	
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1800	-	
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1900	24 647	17
Баланс			

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Особа, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського

Бедринська І.В.

Яніна БУРЦЕВА

¹ Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад

² Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері



ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАІОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
 «АЙСНО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
 ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
 "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"
 (найменування)

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2026	01	01
34486135		

за ЄДРПОУ

**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
Вистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Вартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(-)	(-)
Всього:			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	(-)	(-)
Всього операційні доходи	2120	4 883	8 091
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121	4 795	7 874
Адміністративні витрати	2130	(483)	(405)
Витрати на збут	2150	(-)	(-)
Всього операційні витрати	2180	(3 329)	(2 084)
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою	2181	(3 284)	(2 079)
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	1 071	5 602
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Всього фінансові доходи	2220	2 377	1 259
Всього доходи	2240	381 074	14 732
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрача від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Всього витрати	2270	(379 957)	(15 053)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	4 565	6 540
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Вистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	4 565	6 540
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Вартість (цінінка) необоротних активів	2400	-	-

вплив (збиток) фінансових інструментів	2405	-	-
валютні курсові різниці	2410	-	-
сума інших сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
інший сукупний дохід	2445	-	-
інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
збиток на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	4 565	6 540

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Витрати			
Витрати на оплату праці	2500	-	-
Витрати на соціальні заходи	2505	-	-
Витрати на операційні витрати	2510	-	-
Витрати на операційні витрати	2515	-	-
Витрати на операційні витрати	2520	3 812	2 489
Витрати на операційні витрати	2550	3 812	2 489

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		
Відношення на одну просту акцію	2650		-

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Ведрицька І.В.

Компанія, яка виконує обов'язки з ведення бухгалтерського обліку.

Директор ТОВ "СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП"

Яніна БУРЦЕВА



ЗВІТНИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2026	01	01
34486135		

за ЄДРПОУ

(найменування)

**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
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Класифікація від:			
Від операцій (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Відсотки надані і зборів	3005	-	-
Від курсової різниці на додану вартість	3006	-	-
Відсотки фінансування	3010	-	-
Класифікація від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	6	1
Від надходження	3095	-	172
Від операцій на оплату:			
Відсотки (робіт, послуг)	3100	(472)	(389)
Від:	3105	(-)	(-)
Відсотки на соціальні заходи	3110	(-)	(-)
Відсотки і податків і зборів	3115	(-)	(-)
Відсотки на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(-)	(-)
Від витрат	3190	(8)	(5)
Всього рух коштів від операційної діяльності	3195	(474)	(221)
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Класифікація від реалізації:			
Фінансових інвестицій	3200	33 030	10 606
Нефінансових активів	3205	-	-
Класифікація від отриманих:			
Відсотків	3215	2 372	1 263
Дивидендів	3220	-	-
Класифікація від деривативів	3225	-	-
Класифікація від погашення позик	3230	-	-
Від надходження	3250	-	-
Класифікація від придбання:			
Фінансових інвестицій	3255	(23 250)	(11 330)
Нефінансових активів	3260	(-)	(-)
Відсотки за деривативами	3270	(-)	(-)
Відсотки на надання позик	3275	(-)	(-)
Від витрат	3290	(-)	(-)
Всього рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	12 152	539
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Класифікація від:			
Відсотки капіталу	3300	-	-
Відсотки позик	3305	-	-
Від надходження	3340	-	-
Класифікація від:			
Від операцій на:			
Відсотки на операції	3345	(11 958)	(-)
Відсотки позик	3350	(-)	(-)
Відсотки дивидендів	3355	(-)	(-)
Від витрат	3390	(-)	(-)
Всього рух коштів від фінансової діяльності	3395	(11 958)	-
Всього рух грошових коштів за звітний період	3400	280	318
Відсотки коштів на початок року	3405	-	58
Відсотки курсової різниці на залишок коштів	3410	-	36
Відсотки коштів на кінець року	3415	-	412

Директор ТОВ "КУА "ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА"

Ведрицька І.В.

Директор ТОВ "СМАРТ АССІСТЕНС ГРУП"

Яліна БУРЦЕВА



Звіт про власний капітал

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
**ФОНД «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА 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 (пайовий) капітал	Капітал у доцінках	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	500 000	-	-	-	5 810	(481 187)	-	24 623
Коригування:									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	500 000	-	-	-	5 810	(481 187)	-	24 623
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	4 565	-	-	4 565
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерви з прибутку:									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до зареєстрованого капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Виділення до резервного	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення боргованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу: Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	(11 958)	(11 958)
Продаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін у капіталі	4295	-	-	-	-	4 565	-	(11 958)	7 393
Залишок на кінець року	4300	500 000	-	-	-	10 375	(481 187)	(11 958)	17 230

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



24

ПРИМІТКИ ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
за період з 01.01.2025 року по 31.12.2025 року згідно вимогам МСФЗ
**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСІЮ ФОНД
ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ
АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
(В ТИСЯЧАХ ГРИВЕНЬ)

ЕНЕРГИЙНИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНСТЕО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (в тисячах гривень)

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. (Примітка 7.5)	3
1.4. Звіт про рух грошових коштів за 12 місяців 2025 р.	3
2. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ	4
2.1. Інформація про Фонд	4
2.2. Характер діяльності	5
2.3. Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність	5
3. ОСНОВИ СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ	5
3.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ (IFRS)	6
3.2. Припущення про безперервність діяльності	6
3.3. Принципи нарахування в бухгалтерському обліку та суттєвість	8
3.4. Звітний період Фінансової звітності	8
3.5. Порівняльна інформація	8
3.6. Валюта подання Фінансової звітності	8
3.7. Основи оцінок, що застосовані у фінансовій звітності	8
3.8. Рішення про затвердження Фінансової звітності до випуску	8
4. СУТТЄВІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ	8
4.1. Зміни в облікових політиках	9
4.2. Рекласифікація у Фінансовій звітності та виправлення помилок	9
4.3. Застосування в обліковій політиці з 01 січня 2025 року нових та переглянутих стандартів та тлумачень	9
4.4. Грошові кошти та їх еквіваленти	9
4.5. Фінансові інструменти	15
4.5.1. Фінансові активи	15
4.5.2. Фінансові зобов'язання	19
4.6. Припинення визнання активу	20
4.7. Статутний капітал	20
4.8. Доходи	20
4.9. Витрати	21
5. ІСТОТНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ	22
5.1. Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ	22
5.2. Судження щодо справедливої вартості активів	22
5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів	22
5.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів	22
5.5. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів	23
5.6. Використання ставок дисконтування	23
5.7. Визначення суттєвості	23
6. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ЩОДО ВИКОРИСТАННЯ СПРАВЕДЛИВОЇ ВАРТОСТІ	23
6.1. Справедлива вартість фінансових інструментів	23
6.2. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю	24
7. ІНФОРМАЦІЯ ЗА СТАТТЯМИ, НАДАНИМИ В ОСНОВНИХ ФОРМАХ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ	25
7.1. Грошові кошти та їх еквіваленти	25
7.2. Поточні фінансові інвестиції	25
7.3. Дебіторська заборгованість	26
7.4. Поточні зобов'язання	27
7.5. Власний капітал	27
7.6. Частий фінансовий результат	27
7.7. Доходи	28
7.8. Витрати	28
7.9. Податок на прибуток	28
8. ІНШЕ РОЗКРИТТЯ	29
8.1. Судові позови	29
8.2. Умовні зобов'язання та невизнані контрактні зобов'язання	29
8.3. Оподаткування	29
9. ЦІЛІ ТА ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ	29
9.1. Кредитний ризик	29
9.2. Ринковий ризик	30

РОЗКРИТТЯ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Додаток до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

9.2.1. Інший ціновий ризик	30
9.2.2. Валютний ризик	30
9.2.3. Відсотковий ризик	Error! Bookmark not defined.
9.3. Ризик ліквідності	31
9.4. Операційний ризик	32
10. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ СТОРІН	32
10.1. Інформація про пов'язаних осіб Фонду	32
10.2. Залишки за операціями з пов'язаними сторонами за станом на кінець звітного періоду	33
10.3. Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами	33
11. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ	33

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Примітка до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (в тисячах гривень)

1. ФОРМИ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

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

Стаття	Примітки	Період, що закінчився	
		12 місяців 2025р.	12 місяців 2024р.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Дохід від реалізації продукції (робіт, послуг)		-	-
Сальдо реалізованої продукції (робіт, послуг)		-	-
Валовий прибуток		-	-
Інші операційні доходи	7.7	4 883	8 091
Інші фінансові доходи	7.7	2 377	1 259
Інші доходи	7.7	381 074	14 732
Адміністративні витрати	7.8	(483)	(405)
Інші операційні витрати	7.8	(3 329)	(2 084)
Інші витрати	7.8	(379 957)	(15 053)
Прибуток до оподаткування			
ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА РІК	7.6	4 565	6 540
Інший сукупний дохід	7.6	-	-
РАЗОМ: СУКУПНИЙ ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА РІК	7.6	4 565	6 540

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

Стаття	Примітки	31 грудня 2025р.	31 грудня 2024р.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Оборотні активи			
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	7.3	27	36
Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів		7	
Поточні фінансові інвестиції	7.2	17 045	24 199
Гривні та їх еквіваленти	7.1	169	412
УСЬОГО АКТИВИ		17 248	24 647
Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	7.5	500 000	500 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	7.5	10 375	5 810
Неоплачений капітал	7.5	(481 187)	(481 187)
Вилучений капітал	7.5	(11 958)	-
Поточні зобов'язання і забезпечення			
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	7.4	18	24
УСЬОГО ПАСИВ		17 248	24 647

1.3. Звіт про зміни у власному капіталі за 12 місяців 2025 р. (Примітка 7.5)

Стаття	Зареєстрований (пайовий) капітал	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Залишок на 01.01.2025	500 000	-	-	5 810	(481 187)	-	24 623
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	(11 958)	(11 958)
Інший сукупний дохід	-	-	-	4 565	-	-	4 565
Залишок на 31.12.2025	500 000	-	-	10 375	(481 187)	(11 958)	17 230

1.4. Звіт про рух грошових коштів за 12 місяців 2025 р.

Стаття	Період, що закінчився	
	12 місяців 2025р.	12 місяців 2024р.
<i>1</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Накопичення від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	6	1

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
*Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)*

Інші надходження	-	172
Операційна діяльність		
Витрати на оплату товарів (робіт, послуг)	(472)	(389)
Інші витрати	(8)	(5)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(474)	(221)
Інвестиційна діяльність		
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	33 030	10 606
Надходження від отриманих відсотків	2 372	1 263
Витрати на придбання фінансових інвестицій	(23 250)	(11 330)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	12152	539
Фінансова діяльність		
Надходження від власного капіталу	-	-
Витрати на викуп власних акцій	(11 958)	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	(11 958)	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період	(280)	318
Залишок коштів на початок періоду	412	58
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	37	36
Залишок коштів на кінець періоду	169	412

2. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ

2.1. Інформація про Фонд

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (надалі за текстом – Фонд «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», або Фонд) є інститутом спільного інвестування, що здійснює свою діяльність відповідно до Закону України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)» за № 5080-VI від 05.07.2012 р. (зі змінами та доповненнями) (надалі за текстом – Закон про ІСІ).

Повне найменування	ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» (надалі за текстом – Фонд «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ»)
Скорочене найменування	ЗКПФ «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ»
Повне та скорочене найменування англійською мовою	CLOSED QUALIFIED MUTUAL INVESTMENT FUND «ICU EUROBONDS FUND»
Тип Фонду	Закритий
Вид Фонду	Кваліфікаційний
Код ЄДРІСІ	23501221
Місцезнаходження	01054, м. Київ, ВУЛИЦЯ БОГДАНА ХМЕЛЬНИЦЬКОГО, будинок 19-21
Номери телефонів	+38 044 581 08 22.

Фонд «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» не є юридичною особою, не має посадових осіб, був заснований рішенням єдиного засновника 07 червня 2021 року. Засновником Фонду є ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», код за ЄДРПОУ 34486135 (надалі за текстом – КУА «ІКУ» або Компанія).

Статус інституту спільного інвестування Фонд «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» набув з дати внесення до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (ЄДРІСІ) 29 червня 2021 року, реєстраційний номер свідоцтва №01221.

Регламент Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» (нова редакція) затверджений рішенням №231 від 30 липня 2021 року єдиного учасника Фонду. Відповідно до Регламенту Фонд «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» є строковим, термін діяльності Фонду складає 5 (п'ять) років з дати внесення реєстрації Фонду у ЄДРІСІ.

**ВІДКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

Загальний обсяг емісії цінних паперів (акцій) Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» становить 500 000 штук акцій номінальною вартістю 1 000 (одна тисяча) гривень на суму 500 000 тис. гривень.

Протягом звітного періоду *управління активами Фонду* «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» здійснювала КУА «ІКУ».

КУА «ІКУ» діє на підставі Ліцензії на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 778 від 19.07.2016 р., строк дії: з 03.09.2016 р., необмежений.

Місцезнаходження КУА «ІКУ»: 01054, м. Київ, вул. Богдана Хмельницького, буд. 19-21.

Аудитором Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» є Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська фірма «Імона-Аудит» на підставі договору про комплексне аудиторське обслуговування №08-1/07 від 08 липня 2021 року.

Аудитор діє на підставі свідоцтва № 0791 про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, що ведеться Аудиторською палатою України.

Місцезнаходження Аудитора: 01030, м. Київ, вул. Пирогова, буд. 2/37.

Оцінювачем Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» є суб'єкт оціночної діяльності Гудзь Олена Василівна на підставі договору про надання послуг з оцінки майна інституту спільного інвестування №б/н від 08 липня 2021 року.

Оцінювач діє на підставі сертифікату суб'єкта оціночної діяльності № 204/21 від 16.03.2021 р., виданого Фондом Державного Майна України, строк дії сертифікату: з 16.03.2021 р. по 16.03.2024 р.

Місцезнаходження Оцінювача: 01133, м. Київ, б. Лесі Українки, 20/22.

Зберігачем Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» є Акціонерне товариство «Піреус Банк МКБ» на підставі договору про обслуговування активів пайового інвестиційного фонду №ДО/21-53 від 08 липня 2021 року.

Зберігач діє на підставі ліцензій на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – депозитарної діяльності, а саме депозитарної діяльності депозитарної установи серія АЕ №263333, а також - діяльності зі зберігання активів інститутів спільного інвестування серія АЕ №263334, виданих Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку 17 вересня 2013 року, строк дії Ліцензій – з 12 жовтня 2013 року – необмежений.

Місцезнаходження Зберігача: 04119, м. Київ, вул. Білоруська, 11.

2.2. Характер діяльності

Відповідно до Закону про ІСІ, Фонд здійснює виключно діяльність із спільного інвестування, яка провадиться в інтересах учасників Фонду та за рахунок Фонду шляхом вкладення коштів спільного інвестування в активи.

Основні напрями та обмеження інвестиційної діяльності Фонду визначені Інвестиційною декларацією Фонду, яка є невід'ємною складовою частиною Регламенту Фонду, що був затверджений рішенням єдиного учасника Фонду №231 від 30 липня 2021 року.

Пріоритетними напрямками інвестиційної діяльності Фонду є галузь фінансової та страхової діяльності, галузь сільськогосподарства, галузь інформатизації та телекомунікації, галузь постачання електроенергії, газу, галузь переробної промисловості шляхом вкладення коштів в цінні папери підприємств зазначених секторів (цінні папери вітчизняних та іноземних емітентів, державні облігації України, цінних паперів іноземних держав, облігацій місцевих позик та інші), з урахуванням вимог встановлених чинним законодавством України.

2.3. Економічне середовище, в якому Фонд здійснює свою діяльність

Фонд 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. І в цих обставинах зараз живе і працює Україна.

У 2025 році економіка України повернулася до незначного зростання на рівні близько 2% після падіння 2022 року та часткового відновлення 2023–2024 років. Це уповільнення порівняно з попереднім роком пояснюється невизначеністю через війну та втратами в ключових галузях. Валовий внутрішній продукт усе ще не досяг довоєнного рівня, але макрофінансова стабільність здебільшого зберігається. Інфляція поступово сповільнилася: з початку 15,9% у травні до близько 12% річних наприкінці року. Національний банк тримав облікову ставку

**ЕНЕРГІЙНИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

15,7%, 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 грн. за долар сигналізує про майбутній тиск на валюту. Міжнародні резерви України, навпаки, досягли рекордних \$46 млрд у серпні, що покриває понад 5 місяців імпорту та сприяє стабільності валютного ринку. Ситуація на ринку праці є неоднозначною: офіційне безробіття знизлося до ~12% – найнижче за час війни, передусім через масову мобілізацію та міграцію. Бізнес у 2025 році 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.

Прогноз на 2026 рік залишається обережним. Базовий сценарій уряду – це продовження помірнього зростання ВВП на 3–4%, сповільнення інфляції та поступове відновлення зайнятості. Проте реалізація цього сценарію залежить від наступних критичних чинників:

- безпековий фактор;
- енергетична стабільність;
- фінансова підтримка союзників;
- стимулювання бізнес-активності та кредити;
- реформи та євроінтеграція;
- глобальні тенденції.

Оцінюючи наявні ризики, Фонд приходить до висновку про обмежений вплив факторів, які можуть вплинути на безперервність діяльності Фонду. З урахуванням загального впливу на економіку України подій, що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Фонду протягом 2026 року, у Фонду 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 Фонду продовжувати свою діяльність безперервно.

Фонд має безпечний та безперешкодний доступ до активів, реєстрів обліку та документів. Втрачених чи зниклих активів внаслідок воєнних дій немає, оскільки Фонд та його активи не перебували в зоні активних бойових дій та не перебували в окупації. Списання майна у відповідності до листа Міністерства фінансів України №43110-06-62/23254 від 10 жовтня 2022 року щодо списання знищеного або зіпсованого майна у зв'язку із російською збройною агресією проти України не проводилося.

3. ОСНОВИ СКЛАДАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

3.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ (IFRS)

Фінансова звітність Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», за рік, що завершився 31 грудня 2025 року (надалі – Фінансова звітність) є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірного подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Фонду для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», за 2025 рік 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 міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції, чинній на 01 січня 2023 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства Фінансів України.
(https://mfof.gov.ua/uk/translation_of_international_financial_reporting_standards_2025_to_be_completed-827).

При складанні Фінансової звітності Фонд керувався також 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) і «Складання фінансової звітності» Фондом 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;

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

- Звіт про власний капітал;
- Примітки до річної фінансової звітності

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

3.2 Припущення про безперервність діяльності

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

Зв'язаний аналіз виявлено наступне:

- у управлінського персоналу відсутні наміри щодо ліквідації Фонду або припинення діяльності;
- у Фонду відсутні кредитори і зобов'язання, що не можуть бути виконані у зв'язку з військовим станом та бойовими діями;
- Фонд не виставляв на продаж активи, що мають системне значення для бізнесу та відсутня інформація про потенційні наміри такого продажу;
- Фондом не було втрачено ключових контрагентів;
- Фонд не має юридичних обмежень таких як порушення нормативних вимог що загрожує відкликанням ліцензій, потрапляння в санкційні списки, судові процеси тощо;
- Фондом не було залучено фінансових ресурсів на потенційно не вигідних умовах;
- у Фонду 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 Фонду не спостерігалось зменшення вартості активів, що використовується для генерування грошових потоків;
- у Фонду не виникало необхідності звертатись за фінансовою підтримкою до акціонерів та/або державних програм, призначених для підтримки бізнесу;
- у Фонду не виникало необхідності впроваджувати додаткові дії з боку управлінського персоналу, завдяки яким Фонд зможе генерувати достатні грошові потоки для виконання своїх зобов'язань у встановлені строки;
- не спостерігалось виходів ключових акціонерів, власників;
- співробітники обслуговуючих компаній та 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.

КУА Фонду також було вивчено та проаналізовано стан діяльності контрагентів, їх фінансову стабільність та спроможність вести свою діяльність в умовах воєнного стану. Всі контрагенти Фонду 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.

КУА Фонду проаналізувала вплив війни на свої активи, наявні станом на 31.12.2025 року. Підприємства, інструментами капіталу яких володіє Фонд, 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 Фонду наявні станом на 31.12.2025 року, які, головним чином, складаються з грошових коштів та їх еквівалентів не зазнали значного впливу, пов'язаного з військовою агресією російської федерації в Україні.

Таким чином, управлінським персоналом КУА Фонду 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.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

Оцінюючи свої плани протистояння подіям та умовам, які можуть поставити під сумнів здатність Фонду безперервно здійснювати свою діяльність та провівши аналіз чутливості показників діяльності Фонду з урахуванням загального впливу на економіку України, подій що відбуваються та частково можуть вплинути на обсяг доходу Фонду протягом 2026 року, у Фонду відсутні очікування та підстави на основі яких можливо було б 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 Фонд не міг продовжити провадження діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Вплив війни на діяльність Фонду регулярно переглядається, КУА Фонду уважно стежить за ситуацією і реалізують заходи щодо зменшення негативного впливу війни на діяльність Фонду.

3.3. Принципи нарахування в бухгалтерському обліку та суттєвість

КУА Фонду 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.

Фонд 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 було підготовлено Фінансову звітність, є фінансовий рік, що почався 01 січня 2025 року та завершився 31 грудня 2025 року.

3.5. Порівняльна інформація

КУА Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» 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 подання Фінансової звітності є національна валюта України – гривня. Фінансова звітність представлена у тисячах гривень, округлених до цілих тисяч (якщо не визначене інше).

На час складання Фінансової звітності Фондом було використано наступні обмінні курси, встановлені Національним Банком України по відношенню до української гривні на 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 і поточної собівартості, за винятком оцінки за справедливою вартістю окремих фінансових інструментів відповідно до МСФЗ (IFRS) 9 «Фінансові інструменти», та 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.

3.8. Рішення про затвердження Фінансової звітності до випуску

Фінансова звітність затверджена Директором КУА Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» 26 січня 2026 року разом з іншими учасниками Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску з одночасним отриманням аудиторського висновку.

4. СУТТЄВІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ

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

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

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

4.1. Зміни в облікових політиках

КУА Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», обирає та застосовує свої облікові політики послідовно для подібних операцій, інших подій або умов, якщо МСФЗ (IFRS) конкретно не вимагає або не дозволяє визначення альтернатив статей, для яких інші політики можуть бути доречними. Відповідно до параграфу 14 МСБО (IAS) 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» Фонд 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 КУА Фонду не вносились, та виключенням змін та доповнень у зв'язку з набуттям чинності та обов'язковим застосуванням нових МСФЗ (IFRS), про які зазначено в Примітці 4.3.

4.2. Рекласифікація у Фінансовій звітності та виправлення помилок

Протягом звітного періоду КУА Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» не здійснювало рекласифікацію своєї звітності. Виправлення помилок попередніх періодів не здійснювалося.

4.3. 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 стрімку фінансову звітність Фонду.

Назва нового МСФЗ	Характер наступної зміни або змін в обліковій політиці	Дата, з якої вимагається застосування МСФЗ	Дата, на яку компанія планує вперше застосувати МСФЗ	Аналіз впливу
Поправки до МСБО 21 «Відсутність можливості обміну»	Уточнення підходів до оцінки валют, які не є вільно конвертованими, а також критеріїв оцінки курсів обміну при відсутності активного ринку	1 січня 2025 р.	Фонд застосовує зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2025 року	Оскільки Фонд здійснює операції виключно у валютах, що є вільно конвертованими та для яких існує активний ринок, поправки не мають суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду. Фонд не планує змінювати облікову політику та вважає, що вплив нових вимог є незначним
Поправки до МСБО 9 та МСБО 7 «Контракти на відновлення електроенергії»	Поправки регулюють облік фінансових інструментів, пов'язаних з електроенергією, залежною від погодних умов або інших природних факторів	1 січня 2026 р.	Фонд застосовує зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року	Фонд не має контрактів, які стосуються відновлюваної електроенергії або електроенергії, залежної від природних факторів. Таким чином, зміни не мають суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду. Фонд не змінював облікову політику у зв'язку з цими поправками
Щорічні покращення до МСБО – випуск	Покращення спрямовані на уточнення та вдосконалення	1 січня 2026 р.	Фонд застосовує зміни з дати їх	Фонд провів аналіз зазначених змін та дійшов висновку, що вони не

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Прієвієкі до рієної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (в тисяєчах гривень)

III (МСФЗ 10, МСФЗ 9, МСФЗ 1, МСБО 7, МСФЗ 7)	стандартів для підвищення зрозумілості та узгодженості облієових підходів		обов'язєового набуття чинності – 1 січня 2026 року	мають суттєвого впливу на його фінансову звітність, оскільки поточні облієові підходи вже відповідають принципам, уточненим у щорієчних покращеннях. Відповідно, Фонд не вносив зміни у свою облієову політику та фінансові показники
Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів (поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7)	Оновлення критеріїв класифікації фінансових інструментів для врахування складних фінансових продуктів	1 січня 2026 р.	Фонд застосовує зміни з дати їх обов'язєового набуття чинності – 1 січня 2026 року	Фонд провів оцінку потенційного впливу змін та дійшов висновку, що зміни не мають суттєвого впливу на його фінансову звітність. Поточна класифікація фінансових інструментів відповідає оновленим критеріям, тому зміни не потребують перегляду облієової політики або додатєових розкриттів
МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публієчної звітності: розкриття»	Фонд не є дочірнім підприємством без публієчної звітності, тому впровадження МСФЗ 19 не матиме впливу на облієову політику компанії	1 січня 2027 р.	Не застосовується, оскільки не підпадає під дію МСФЗ 19	Фонд не очікує жодного впливу від впровадження МСФЗ 19, оскільки він не є дочірнім підприємством без публієчної звітності і не має наміру змінювати підходи до розкриття інформації. У зв'язку з цим Фонд не передбачає змін у своїй фінансовій звітності та продовжить застосовувати чинні підходи до розкриття відповідно до інших застосованих стандартів

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, які включають:

- а) Уніфієкування подання фінансових звітів для забезпечення підвищеної прозорості та узгодженості.
- а) Встановлення єдиного підходу до групування статей у звітах.
- а) Уніфієкацію форматів розкриття для покращення порівнянності фінансової звітності між компаніями.
- а) Зменшу до розкриття суттєвих облієових полієов та ключових суджень більш детально та структуровано.
- а) Підсилення вимог щодо розкриття інформації, яка є критичною для прийняття рішень користувачами фінансової звітності.

Дата, з якої вимагається застосування МСФЗ: 1 січня 2027 року.

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

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

ВІКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Примітка до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (в тисячах гривень)

- 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.
- Зусилля 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.

Фонд усвідомлює значний вплив МСФЗ 18 на її діяльність та фінансову звітність і докладає всіх зусиль для адаптації до його ефективного застосування.

Відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки», Фонд розглянув 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)

Назва стандарту / поправки (стандарту МСФЗ)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку Фонд планує 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 обґрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити (так/ні)
Поправки до МСБО 9 «Фінансові інструменти» та МСБО 7 «Фінансові інструменти: вимірювання»	Уточнюється застосування вимог щодо «власного використання» для договорів, що посилаються 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.	01.01.2026	01.01.2026	Суттєвого впливу не очікується (зміни не вплинуть на визнання/оцінку/подання показників у фінансовій звітності).	За результатами попередньої оцінки вплив не очікується.	Ні
Поправки до МСБО 9 та МСБО 7	Оновлюються підходи/облікові політики щодо: припинення визнання	01.01.2026	01.01.2026	Суттєвого впливу не очікується.	За результатами попередньої	Ні

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (в тисячах гривень)

Новий стандарт / поправки (стандартів 2025)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку Фонд 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 обґрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити (так/ні)
Поправки до класифікації та оцінювання фінансових інструментів	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).				оцінки вплив не очікується.	
Поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7 — застосування лише лише поправки до розкриття з настанням вступу в силу стандарту фінансових активів	Це перехідна опція дострокового застосування: дозволяється застосувати лише поправки щодо класифікації фінансових активів і пов'язаних розкриттів раніше, ніж увесь пакет поправок. Оскільки дострокове застосування не здійснюється, окремо ця опція не застосовується.	Не застосовується (опція, а не обов'язкова вимога)	Не застосовується (дострокове застосування не обрано)	Вплив відсутній, оскільки окреме часткове застосування не здійснюватиметься.	Не застосовується.	Ні
Пакет вузкоспрямованих поправок (уточнення/спрощення/виправлення) до МСФЗ 1, МСФЗ 7 (включно з настановами), МСФЗ 9, МСФЗ 10, МСБО 7.		01.01.2026	01.01.2026	Загалом вплив не очікується, крім потенційного впливу поправок до МСФЗ 10 (див. окремий рядок нижче), який наразі оцінюється.	Щодо складової МСФЗ 10: потенційний вплив можливий, але кількісно не може бути обґрунтовано оцінений станом на 31.12.2025.	Так
Уточнення щодо обліку меджування при першому застосуванні стандартів; для суб'єкта, що не є першим застосовувачем, зміни не впливають на поточну облікову політику.		01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (Фонд не є першим застосовувачем).	Не застосовується.	Ні

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Проміжний до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (у тисячах гривень)

Назва стандарту / поправки (зазначити МСФЗ)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку Фонд планує 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 обґрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити (так/ні)
МСФЗ 19 «Сторонні операції без ринкової ціновості: розкриття інформації»	Стандарт передбачає скорочені розкриття для прийнятих дочірніх компаній за збереження вимог інших стандартів щодо визнання/оцінки/подання. Однак Фонд не має права застосовувати МСФЗ 19, тому стандарт не застосовуватиметься.	01.01.2027	Не застосовуватиметься	Вплив на фінансову звітність не очікується, оскільки стандарт не застосовуватиметься.	Не застосовується (стандарт не застосовується Фондом).	Ні
МСФЗ 18 «Подання і розкриття інформації у фінансовій звітності»	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.	01.01.2027	01.01.2027	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.	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.	Так
МСФЗ 21 «Вплив зміни курсу валют на фінансову звітність»	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.	01.01.2027	01.01.2027	Вплив не очікується, оскільки Фонд не подає фінансову звітність у валюті гіперінфляційної економіки (і не має структури, для якої ці процедури перекладу були б релевантні).	Не застосовується; очікуваний вплив відсутній через відсутність релевантних фактів/обставин.	Ні

Фонд не прийняв рішення про дострокове застосування наведених поправок в МСФЗ, що були випущені, на дату звітності.

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Звіт про річну фінансову звітність згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(включає додатки)

44. Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошовими коштами визнаються грошові кошти на поточних рахунках, інших рахунках в банках. Грошові кошти, що не мають певних обмежень щодо їх використання, виключаються зі складу грошових коштів та їх еквівалентів.

Еквівалентами грошових коштів Фонд визнає короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Фонд визнає інвестицію як еквівалент грошових коштів тільки у разі короткого строку її погашення з дати придбання – протягом одного року. Депозити Фонд визнає як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку їх погашення.

Оцінки з грошовими коштами та їх еквівалентами проводяться у функціональній валюті.

Правило оцінки

Правило оцінки грошових коштів та їх еквівалентів у функціональній валюті Фонд здійснює за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

Правило оцінки

Правило оцінки грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється Фондом за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості на дату оцінки.

Грошові кошти, що знаходяться у банківській установі, ліцензію якої було анульовано, дорівнюють нулю, а їх вартість Фонд визнає у складі збитків звітного періоду.

Інформація про грошові кошти та їх еквіваленти Фонд розкриває і подає у звіті про рух грошових коштів за звітний період, відображаючи основні класи надходжень грошових надходжень та витрат. Рух грошових коштів Фонд класифікує за наступними напрямками: операційна, інвестиційна та фінансова діяльність.

45. Фінансові інструменти

45.1. Фінансові активи

Згідно вимог МСФЗ (IFRS) 9, класифікація фінансового активу відбувається при первісному визнанні.

IFRS 9 класифікує фінансові активи Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» на три категорії:

- a) активи, що оцінюються за справедливою вартістю через прибутки та збитки;
- b) активи, що оцінюються за амортизованою вартістю за моделлю ефективної ставки %;
- c) активи, що оцінюються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід.

Правило оцінки

Фінансові активи визнаються 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. Фонд класифікує фінансові активи безпосередньо після первісного визнання і, переглядає встановлену класифікацію на кожну звітну дату.

Витрати на придбання або продажу фінансових активів визнаються на дату укладення угоди, тобто на дату, коли Фонд фактично здійснює придбання купити або продати актив.

Правило оцінки

Після первісного визнання фінансовий актив оцінюється за справедливою вартістю або амортизованою вартістю залежно від виду інструменту згідно з їх класифікацією.

Для визначення справедливої вартості фінансових активів Фонду КУА «ІКУ» застосовує наступну ієрархію:

- 1 рівень – активи, що мають котирування, та спостережувані;
- 2 рівень – активи, що не мають котирувань, але спостережувані;
- 3 рівень – активи, що не мають котирувань і не є спостережуваними.

Фінансові активи оцінюються за амортизованою собівартістю в разі одночасного дотримання обох зазначених умов:

– фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є утримання фінансових активів для отримання договірних грошових потоків;

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
 Звіт про річну фінансову звітність згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
 (включає додатки)

-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 оцінюється за справедливою вартістю через інший сукупний дохід у разі одночасного застосування 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, і

-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, визнається КУА «ІКУ» 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, перекласифіковується з власного капіталу в прибуток або збиток.

Боргові цінні папери

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

Справедливу оцінку боргових цінних паперів Фонду КУА «ІКУ» здійснює залежно від бізнес-моделі за справедливою вартістю або амортизованою собівартістю. Якщо визначається бізнес-модель, метою якої є отримання операцій – оцінка активу здійснюється Фонд 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, визначається 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):

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

P – справедлива вартість боргового цінного паперу;

y_M – доходність до погашення (оферти);

C_i – окремий виплати (купонної, амортизаційної) у i -тий період, грн.;

d_i – кількість днів до 1, 2, ... n виплати на дату розрахунку;

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

d_n – кількість днів до дати погашення цінних паперів.

Розрахунок доходності до погашення здійснюється за наведеною формулою в зворотному порядку наближеними ітеративними 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, визначається 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 гарантії 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.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
Применяє до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(включаючи дрібні)

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

Обіг таких цінних паперів, 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 отримання інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, боргові цінні папери оцінюються враховуючи очікування надходження майбутніх економічних вигід.

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

Інструменти капіталу

До інструментів капіталу Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» КУА «ІКУ» відносять акції та паї (частки) товариства.

Ціною оціню інструментів капіталу Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» КУА «ІКУ» здійснює за справедливою вартістю, яка дорівнює ринковій вартості, що склалася на активних ринках, де обертається певний інструмент. У разі відсутності ринкової ціни КУА «ІКУ» 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 придбанні і визнаються витратами періоду.

Справедлива ціна інструментів капіталу здійснюється залежно від бізнес-моделі та розміру участі Фонду і ступеню впливу на діяльність іншого підприємства.

Також Фонд визначає бізнес-модель використання інструменту капіталу для торгівельних 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, оцінюється Фондом за справедливим офіційним біржовим курсом організаторів торгів, що склався на дату оцінки, що передуює даті оцінки не більше ніж на 90 днів (1-й рівень ієрархії).

Ціна інструментів капіталу, що перебувають у біржовому списку організаторів торгівлі і при цьому не мають відповідного біржового курсу на дату оцінки, здійснюється за останньою балансовою вартістю.

Ціна інструментів капіталу, що не включені до біржових списків організаторів торгівлі здійснюється за ціною отриманою за 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 за вартістю частки 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, фонд оцінює справедливую вартість інструментів капіталу за історичною собівартістю з урахуванням очікуваної корисності, якщо не має об'єктивних свідчень зворотного, або за допомогою послуг незалежного експерта 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 фонду на дату переоцінки.

Також, обіг яких на дату оцінки зупинено, у тому числі акції емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають певну ймовірність оцінюються із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід. Якщо відсутня ймовірність 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.

Також, 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.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

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

Валі 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, оцінюються за нульовою вартістю.

Валі участі в капіталі

Період фінансовий інструмент Фонд 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.

Рекласифікація фінансових активів

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

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

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

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

Заборгованість

ІПК «АКУ» кваліфікує фінансовий актив як дебіторську заборгованість, за умови що цей актив є контрактним правом Фонду отримувати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання. ІПК «АКУ» кваліфікує дебіторську заборгованість Фонду і відображає у Балансі (Звіті про фінансовий стан) як демонстраційну або поточну.

Період дебіторську заборгованість Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» КУА «ІКУ» оцінює за справедливою вартістю (за вартістю операції), включаючи витрати по здійсненню операції.

Подальшу оцінку дебіторської заборгованості Фонду КУА «ІКУ» здійснює за амортизованою вартістю, із застосуванням методу ефективної ставки відсотка

Для визначення амортизованої вартості дебіторської заборгованості Фонду КУА «ІКУ» використовує відсоткову ставку, що розміщена на сайті Національного банку України (<http://bank.gov.ua>) по аналогічним інструментам, на момент отримання контролю над активом.

За заборгованість, строк погашення якої не перевищує один календарний рік, а також якщо різниця між номінальною сумою заборгованості та її дисконтованою вартістю становить менше 10%, КУА «ІКУ» застосовує нульову відсоткову ставку для розрахунку амортизованої вартості.

Валі витрат та попередньо сплачені витрати (як витрати майбутніх періодів) Фонд «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» не визнає фінансовими інструментами та відображає за номінальною вартістю.

ІПК «АКУ» приймає визнання дебіторської заборгованості Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» у випадках, коли:

- термін погашення дебіторської заборгованості відповідно до контрактних зобов'язань прострочений більш, ніж на 90 днів, якщо тільки у КУА «ІКУ» немає обґрунтованої та корисної інформації для демонстрації того, що доречнішим буде застосування критерію дефолту із більшою затримкою;
- коли боржника за дебіторською заборгованістю порушено справу про банкрутство;

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

- дебіторська заборгованість існує за цінними паперами, обіг яких зупинений або щодо яких оголошений дефолт емітента.

Зміни справедливої вартості фінансових активів фонду, що мають місце на звітну дату, КУА «ІКУ» визнає у прибутку (збитку) звітного періоду.

Припинення визнання фінансового активу

КУА «ІКУ» припиняє визнання активу (або, якщо доречно, частини фінансового активу, або частини групи подібних фінансових активів) Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» у разі:

- термін дії права на отримання надходжень від активу припинився або Фонд втратив право на отримання таких надходжень;
- збереження Фондом 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;
- передачі Фондом належних їй прав на отримання грошових надходжень від такого активу і якщо Фонд або а) передав практично всі ризики і вигоди, пов'язані з таким активом, або б) не передав й не зберіг за собою практично всі ризики і вигоди, пов'язані з ним, але при цьому передав контроль над активом.

Фонд також припиняє визнання та здійснює списання активів, що визнані безнадійним боргом, їх реалізація не можлива і щодо них завершені всі процедури щодо можливості відшкодування їх вартості.

У разі якщо Фонд передав 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 КУА «ІКУ» відображає в обліку в розмірі подальшої участі Фонду в цьому активі. Продовження участі в активі, що має форму гарантії за переданим активом, оцінюється за меншою з двох сум: первісною балансовою вартістю активу або максимальною сумою компенсації, яка може бути пред'явлена Фонду до оплати.

Знецінення фінансових активів

По активам Фонду, що оцінюються за амортизованою вартістю, КУА «ІКУ» на кожен звітну дату визначає, чи є ознаки можливого знецінення активу. Якщо такі ознаки існують або якщо необхідно виконати щорічне тестування активу на знецінення, фонд здійснює оцінку очікуваного відшкодування активу. Сума очікуваного відшкодування активу - це найбільша з таких величин: справедливої вартості активу або підрозділу, що генерує грошові потоки за вирахуванням витрат на продаж, і цінності від використання активу. Сума очікуваного відшкодування визначається для окремого активу за винятком випадків, коли актив не генерує надходження грошових коштів, які, в основному, незалежні від надходжень, що генеруються іншими активами або групами активів. 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 по діяльності, що продовжується, Фонд подає у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід) у складі тих категорій витрат, які відповідають функції знеціненого активу.

На кожен звітну дату КУА «ІКУ» визначає, чи є ознаки того, що раніше визнані збитки від знецінення активу Фонду, за винятком гудвілу, більше не існують або скоротилися. Якщо такі ознаки є, Фонд розраховує відшкодування активу або підрозділу, що генерує грошові потоки. Раніше визнані збитки від знецінення відновлюються 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. Відновлення обмежено таким чином, що балансова вартість активу не перевищує його очікуваного відшкодування, а також не може перевищувати балансову вартість за вирахуванням амортизації, за якою даний актив визнавався б у випадку, якщо в попередні роки не був би визнаний збиток від знецінення. Таке відновлення вартості визнається у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

4.5.2. 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 Фонду КУА «ІКУ» класифікує як такі, що у подальшому оцінюються за амортизованою вартістю, за винятком:

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

- 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 Фонду первісно КУА «ІКУ» 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 КУА «ІКУ» 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

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

При заміні 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. Припинення визнання активу

КУА Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» припиняє визнання активу у звіті про фінансовий стан у випадку:

- термін дії права на отримання надходжень від активу припинився або Фонд втратив право на отримання таких надходжень;
- Фондом було передано право на отримання грошових надходжень від активу або фонд прийняв рішення передати всі майбутні вигоди іншій особі;
- Фонд або передав всі ризики та майбутні вигоди від активу або не передав, але втратив контроль над активом.

Фонд також припиняє визнання та здійснює списання активів, що визнані безнадійним боргом, їх реалізація не можлива і щодо них завершені всі процедури щодо можливості відшкодування їх вартості.

4.7. Статутний капітал

Кошти, отримані Фондом «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» від продажу інвестиційних сертифікатів власної емісії, КУА «ІКУ» класифікує як внески до зареєстрованого (пайового) капіталу. Сума отриманих Фондом коштів, розмір якої перевищує номінальну вартість інвестиційних сертифікатів, КУА «ІКУ» класифікує як додатковий капітал.

4.8. Доходи

КУА «ІКУ» визнає дохід Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» в момент або за фактом передачі послуг чи товарів покупцю в сумі, яка відповідає винагороді, яку очікує отримати за надані послуги чи передані товари, тобто коли контроль на послуги чи товар, складаючи зобов'язання виконавця, передаються покупцю.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)**

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 реалізації консультаційних, інших послуг тощо) визнається за дотримання всіх наступних умов згідно з МСФЗ (IFRS) 15:

- 1) визначення договору (договорів) з покупцем;
- 2) визначення зобов'язань виконавця по договору;
- 3) визначення ціни угоди;
- 4) розподілення ціни угоди на зобов'язання до виконання;
- 5) визнання доходів на момент або по мірі виконання зобов'язань виконавцем.

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

Дохід від реалізації фінансових інструментів, товарів або інших активів Фонду КУА «ІКУ» визнає у прибутку коли:

- Фонд передав покупцеві всі існуючі ризики і вигоди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, товари або інші активи;
- за Фондом 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 Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Дохід у вигляді відсотків Фонду за всіма фінансовими інструментами, оцінюваними за амортизованою вартістю, і процентними фінансовими активами, класифікованими як наявних для продажу КУА «ІКУ» визнає із використанням методу ефективної процентної ставки, який точно дисконтує очікувані майбутні виплати або надходження грошових коштів. Відсотковий дохід включається до складу фінансових доходів у Звіті про фінансові результати (Звіті про сукупний дохід).

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

КУА «ІКУ» визнає дохід Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» тільки коли існує ймовірність надходження економічних вигід, пов'язаних з операцією. Проте, коли виникає невизначеність щодо отримання суми, яку вже включено до суми доходу, КУА «ІКУ» визнає не отриману суму (або суму, щодо якої перестає існувати ймовірність відшкодування) Фондом як витрати, а не як коригування суми первісно визнаного доходу.

4.9. Витрати

КУА «ІКУ» визнає витрати Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» 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 відображаються 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, Фонд вважає витратами того звітного періоду, у 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, так які забезпечують отримання економічної вигоди протягом декількох звітних періодів, такі витрати Фонд відображає у складі витрат майбутніх

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)**

періодів. Списання до складу витрат відбувається шляхом пропорційного віднесення вартості витрат між відповідними звітними періодами.

5. ІСТОТНІ ПРИПУЩЕННЯ, ОЦІНКИ ТА СУДЖЕННЯ

Під час підготовки фінансової звітності Фонд здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань.

Хоча ці розрахунки базуються на наявній у Фонду інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків.

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

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

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, застосовуються 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 фонду;
- 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 враховується прийнятність наведених далі джерел у низхідному порядку:

- а) вимоги в МСФЗ, 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 враховуються 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

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

5.3. Судження щодо змін справедливої вартості фінансових активів

КУА «ІКУ» вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають відношення до оцінки фінансових інструментів Фонду, 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;
- 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 утримування фінансових інструментів

КУА «ІКУ» застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ». Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)**

існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

5.5. Суження щодо виявлення ознак знецінення активів

На кожну звітну дату КУА «ІКУ» проводить аналіз на знецінення активів Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ», на які поширюється дія МСБО (IAS) 36 «Зменшення корисності активів» на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного суження 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

В середньому за 2025 рік середньозважені відсоткові ставки за банківськими кредитами суб'єктів господарювання в національній валюті становили 21% річних.

Розрахунки проведені за інформацією щодо середньозважених відсоткових ставок, оприлюднених на офіційному сайті НБУ за посиланням <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial>.

5.7. Визначення суттєвості

Відповідно до Положення про облікову політику згідно МСФЗ Фонд 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. Справедлива вартість фінансових інструментів

Справедлива вартість фінансових активів та зобов'язань на звітні дати приблизно дорівнює їх балансовій вартості.

Визначення справедливої вартості фінансових інструментів та розкриття інформації здійснюється у відповідності до вимог МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» та МСФЗ 13 «Справедлива вартість». Справедлива вартість визначається як сума, яка була б отримана при продажу активу або сплачена при передачі зобов'язання в рамках звичайної операції між учасниками ринку на дату оцінки, незалежно від безпосереднього спостереження цієї вартості або її встановлення за іншою методикою оцінки. При оцінці справедливої вартості активу або зобов'язання Фонд бере до уваги характеристики активу або зобов'язання так, якби учасники ринку взяли до уваги цю характеристику при розрахунку вартості активу або зобов'язання на дату оцінки. З метою оцінки або розкриття інформації в цій фінансовій звітності справедлива вартість визначається на вищевказаній основі.

Оскільки для більшості фінансових інструментів Фонду не існує готового доступного ринку, при визначенні їхньої справедливої вартості необхідно застосовувати професійні суження на основі поточної економічної ситуації та конкретних ризиків, властивих для даного інструменту. Всі фінансові активи та зобов'язання відносяться до 3 рівня ієрархії, окрім грошових коштів та їх еквівалентів (Рівень 1). Оцінки, представлені у цій фінансовій звітності, не обов'язково відображають суми, за які Фонд могло б реалізувати на ринку повний пакет того або іншого інструменту.

На думку Керівництва Фонду балансова вартість фінансових активів та фінансових зобов'язань, визнана у фінансовій звітності приблизно дорівнює їх справедливій вартості.

Фонд використовує наступну ієрархію для визначення справедливої вартості фінансових інструментів та розкриття інформації про неї в розрізі видів оцінки:

(а) Фінансові інструменти, включені в Рівень 1

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)**

Справедлива вартість фінансових інструментів, що торгуються на активних ринках, визначається на основі ринкових котирувань на момент закриття торгів на найближчу до закриття звітної дати.

(б) Фінансові інструменти, включені в Рівень 2

Справедлива вартість фінансових інструментів, що не торгуються на активних ринках, визначається у відповідності з різними методами оцінки, головним чином заснованими на ринковому чи дохідному підході, з за допомогою методу оцінки приведеної вартості грошових потоків. Дані методи оцінки максимально використовують спостережувані ринкові ціни, у разі їх доступності, і в найменшій мірі покладаються на допущення, характерні для Фонду. У разі якщо всі істотні вихідні дані для оцінки фінансового інструменту за справедливою вартістю засновані на спостережуваних ринкових цінах, такий інструмент включається в Рівень 2.

(в) Фінансові інструменти, включені в Рівень 3

У випадку якщо одна або кілька суттєвих вихідних даних, використовуваних в моделі для оцінки справедливої вартості інструмента, не засновані на спостережуваних ринкових цінах, такий інструмент включається в Рівень 3.

Протягом звітних періодів не було переходів між рівнями оцінки справедливої вартості 1 і 2, а також переходів до рівня 3.

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

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.

Фонд 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 застосування 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 Фонд 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 Фонд має понести для придбання такого активу, за вирахуванням наявних ознак зносу та знецінення.

Фонд використовує такі методи оцінки, які є найбільш сприятливими за певними обставинами 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, Фонд 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 наявності для спостереження суттєвих вихідних даних для оцінки справедливої вартості фінансового інструмента.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
---	---------------------	--	--------------

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

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
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю очікуваних грошових потоків.	Дохідний (дисконтування грошових потоків)	Ставки за депозитами, ефективні ставки за депозитними договорами
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, у ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється справедливою вартістю	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів
Дебіторська заборгованість	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
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

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

7.1. Грошові кошти та їх еквіваленти

	Вид рахунку	31 грудня 2025р.	31 грудня 2024р.
Рахунки в банках в національній валюті	Депозитний	169	16
Рахунки в банках в іноземній валюті (USD) в доларах США	Поточний	-	396
		-	9
Всього грошові кошти та їх еквіваленти		169	412

КУА Фонду «АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» класифікує розміщені на рахунку банку кошти у національній та іноземній валюті як грошові кошти та оцінює їх за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

За даними рейтингового агентства «Кредит-рейтинг» (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». Банк, в якому зберігаються грошові кошти Фонду 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, що закінчився 31 грудня 2025 року, Фонд розміщував тимчасово вільні грошові кошти на депозитному рахунку згідно Договору № 2/13.10.2021 від 13.10.2021 року за ставкою 10% річних. Згідно договору Договору вклад є безстроковим. Залишок грошових коштів на депозитному рахунку станом на 31 грудня 2025 року складає 169 тис. грн.

Активи, що класифіковані Фондом як грошові кошти та їх еквіваленти, не мають обмежень у використанні. Станом на поточну дату 100,00% грошових коштів Фонду 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, інвестиційної та фінансової діяльності.

7.2. Поточні фінансові інвестиції

Фонд класифікує поточні фінансові інвестиції, як утримувані для продажу.

Станом на 31.12.2025 р. фінансові активи обліковуються за справедливою вартістю з відображенням результатів переоцінки у складі відповідних доходів та витрат у Звіті про фінансовий результат (Звіті про сукупний дохід). Фонд класифікує поточні фінансові інвестиції як утримувані для торгів.

ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

Емітент	Код цінних паперів	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Облігації іноземного емітента		-	7 686
Metinvest B.V.	XS1806400708	-	7 686
Облігації державних позик:		17 045	16 513
Міністерство фінансів України	UA4000230452	-	7 756
Міністерство фінансів України	UA4000233134	-	2 923
Міністерство фінансів України	XS2895055981	-	347
Міністерство фінансів України	XS2895056013	-	1 149
Міністерство фінансів України	XS2895056369	-	1 115
Міністерство фінансів України	XS2895056526	-	1 206
Міністерство фінансів України	XS2895056872	-	199
Міністерство фінансів України	XS2895056955	-	566
Міністерство фінансів України	XS2895057177	-	686
Міністерство фінансів України	XS2895057334	-	566
Міністерство фінансів України	UA4000236475	17 045	-
Всього поточних фінансових інвестицій	x	17 045	24 199

В таблиці нижче представлений аналіз фінансовий активів, які обліковуються за справедливою вартістю, в розрізі ієрархії оцінки станом на 31.12.2025 р.:

Оцінка справедливої вартості з використанням				
Фінансовий актив	активи, що мають котирування, та спостережувані (1 рівень)	активи, що не мають котирувань, але спостережувані (2 рівень)	активи, що не мають котирувань, і не спостережувані (3 рівень)	Разом справедлива вартість, тис. грн.
Облігації державних позик, Міністерство фінансів України	x	17 045	x	17 045

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 4 795 тис. грн. на збиток у сумі 3 284 тис. грн. При оцінці справедливої вартості активів, що не мали котирувань, але спостережувані Фонд використовував справедливу вартість, що була встановлена НБУ на дату оцінки.

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. Дебіторська заборгованість

Поточна дебіторська заборгованість Фонду визнається у Фінансовій звітності за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення.

Вся дебіторська заборгованість Фонду класифікується як поточна з очікуваним терміном погашення на протязі одного року.

	31 грудня 2025р.	31 грудня 2024р.
ТОВ «АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ІМОНА-АУДИТ»	25	35
ПАТ «Національний депозитарій України»	1	1
ДУ «АРІФРУ»	1	-
Дебіторська заборгованість за нарахованими відсотками за депозитом	7	-
АТ «Банк Авангард»		
Всього:	34	36

Станом на 31 грудня 2025 року на балансі Фонду загальна сума поточної дебіторської заборгованості складає 34 тис. грн. Вона складається із заборгованості за виданими авансами ПАТ «Національний депозитарій України», ДУ «АРІФРУ» та ТОВ «АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ІМОНА-АУДИТ» у сумі 27 тис.грн. та дебіторської заборгованості нарахованих доходів АТ «Банк Авангард» в сумі 7 тис. гривень.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

На звітну дату Фондом був проведений аналіз іншої поточної заборгованості на предмет виявлення ознак, що свідчать про знецінення активів. Ознак знецінення виявлено не було.

Фонд 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 Фондом як поточна з очікуваним терміном погашення від одного до трьох місяців.

7.4. Поточні зобов'язання

Поточну кредиторську заборгованість Фонд обліковує за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення. Поточна кредиторська заборгованість Фонду визнається як та, що має строк погашення не більше ніж 12 місяців.

Нижче наведено аналіз поточної кредиторської заборгованості Фонду:

	31 грудня 2025р.	31 грудня 2024р.
Послуги депозитарної установи (ПРЕУС БАНК МКБ)	2	1
Послуги з управління активами	16	23
Всього поточної кредиторської заборгованості	18	24

Кредиторська заборгованість Фонду «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» за товари, роботи, послуги на 31.12.2025р. складається із зобов'язань перед КУА «ІКУ» за управління активами – 16 тис.грн., за послуги зберігача АТ «ПРЕУС БАНК МКБ» у сумі 2 тис.грн. Сума заборгованості являється поточною, була сформована в грудні 2025 року з терміном погашення на протязі наступних 3 місяців зі звітної дати.

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

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

7.5. Власний капітал

Відповідно до реєстраційних документів Фонду зареєстрований (пайовий) капітал складає 500 000 тис. грн. Кількість не розміщених інвестиційних сертифікатів Фонду станом на звітну дату становить 481 187 шт. номінальною вартістю 1 тис.грн. за один інвестиційний сертифікат. Таким чином, на звітну дату неоплачений капітал Фонду складає 481 187 тис.грн. Кількість інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу станом на 31.12.2025 року, складає 11 231 штук.

В 2025 році розміщення інвестиційних сертифікатів не здійснювалось.

Протягом IV кварталу 2025 р. Фонд здійснював викуп інвестиційних сертифікатів:

09.12.2025 – у кількості 5 982 шт. на суму 9 429 845,34 грн.;

11.12.2025 – у кількості 1 600 шт. на суму 2 527 776,00 грн.

Таким чином, вилучений капітал на кінець звітного періоду склав 11 958 тис.грн.

Разом змін у капіталі за 2025 рік відбулося на суму 7 393 тис грн. Нерозподілений прибуток на кінець звітного року склав 10 375 тис. грн.

Показник	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024р.
Зареєстрований (пайовий капітал)	500 000	500 000
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	10 375	5 810
Неоплачений капітал	(481 187)	(481 187)
Вилучений капітал	(11 958)	-
Власний капітал	17 230	24 623

7.6. Чистий фінансовий результат

Протягом звітного періоду Фондом не проводилась виплата дивідендів на користь учасників Фонду.

	IV квартал 2025 р.	2025 рік	IV квартал 2024 р.	2024 рік
Чистий прибуток (збиток)	200	4 565	2 150	6 540

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІО ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

7.7. Доходи

Доходи Фонду визнаються за методом нарахування.

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

Назва статті	IV квартал 2025 р.	2025 рік	IV квартал 2024 р.	2024 рік
Інші операційні доходи	1 260	4 883	2 178	8 091
Дохід від операційної курсової різниці	59	73	9	44
Дохід від купівлі-продажу іноземної валюти	9	9	-	-
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	1 190	4 795	2 169	7 874
Відсотки за залишком на поточних рахунках	2	6	-	-
Інші доходи за операцією з реструктуризації цінних паперів	-	-	-	173
Інші фінансові доходи	1 721	2 377	628	1 259
Відсотки одержані за банківськими депозитами	41	44	-	2
Відсотки одержані за облігаціями	1 680	2 333	628	1 257
Інші доходи	10 061	381 074	2 558	14 732
Дохід від реалізації фінансових інвестицій	10 061	381 074	2 558	2 558
Всього доходів:	13 042	388 334	5 364	24 082

Основним видом доходу, який отримує Фонд аналогічно попередньому року залишився дохід від операцій з цінними паперами. У порівнянні з аналогічним періодом попереднього року загальний дохід збільшився на 364 252 тис. грн.

7.8. Витрати

Витрати Фонду визнаються за методом нарахування.

Витрати Фонду, які відображені у Звіті про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) визначались на основі безпосереднього зв'язку між понесеними витратами та отриманими доходами і враховувались в тому звітному періоді, до якого вони відносяться та мають представлену нижче структуру:

	IV квартал 2025 р.	2025 рік	IV квартал 2024 р.	2024 рік
Адміністративні витрати	109	483	103	405
Послуги депозитарної установи	5	21	6	18
Послуги депозитарію	3	10	2	7
Винагорода компанії з управління активами	64	263	61	218
Послуги аудитора	-	50	-	30
Розрахунково-касове обслуговування банком	5	7	1	5
Винагорода торговцю цінними паперами	2	11	1	2
Інформаційні послуги	30	121	32	125
Інші операційні витрати	2 443	3 329	561	2 084
Витрати від операційної курсової різниці	22	45	-	5
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2 421	3 284	561	2 079
Інші витрати	10 290	379 957	2 550	15 053
Собівартість реалізованих фінансових інвестицій	10 290	379 957	2 550	15 042
Інші витрати за операцією з реструктуризації цінних паперів	-	-	-	11
Всього витрат:	12 842	383 769	3 214	17 542

Вище наведена детальна інформація про витрати Фонду, що були понесені протягом 2025 р., також наведена порівняльна інформація за аналогічний період 2024 р. В порівнянні з аналогічним періодом витрати Фонду зросли на 366 227 тис. грн. Це сталося за рахунок збільшення витрат від реалізації цінних паперів.

7.9. Податок на прибуток

Відповідно до статті 141.6.1. Податкового кодексу України «Звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).»

Виходячи із цього, прибуток Фонду звільняється від оподаткування, витрати з податку на прибуток та відстрочені податкові активи та зобов'язання не розраховуються.

8. ІНШІ РОЗКРИТТЯ

8.1. Судові позови

Станом на 31 грудня 2025 р. на Фонді «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» відсутні судові спори, у звітному періоді судових спорів не відбувалось.

8.2. Умовні зобов'язання та невизнані контрактні зобов'язання

Фонд «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» не має умовних активів і зобов'язань, а також і невизнаних контрактних зобов'язань.

8.3. Оподаткування

Відповідно до статті 141.6.1. Податкового кодексу України звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування.

Але неоднозначне тлумачення податкового законодавства України з боку фіскальних органів може призводити до застосування фінансових санкцій. Проте керівництво КУА Фонду «АЙСЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» вважає, що дотримується вимог податкового законодавства, а можливі зміни в податковому законодавстві не призведуть до суттєвого впливу на фінансові результати та фінансовий стан Фонду. Тому фінансова звітність не містить резервів під податкові збитки.

9. ЦІЛІ ТА ПОЛІТИКА УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ

КУА Фонду визнає, що його діяльність пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у нестабільному ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних чинників та об'єктивних чинників, вірогідність і напрямок впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо. Управління ризиками 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 Фонду є операційний ризик, а також ринковий ризик, кредитний ризик та ризик ліквідності.

Уникнення ризику полягає у розробці заходів, 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 Фонду. 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 Фонду 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

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, та дебіторська заборгованість, та виникає кожного разу, коли Фонд надає кошти, інвестує їх або іншим чином ризикує ними відповідно до умов фінансового інструменту чи договору.

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

- проведення аналізу фінансового стану банків, контрагентів, позичальників;
- формування резервів під збитки;
- встановлення та регулярний перегляд лімітів на операції:
 - o щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
 - o щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
 - o щодо вкладень у фінансові інструменти відповідно до кредитних рейтингів за Національною рейтинговою шкалою;
 - o 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 Фондом в залежності від характеру, умов і обсягу операцій, що здійснюються, та інших значимих обставин. Фонд визначає концентрацію ризику як процентне співвідношення заборгованості конкретних замовників до загальної суми дебіторської заборгованості.

Фонд не несе значних кредитних ризиків за портфелем боргових цінних паперів, оскільки портфель боргових цінних паперів Фонду протягом року складався з облігацій державної позики з суттєвим рівнем диверсифікації за різними випусками (серіями) облігацій, а також корпоративних облігацій. Частка корпоративних боргових цінних паперів протягом року становила від 70,83% до 98,82% портфелю цінних паперів.

Протягом звітної періоду, що закінчився 31 грудня 2025 року, Фонд розміщував тимчасово вільні грошові кошти на депозитному рахунку згідно Договору № 2/13.10.2021 від 13.10.2021 року без визначеного строку погашення, за ставкою 10% річних. Залишок грошових коштів на депозитному рахунку станом на 31 грудня 2025 року складає 169 тис. грн.

Фонд мав залишки коштів на поточних рахунках в АТ "БАНК АВАНГАРД" (МФО – 380946) з рейтингом uaAAA Стабільний від РА "Кредит Рейтинг".

Протягом звітної року в активах Фонду не було та за станом на звітну дату немає фінансових інструментів та зобов'язань, за якими прострочені строки виконання. Фонд не мав простроченої дебіторської заборгованості та оцінює концентрацію кредитного ризику щодо дебіторської заборгованості як низьку.

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 ціновий ризик, валютний та відсотковий. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. Фонд наражається на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облігації 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 Фонд використовує диверсифікацію активів та дотримання лімітів на вкладення в акції та інші фінансові інструменти, що встановлені в Інвестиційній декларації.

Фонд несе значний інший ціновий (пайовий) ризик, оскільки на звітну дату в портфелі Фонду не має акцій.

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.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСПЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ» ТОВ»**

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

Фонд піддається валютному ризику при проведенні певних комерційних операцій, тобто операцій з купівлею, покупкою та залучення коштів, виражених у валютах, відмінних від валютної функціональної валюти. Основними валютами, у яких відбуваються дані операції, є долари США. Фонд не використовує спеціальних інструментів для управління своїм валютним ризиком.

Фонд визнає наявний та потенційний валютний ризик, постійно аналізує його склад та рівень. Для зниження валютного ризику та його управління Фонд аналізує: валютні активи та зобов'язання за часом завершення валютних та терміни закриття виникаючої валютної позиції; вплив змін курсів іноземних валют на фінансовий результат під час щоденної переоцінки позицій за офіційними курсами Національного банку України з огляду на різні продукти і фінансових інструментів, тобто їх обсягу та чутливості до змін валютних курсів інструментів іноземної країни та на фінансовому ринку та ступінь вразливості доходів та капіталу за умови суттєвих змін валютних курсів.

Аналіз чутливості Фонду до валютних ризиків КУА «ІКУ» проводиться на основі історичних даних щодо волатильності офіційного обмінного курсу гривні Національного Банку України до іноземних валют, скоригованого на долю інструментів, номінованих в іноземній валюті та установленого порогового (максимального) відхилення у 5,00% виключаючи коригування.

Вплив на Фінансову звітність Фонду у зв'язку із зміною офіційного курсу української гривні до долару США у звітному періоді КУА «ІКУ» оцінює як середній. У Фонда відсутні валютні грошові кошти в установі банку та фінансові інструменти, номіновані в валюті, станом на 31.12.2025 року.

9.2.3. Відсотковий ризик

Відсотковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутній грошовий потік від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок.

Відсотковий ризик пов'язаний з негативними наслідками коливання ціни на базові ціні пасери та похідні фінансові інструменти процентної ставки. Фонд усвідомлює, що оскільки його активи 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.

Фонд усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись, і це впливатиме як на доходи Фонду, так і на справедливу вартість чистих активів. Одним з інструментів вимірювання відсоткового ризику облігацій з фіксованим доходом, який застосовує Фонд, є аналіз чутливості вартості портфеля через дюрацію. Чим меншою є дюрація окремої облігації (портфелю облігацій), тим менше ціна облігацій (портфелю облігацій) зміниться при зміні процентних ставок. Модифікована дюрація - показник, що характеризує реакцію ціни облігацій на зміну прибутковості до погашення та показує величину (у відсотках) зміни ціни облігацій при зміні прибутковості на 1 відсоток.

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 утрата грошей, тому що раніше оформлені депозити на тривалій термін виявляються з прибутковістю, меншою за ринкову. Фонд намагається уникати відсоткового ризику за депозитами шляхом управління тривалістю депозитних депозитів.

Протягом звітного періоду, що закінчився 31 грудня 2025 року, Фонд розміщував тимчасово вільні грошові кошти на депозитному рахунку згідно Договору № 2/13.10.2021 від 13.10.2021 року без визначеного строку погашення, за ставкою 10% річних. Договір є мобільним депозитом. Залишок грошових коштів на депозитному рахунку станом на 31 грудня 2025 року складає 169 тис. грн.

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 приблизною ринковою вартістю в зв'язку з погіршенням ділової активності і кон'юнктури ринку. Даний тип ризику виникає в 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 за допомогою встановлення лімітів по певних активах, а також шляхом диверсифікації портфелю Фонду.

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

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**

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

фінансувати прийняті позиції по операціях, коли настають терміни їх ліквідації, покривати грошовими ресурсами вимоги контрагентів.

З метою мінімізації даного ризику Фонд регулярно здійснює:

- аналіз відповідності майбутніх платежів наявним зобов'язанням;
 - прогноз появи можливих майбутніх зобов'язань;
 - планування руху грошових коштів з урахуванням прогнозних оцінок.
- Фонд не мав ризику балансової ліквідності оскільки не мав довгострокових фінансових зобов'язань

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.

Управління операційним ризиком, як одним з основних ризиків діяльності інституційних інвесторів, в рамках своєї діяльності забезпечує Компанія з управління активами.

10. РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ПРО ПОВ'ЯЗАНИХ СТОРІН

10.1. Інформація про пов'язаних осіб Фонду

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.

Згідно з пп.14 ст. 1 Закону України «Про ІСІ», пов'язаними особами пайового інвестиційного фонду є пов'язані особи компанії з управління активами. Тому в даній примітці розкриваються пов'язані особи КУА.

Пов'язаними особами Компанії станом на 31.12.2025 року є:

1. Фізичні особи

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.

2. 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);

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»**
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)

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».

3. Суб'єкти господарювання, які контролюються Компанією: відсутні.

10.2. 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
Кредиторська заборгованість за розрахунками з управління активами	-	-	-	(16)
Грошові кошти на рахунках банківській установі				169

10.3. Доходи та витрати за операціями з пов'язаними сторонами

Найменування статті	Найбільші учасники	Підприємства під спільним контролем	Провідний управлінський персонал	Інші пов'язані сторони
Витрати на управління активами	-	-	-	(263)
Винагорода торгівцю цінними паперами	-	-	-	(11)

11. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

Керівництво Фонду встановлює порядок, дату підпису фінансової звітності та осіб, що мають повноваження її підпису. При складанні фінансової звітності Фонд 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. Ці умови можуть значно погіршитися через відновлення після пандемії. 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 Фонду. На момент випуску фінансової звітності ситуація все ще знаходиться у складній та невизначеній позиції.

**ЗАКРИТИЙ КВАЛІФІКАЦІЙНИЙ ПАЙОВИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД
«АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА»
Примітки до річної фінансової звітності згідно МСФЗ за рік, що завершився 31 грудня 2025 року
(в тисячах гривень)**

Управлінський персонал Фонду оцінив прогнози надходжень внесків учасників та змін оборотного капіталу, свої плани протистояння подіям або умовам, які можуть поставити під сумнів здатність Фонду 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, Фонд не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив даних подій на фінансовий стан і фінансові результати діяльності Фонду в майбутньому. Тому в даній ситуації Фонд дотримується принципу безперервності, Рада Фонду та Адміністратор/КУА уважно стежать за ситуацією і реалізують заходи щодо зниження негативного впливу вищенаведених подій.

Інших подій, які можуть бути суттєвими для користувачів Фінансової звітності, на Фонді «АЙСІЮ ФОНД ЄВРООБЛІГАЦІЙ» 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 б спричинити виникнення суттєвих фінансових зобов'язань.

Керівник

Особа, відповідальна за ведення бухгалтерського обліку
ТОВ «СМАРТ АСІСТЕНС ГРУП» в особі директора



Ірина ВЕДРИНСЬКА

Яніна БУРЦЕВА

