



# ТОВ АУДИТОРСЬКА ФІРМА «АУДИТ ПЛЮС ОБЛІК»

№ 3520 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності  
вул.Бандери Степана, 43, квартира 2, місто Бровари, 07400, Україна  
телефон +38 050 3445578 e-mail: [auditoblik@ukr.net](mailto:auditoblik@ukr.net)

## **ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА ЩОДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ" управління активами якого здійснює ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "ЦИКАДА" станом на 31.12.2025 р.**

*Керівництву ТОВ "КУА " ЦИКАДА "  
Власникам АТ "ЗНВКІФ "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ"  
НАЦІОНАЛЬНИЙ КОМІСІЇ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ*

### **I. Звіт щодо аудиту фінансової звітності**

#### **Думка з застереженням**

Ми провели аудит фінансової звітності АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ" (надалі - Товариство), що складається зі звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2025 р., та звіту про сукупний дохід, звіту про зміни у власному капіталі та звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, та приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком питань, розкритих у розділі «Основа для думки з застереженням» цього звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах, фінансовий стан Товариства на 31 грудня 2025 р., та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності («МСФЗ»).

#### **Основа для думки з застереженням**

1. В складі активів Фонду обліковуються довгострокові фінансові інвестиції, які, відповідно до вимог МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» («МСФЗ 9»), мають оцінюватись за справедливою вартістю через прибутки та збитки. До їх складу станом на 31.12.2025 віднесені корпоративні права господарських товариств балансовою вартістю 16 040 тис. грн. (на 31.12.2024 - 279 тис. грн.). Як зазначено в Примітці 5.2 до фінансової звітності, Фондом визначений 3-й рівень ієрархії справедливої вартості зазначених фінансових інвестицій, який має найнижчий пріоритет для закритих вхідних даних. При цьому Компанія, за наявності ознак відхилення вартості придбання зазначених корпоративних прав від їх справедливої вартості, не провела оцінку їх справедливої вартості відповідно до підходів, які відповідають МСФЗ 9 та обліковій політиці Фонду. За відсутності належної оцінки справедливої вартості відповідно до вимог МСФЗ 9, ми не мали можливості отримати прийнятні аудиторські докази балансової вартості зазначених довгострокових фінансових інвестицій станом на 31.12.2025, відповідних доходів та витрат у складі звіту про прибутки та збитки та інший сукупний дохід.

Думка аудитора за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, була також модифікована з цього питання.

2. Станом на 31 грудня 2025 року в активах Фонду наявна дебіторська заборгованість, яка є фінансовим активом та обліковується за амортизованою собівартістю, а саме:

- Інша поточна дебіторська заборгованість в сумі 206 638,6 тис. грн. Це заборгованість по договорах позики.

По вищевказаним фінансовим активам Фондом сформовано резерв під очікувані кредитні збитки в розмірі 185,6 тис. грн. Розрахунок резерву здійснено з використанням затвердженої обліковою політикою моделлю оцінки, згідно з якою визначена Фондом шкала недоотриманих грошових потоків є недостатньо диверсифікованою, не враховує класу боржника, та не передбачає комплексного аналізу кредитного ризику, щоб з'ясувати, чи зазнав кредитний ризик значущого зростання з моменту первісного визнання. Для вищезазначених активів моделлю визначено, що розмір недоотриманого грошового потоку становитиме 5% від загальної суми заборгованості, що знаходиться під кредитним ризиком, помножених на 2% ризику настання дефолту. В результаті цього сформований резерв під очікувані кредитні збитки становить 0,1% від загальної суми заборгованості, що є достатньо низьким. Тому існує суттєва невизначеність щодо вартості таких фінансових активів на звітну дату та розміру витрат звітного періоду.

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту («МСА»). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Товариства згідно з Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів (включаючи Міжнародні стандарти незалежності («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 з застереженням.

### **Суттєва невизначеність що стосується безперервності діяльності**

Фінансова звітність Товариства станом на 31.12.2025 року підготовлена за принципом безперервності діяльності.

Ми звертаємо увагу користувачів на розділ Приміток 2.5. "Припущення про безперервність діяльності".

Управлінський персонал Товариства планує регулярно оцінювати фінансову стійкість та здатність Товариства продовжувати діяльність у майбутньому та розглядати будь-які суттєві зміни в обставинах, які можуть вплинути на ці припущення щодо безперервної діяльності Товариства, а також здійснювати аналіз військової ситуації в країні. Активних воєнних заходів на території розташування Товариства не ведеться, проте управлінський персонал не має змоги оцінити вплив таких подій, оскільки подальший розвиток, тривалість та вплив війни неможливо передбачити. Припущення про безперервність діяльності Товариства базуються на об'єктивних фактах, доступних на дату складання звітності.

Управлінський персонал Товариства вважає, що незважаючи на воєнний стан та економічне середовище, Товариство планує та зможе продовжувати свою діяльність, як мінімум 12 місяців з дати подання цієї фінансової звітності. Зазначене питання належним чином розкрито в фінансовій звітності.

*Нашу думку не було модифіковано щодо цього.*

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

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

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

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

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

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно

до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

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

- ідентифікуємо та визначаємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, та отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки з застереженням. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, невірні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Товариства;
- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок та відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, доходимо висновку, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів здатність Товариства продовжувати 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. Тим не менш, майбутні події або умови можуть примусити [Компанію] припинити свою діяльність на безперервній основі.
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що лежать в основі її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

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

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

На основі виконаних процедур, відповідно Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринку капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, ми розкриваємо наступну інформацію щодо АТ "ЗНВКІФ "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ".

### *Вступний параграф*

1) *повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) юридичної особи (щодо заявника або учасника ринків капіталу та організованих товарних ринків):*

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»

2) *думка аудитора щодо повного розкриття юридичною особою (заявником або учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків) 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 N 163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за № 768/3639:*

Кінцевим бенефіціарним власником Товариства є:

**Квзнецов Микола Григорович**

РНОКПП 2815800334, Паспорт громадянина України Паспорт АН411024 видано 03.02.1977 виданий м. Терещепине Новомосковського р-ну, Дніпропетровської обл.

Тип бенефіціарного володіння: Прямий вирішальний вплив. Відсоток частки статутного капіталу або відсоток права голосу: 100 %.

Інформація про учасників, пов'язаних осіб та кінцевих бенефіціарних власників АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» розкрита в п. 7.2 Приміток до фінансової звітності.

На підставі проведених аудиторських процедур та зібраних аудиторських доказів, аудитор впевнився та висловлює висновок, що АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» здійснене повне розкриття інформації про кінцевого бенефіціарного власника та структуру власності станом на 31.12.2025 року, відповідно до вимог, встановлених Положенням про форму та зміст структури власності, затвердженим наказом Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року N163, зареєстрованим в Міністерстві юстиції України 08 червня 2021 року за № 768/36390.

3) *інформація про те, чи є суб'єкт господарювання: контролером/учасником небанківської фінансової групи; підприємством, що становить суспільний інтерес:*

АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» не є контролером/учасником небанківської фінансової групи та не є підприємством, що становить суспільний інтерес.

4) *інформація про наявність у суб'єкта господарювання материнських/дочірніх компаній із зазначенням найменування, організаційно-правової форми, місцезнаходження (у разі наявності):*

АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» не має материнських/дочірніх компаній.

5) *думка аудитора щодо правильності розрахунку пруденційних показників, встановлених нормативно-правовим актом НКЦПФР для відповідного виду діяльності, за звітний період (перший квартал, перше півріччя, дев'ять місяців та рік) (для професійних учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків).*

АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» не є професійним учасником ринків капіталу та організованих товарних ринків.

Вимоги Положення щодо пруденційних нормативів професійної діяльності на фондовому ринку та вимог до системи управління ризиками, затвердженого рішенням НКЦПФР № 1597 від 01 жовтня 2015 року (дія Рішення НКЦПФР № 1597 від 01 жовтня 2015 року тимчасово призупинена на підставі Рішення НКЦПФР № 153 від 15.02.2023 року), не поширюється на АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ».

Вимоги до інформації щодо компаній з управління активами та ІСІ.

1) *повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) та ідентифікаційний код юридичної особи компанії з управління активами, яка управляє ІСІ на звітну дату:*

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ «ЦИКАДА», ідентифікаційний код компанії з управління активами - 43040680

2) *повне найменування (у розумінні Цивільного кодексу України) (для ПФ та КІФ):*

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ».

3) *тип, вид та клас фонду:*

- тип Фонду: закритий строковий;
- вид Фонду: недиверсифікований;
- клас Фонду: Фонд не є спеціалізованим або кваліфікаційним;
- належність Фонду: венчурний корпоративний.

4) *дата та номер свідоцтва про внесення інвестиційного фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування:*

Свідоцтво Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 01382. Дата внесення інституту спільного інвестування до ЄДРІСІ 13.12.2021 р. реєстраційний код за Єдиним державним реєстром

інститутів спільного інвестування: Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 13301382.

5) *строк діяльності інвестиційного фонду:*

30 років з дня внесення відомостей до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

*Думка аудитора, щодо:*

1) *відповідності розміру статутного капіталу установчим документам (при розкритті інформації про діяльність КІФ):*

17 листопада 2021 року Рішенням засновника №1 було прийнято рішення про створення АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» та затверджено Проект Статуту АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ». Для забезпечення діяльності Товариства створювався початковий статутний капітал у розмірі 10 000 000 (десять мільйонів) гривень 00 копійок. Початковий статутний капітал був поділений на 100 простих іменних акцій номінальною вартістю 100 000,00 грн. за одну акцію.

Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій № 003624; дата реєстрації 13.12.21 року, видано АКЦІОНЕРНОМУ ТОВАРИСТВУ «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що засвідчує випуск акцій на загальну суму 10 000 000,00 (десять мільйонів) гривень 00 копійок, номінальною вартістю 100 000,00 грн. за 1 акцію; простих іменних акцій 100 штук; форма існування акцій – електронна.

В подальшому, з метою здійсненні діяльності зі спільного інвестування Рішенням учасника 5 від 15 лютого 2022 року було затверджено додаткову емісію в розмірі 120 000 000 (сто двадцять мільйонів) гривень 00 копійок з метою спільного інвестування, загальний розмір статутного капіталу затверджено в розмірі 130 000 000 (сто тридцять мільйонів) гривень 00 копійок.

Свідоцтво про реєстрацію випуску акцій № 003869, дата реєстрації від 05.08.2022 року, видано АКЦІОНЕРНОМУ ТОВАРИСТВУ «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, що засвідчує випуск акцій на загальну суму 130 000 000,00 (сто тридцять п'ять мільйонів) гривень 00 копійок, номінальною вартістю 100 000,00 грн. за 1 акцію; простих іменних акцій 1 300 штук; форма існування акцій – електронна.

Статутний капітал Товариства станом на 31.12.2025 р. складає суму 130 000 000,00 (сто тридцять мільйонів) гривень 00 копійок, поділений на 1 300,00 (одна тисяча триста) штук простих акцій номінальною вартістю 100 000,00 гривень кожна. Станом на 31.12.2025 року розміщено та повністю сплачено 100 акцій загальною номінальною вартістю складає 10 000 000,00 (десять мільйонів) гривень 00 копійок.

Розмір статутного капіталу АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ», відповідає установчим документам, а саме редакції Статуту, затвердженій Рішенням учасника №5 від 15 лютого 2022 року, державну реєстрацію статутних документів проведено 15.02.2022 року. Відповідно до зазначеної редакції Статуту статутний капітал складає 130 000 000,00 (сто тридцять мільйонів) гривень, поділений на 1 300 штук простих іменних акцій номінальною вартістю 100 000,00 гривень за 1 акцію. Розмір початкового статутного капіталу Товариства складає 10 000 000,00 (десять мільйонів) гривень, який поділено на 100 штук акцій номінальною вартістю 100 000,00 гривень за 1 акцію. Початковий статутний капітал повністю сплачений грошовими коштами.

2) *повноти формування та сплати статутного капіталу (для КІФ при внесенні змін до його статуту) у встановлені законодавством терміни (сплачено повністю чи частково). У разі якщо статутний капітал сплачено не у повному обсязі, зазначається розмір сплаченої та несплаченої частини статутного капіталу:* Формування статутного капіталу АТ "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ" відповідає вимогам ст. 13 Закону України "Про інститути спільного інвестування" від 05.07.2012 р. № 5080-VI.

Станом на 31 грудня 2025 року статутний капітал сплачено в розмірі 10 000 00,00 (десять мільйонів ) гривень 00 копійок, виключно грошовими коштами, неоплачений капітал складає 120 000 000 (сто двадцять мільйонів) гривень 00 копійок.

3) відповідності стану корпоративного управління частині третій статті 127 Закону України "Про ринк капіталу та організовані товарні ринки" (для КІФ):

Наглядова рада в Товаристві не створена, виконання повноважень наглядової ради Товариства в порядку передбаченому ч. 6 ст. 33 Закону України «Про інститути спільного інвестування», покладено на одноосібного учасника Товариства (Рішення учасника № 1 від 17.11.2021р.).

4) дотримання вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів ІСІ:

Визначення вартості чистих активів АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» здійснюється відповідно з вимогами ст. 49 Закону України "Про інститути спільного інвестування" від 05.07.2012 р. № 5080-VI, "Положення про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів)", затвердженого рішенням НКЦПФР від 30.07.2013 р. № 1336.

Вартість чистих активів АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» станом на 31.12.2025 р. складає 23958 тис. грн.

Кількість цінних паперів, що знаходяться в обігу – 1 000 (одна тисяча) штук простих акцій номінальною вартістю 100 000,0 гривня кожна.

АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» дотримується вимог нормативно-правових актів НКЦПФР, що регулюють порядок визначення вартості чистих активів.

5) відповідності складу та структури активів, що перебувають у портфелі ІСІ, вимогам законодавства, що висуваються до окремих видів ІСІ:

Склад та структура активів АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» відповідає вимогам ст. 48 Закону України "Про інститути спільного інвестування" від 05.07.2012 р. № 5080-VI, регламенту та Положенню про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого рішенням НКЦПФР від 10.09.2013 р. № 1753.

6) дотримання вимог законодавства щодо суми витрат, які відшкодовуються за рахунок активів ІСІ:

Витрати відповідають складу витрат, які підлягають відшкодуванню за рахунок активів ІСІ, затверджені Положенням про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування", затвердженого рішенням НКЦПФР від 13.08.2013 р. № 1468.

7) відповідності розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів, встановленому законодавством

Відповідність розміру активів ІСІ мінімальному обсягу активів регламентується нормами "Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування" від 30 липня 2011 року № 1338. Мінімальний обсяг активів Товариства, як корпоративного інвестиційного фонду - це встановлена Законом України "Про інститути суспільного інвестування" сума активів, що становить 1 250 мінімальних заробітних плат у місячному розмір, встановленому законом на день реєстрації корпоративного фонду як юридичної особи.

Державну реєстрацію АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» проведено 17 листопада 2021 року. Станом на 17.11.2021 року розмір мінімальної заробітної плати становив 6 000,00 грн. Тобто мінімальний розмір статутного капіталу має становити не менше 7 500 000,00 грн. Станом на 17.11.2021 року мінімальний розмір початкового статутного капіталу Товариства становив 10 000 000,00 грн., що відповідає встановленим нормам.

Розмір активів Товариства станом на 31.12.2025 року 240280 тис. грн. За результатами виконаних процедур перевірки мінімального обсягу активів Товариства, як корпоративного інвестиційного фонду, можна зробити висновок, що розмір активів АТ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» відповідає вимогам ст. 41 Закону України "Про інститути спільного інвестування" від 05.07.2012 р. № 5080-VI, тобто є більшим ніж мінімальний.

8) пов'язаних сторін та операцій з ними, які не були розкриті:

Перелік пов'язаних осіб та операції з ними розкрито в п. 7.2. Приміток до фінансової звітності в повному обсязі.

### Ш. Основні відомості про АТ НК ІНВЕСТ»

Найменування юридичної особи, у тому числі скорочене (за наявності)	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» (АТ НК ІНВЕСТ»)
Організаційно-правова форма	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
Ідентифікаційний код юридичної особи	44643311
Код за ЄДРІСІ	13301382
Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 61026, місто Харків, вул. Тваринників, будинок 2
Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі про проведення державної реєстрації юридичної особи - у разі, коли державна реєстрація юридичної особи була проведена після набрання чинності Законом України "Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців"	Дата запису: 17.11.2021 Номер запису: 1000681020000062444
Види діяльності	64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти (основний); 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.в.і.у.
Керівник Товариства – Голова наглядової ради	Микола КУЗНЕЦОВ

### ІV. Основні відомості про ТОВ «КУА «ЦИКАДА»

Найменування юридичної особи, у тому числі скорочене (за наявності)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ "ЦИКАДА» (ТОВ "КУА «ЦИКАДА»)
Організаційно-правова форма	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
Ідентифікаційний код юридичної особи	43040680
Місцезнаходження юридичної особи	04071, Україна, м. Київ, вул. Спаська 5
Дата державної реєстрації, дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі про проведення державної реєстрації юридичної особи, яка утворена в результаті перетворення	Дата державної реєстрації: 05.06.2019 Номер запису: 10701020000051976;
Види діяльності	64.30 Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти; 66.30 Управління фондами (основний)
Ліцензія на професійну діяльність на фондовому ринку	(Ліцензія на провадження Професійної діяльності на ринках капіталу – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку № 286971 від 28 серпня 2014 року, строком дії: 28.08.2014 – необмежений.
Керівник Товариства	Алла БОНДАР

**V. ІНФОРМАЦІЯ про суб'єкта аудиторської діяльності та умови договору:**

№ з/п	Найменування інформації	Дані для заповнення
1	2	3
1	Ідентифікаційний код юридичної особи суб'єкта аудиторської діяльності	33212603
2	Вебсайт суб'єкта аудиторської діяльності	<a href="https://audit.net.ua/">https://audit.net.ua/</a>
3	Дата та номер договору на проведення огляду	Договір № 1-09/03 від 09.03.2026 р. про проведення аудиту фінансової звітності
4	Дата початку та дата закінчення проведення аудиту	Дата початку: 09.03.2026 р. Дата закінчення: 27.03.2026 р.
5	Обов'язковий аудит фінансової звітності	так
6	Завдання з надання обґрунтованої впевненості	ні

**Додатки:**

Фінансова звітність Товариства, а саме:

1. Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2025 року
2. Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 2025 р.
3. Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 2025 р.
4. Звіт про власний капітал за 2025 р.
5. Примітки до фінансової звітності за 2025 р.

Незалежний практикуючий фахівець (аудитор)  
Директор ТОВ АФ "АУДИТ ПЛЮС ОБЛІК"

**Глигало Руслан Іванович**

(номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 100371)



07400, м. Бровари, вул. Бандери Степана, будинок 43, кв. 2  
Дата складання звіту: 27.03.2026 р.

Дата (рік, місяць, число)

КОД		
2026	01	01
63120270010423		
230		
64.30		

Підприємство **АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ"** за СЛРПОУ

Територія **ХАРКІВСЬКА** за КОАТУУ

Організаційно-правова форма господарювання **Акціонерне товариство** за КОІПФІ

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

Середня кількість працівників **0**

Адреса, телефон **вул. Гвардійників, буд.2, м. ХАРКІВ, ХАРКІВСЬКА обл., 61026, Україна**

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

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

за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

X

**Баланс (Звіт про фінансовий стан)**  
на **31 грудня 20 25** р.

Форма N 1

Код за ДКУД

1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи	1000		
первісна вартість	1001		
накопичена амортизація	1002		
Незавершені капітальні інвестиції	1005		
Освоєні засоби	1010		
первісна вартість	1011		
знос	1012		
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016		
знос інвестиційної нерухомості	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021		
накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	279	16040
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гривні	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Відстрочені кошти у централізованих страхових резервних фондах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1095</b>	<b>279</b>	<b>16040</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Запаси	1100		
Виробничі запаси	1101		
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестраховування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	10	134
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130		
з бюджетом	1135		
у тому числі з податку на прибуток	1136		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	1593	7425
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	45147	206453
Поточні фінансові інвестиції	1160	9780	9780
Гривні та їх еквіваленти	1165	57	448
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167	57	448
Витрати майбутніх періодів	1170		
Частка перестраховика у страхових резервах	1180		
Інші оборотні активи	1190		
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1195</b>	<b>56587</b>	<b>224240</b>
<b>III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття</b>			
Баланс	1300	56866	240280

Пасив	Код решка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	130000	130000
Риски до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал у дооцінках*	1405		
Державний капітал	1410		
Резервний дохід	1411		
Надзвичайні курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Непокривлений прибуток (непокритий збиток)	1420	46494	229580
Коригований капітал	1425	-120000	( 120000 )
Випущений капітал	1430		( )
Інші резерви	1435		
<b>Усього за розділом I</b>	<b>1495</b>	<b>56494</b>	<b>239580</b>
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Довгострокові зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510		
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Відстрочені витрати	1525		
Безоплатна допомога	1526		
Старовинні резерви	1530		
Відстрочені контракти	1535		
Резервний фонд	1540		
Резерв на випадок джек-поту	1545		
<b>Усього за розділом II</b>	<b>1595</b>		
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610		
працею, роботи, послуги	1615	2	
розрахунками з бюджетом	1620		
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630		
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660		
Зобов'язання майбутніх періодів	1665		
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	370	700
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1695</b>	<b>372</b>	<b>700</b>
IV. Зобов'язання, пов'язані з оборотними активами, утримуваними для продажу, інструменти вимоги	1700		
V. Чиста вартість активів невідомого періоду	1800		
<b>Баланс</b>	<b>1900</b>	<b>56866</b>	<b>240280</b>

Користувач:

Кушніров М.Г.



Дата (рік, місяць, число)

КОДИ		
2026	01	01

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ  
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ"

за ЄДРПОУ

(найменування)

**Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)  
за період з 01.01.2025 по 31.12.2025 р.**

Форма № 2

Код за ДКУД

1801003

**I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000		
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	( )	( )
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
<b>Валовий:</b>			
прибуток	2090		
збиток	2095	( )	
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Інші операційні доходи	2120		
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	( 339 )	( 48 )
Витрати на збут	2150		
Інші операційні витрати	2180		
Витрат від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрат від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
<b>Фінансовий результат від операційної діяльності:</b>			
прибуток	2190		
збиток	2195	( 339 )	( 48 )
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220	10653	96809
Інші доходи	2240	172772	
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250	( )	( 50000 )
Втрати від участі в капіталі	2255		( )
Інші витрати	2270		( )
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
<b>Фінансовий результат до оподаткування:</b>			
прибуток	2290	183 086	46761
збиток	2295	( )	( )
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від принципної діяльності після оподаткування	2305		
<b>Чистий фінансовий результат:</b>			
прибуток	2350	183 086	46761
збиток	2355	( )	( )

## II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Доходівка (уцінка) необоротних активів	2400		
Доходівка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частина іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
<b>Інший сукупний дохід до оподаткування</b>	<b>2450</b>		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
<b>Інший сукупний дохід після оподаткування</b>	<b>2460</b>		
<b>Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)</b>	<b>2465</b>	183 086	46761

## III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500		
Витрати на оплату праці	2505		
Відрахування на соціальні заходи	2510		
Амортизація	2515		
Інші операційні витрати	2520	339	44
<b>Разом</b>	<b>2550</b>	<b>339</b>	<b>44</b>

## IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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

Коріньок

Кушнієв М. Г.

Дата (рік, місяць, число)

КОДН		
2026	01	01

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ  
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ"

за ЄДРПОУ

(найменування)

## Звіт про власний капітал

на 31 грудня 20 25 р.

Форма N 4

Код за ДКУД

1801005

Стаття	Код рядка	Зареєстрований капітал	Капітал у доопцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Перезоділений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	130000				46494	-120000		56494
Коригування:									
Зміна об'єкту оцінки	4005								
Виправлення помилок	4010								
Інші зміни	4090								
Скоригований залишок на початок року	4095	130000				46494	-120000		56494
Власний прибуток (збиток) за звітний період	4100								
Власний сукупний прибуток (збиток)	4110								
Залишок (збиток) набутоків акцій	4111								
Залишок (збиток) фінансових інструментів	4112								
Валютний курсовий різниця	4113								
Залишок іншого сукупного доходу (збитку) (залишок іншої нерозподіленої нерозбитості)	4114								
Власний сукупний прибуток	4116								
Резерви прибутку:									
Залишок власних акцій (збиток)	4200								
Залишок прибутку на фінансових інструментах	4205								

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Внесення до зареєстрованого капіталу	4210								
Внесення частого прибутку, належна до бюджету відповідно до законодавства	4215								
Внесення частого прибутку на управління інвестиційних фондів	4220								
Внесення частого прибутку на спеціальне призначення	4225								
Внески учасників: Внески до капіталу	4240								
Внесення відповідальності з капіталу	4245								
Внесення капіталу: Внески акцій (часток)	4260								
Внесення капіталу: Внески учасників (часток)	4265								
Внесення капіталу: Внески учасників (часток)	4270								
Внесення частки в капіталі	4275								
Внесення номінальної вартості акцій	4280								
Внески зміни в капіталі	4290								
Внески зміни в капіталі	4291					183086			183086
Внески змін у капіталі	4295								
Внески за період місяць року	4300	130000				229580	( 120000 )		239580

Керівник



*(Handwritten signature in blue ink)*

Кузнецов М. Г.

Дата (рік, місяць, число)

КОДИ

2026 | 01 | 01

Підприємство

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ  
НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ  
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ"

за ЄДРПОУ

(найменування)

## Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

за період з 01.01.2025 по 31.12.2025 р.

Форма № 3

Код за ДКУД

1801004

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>			
Надходження від:			
Від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000		
Від отримання податків і зборів	3005		
Від отримання частки податку на додану вартість	3006		
Від цільового фінансування	3010		
Від отримання субсидій, дотацій	3011		
Від отримання авансів від покупців і замовників	3015		
Від повернення авансів	3020		
Від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025		
Від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035		
Від операційної оренди	3040		
Від отримання роялті, авторських винагород	3045		
Від страхових премій	3050		
Від фінансових установ від повернення позик	3055		
Інше надходження	3095		5007
Витрати на оплату:			
За робіт, послуг	3100	( 339 )	( 58 )
За податки	3105	( )	( )
Відрахувань на соціальні заходи	3110	( )	( )
Зобов'язань з податків і зборів	3115	( )	( 5250 )
На оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	( )	( )
На оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	( )	( )
На оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	( )	( )
На оплату авансів	3135	( )	( )
На оплату повернення авансів	3140	( )	( )
На оплату цільових внесків	3145	( )	( )
На оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	( )	( )
На оплату фінансових установ на надання позик	3155	( )	( )
Інше витрачання	3190	( )	( 5007 )
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>3195</b>	<b>-339</b>	<b>-5308</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>			
Надходження від реалізації:			

Фінансових інвестицій	3200		95462
Необоротних активів	3205		
Від отримання від отриманих:			
Відсотків	3215	10653	123
Дивідендів	3220	174563	
Від деривативів	3225		
Від погашення позик	3230	2992	
Від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235		
Інше надходження	3250		
Відрахування на придбання:			
Фінансових інвестицій	3255		( 45556 )
Необоротних активів	3260		( )
Інструментів та деривативами	3270		( )
Відрахування на надання позик	3275	( 164483 )	( )
Відрахування на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280		( )
Інше відрахування	3290	22995	( )
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>3295</b>	<b>730</b>	<b>50029</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>			
Від:			
Власного капіталу	3300		
Отримання позик	3305		
Від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310		
Інше надходження	3340		
Відрахування на:			
Виплат власних акцій	3345	( )	( )
Повернення позик	3350	( )	( )
Сплату дивідендів	3355	( )	( 44750 )
Відрахування на сплату відсотків	3360	( )	( )
Відрахування на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	( )	( )
Відрахування на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	( )	( )
Відрахування на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	( )	( )
Інше відрахування	3390	( )	( )
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>3395</b>		<b>-44750</b>

1	2	3	4
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>3400</b>	391	-29
Залишок коштів на початок року	3405	57	86
Залишок грошових коштів на зачетних курсах на залишок коштів	3410		
Залишок коштів на кінець року	3415	448	57



*(Handwritten signature in blue ink)*

Кузнєцов М. Г.

**ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ  
за період з 01 січня 2025 року по 31 грудня 2025 року**

**1. Інформація про Товариство**

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» (далі «Товариство» або «Фонд») створене згідно Рішення учасника №1 від 17 листопада 2021 року. Товариство має печатку та є юридично незалежною, самостійною юридичною особою.

Предметом діяльності Товариства є провадження діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням (злиттями) та розміщенням (вкладенням) коштів учасників Товариства та доходів, отриманих Товариством від здійснення діяльності із спільного інвестування.

Основними напрямками інвестиційної діяльності Товариства є:

- сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство;
- фінансова та страхова діяльність;
- будівництво;
- переробна промисловість;
- транспорт, складське господарство, поштова та кур'єрська діяльність;
- оптова та роздрібна торгівля;
- ремонт автотранспортних засобів, та мотоциклів.

Основні відомості про Товариство:

№ п/п	Показник	Значення
1	Повне найменування Товариства	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»
2	Ідентифікаційний код юридичної особи	44643311
3	Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 61026, місто Харків, вул.Тваринників, будинок 2
4	Дата державної реєстрації	17 листопада 2021 року
5	КВЕД-2010	64.30 Траси, фонди та подібні фінансові суб'єкти (основний); 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н.в.і.у.
6	Перелік власників	Одноосібний учасник – Кузнєцов Микола Григорович, відсоток - 100.
7	Керівник	Кузнєцов Микола Григорович
8	Інформація про здійснення зв'язку з юридичною особою та розміщення інформації:	Тел.: +38044 390-08-58 (ТОВ «КУА «ЦИКАДА»), адреса електронної пошти: cicada7@ukr.net, <a href="https://cicada.uaфин.net/">https://cicada.uaфин.net/</a>

Товариство не має у своєму складі дочірніх підприємств, представництв, філій та інших відокремлених структурних підрозділів. Товариство немає материнських компаній.

Товариство не є учасником банківської / небанківської фінансової групи.

Товариство не є підприємством, що становить суспільний інтерес.

Дата та номер свідоцтва про внесення Фонду до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування (далі – ЄДРІСІ): 01382 від 13.12.2021 року

Реєстраційний код за ЄДРІСІ: 13301382

Дата припинення діяльності Фонду: 30 (тридцять) років з дня внесення відомостей про Товариство до Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування.

На дату державної реєстрації Одноосібним засновником Товариства є Кузнєцов Микола Григорович. Згідно Рішення учасника № 1 від 17.11.2021 р. уповноваженою особою, яка діє від імені Товариства було визначено Кузнєцова Миколу Григоровича. Рішенням учасника № 1 від 17.11.2021 р. було покладено виконання повноважень Наглядової Ради на Голову Наглядової Ради Товариства на єдиного учасника Товариства Кузнєцова Миколу Григоровича

**Структура власності Фонду станом на 31 грудня 2024 року та 31 грудня 2025 року**

Фізична особа-власник	Відсоток у статутному капіталі	Загальна номінальна вартість ЦП (грн.)	Кількість акцій (шт.)
Кузнєцов Микола Григорович -кінцевий бенефіціар	100	10 000 000	100

Фонд виконує свою діяльність відповідно до Цивільного кодексу України, Господарського кодексу України, Закону України «Про інститути спільного інвестування», «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» та законодавства України, нормативно-правових актів, що регулюють діяльність інститутів спільного інвестування, Статуту, Регламенту, Проспекту та внутрішніх документів Фонду.

В структурі власності Фонду відсутні юридичні особи – резиденти РФ та фізичні особи – громадяни РФ та інші осіб односторонніх зв'язків з РФ та республікою Білорусь. Кінцевим бенефіціарним власником Фонду є Кузнецов Максим Григорович.

Серед контрагентів Фонду відсутні юридичні особи (їх філії, представництва), що здійснюють свою діяльність відповідно до законодавства України на території України, засновником (учасником, акціонером) або інвестором яких прямо або опосередковано є Російська Федерація та/або у яких Російська Федерація прямо або опосередковано чи юридичні особи, засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром яких є Російська Федерація та/або у яких Російська Федерація прямо або опосередковано має частку у статутному (складеному) капіталі, акції, паї, частка (участь у будь-якій формі) у юридичній особі.

#### *Інформація про компанії з управління активами, які управляли Фондом протягом звітного періоду*

Управлінчою компанією є Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «СІМКАДА» (43040680) згідно договору про управління активами від 01.10.2025р. №251001/01

#### *Операційне середовище*

Повномасштабне вторгнення РФ залишається безпрецедентним випробуванням для суспільства та економіки України. У 2025 році держава продовжує спрямовувати всі внутрішні ресурси на сектор оборони, тоді як соціальні потреби — освіту, медицину та пенсії — фінансує переважно за рахунок прямої бюджетної підтримки від міжнародних партнерів.

У 2025 році реальний ВВП України, за попередніми оцінками, зріс на 2,7%. Це свідчить про подальшу адаптацію економіки, хоча темпи зростання сповільнилися порівняно з 2023 (5,3%) та 2024 (близько 3%) роками через зростаючу енергетичну інфраструктуру та дефіцит робочої сили. Рівень інфляції у 2025 році стабілізувався на рівні близько 11–12%, що зумовлено перенесенням витрат бізнесу на споживчі ціни та поступовим коригуванням тарифів.

У 2025 році уряд продовжує активно залучати кошти через ОВДП, обсяг яких за планом має перевищити показники попереднього року для покриття дефіциту бюджету. Фіскальний розрив залишається значним, проте завдяки успішній реструктуризації зовнішнього боргу та високому рівню ролверу по внутрішніх запозиченнях, фінансова стабільність зберігається.

Станом на 1 січня 2025 року курс становив близько 42,03 грн/дол., що відображає поступову девальвацію, викликану в державний бюджет.

Український бюджет у 2025 році — це бюджет оборони. Видатки на безпеку та оборону становлять понад 2,2 трлн грн, що перевищує 26% ВВП. Власних податкових (зокрема після підвищення військового збору) та митних надходжень все ще недостатньо для повного самозабезпечення, тому різниця покривається через механізми Ukraine Facility від ЄС, допомогу від МВФ та кошти від заморожених російських активів.

У 2025 році внутрішнє економічне середовище для бізнесу залишається напруженим, але адаптованим. Попри це, рівень ВВП все ще на 17–18% нижчий за довоєнний рівень, міжнародні резерви на початку року перебували на рівні близько \$40–45 млрд, що забезпечує стійкість валютного ринку. Бізнес фокусується на енергонезалежності та диверсифікації логістики. Для інвестиційних фондів 2025 рік став періодом роботи з інструментами, що мають фіксовану дохідність (ОВДП) та проектами відновлення, за підтримки міжнародних фінансових інституцій.

Отже, Фонд функціонує в нестабільному середовищі та в умовах існування суттєвої невизначеності, пов'язаної з війною, спричиненою військовою агресією російської федерації на території України, що спричинило глибоку економічну кризу, політичну нестабільність. На дату підготовки цієї фінансової звітності тривалість війни та воєнного стану залишаються невизначеними, що не дозволяє з достатнім ступенем достовірності оцінити обсяги та важкість цих витрат, а також їх вплив на фінансовий стан та результати діяльності Фонду в майбутніх періодах.

Позитивна стабілізація економічної та політичної ситуації значною мірою залежить від успішних зусиль ЗСУ у боротьбі з агресором, а також українського уряду і урядів іноземних фінансових партнерів України у підтримці економіки в період повномасштабної війни та подолання її економічних наслідків.

Керівництво відстежує поточний стан розвитку подій та вживає всіх необхідних заходів для послаблення негативного впливу негативних чинників та забезпечення підтримки економічної стабільності Фонду в умовах, що склалися.

## **2. Інформаційна основа формування проміжної фінансової звітності**

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

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

Концептуальною основою фінансової звітності Товариства за період з 01.01.2025 по 31.12.2025, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Сполучені (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на 01 січня 2025 року, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Товариством річна фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в

**КОСПОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДІВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»**

інформації звітності, з саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації. При формуванні фінансової звітності Товариство керувалося також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічають вимогам МСФЗ.

Користуючись Товариство відслідковує офіційну публікацію змін МСФЗ на веб-сайті Міністерства фінансів України, значить вживає змін на облік і звітність і запроваджує їх

На дату затвердження цієї фінансової звітності переглянуті такі нові МСФЗ і тлумачення. Стандарти, які були затверджені, але ще не вступили в силу за поточний період Товариством не застосовувались.

**2.2 Розкриття інформації про очікуваний вплив першого застосування нових стандартів або тлумачень, які оприлюднені, але не вступили в дію.**

Назва нової 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 МСФЗ 21 «Валютна курсова різниця»	Уточнення підходів до обліку валют, які не є вільно конвертованими, а також критеріїв обліку курсів обміну при відсутності активного ринку	1 січня 2025 року	Товариство планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2025 року	Попередній аналіз показує, що впровадження змін може вплинути на оцінку курсових різниць у зв'язку із застосуванням уточнених критеріїв визначення обмінного курсу; перерахунок залишків у валюті, що не є вільно конвертованою; підходи до розкриття інформації у фінансовій звітності. Остаточна оцінка впливу змін знаходиться в процесі і буде завершена до кінця I кварталу 2025 року
Поправки до МСФЗ 1 та МСФЗ 7 «Відокремлені фінансові інструменти»	Поправки регулюють облік фінансових інструментів, пов'язаних з електроенергією, залежною від погодних умов або інших природних факторів	1 січня 2026 року	Товариство планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року	Товариство не має контрактів, які стосуються відновлюваної електроенергії або електроенергії, залежної від природних факторів. Таким чином, зміни не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність компанії. Товариство не планує змінювати облікову політику у зв'язку з цими поправками
Щорічне покращення до МСФЗ – випуск 11 МСФЗ 16, МСФЗ 17, МСФЗ 18, МСФЗ 19, МСФЗ 20, МСФЗ 21	Покращення спрямовані на уточнення та вдосконалення стандартів для підвищення зрозумілості та узгодженості облікових підходів	1 січня 2026 року	Товариство планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року	Компанія провела аналіз зазначених змін та дійшла висновку, що вони не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Товариства, оскільки поточні облікові підходи вже відповідають принципам, уточненим у щорічних покращеннях. Відповідно, Товариство не очікує змін у своїй обліковій політиці чи у фінансових показниках
Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів (зміни до МСФЗ 9 та МСФЗ 7)	Оновлення критеріїв класифікації фінансових інструментів для врахування складних фінансових продуктів	1 січня 2026 року	Товариство планує застосувати зміни з дати їх обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2026 року	Компанія провела оцінку потенційного впливу змін та дійшла висновку, що зміни не матимуть суттєвого впливу на фінансову звітність Товариства. Поточна класифікація фінансових інструментів відповідає оновленим критеріям, тому зміни не потребують перегляду облікової політики або додаткових розкриттів
МСФЗ 18 «Відокремлені фінансові інструменти»	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	1 січня 2027 року	товариство планує застосувати стандарт з дати його обов'язкового набуття чинності – 1 січня 2027 року	Впровадження МСФЗ 18 суттєво вплине на фінансову звітність Фонду, зокрема: <b>Необхідність перегляду облікової політики</b> 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. <b>Перекласифікація деяких елементів</b>

Код стандарту 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
	<p>інформації, що включає:</p> <p>Упорядкування подання фінансових звітів для забезпечення підвищеної прозорості та узгодженості.</p> <p>Встановлення єдиного підходу до групування статей у звітах.</p> <p>Уніфікацію форматів розкриття для покращення порівнянності фінансової звітності між компаніями.</p> <p>Вимогу до розкриття суттєвих облікових політик та ключових суджень більш детально та структуровано.</p> <p>Посилення вимог щодо розкриття інформації, яка є критичною для прийняття рішень користувачами фінансової звітності</p>			<p>звітності, щоб відповідати новим правилам групування та розкриття інформації.</p> <p><b>Розширення обсягу приміток до фінансової звітності для забезпечення прозорості та відповідності новим вимогам щодо розкриття суттєвих суджень, оцінок та ризиків.</b></p> <p><b>Збільшення обсягу підготовчої роботи, включаючи адаптацію систем фінансової звітності, навчання персоналу та розробку нових внутрішніх процедур для збору необхідної інформації.</b></p> <p><b>Вплив на прийняття рішень інвесторами та іншими зацікавленими сторонами, оскільки оновлена звітність забезпечуватиме краще розуміння діяльності компанії та фінансового стану.</b> Компанія розробила план дій для впровадження МСФЗ 18, який включає: Визначення ключових областей, що підлягають зміні.</p> <p>Розробку оновленої структури фінансової звітності.</p> <p>Навчання відповідального персоналу.</p> <p>Тестове впровадження нових розкриттів у проміжній звітності до офіційного застосування.</p> <p>Компанія усвідомлює значний вплив МСФЗ 18 на її діяльність та фінансову звітність і докладає всіх зусиль для підготовки до його ефективного застосування</p>
МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної відповідальності»	Компанія не є дочірнім підприємством без публічної підзвітності, тому впровадження МСФЗ 19 не матиме впливу на облікову політику компанії	1 січня 2027 року	Не застосовується, оскільки Товариство не підпадає під дію МСФЗ 19	Товариство не очікує жодного впливу від впровадження МСФЗ 19, оскільки вона не є дочірнім підприємством без публічної підзвітності і не має наміру змінювати підходи до розкриття інформації. У зв'язку з цим компанія не передбачає змін у своїй фінансовій звітності та продовжить застосовувати чинні підходи до розкриття відповідно до інших застосованих стандартів

Товариство не очікує, що прийняття до застосування Стандартів, перелічених вище буде мати істотний вплив на фінансову звітність Фонду у майбутніх періодах

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

#### 2.2.1 Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення

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

#### 2.3 Впровадження МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності»

У 2025 році Товариство здійснило оцінку впливу МСФЗ 18 "Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності", який набирає чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2027 року або пізніше. Стандарт

структуру звіту про прибутки або збитки, правила класифікації доходів і витрат та вимоги до розкриття управлінським персоналом показників результатів діяльності.

АТ «НК ІНВЕСТ» є інститутом спільного інвестування і здійснює провадження діяльності із спільного інвестування, пов'язаної із об'єднанням (залученням) та розміщенням (вкладенням) коштів учасників Товариства та доходів, отриманих Товариством від здійснення діяльності із спільного інвестування.

Основними напрямками інвестиційної діяльності Товариства є:

- фінансова;
- операції з нерухомим майном;
- логістика.

МСФЗ 18 вводить зміни, що стосуються:

1. Зміни у структурі звіту про прибутки або збитки.

МСФЗ 18 вимагає класифікації доходів і витрат за п'ятьма категоріями:

1. операційною;
2. інвестиційною;
3. фінансовою;
4. податків на прибуток;
5. припиненої діяльності (за відсутності такої діяльності категорія не застосовується).

Крім категорій, стандарт запроваджує обов'язкові проміжні підсумки, зокрема:

- операційний прибуток або збиток;
- прибуток або збиток до фінансування та податків на прибуток;
- прибуток або збиток.

Основна мета цієї структури – зменшити непослідовність у звітуванні, щоб допомогти користувачам фінансової звітності розуміти інформацію та порівнювати фінансові показники компаній більш об'єктивно.

Згідно Статуту виключною діяльністю Товариства є діяльність зі спільного інвестування. Операційна категорія охоплюватиме доходи від розміщення (вкладень) коштів учасників у фінансові інструменти, нерухомість та

проекти (відсотки, орендна плата та інші доходи від інвестицій, які здійснюються за кошти спільного інвестування), а

також витрати на адміністративне управління фонду (комісії, винагороди, витрати на послуги, що забезпечують операційну діяльність Товариства). До операційних доходів-витрат будуть також належати суми

які сформовані за рахунок коштів спільного інвестування та інші доходи чи витрати від операцій, з активами

Класифікація здійснюється відповідно до вимог МСФЗ 18 щодо доходів і витрат від грошових коштів та їх

та інших активів, що генерують прибуток переважно незалежно від основної діяльності. Але оскільки ІСІ не

діяльності окремо від діяльності спільного інвестування, інвестиційна діяльність в такому випадку відсутня. Доходи і витрати, визначені МСФЗ 18, що входять до фінансової категорії відсутні, так як ІСІ не веде власної

окремо від діяльності спільного інвестування.

2. Показники управлінського персоналу  
Товариство оцінює, чи підпадають EBITDA та інші управлінські показники під визначення "визначених управлінським персоналом показників результатів діяльності". Якщо такі показники існують, інформація про

розкрита в єдиній примітці відповідно до вимог МСФЗ 18, включаючи:

- узгодження з найбільш зіставним підсумком МСФЗ;
- опис методології розрахунку;
- твердження про потенційну незрівнянність таких показників з показниками інших компаній.

3. Інші обмежені оновлення

МСФЗ 18 вносить деякі інші обмежені зміни до подання та розкриття інформації у фінансовій звітності.

Зокрема, МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» змінюється таким чином:

- визначено, що «операційні прибутки або збитки» є відправною точкою для звірки грошових потоків від операційної діяльності;
- вилучено існуючий вибір варіантів щодо подання відсотків та дивідендів, сплачених та отриманих.

4. Кількісна оцінка впливу

Кількісна оцінка впливу МСФЗ 18 наразі практично неможлива, оскільки триває мапінг статей, перегляд

ERP-системі та тестування паралельного подання. Після завершення цих робіт у 2026 році буде підготовлено

оцінку впливу на проміжні підсумки та сегментні показники.

5. План переходу та графік впровадження

Етап Період Зміст робіт

Первинний аналіз ІV квартал 2025 року Оцінка впливу на фінансову та управлінську звітність; визначення статей, що підлягають перекласифікації  
Оновлення політик І–ІІ квартали 2026 року Розробка оновленої облікової політики; адаптація

внутрішніх класифікацій; зміни в ERP-системах

Паралельне формування звітності

ІІІ–ІV квартали 2026 року Формування паралельної звітності за МСФЗ 18;

узгодження з управлінською інформацією

Перше застосування 2027 рік Подання фінансової звітності за МСФЗ 18 з

порівняльною інформацією за 2026 рік

При першому застосуванні основний фокус буде зосереджено на перебудові подання у звіті про прибутки або

узгодженні управлінських показників і сегментної інформації з новими проміжними підсумками.

#### 6. Висновок

Впровадження змін до МСФЗ 18 підвищує прозорість, порівнянність та аналітичну цінність фінансової звітності

дозволяючи чітко відокремлювати операційну діяльність із коштами учасників від потенційної інвестиційної та фінансової діяльності Товариства. Нові вимоги до розкриття інформації про показники результатів діяльності,

управлінським персоналом, підвищать прозорість звітування таких показників.

Дані зміни виступають як інструмент для якіснішої комунікації Товариства зі своїми інвесторами й партнерами.

#### 2.4. Концепція суттєвості у фінансовій звітності

Концепція суттєвості у фінансовій звітності визначається в МСФЗ 1. Згідно зі стандартом суттєві пропуски чи помилки мають місце тоді, коли можуть поодиночі або все разом вплинути на господарські рішення, що приймаються користувачами фінансової звітності на її основі. Цей принцип може застосовуватися і стосовно агрегування фінансової інформації та її розкриття. Визначення суттєвості у фінансовій звітності ґрунтується на низці чинників, серед яких значення: специфіка діяльності підприємства, правова й економічна ситуація, якість систем бухгалтерії та внутрішнього контролю.

Встановлений поріг суттєвості:

- для окремих об'єктів обліку з числа активів, зобов'язань та власного капіталу для застосування у всіх випадках, передбачених діючим законодавством;
- 5% від вартості активів, зобов'язань та власного капіталу на початок року;
- для округлення даних фінансової звітності – 1000,00 грн.

Розмір суттєвості може переглядатись на розсуд Компанії, якщо будуть відбуватись зміни в МСФЗ, що будуть суттєво впливати на фінансову звітність.

#### 2.5. Припущення про безперервність діяльності та щодо функціонування Фонду в найближчому майбутньому

Ця фінансова звітність Товариства підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якої реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає операції, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Товариство не могло продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Причиною для кризових умов можуть стати внутрішньо-політичні конфлікти, які розпочалися у 2014 році, які формуватимуть політичний ландшафт у найближчому майбутньому. Та це в подальшому може вплинути на економіку в країні.

Товариство працює на економічних та фінансових ринках України, які демонструють характеристики ринку, що розвивається. Політична та економічна ситуація в Україні за останні роки зазнала значної турбулентності. Правова, регуляторна та нормативно-правова база продовжують розвиватися, можуть бути предметом різних інтерпретацій та їм властиві часті зміни, що разом з іншими правовими та фіскальними перешкодами сприяють проблемам, з якими стикаються суб'єкти, що працюють в Україні.

Початок 25.02.2022 війни Росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу. Тим не менш, слід зауважити, що на сьогоднішній день відбувається поступове відновлення діяльності на територіях, де бойові дії не відбувались або не були занадто руйнівними і критична інфраструктура не зазнала великих ушкоджень. Багато бізнесів провадять релокацію в більш безпечні і не зачеплені війною регіони країни. Таким чином, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

Фонд, НБУ, НКЦПФР приймають рішення покликати мінімізувати негативний вплив наслідків військової діяльності Російської Федерації проти України та сприяти стабільності економіки і ринків капіталу.

АТ «ЕНВКІФ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ» не має жодних активів, зобов'язань, кредитів та інших фінансових відносин послуг з компаніями, що розташовані в червоній зоні або в зонах звільнених від бойових дій. Фонд не здійснює діяльність з особами, які знаходяться в санкційних списках Державної служби фінансового контролю (особи-резиденти Росії та Білорусі). Діяльність Фонду має переважно національний характер, тому санкції Росії та Білорусі не відіграють ролі на результат ведення діяльності.

Компанія проаналізувала вплив війни на активи Фонду, наявні станом на 31.12.2025 року, а саме:

• у частині коштів на поточних рахунках у банках в розмірі 448 тис. грн. довгостроковий кредитний рейтинг банків підтримано на рівні uaAAA рейтинг «стабільний». Корисність даного активу поки не зменшилась, банки виконують свої зобов'язання щодо переказів коштів без затримки.

Через наслідок невизначеності подій, пов'язаних зі вторгненням Росії в Україну, які можуть суттєво вплинути на економічне середовище в країні, Компанія не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив поточних подій на фінансовий стан і фінансові результати діяльності Фонду в майбутньому.

Однак керівництво Компанії продовжує реалізовувати заходи щодо подальшого покращення фінансового стану Фонду. Діяльність керівництва Компанії у наступних звітних періодах буде зосереджена на ключових моментах, а саме: адаптації бізнес-процесів до роботи в умовах воєнного стану, пошуку нових джерел доходів, мінімізації та покриття можливих збитків, за індивідуальним погодженням з НКЦПФР. Також Компанія планує приймати участь у програмах відбудови країни. Для отримання додаткових доходів Фондом, Компанія також планує розміщувати тимчасово вільні кошти на депозитах у надійних системних банках, що входять до переліку об'єктів критичної інфраструктури.

Компанія вважає, що застосування принципу безперервної діяльності Фонду при складанні цієї фінансової звітності є доцільним. Відповідно, ця фінансова звітність була складена на основі припущення, що Фонд здатний продовжувати свою діяльність на безперервній основі, що передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань в ході звичайної операційної діяльності. Але наразі невідомо, як буде у подальшому розвиватися ситуація у країні в цілому та, відповідно, неможливо визначити, як це може вплинути на результати діяльності, фінансовий стан та на безперервність діяльності Фонду.

На дату оприлюднення звіту Фонд не має намірів ліквідуватися або припинити діяльність, невизначеності щодо майбутніх умов, які можуть спричинити значний сумнів щодо здатності Фонду продовжувати діяльність на безперервній основі немає. Ця фінансова звітність відображає поточну оцінку (судження) керівництва стосовно можливого впливу економічних умов на операції та фінансове положення Фонду та не містить будь-яких коригувань відображених сум, які були б необхідні, якби Фонд було неспроможним продовжувати свою діяльність та реалізовувало свої активи не в ході звичайної діяльності. Майбутні умови можуть відрізнятись від оцінок керівництва. Дана фінансова звітність не включає жодних коригувань, які могли б мати місце як результат такої невизначеності. Про такі коригування буде повідомлено після вони стануть відомими і їх буде можливо оцінити.

Керівництво Компанії з управління активами вважає, що Фонд зможе продовжувати подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності, але існує суттєва невизначеність, щодо можливості Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, яка пов'язана з майбутнім розвитком економіки країни та її тривалістю.

## 2.6. Рішення про затвердження фінансової звітності

Фінансова звітність Товариства затверджена до випуску (з метою оприлюднення) керівником Товариства 20 грудня 2025 року. Ні учасники Товариства, ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження до випуску.

## 2.7. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується ця річна фінансова звітність, вважається період з 01 січня 2025 року по 31 грудня 2025 року.

## 3. Суттєві положення облікової політики

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

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

Відповідно до п.5 ст.12-1 Закону України „Про бухгалтерський облік та звітність в Україні“, підприємства, які згідно з законодавством зобов'язані готувати фінансову звітність за МСФЗ, повинні складати та подавати свою фінансову звітність на основі таксономії фінансової звітності за МСФЗ в єдиному електронному форматі (див. як XBRL). На дату випуску цієї фінансової звітності таксономія UA XBRL за МСФЗ за 2025 рік ще не опублікована, а

Звіт про фінансову звітність за 2025 рік в єдиному електронному форматі ще не розпочато. Керівництво Товариства планує підготувати звіт iXBRL Фонду та подати його у встановлені законодавством терміни.

### 3.2. Загальні положення щодо облікових політик

#### 3.2.1. Основа формування облікових політик

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

Облікова політика Товариства розроблена відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових політиках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 16 «Оренда», МСФЗ 37 «Зобов'язання від договорів з клієнтами».

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

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

#### 3.2.3. Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності Товариства відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», та форми Приміток, що розроблені у відповідності до МСФЗ.

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

Згідно МСФЗ та враховуючи НП(С)БО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність.

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

### 3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

#### 3.3.1. Визнання та оцінка фінансових інструментів

Фінансові активи та фінансові зобов'язання визнавати та оцінювати у відповідності з МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Фінансовий інструмент це будь-який контракт, який приводить до виникнення фінансового активу у одного суб'єкта господарювання та фінансового зобов'язання або інструмента капіталу у іншого суб'єкта господарювання.

Фінансові інструменти складають:

- фінансові активи;
- фінансові зобов'язання;
- інструменти капіталу.

До фінансових активів відносяться грошові кошти та їх еквіваленти, інструменти власного капіталу іншого суб'єкта господарювання, торговельна та інша дебіторська заборгованість, векселі, облигації.

До фінансових зобов'язань відносяться торговельна кредиторська заборгованість. До інструментів капіталу відносяться акції, паї (частки) господарських товариств.

При первісному визнанні фінансових активів або фінансових зобов'язань Фонд класифікує їх як такі, що визнаються за справедливою вартістю. Справедлива вартість фінансового інструмента при первісному визнанні є, як правило, ціна операції.

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

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

Класифікація і подальша оцінка фінансових активів і зобов'язань

Фонд розглядає свою бізнес-модель, тобто вирішує, чи утримає вона фінансовий актив для отримання передбачених договором потоків грошових коштів або для продажу до настання строку погашення з метою реалізації справедливої вартості.

Переоцінка та відображення її результатів у бухгалтерському обліку проводити з такою періодичністю:

Фінансові активи, які обертаються на активному ринку – на дату отримання інформації щодо операцій з активами на біржі;

Фінансові активи: акції, корпоративні права підприємств, які не обертаються на активному ринку – на дату отримання фінансової звітності від емітента;

Інші фінансові активи – на дату складання річної звітності.

### 3.3.2. *Грошові кошти та їхні еквіваленти*

Грошові кошти складаються з коштів на поточних рахунках у банках.

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

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

Іноземна валюта – це валюта інша, ніж функціональна валюта, яка визначена в п.2.3 цих Приміток.

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

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за амортизованою собівартістю. Водночас, оскільки вплив змін вартості грошей у часі для еквівалентів грошових коштів є несуттєвий, що впливає із суті таких активів, амортизована собівартість дорівнюватиме їх номінальній вартості.

Грошові кошти та їх еквіваленти відображаються за амортизованою вартістю, оскільки (i) вони утримуються для отримання передбаченим договором грошових потоків і ці грошові потоки являють собою виключно виплати основної суми боргу та процентів та (ii) вони не віднесені у категорію оцінки за справедливою вартістю через прибуток чи збиток. Умови, встановлені виключно законодавством, не впливають на результати SPPI-тесту, крім випадків, коли вони включені в умови договору і застосовувалися б, навіть якщо у подальшому законодавством змінилося б. Суми, використання яких обмежене, виключається зі складу грошових коштів та їх еквівалентів при підготовці звіту про рух грошових коштів. Суми, обмеження щодо яких не дозволяють обміняти їх використати для розрахунку по зобов'язаннях протягом, принаймні, дванадцяти місяців після звітного періоду, включаються до складу інших необоротних активів.

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

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках в у банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи можуть бути класифіковані у складі поточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

Депозит визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних зобов'язань щодо цього інструменту.

Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Витрати за операцією, навіть якщо вони прямо відносяться до укладання договору про депозит, не включаються до первісної оцінки депозиту, а визнаються витратами періоду.

Депозити в банках з правом дострокового припинення та на строк до чотирьох місяців обліковуються у складі грошових коштів за амортизованою собівартістю.

Фонд відносно банківських депозитів має наступну модель розрахунку збитку від знецінення фінансового інструменту.

### 3.3.3 *Дебіторська заборгованість*

Дебіторська заборгованість визнається як фінансовий актив, якщо за нею очікується отримання грошових коштів або фінансових інструментів. Дебіторська заборгованість визнається, коли існують контрактні відношення щодо цього інструменту та первісно оцінюється за справедливою вартістю.

Дебіторська заборгованість поділяється на поточну (строк погашення протягом 12 місяців з дати фінансової звітності) та довгострокову (строк погашення більше 12 місяців з дати фінансової звітності).

Довгострокова дебіторська заборгованість, відображається в балансі за її теперішньою вартістю. Визначення цієї вартості залежить від виду заборгованості та строку її погашення.

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

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

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

Поточну дебіторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Фонд оцінює за сумою первісного рахунку валюти, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

### 3.3.4. *Фінансові активи, що оцінюються за амортизованою собівартістю.*

До фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю, відносяться фінансові активи утримувані до погашення, якщо існує намір та здатність утримувати їх до погашення. Сюди Товариство відносить дебіторську заборгованість, у тому числі позики та векселі.

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

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

відсотка за контрактом є фіксованою, а також залишок строку до погашення основної суми та валюти, в якій здійснюватимуться платежі.

Поточну дебіторську заборгованість без встановленої ставки відсотка Товариство оцінює за сумою первісного фактури, якщо вплив дисконтування є несуттєвим.

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

1. 12-місячним очікуваним кредитним збиткам у разі, якщо кредитний ризик на звітну дату не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання;

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

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

Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента. Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання. Згідно вимог МСФЗ 9 при визначенні дефолту в цілях з'ясування ризику настання дефолту Товариство застосовує визначення дефолту, яке відповідає визначенню, використовуваному в цілях внутрішнього управління кредитним ризиком для відповідного фінансового інструмента, а також, якщо це є доцільним, вказує на якісні показники (наприклад, фінансові умови). Однак, при цьому застосовується спростовне припущення про те, що дефолт настане не пізніше, ніж фінансовий актив стане простроченим на 90 днів, якщо Товариство не має обґрунтовано необхідної та підтверджену інформації, що доводить доцільність застосування критерію з більшою строгістю прострочення. Визначення дефолту, що використовується в цих цілях, застосовується послідовно до всіх фінансових інструментів, якщо не стане доступною інформація, яка вказує на доцільність застосування іншого визначення дефолту за конкретним фінансовим інструментом.

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

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

Відносно дебіторської заборгованості у вигляді наданих позик Товариство використовує модель розрахунку очікуваних збитків співвідношенням кредитних ризиків до внутрішнього кредитного рейтингу позичальника, його історії збитків за попередній рік, та наявності фактів перенесення строків погашення заборгованості.

### **3.3.5. Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку**

Бізнес-модель, що обумовлює оцінку за справедливою вартістю через прибуток або збиток, є та, в якій Товариство управляє фінансовими активами з метою реалізації грошових потоків через продаж активів. Товариство ухвалює рішення на основі справедливої вартості активів та здійснює управління ними з метою реалізації цієї справедливої вартості. У цьому випадку досягнення мети Товариства зазвичай буде пов'язане з активним здійсненням операцій купівлі-продажу.

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, відносяться облігації внутрішньої і зовнішньої державної позики та фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Станом на 31.12.2025 року Товариство не мало придбаних ОВДП і ОЗДП. Ці фінансові активи відображаються за справедливою вартістю, яка визначається на основі даних Національного Банку України. Результати переоцінки визнаються як прибутки або збитки Товариства.

Товариство зосереджує свою увагу на відомостях про справедливую вартість і використовує їх для оцінювання показників ефективності активів та ухвалення рішень. Крім того, портфель фінансових активів, що відповідає визначенню «утримуваних для торгівлі», утримується не для одержання договірних грошових потоків і не для одержання договірних грошових потоків та продажу фінансових активів. Для таких портфельних одержання договірних грошових потоків є лише супутнім чинником у досягненні мети бізнес-моделі. Отже, такі портфелі фінансових активів мають оцінюватися за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

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

Справедлива вартість є ціною, яка була б отримана при продажу активу або виплачена за передачу зобов'язання в рамках угоди, що укладається в звичайному порядку між учасниками ринку на дату оцінки.

До інструментів капіталу, які оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки у прибутку чи збитку відносяться акції, частки в товариствах та інші цінні папери, що засвідчують залишкову частку в активах об'єкта інвестування після вирахування всіх його зобов'язань.

Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні придбання, в ході якої вони були отримані.

Витрати на придбання інструментів капіталу визнаються витратами періоду і не включаються до первісної справедливої вартості.

Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю на дату оцінки.

Ринкова вартість інструментів капіталу за наявності активного ринку оцінюються за офіційним біржовим курсом організатора торгівлі на дату розрахунку вартості активів, розрахованого та оприлюдненого відповідно до вимог законодавства, що регулює діяльність організаторів торгівлі.

У разі наявності двох та більше біржових курсів на дату оцінки такі активи оцінюються за найменшим з них.

За відсутності біржового курсу (за умов включення інструментів капіталу до списку організатора торгівлі) на дату оцінки ринкова вартість може визначатися за останньою балансовою вартістю, якщо відсутні показники, що свідчать про можливі значні відхилення справедливої вартості (зокрема, але не виключно - значна зміна у показниках діяльності об'єкта інвестування, значна зміна на ринку для інструментів капіталу об'єкта інвестування, значна зміна в економічному середовищі, значна зміна у показниках діяльності подібних суб'єктів тощо). Якщо наявні свідчення про значні відхилення, визначення справедливої вартості здійснюється із застосуванням прийнятних методів оцінки визначених в п.3.10 цієї Облікової політики) на підставі усієї наявної інформації про показники та діяльність об'єкта інвестування.

Справедлива вартість інструментів капіталу – цінних паперів емітентів, обіг яких зупинено, визначається із врахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Справедлива вартість цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із врахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід. В разі безперервного перебування у Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, протягом року, справедлива вартість таких цінних паперів оцінюється за нульовою вартістю.

У разі скасування реєстрації випуску інструментів капіталу – цінних паперів емітентів Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку або за рішенням суду, визнання їх як активу припиняється і відображається у складі активів звітного періоду.

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

Частки в господарських товариствах, які ліквідовані або визнані банкрутом та щодо яких відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю.

У разі оприлюднення інформації про порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, цінні папери та частки такого товариства оцінюються у сумі очікуваних надходжень майбутніх економічних вигід.

У разі оприлюднення інформації про припинення справи про банкрутство емітента цінних паперів, господарського товариства, цінні папери та частки такого товариства оцінюються за справедливою вартістю враховуючи ймовірність надходження майбутніх економічних вигід на підставі усієї наявної інформації про показники та діяльність об'єкта інвестування.

Прибуток або збиток за інструментами капіталу, що оцінюються за справедливою вартістю, визнається у прибутку або збитку.

Оцінка справедливої вартості здійснюється відповідно до МСФЗ 13.

Для кожного типу корпоративних прав (акції публічних компаній, частки в приватних компаніях, венчурні інвестиції) визначаються пріоритетні підходи та методи оцінки. Для публічних акцій – ринковий підхід (біржові котирування), для приватних – дохідний або ринковий (з використанням аналогів).

Ієрархія справедливої вартості (рівні 1, 2, 3):

Рівень 1: Котирування (нескориговані) на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки. Це найбільш надійні дані.

Рівень 2: Вхідні дані, відмінні від котирувань, включених до Рівня 1, які є спостережуваними для активу або зобов'язання, прямо або опосередковано. Це можуть бути котирування для подібних активів, спостережувані процентні ставки, криві дохідності тощо.

Рівень 3: Неспостережувані вхідні дані для активу або зобов'язання. Використовуються, коли спостережувані дані недоступні. Це вимагає значних суджень та припущень.

Якщо є необхідність залучаються незалежні професійні оцінювачі для визначення справедливої вартості, особливо для корпоративних прав, які не мають активного ринку.

Оцінка може здійснюватися з певною періодичністю.

Дані для визначення справедливої вартості корпоративних прав:

Для Рівня 1 (активні ринки):

- офіційні біржові котирування на організованих торгових майданчиках (наприклад, фондові біржі) на дату оцінки;

- ціни останніх угод на активних ринках.

Для Рівня 2 (спостережувані дані):

Для ринкового підходу:

- дані про ціни на акції/частки компаній-аналогів, що мають схожі характеристики (галузь, розмір, географія, фінансові показники), але не торгуються на активному ринку.
- інформація про нещодавні угоди з продажу/придбання подібних компаній (M&A бази даних).
- галузеві статистичні дані та мультиплікатори від аналітичних агентств.

Для дохідного підходу:

- публічні фінансові звіти компаній-аналогів для порівняння фінансових показників та припущень.
- дані про безризикової ставки (наприклад, дохідність державних облігацій).
- інформація про ринкові премії за ризик (наприклад, премія за ризик власного капіталу).
- прогнози економічного зростання, інфляції, галузеві прогнози від авторитетних джерел.

Для Рівня 3 (неспостережувані дані):

Для дохідного підходу:

- внутрішні фінансові прогнози та бізнес-плани компанії, корпоративні права якої оцінюються.
- припущення щодо майбутніх грошових потоків, темпів зростання, ставок дисконтування, які базуються на судженні керівництва або оцінювача, але підкріплені доступною інформацією.

Для витратного підходу:

- внутрішні дані про вартість придбання/створення активів.
- оцінки вартості заміщення або відтворення, отримані від експертів або з внутрішніх джерел.

За відсутності незалежної оцінки експерта, оцінка корпоративних прав здійснюється при використанні витратного підходу методом вартості чистих активів, заснований на оцінці існуючих активів. Його сутність полягає у визначенні сумарної ринкової вартості всіх активів підприємства та зменшення її на ринкову вартість його зобов'язань.

Вартість підприємства визначається шляхом переоцінки ресурсів, витрачених на його створення (або купівлю), зменшується з позицій понесених витрат.

Застосування витратного підходу найбільш обґрунтовано у таких випадках:

- оцінка підприємства в цілому;
- оцінка нових підприємств, коли відсутні ретроспективні дані про прибутки;
- оцінка підприємств, коли є проблеми з обґрунтованим прогнозуванням величини майбутніх прибутків або грошових потоків;
- відсутність ринкової інформації про підприємства-аналогів;
- ліквідація підприємства (метод ліквідаційної вартості).

Новостворене підприємство обліковується за розміром сплаченого та зареєстрованого статутного капіталу.

### 3.3.6. Зобов'язання.

Зобов'язання визнаються лише тоді, коли актив отриманий або коли існує безвідмовна угода придбати актив за умови, що його оцінка може бути достовірно визначена та існує ймовірність зменшення економічних вигід у майбутньому внаслідок його погашення. Якщо на дату балансу раніше визнане зобов'язання не підлягає погашенню, то його суму включати до складу доходу звітного періоду.

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

- зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- не існує безумовного права відстрочити погашення зобов'язання протягом щонайменше дванадцяти місяців після звітного періоду.

Довгострокові зобов'язання – це зобов'язання зі строком погашення більше 12 місяців на дату балансу. Довгострокові зобов'язання, на які нараховуються відсотки, відображаються в балансі за їх теперішньою вартістю. Визначення цієї вартості залежить від виду зобов'язання та умов їх виникнення.

### 3.3.7. Згортання фінансових активів та зобов'язань

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

## 3.4. Облікові політики щодо нематеріальних активів

### 3.4.1. Визнання та оцінка нематеріальних активів

Товариство визнає нематеріальний об'єкт нематеріальним активом, якщо він утримується з метою використання в процесі своєї діяльності, надання послуг, або для здійснення адміністративних і соціально-культурних функцій, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року та вартість яких більше 20000 грн.

Первісно Товариство оцінює нематеріальні активи за собівартістю. У подальшому нематеріальні активи оцінюються за їх теперішньою вартістю, якщо існує довгострокове розстрочення платежів, мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, перерахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до нерозподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

### 3.4.2. Амортизація нематеріальних активів.

Амортизація нематеріальних активів Товариства нараховується пряmlinійним методом виходячи з строку використання активу, у відповідності до вимог МСБО 38 «Нематеріальні активи».

Амортизацію активу починають, коли він стає придатним для використання. Амортизацію активу припиняють на дату з двох дат, яка відбувається раніше: на дату, з якої актив класифікують як утримуваний для продажу, або на дату, з якої припиняють визнання активу.

### 3.4.3. Зменшення корисності нематеріальних активів

На кожну звітну дату Товариство оцінює, чи є якась ознака того, що корисність активу може зменшитися. Товариство зменшує балансову вартість активу до суми його очікуваного відшкодування, якщо і тільки якщо сума очікуваного відшкодування активу менша від його балансової вартості. Таке зменшення негайно визнається в прибутках або збитках, якщо актив не обліковують за переоціненою вартістю згідно з МСБО 16. Збиток від зменшення корисності активу для активу (за винятком гудвілу) в попередніх періодах. Товариство сторнує, якщо і тільки якщо змінилися попередні оцінки, застосовані для визначення суми очікуваного відшкодування. Після визнання збитку від зменшення корисності амортизація основних засобів коригується в майбутніх періодах з метою розподілення переглянутої балансової вартості необоротного активу на систематичній основі протягом строку корисного використання.

### 3.5. Облікові політики щодо оренди

На початку дії договору оренди Товариство оцінює чи є договір орендою, або чи містить договір оренду. Договір оренди містить оренду, якщо договір передає право контролювати користування ідентифікованим активом протягом певного періоду часу в обмін на компенсацію.

На дату початку оренди Товариство визнає актив з права користування та орендне зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату. Орендні платежі дисконтуються, застосовуючи припустиму ставку відсотка в оренді, якщо таку ставку можна легко визначити. Якщо таку ставку не можна легко визначити, то орендар застосовує ставку по якій він може залучити додаткові позикові кошти.

Товариство нараховуючи амортизацію активу з права оренди, застосовує вимоги щодо амортизації МСФЗ 16 Оренда - пряmlinійний метод.

Після дати початку оренди Товариство визнає у прибутку або збитку :

- проценти за орендним зобов'язанням;

та

- змінні орендні платежі, не включені в оцінку орендного зобов'язання у тому періоді, у якому сталася подія з умови, які спричинили здійснення таких платежів

Товариство буде визнавати: (а) активи і зобов'язання по відношенню до всіх договорів оренди з терміном дії менше 12 місяців, за винятком випадків, коли вартість об'єкта оренди є незначною; і (б) амортизацію об'єктів оренди окремо від відсотків по орендним зобов'язанням в звіті про прибутки і збитки.

Незважаючи на те, що оцінки базуються на інформації, яка є у керівництва щодо поточних подій та обставин, фактичні результати можуть відрізнятися від даних оцінок в залежності від різних припущень або умов.

Орендні операції за звітний період Товариством не здійснювались.

### 3.6. Облікові політики щодо податку на прибуток

Витрати з податку на прибуток являють собою суму витрат з поточного та відстроченого податків. Поточний податок визначається як сума податків на прибуток, що підлягають сплаті (відшкодуванню) щодо оподаткованого прибутку (збитку) за звітний період. Поточні витрати Товариства за податками розраховуються з використанням податкових ставок, чинних (або в основному чинних) на дату балансу.

Фонд має особливості в оподаткуванні згідно пп.1 п.6 ст.141 ПКУ від 2 грудня 2010 року № 2755-VI (зі змінами та доповненнями): звільняються від оподаткування кошти спільного інвестування, а саме: кошти, внесені засновниками корпоративного фонду, кошти та інші активи, залучені від учасників інституту спільного інвестування, доходи від здійснення операцій з активами інституту спільного інвестування, доходи, нараховані за активами інституту спільного інвестування, та інші доходи від діяльності інституту спільного інвестування (відсотки за позиками, орендні (лізингові) платежі, роялті тощо).

Змінами, передбаченими Законом України від 20 вересня 2022 року № 2600-IX «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо оподаткування операцій з об'єктами нерухомого майна, які будуть споруджені в майбутньому» (набрав чинності 10.10.2022) у п. 141.6 ст. 141 Податкового кодексу України, надано визначення активів інституту спільного інвестування – це сформована (оплачена) за рахунок коштів спільного інвестування сукупність майна, корпоративних прав, нерухомості (в тому числі, у вигляді неподільного об'єкта незавершеного будівництва/майбутнього об'єкта нерухомості та/або подільного об'єкта незавершеного будівництва), майнових прав і вимог та інших активів. Тому доходи, отримані ІСІ від здійснення операцій з об'єктами незавершеного будівництва/майбутнього об'єкта нерухомості, звільнятимуться від оподаткування податком на прибуток підприємств у разі, якщо такі об'єкти сформовані за рахунок коштів спільного інвестування.

За звітний період розрахунок податку на прибуток не здійснювався.

### 3.7. Облікові політики щодо інших активів та зобов'язань

#### 3.7.1. Основні засоби

Матеріальний об'єкт визнається основним засобом, якщо він утримується з метою використання в процесі діяльності, для використання у господарської діяльності, для адміністративних цілей або соціально-культурних цілей, очікуваний строк корисного використання якого більше одного року та вартість якого більше 20 000,00 гривень.

Первісно основні засоби оцінюються за собівартістю. У подальшому основні засоби оцінюються за їх вартістю мінус будь-яка накопичена амортизація та будь-які накопичені збитки від зменшення корисності. Сума накопиченої амортизації на дату переоцінки виключається з валової балансової вартості активу та чистої суми, врахованої до переоціненої суми активу. Дооцінка, яка входить до складу власного капіталу, переноситься до розподіленого прибутку, коли припиняється визнання відповідного активу.

Не визнаються в балансовій вартості об'єкта основних засобів витрати на щоденне обслуговування, ремонт та технічне обслуговування об'єкта. Ці витрати визнаються в прибутку чи збитку, коли вони понесені. В балансовій вартості об'єкта основних засобів визнаються такі подальші витрати, які задовольняють критеріям визнання активу.

Амортизація основних засобів Товариства нараховується прямолінійним методом протягом термінів корисного використання різних об'єктів основних засобів:

транспортні засоби	від 2 до 15 років
машини та обладнання	від 2 до 10 років
меблі	від 5 до 15 років
інші основні засоби	від 2 до 15 років

### 3.7.2. Забезпечення

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

Товариство також створює резерв витрат на оплату щорічних (основних та додаткових) відпусток. Розрахунок цього резерву здійснюється на підставі правил Облікової політики Товариства. Розмір створеного резерву оплати відпусток підлягає інвентаризації на кінець року. Розмір відрахувань до резерву відпусток, включаючи відрахування на страхове страхування з цих сум, розраховуються виходячи з кількості днів фактично невикористаної працівниками відпустки та їхнього середньоденного заробітку на момент проведення такого розрахунку. Також можуть враховуватися інші об'єктивні фактори, що впливають на розрахунок цього показника. У разі необхідності робиться коригуюча проводка в бухгалтерському обліку згідно даних інвентаризації резерву відпусток.

Розрахунок забезпечень за звітний період Товариством не здійснювався, оскільки:

- існуючі заборгованості є поточними і не вимагають забезпечень.
- найманого персоналу товариство не має.

### 3.7.3. Виплати працівникам

Товариство визнає короткострокові виплати працівникам як витрати та як зобов'язання після вирахування будь-якої вже сплаченої суми. Товариство визнає очікувану вартість короткострокових виплат працівникам як забезпечення відпусток - під час надання працівниками послуг, які збільшують їхні права на майбутні виплати відпустки.

Найманого персоналу Товариство не має, і тому нарахування виплат працівникам за звітний період Товариством не здійснювалось.

### 3.7.4. Пенсійні зобов'язання

Відповідно до українського законодавства, Товариство нараховує внески на суму заробітної плати працівників до Пенсійного фонду. Поточні нарахування розраховуються як процентні нарахування із поточних нарахувань заробітної платні, такі витрати відображаються у періоді, в якому були надані працівниками послуги.

Найманого персоналу Товариство не має, і тому нарахування пенсійних зобов'язань за звітний період не здійснювалось.

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

### 3.8.1 Доходи та витрати

Товариство визнає дохід від надання послуг, коли (або у міру того, як) воно задовольняє зобов'язання щодо надання, передаючи обіцяну послугу (тобто актив) клієнтові. Актив передається, коли (або у міру того, як) клієнт отримує контроль над таким активом.

При визначенні вартості винагороди від управління активами Товариство відповідно до МСФЗ 15 використовує метод оцінювання за результатом. До методу оцінювання за результатом належить, зокрема, аналіз виконання, завершеного на сьогоднішній день, оцінки досягнутих результатів. Враховуючи принцип професійного скептицизму для визначення вартості винагороди розрахунок доходу здійснюється на кінець кожного місяця. Результат визначення розміру винагороди по управлінню активами оформлюється актом виконаних робіт, в якому відображається розрахунок (оцінка) досягнутих результатів на звітну дату.

Дохід від продажу фінансових активів визнається у прибутку або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

- Товариство передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу;
- Товариство передало покупцеві ризики та переваги від володіння, пов'язані з фінансовим активом;

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

**Дивіденди визнаються доходом лише у разі, якщо:**

- право Товариства на одержання виплат за дивідендами встановлено;
- є ймовірність, що економічні вигоди, пов'язані з дивідендами, надійдуть до Товариства;
- суму дивідендів можна достовірно оцінити.

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

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

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

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

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

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

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

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

Умовних зобов'язань і активів за звітний період Товариством не визнано.

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

При підготовці фінансової звітності Товариство здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва Товариства інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки проміжної фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

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

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

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

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

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

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

Операції, що не регламентуються МСФЗ Товариством не здійснювались.

### **4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Товариства**

Справедлива вартість інвестицій, що активно обертаються на організованих фінансових ринках, розраховується на основі поточної ринкової вартості на момент закриття торгів на звітну дату. В інших випадках оцінка справедливої

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

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

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

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

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

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

Розуміючи важливість використання облікових оцінок та припущень щодо справедливої вартості фінансових активів в разі відсутності вхідних даних щодо справедливої вартості першого рівня, Керівництво Товариства планує використовувати оцінки та судження які базуються на професійній компетенції працівників Підприємства, досвіді та минулих подіях, а також з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів. Залучення зовнішніх експертних оцінок щодо таких фінансових інструментів де оцінка, яка базується на професійній компетенції, досвіді та розрахунках є недостатньою, на думку Керівництва є прийнятним та необхідним.

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

#### 4.4. Судження щодо очікуваних термінів утримування фінансових інструментів

Керівництво Товариства застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним керівництву Товариства фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

#### 4.5. Використання ставок дисконтування

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

а) вартості грошей у часі;

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

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

Визначення ставки дисконтування на рівні ринкової ставки відсотка, яка використовується в операціях з аналогічними активами: якщо підприємство регулярно, постійно користується позиками від фінансових та банківських установ, для ставки дисконту тільки за такими чи подібними позиками можливо брати відсоткову ставку, за якими отримуються такі позики цим підприємством. Про рівень ринкових ставок у певний період свідчать також статистичні дані банків оприлюднені на офіційному вебсайті Національного банку України.

Для застосування ставок при розрахунку дисконтуванню використовується сайт <https://minfin.com.ua> статистика фінансових ринків

#### 4.6. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

Відносно фінансових активів, які оцінюються за амортизованою вартістю, Товариство на дату виникнення фінансових активів та на кожен звітну дату визначає рівень кредитного ризику.

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

Зазвичай очікується, що очікувані кредитні збитки за весь строк дії мають бути визнані до того, як фінансовий інструмент стане прострочений. Як правило, кредитний ризик значно зростає ще до того, як фінансовий інструмент стане простроченим або буде помічено інші чинники затримки платежів, що є специфічними для позичальника, (наприклад, здійснення модифікації або реструктуризації).

Кредитний ризик за фінансовим інструментом вважається низьким, якщо фінансовий інструмент має низький ризик настання дефолту, позичальник має потужний потенціал виконувати свої договірні зобов'язання щодо грошових потоків у короткостроковій перспективі, а несприятливі зміни в економічних і ділових умовах у довгостроковій

перспективі можуть знизити, але не обов'язково здатність позичальника виконувати свої зобов'язання щодо договірних грошових потоків.

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

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

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Товариства щодо кредитних збитків.

Оскільки строк погашення залишків грошових коштів на поточних рахунках в банках є строк в межах декількох днів та сума резерву очікуваних кредитних збитків є незначною, Товариство не формує резерв очікуваних кредитних збитків щодо залишків грошових коштів на поточних рахунках в банках та депозитах строком до 3-х місяців.

## **5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості**

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

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

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня Для корпоративних прав – фінансова звітність товариства, оцінка незалежного оцінювача. У разі відсутності використовується будь-яка відкрита та доступна інформація

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

В складі активів, що оцінюються за справедливою вартістю, Фонду обліковуються грошові кошти на поточному рахунку банку.

На фонді використовується ієрархія справедливої вартості згідно вимог МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості». Цей МСФЗ встановлює ієрархію справедливої вартості, у якій передбачено три рівня вхідних даних для методів оцінки вартості, що використовуються для оцінки справедливої вартості. Ієрархія справедливої вартості встановлює найвищий пріоритет для цін котирування (нескоригованих) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання (вхідні дані 1-го рівня) та найнижчий пріоритет для закритих вхідних даних (вхідні дані 3-го рівня).

**Вхідні дані 1-го рівня** - це ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки.

**Вхідні дані 2-го рівня** - це вхідні дані (крім цін котирування, віднесених до 1-го рівня), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, прямо або опосередковано. До вхідних даних 2-го рівня належать:

- а) ціни котирування на подібні активи чи зобов'язання на активних ринках;
- б) ціни котирування на ідентичні або подібні активи чи зобов'язання на ринках, які не є активними;
- в) вхідні дані, крім цін котирування, які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, наприклад:
  - (i) ставки відсотка та криві дохідності, що спостерігаються на звичайних інтервалах котирування;
  - (ii) допустима змінність; та
  - (iii) кредитні спреди

**Вхідні дані 3-го рівня** - це вхідні дані для активу чи зобов'язання, яких немає у відкритому доступі. Закриті вхідні дані слід використовувати для оцінки справедливої вартості, якщо відповідних відкритих даних немає, що передбачається в ситуаціях, коли діяльність ринку для активу або зобов'язання на дату оцінки незначна, або її взагалі

**АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»**

немає. Отже, закриті вхідні дані мають відображати припущення, які використовували б учасники ринку, встановлюючи ціну на актив або зобов'язання, в тому числі припущення про ризик.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Дата оцінки	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Довгострокові фінансові інвестиції	-	-	-	-	279	16040	-	16040

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

За період 01.01.2024 – 31.12.2024 та за 01.01.2025 – 31.12.2025 переміщень між рівнями ієрархії не було.

**5.4. Вплив періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток**

Фонд є власником корпоративних прав в господарському товаристві. В звітному періоді переоцінка фінансових інвестицій не здійснювалась.

тис. грн.

№	Назва підприємства	Частка Фонду у СК підприємств	Балансова вартість інвестицій в корпоративні права на 01.01.2025	Сума переоцінки	Внесок до статутного капіталу	Балансова вартість інвестицій в корпоративні права на 31.12.2025
1	Приватне підприємство "Сомівське"	90%	45	-		45
2	ТОВ "КОЛОС ПРИОРИЛІЯ"	95%	95			95
3	ТОВ "АГРОФІРМА ЛИЧКОВЕ"	95%	47,5			47,5
4	ТОВ АГРОФІРМА "ВИБІР"	95%	66,5			66,5
5	ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА"	25%	25			25
6	ПП "АГРОФІРМА "ПРОМІНЬ 2005"	95%	0,95			0,95
7	ТОВ "ПРОПАУЕР"	33%	49		5551	6 600
8	ПП "АГРОПРОМ 2008"	11%				0,55
9	ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС"	11%				11
10	ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ"	33%				8 819,21
11	ТОВ "ТЕРРАСВІТ ІНВЕСТ"	33%				330
	<b>ВСЬОГО:</b>	X		-	-	16040,71

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

( тис. грн.)

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю з використанням 3-го рівня ієрархії	Залишки станом на 31.12.2024	Придбання (продажі), переоцінка	Залишки станом на 31.12.2025	Примітки
Інструменти капіталу (частки), які оцінюються за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки через прибутки/збитки	279	9 210 – придбання 5 551 – збільшення статутного капіталу зі зміною частки	16040	Придбано корпоративні права п'яти товариств, та

				зміна частки у товаристві
--	--	--	--	---------------------------------

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

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю, тис. грн

Найменування	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Фінансові активи</b>				
Довгострокові фінансові інвестиції	279	16040	279	16040
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	57	448	57	448
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	10	134	10	134
Поточні фінансові інвестиції	9780	9780	9780	9780
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1593	7425	1593	7425
Інша поточна дебіторська заборгованість	45 147	206 453	45 147	206 453
<b>Фінансові зобов'язання</b>				
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	2		2	
Інші поточні зобов'язання	370	700	370	700

Керівництво Компанії вважає, що для таких фінансових інструментів Фонду, як дебіторська та кредиторська заборгованість, їх балансова вартість є приблизним значенням справедливої вартості.

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

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

Фонд підготував фінансову звітність, яка відповідає МСФЗ відносно звітних періодів, станом на 31.12.2025.

**6.1. Звіт про фінансовий стан станом на 31.12.2025р.**

**6.1.1 Непоточні активи**

**Довгострокові фінансові інвестиції**

Станом на 31.12.2025 року Фонд має на балансі наступні фінансові інвестиції:

Довгострокові фінансові інвестиції: інші фінансові інвестиції	Код за ЄДРПОУ	Частка %	Станом на 31.12.2025	Частка %	Станом на 31.12.2024
<i>тис. грн</i>					
<b>Частка у статутному капіталі:</b>					
Приватне підприємство "Сомівське"	35445152	90	45	90	45
ТОВ "КОЛОС ПРИОРІЛЛЯ"	37834239	95	95	95	95
ТОВ "АГРОФІРМА ЛІЧКОВІ"	36679474	95	47,5	95	47,5
ТОВ АГРОФІРМА "ВІБІР"	30767659	95	66,5	95	66,5
ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРГА"	37461291	25	25	25	25
ПІП "АГРОФІРМА "ПРОМІНЬ 2005"	33370942	95	0,95	95	0,95

**АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»**

ТОВ "ПРОПАУЕР"	44591777	33	6600	-	-
ПП "АГРОПРОМ 2008"	35601682	11	0,55	-	-
ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС"	38106770	11	11	-	-
ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ"	42544243	33	8 819,21	-	-
ТОВ "ТЕРРАСВІТ ІНВЕСТ"	46033770	33	330	-	-
<b>Всього</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>16040,71</b>	<b>X</b>	<b>278,95</b>

Станом на 31.12.2025 на балансі Фонду обліковуються: довгострокові фінансові інвестиції у сумі 16040,71 тис. грн., а саме:

корпоративні права.

- Приватне підприємство "Сомівське" (35445152) - Договір від 24.06.24р.
- ТОВ "КОЛОС ПРИОРІЛЛЯ" (37834239) - Договір від 25.06.24р. та Договір від 28.06.24р.
- ТОВ "АГРОФІРМА ЛИЧКОВЕ" (36679474) - Договір від 20.06.24р. та Договір від 20.06.24р.
- ТОВ АГРОФІРМА "ВИБІР" (30767659) - Договір від 24.06.24р.
- ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА" (37461291) - Договір від 08.02.24р.
- ПП "АГРОФІРМА "ПРОМІНЬ 2005" (33370942) - Договір від 24.06.24р.
- ТОВ "ПРОПАУЕР" (44591777) - Протокол №05.25 від 07.11.25
- ПП "АГРОПРОМ 2008" (35601682) - Договір від 23.10.25р.
- ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС" (38106770) - Договір від 23.10.25р.
- ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ" (42544243) - Договір від 22.10.25р.
- ТОВ "ТЕРРАСВІТ ІНВЕСТ" (46033770) – Протокол №1 від 24.11.2025р.

Частка оцінена за вартістю придбання.

*Поточні фінансові інвестиції*

Цінні папери: Емітент- ПрАТ «АГРОКОМ», код за ЄДРПОУ 31682535 (UA4000112817), які обліковуються на балансі Фонду на суму 9 780,2 тис.грн. (Договір купівлі-продажу №1559-22/1558-22БВ від 28.09.2022р. та Договір купівлі-продажу №409-25/407-25БВ від 22.05.2024р.). Оцінені за вартістю придбання. Переоцінка цінних паперів не здійснювалась, оскільки відсутній обіг на організованому ринку.

**6.1.2. Оборотні активи**

**Короткострокова дебіторська заборгованість**

тис. грн

Стаття	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	7 430	1593
Резерв очікуваних кредитних збитків	(5)	(0)
<b>Всього:</b>	<b>7 425</b>	<b>1593</b>

Дебіторська заборгованість – нараховані, але не сплачені відсотки за Договором позики №1-25/АР від 19.07.2025р. з ТОВ «Юридична компанія «АРТА» - 4 762,08 тис.грн.

– нараховані, але не сплачені відсотки за Договором позики 2Т/2025 від 04.11.2025р. з ПП «АГРОПРОМ 2008» - 944,1 тис.грн

– нараховані, але не сплачені відсотки за Договором позики 1Т/2025 від 05.11.2025р. з ПП «МЕРИДІАН ПЛЮС» - 1 687,67 тис.грн

– нараховані, але не сплачені відсотки за Договором позики 4Е/2025 від 26.12.2025р. з НП «ЕНЕРДЖІ» - 36,09 тис.грн

**Інша поточна дебіторська заборгованість**

тис. грн

Стаття	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
Інша поточна дебіторська заборгованість	206 638,6	45 147

Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, послуги	-	10
Резерв очікуваних кредитних збитків	(185.6)	(0)
<b>Всього:</b>	<b>206 453</b>	<b>45 157</b>

19. 07. 2025 року Товариством укладено договір позики з ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА" на суму 45 147 тис. грн. Строк погашення – 19.06.2026р.

04. 11. 2025 року Товариством укладено договір позики з ПП "АГРОПРОМ 2008" на суму 30 000 тис. грн. Строк погашення – 25.10.2026р.

04. 11. 2025 року Товариством укладено договір позики з ТОВ "ПРОПАУЕР" на суму 28 000 тис. грн. Строк погашення – 25.10.2026р.

05. 11. 2025 року Товариством укладено договір позики з ТОВ "ПРОПАУЕР" на суму 33 500 тис. грн. Строк погашення – 25.10.2026р.

11. 12. 2025 року Товариством укладено договір позики з ТОВ "ПРОПАУЕР" на суму 2 991,6 тис. грн. Строк погашення – 05.12.2026р.

05. 11. 2025 року Товариством укладено договір позики з ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС" на суму 50 000 тис. грн. Строк погашення – 25.10.2026р.

15. 12. 2025 року Товариством укладено договір позики з ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ" на суму 17 000 тис. грн. Строк погашення – 26.12.2026р.

#### Грошові кошти та їх еквіваленти

Стаття	тис. грн	
	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
Грошові кошти на поточних рахунках, УАН	448	57
Грошові кошти на депозитних рахунках, УАН	-	-
<b>Всього</b>	<b>448</b>	<b>57</b>

Станом на 31.12.2025 р. залишок грошових коштів на поточних рахунках Товариства в АТ «ОТП Банк» МФО 300 528 складає 448 тис. грн. та в АТ «Таскомбанк», МФО 339500 – 0 тис. грн. За проведеним аналізом керівництвом Товариства встановлено, що банк характеризується дуже високим ступенем довіри. Тому, станом на 31.12.2025 резерв на грошові кошти Товариством не нараховувався.

#### Резерв очікуваних кредитних збитків

Товариство проводить аналіз та оцінку рівня кредитного ризику за кожним фінансовим інструментом з використанням індивідуального підходу. Станом на кожну звітну дату Товариство оцінює, чи зазнав кредитний ризик за фінансовим інструментом значного зростання з моменту первісного визнання. При виконанні такої оцінки Товариство замість зміни суми очікуваних кредитних збитків використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку дії фінансового інструмента.

Для виконання такої оцінки Товариство порівнює ризик настання дефолту (невиконання зобов'язань) за фінансовим інструментом станом на звітну дату з ризиком настання дефолту за фінансовим інструментом станом на дату первісного визнання, і враховує при цьому обґрунтовано необхідну та підтверджувану інформацію, що є доступною без надмірних витрат або зусиль, і вказує на значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання.

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

#### 6.1.3 Власний капітал

##### Структура власного капіталу:

Стаття:	тис. грн.	
	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
Статутний капітал	130000	130000
Резервний капітал	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	229580	46 494
Неоплачений капітал	(120000)	(120000)

Всього власний капітал	239580	56494
------------------------	--------	-------

**Зареєстрований (пайовий) капітал**

Діяльність Товариства спрямована на досягнення наступних цілей: дотримання вимог до капіталу, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Товариства функціонувати в якості безперервно діючого підприємства.

Загальна сума статутного капіталу станом на 31.12.2024 р. та на 31.12.2025 р. Товариства складає 130 000 000,00 (Сто тридцять мільйонів ) грн. Сума сплаченого капіталу 10 000 000,00 (Десять мільйонів ) грн., що складається з 100 (Сто) штук простих іменних акцій номінальною вартістю 100000,00 (Сто тисяч) грн., розміщених серед учасників Фонду, станом на 31.12.2024 та на 31.12.2025 р.

Станом на 31.12.2025 р. нерозподілений прибуток у складі власного капіталу Товариства складає 229580 тис. грн.

**6.1.4. Поточні зобов'язання**

Стаття:	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	-	2
Інші поточні зобов'язання	700	370
<b>Всього:</b>	<b>700</b>	<b>372</b>

До складу поточної кредиторської заборгованості станом на 31.12.2025 р. входить:

- Інші поточні зобов'язання – 330 тис. грн. перед ТОВ «Террасвіт інвест» щодо оплати внеску до статутного капіталу.

- Інші поточні зобов'язання 370 тис.грн ( згідно Договору купівлі-продажу цінних паперів №427-25/426-25/БВ від 27.05.2025р. та №674-25/673-25/БВ від 15.07.2025р) перед Кузнєцовим Миколою Григоровичем.

**6.2. Звіт про прибутки та збитки та інший сукупний дохід) за період з 01.01.2025 по 31.12.2025р.**

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

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

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

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

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

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

**6.2.1. Адміністративні витрати**

*тис. грн.*

Стаття:	За період з 01.01.2025 по 31.12.2025	За період з 01.01.2023 по 31.12.2024
Витрати на послуги депозитарної установи (Азово-Чорноморська Інвестиційна компанія ТОВ)	1	17
Витрати на послуги компанія з управління активами (Азово-Чорноморська Інвестиційна компанія ТОВ)	126	-
Витрати на інформаційні послуги з надання звітності до НКЦПФР, ЕЦП, МЕДок	10,2	4
Витрати на РКО банку	9,9	10
Витрати на депозитарні послуги (НДУ)	8,9	5
Витрати на послуги компанія з управління активами (ТОВ «КУА «ЦИКАДА»)	100	5
Сплата мита за реєстрацію проспекту емісії		7

**АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»**

Послуги аудитора	83	
<b>Всього:</b>	<b>339</b>	<b>48</b>

Структура витрат та їх сума в цілому відповідають вимогам діючого законодавства щодо сум витрат, які відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування (а саме: Положенню про склад і розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок активів інституту спільного інвестування» від 13.08.2013 № 1468 (далі Положення №1468).

Фактичний розмір винагороди КУА за 2025 рік не перевищив 10 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2025 фінансового року відповідно до вимог Положення №1468.

Розмір витрат Фонду не перевищив 5 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2025 фінансового року.), що відповідає вимогам, визначеним розділом 2 Положення №1468.

Фактичний розмір винагороди КУА за 2025 рік не перевищив 20 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2025 фінансового року відповідно до вимог Положення №1468.

Розмір витрат Фонду не перевищив 15 відсотків середньорічної вартості чистих активів Фонду протягом 2025 фінансового року, що відповідає вимогам, визначеним розділом 2 Положення №1468.

**6.2.2 Інші доходи та витрати**

Стаття:	2025 рік	2024 рік
Фінансові доходи	10653	96809
Інші доходи	172772	-
Витрати від участі в капіталі		50000

**6.3. Звіт про рух грошових коштів за період з 01.01.2025 по 31.12.2025р.**

Інформація про рух грошових коштів надає основу для оцінки спроможності Фонду генерувати грошові кошти та еквіваленти грошових коштів і для оцінки потреб Фонду у використанні цих грошових потоків. При розкритті зазначеної інформації Компанія застосовувала вимоги до подання та розкриття інформації про рух грошових коштів викладені в МСБО 7.

Для цілей складання звіту про рух грошових коштів до грошових коштів та їх еквівалентів включаються активи, які можуть бути вільно конвертовані у відповідну суму грошових коштів протягом короткого періоду часу, а саме: кошти розміщені на поточному рахунку.

Далі наводимо розкриття інформації за період з 01.01.2025 року по 31.12.2025 року

Станом на 31.12.2025 р. на поточних рахунках у банках обліковуються грошові кошти Товариства за номінальною вартістю 448 тис. грн. в АТ «ОТП Банк» МФО 300 528 складає 448 тис. грн. та в АТ «Таскомбанк», МФО 339500 – 0 тис. грн.

Найменування статті	За період з 01.01.2025 по 31.12.2025	За період з 01.01.2024 по 31.12.2024
<b>I. Рух коштів у результаті операційної діяльності</b>		
Находження від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		
Інші надходження		5007
Витрачання на оплату: товарів (робіт, послуг)	339	(58)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів		(5250)
Інші витрачання		(5007)
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>-339</b>	<b>-5308</b>
<b>II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності</b>		
Витрачання на придбання: фінансових інвестицій		(45556)
Находження від отриманих: - відсотків	10653	123
дивідендів	174563	
Находження від погашення позик	2992	

**АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ ВЕНЧУРНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»**

Надходження від реалізації фінансових інвестицій		95462
Витрачання на надання позик	164483	
Інші платежі	22995	
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>730</b>	<b>50029</b>
<b>III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності</b>		
Витрачання на сплату дивідендів		(44750)
<b>Чистий рух коштів від фінансової діяльності</b>	<b>0</b>	<b>-44750</b>
<b>Чистий рух грошових коштів за звітний період</b>	<b>391</b>	<b>-29</b>
Залишок коштів на початок року	57	86
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів		-
<b>Залишок коштів на кінець звітного періоду</b>	<b>448</b>	<b>57</b>

**6.4. Звіт про зміни у власному капіталі за період з 01.01.2025 р. по 31.12.2025р.**

Облік Статутного капіталу та прибутку (непокритого збитку) здійснюється відповідно до чинного законодавства. Вартість статей власного капіталу, яка відображена у звіті про власний капітал відповідає Балансу та статутним документам Фонду:

Звіт про власний капітал за період з 01.01.2025 року по 31.12.2025 р. відображає зміни у складі власного капіталу на початок і кінець звітного періоду. Звіт складався на підставі балансу Товариства та звіту про фінансові результати, а також аналітичних даних до відповідних облікових регістрів.

Далі наводимо розкриття інформації за період з 01.01.2025 року по 31.12.2025 р.

Згідно звітності змінилися наступні показники:

*тис. грн.*

Стаття	Зареєстрований капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Неоплачений капітал	Всього
<b>Залишок на 01.01.2025</b>	<b>130 000</b>	<b>46494</b>	<b>(120 000)</b>	<b>56494</b>
Скоригований залишок на початок року	130 000	46494	(120 000)	56494
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	-	-	-	-
Внески учасників: Внески до капіталу	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	-	183086	-	183086
Разом змін у капіталі за період з 01.01.2025 р. по 31.12.2025 р.	-	-	-	-
<b>Залишок на 31.12.2025</b>	<b>130 000</b>	<b>229580</b>	<b>(120 000)</b>	<b>239580</b>

Зміни у власному капіталі за період за період з 01.01.2025 року по 31.12.2025 р. відбулися за рахунок отриманого прибутку. Зареєстрований капітал станом на 31.12.2025 року становить - 130 000 тис.грн.

**7.1 Умовні зобов'язання.**

**7.1.1. Судові позови**

Станом на 31.12.2025р. проти Товариства не відкрито судових проваджень та Товариство не має судових спорів.

**7.1.2. Оподаткування**

Внаслідок наявності в українському податковому законодавстві положень, які дозволяють більш ніж один варіант тлумачення, а також через практику, що склалася в нестабільному економічному середовищі, за якої податкові органи довільно тлумачать аспекти економічної діяльності, у разі, якщо податкові органи підпадуть сумніву певне тлумачення, засноване на оцінці керівництва економічної діяльності Товариства, ймовірно, що Товариство змушене буде сплатити додаткові податки, штрафи та пені. Така невизначеність може вплинути на вартість фінансових інструментів, втрати та резерви під знецінення, а також на ринковий рівень цін на угоди. На думку керівництва Фонду, усі податкові розрахунки здійснені відповідно до чинного законодавства України. Податкові звіти можуть переглядатися відповідними податковими органами протягом трьох років

**7.1.3. Ступінь повернення дебіторської заборгованості та інших фінансових активів**

Внаслідок ситуації, яка склалась в економіці України, а також як результат економічної нестабільності, що склалась на дату балансу, існує ймовірність того, що активи не зможуть бути реалізовані за їхньою балансовою вартістю в ході звичайної діяльності Товариства.

Ступінь повернення активів у значній мірі залежить від ефективності заходів, які знаходяться поза зоною контролю Товариства. Ступінь повернення дебіторської заборгованості Товариству визначається на підставі обставин та інформації, які наявні на дату балансу. На думку керівництва Товариства, виходячи з наявних обставин та інформації, кредитний ризик для фінансових активів Товариством визначений як дуже низький, тому кредитних збитків не очікується.

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

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

- юридичні особи, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;
- юридичні або фізичні особи, що контролюють Фонд або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у ньому.
- члени провідного управлінського персоналу Фонду;
- прямі родичі осіб, зазначених вище.

Пов'язаними сторонами Фонду є:

Група	№ п/п	Повна назва юридичної особи – власника (акціонера, учасника) заявника чи прізвище, ім'я та по батькові фізичної особи – власника (акціонера, учасника) та посадової особи заявника	Ідентифікаційний код за СДРПОУ юридичної особи-власника заявника або ідентифікаційний номер фізичної особи	Місцезнаходження юридичної особи чи паспортні дані фізичної особи, щодо якої подається інформація	Частка в статутному капіталі, %
I	2	3	4	5	6
A		<b>Власники – фізичні особи (бенефіціар)</b>			
	1.	Кузнєцов Микола Григорович			100 (прямо)
B		<b>Власники – юридичні особи</b>			
		Відсутні			
C		<b>Члени Наглядової ради Фонду</b>			
		Відсутні			-
D		<b>Компанія з управління активами</b>			
	1.	Товариство з обмеженою відповідальністю "Компанія з управління активами "ЦИКАДА"	43040680	04071, Україна, м.Київ, вул. Спаська 5	-
		Керівник компанії з управління активами			
	1.	Бондар Алла Василівна			-
E		Приватне підприємство "Сомівське"	35445152	с. Сомівка, Красноградський р-н, Харківська обл., 64433, Україна	98
		Керівник - Злидень Олександр Іванович			
		ТОВ "КОЛОС ПРИОРІЛЛЯ"	37834239	вул. Берегового, буд. 34Д, смт Губиниха, Новомосковський р-н, Дніпропетровська обл., 51251	95
		Керівник – Кузнєцов Микола Григорович			100
		ТОВ "АГРОФІРМА ЛИЧКОВЕ"	36679474	51140, Дніпропетровська обл., Магдалинівський р-н, село Личкове, ВУЛИЦЯ	95

				КОМАРОВА, будинок 94А	
		Керівник – Пудло Віра Володимирівна ТОВ АГРОФІРМА "ВИБІР"	30767659	64443, Україна, Красноградський р-н, Харківська обл., село Травневе	95
		Керівник – Баштаненко Вікторія Олександрівна ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА"	37461291	51220, Україна, Новомосковський р-н, Дніпропетровська обл., місто Перещепине, вулиця Мотуза, будинок 128	25
		Керівник – Ушаков Едуард Володимирович ПП "АГРОФІРМА "ПРОМІНЬ 2005"	33370942	51111, Дніпропетровська обл., Магдалинівський р-н, село Чернеччина, вулиця Миру, будинок 81	95
		ТОВ "ПРОПАУЕР"	44591777	51220, Україна, Самарівський р-н, Дніпропетровська обл., місто Перещепине, вулиця Степова, будинок 6а	33
		Керівник – Сахно Анастасія Андріївна ПП "АГРОПРОМ 2008"	35601682	61026, Україна, Харківська обл., місто Харків, вулиця Тваринників, будинок 4	11
		Керівник – Леоненко Павло Михайлович ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС"	38106770	61026, Україна, Харківська обл., місто Харків, вулиця Тваринників, будинок 4	11
		Керівник – Шушур Віталіна Олександрівна ТОВ "ПП-ІНТЕРДЖІ"	42544243	51220, Україна, Самарівський р-н, Дніпропетровська обл., місто Перещепине, вулиця Садова, будинок 128	33
		Керівник – Яловенко Андрій Миколайович ТОВ "ТІТРАСВІТ ІНВЕСТ"	46033770	51220, Україна, Самарівський р-н, Дніпропетровська обл., місто Перещепине, вулиця Садова, будинок 128	33
		Керівник – Сахно Анастасія Андріївна			

Керуючись п.6 МСБО 25 «Розкриття інформації про пов'язані сторони», який свідчить що відносини між зв'язаними сторонами можуть впливати на прибуток або збиток та на фінансовий стан суб'єкта господарювання, Фонд повідомляє, що протягом звітного періоду з 01.01.2025 по 31.12.2025 р відбулись такі операції з пов'язаними сторонами:

У звітному 2025 році Фондом проводилися наступні операції з пов'язаними сторонами:

Вид (зміст) операцій, характер заборгованості	(тис. грн.)	
	За період з 01.01.2025 по 31.12.2025	
/		2
Винагорода КУА за управління активами Фонду		140
19.07.2025 між Фондом і ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА" був укладений Договір позики №1-25/АР від 19.07.2025р. та додатковою угодою від 25.07.2024р. про передачу грошових коштів в сумі		45 147

50 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 19 червня 2026 року	
Нараховано відсотки згідно Договору позики №1-25/АР від 19.07.2025р.	4 762
27.10.2025 між Фондом і ПП "АГРОПРОМ 2008" був укладений Договір позики №2Т/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 30 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року	30 000
Нараховано відсотки згідно Договору позики №2Т/2025 від 27.10.2025р.	944
27.10.2025 між Фондом і ПП "МЕРИДІАН ПЛЮС" був укладений Договір позики №1Т/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 50 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року	50 000
Нараховано відсотки згідно Договору позики №1Т/2025 від 27.10.2025р.	1 687
25.12.2025 між Фондом і ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ" був укладений Договір позики №4Е/2025 від 25.12.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 17 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року	17 000
Нараховано відсотки згідно Договору позики №4Е/2025 від 25.12.2025р.	36
27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №1Е/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 33 500 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору	33500
27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №2Е/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 28 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору	28000
27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №3Е/2025 від 04.12.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 2 991,6 тис. грн. з поверненням не пізніше 05 грудня 2027 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору	2 991,6
Продаж цінних паперів Кузнєцову М.Г. згідно Договору купівлі-продажу цінних паперів №427-25/426-25/БВ від 27.05.2025р. та №674-25/673-25/БВ від 15.07.2025р	370

- Виплата дивідендів. Товариства у яких Фонд є учасником протягом 2025 року здійснювали на користь Фонду наступні виплати дивідендів:

- АГРОФІРМА ЛИЧКОВЕ, Протокол № 9.10/25 від 09.10.2025р. 7 600 тис.грн.
- АГРОФІРМА "ПРОМІНЬ 2005", Протокол загальних зборів власників №25/2910 від 29.10.25р. та Протоколу 25/12/1 від 25.12.25р. – 71 962,5 тис.грн.
- ТОВ «КОЛОС ПРИОРІЛЛЯ» Протокол загальних зборів 25/04 від 17.11.25р. та Протокол №25/03 від 07.10.25р. – 38 350 тис.грн.
- АГРОФІРМА "ВИБІР", Протокол 2025/07-10 від 07.10.2025р – 28 500 тис.грн.

Усі операції з пов'язаними сторонами здійснені без шкоди для фінансового стану Фонду.

Оцінка можливої наявності проведення операцій з пов'язаними сторонами проводиться Фондом в кожному фінансовому році за допомогою аналізу балансу відповідної пов'язаної сторони та стану ринку, на якому така сторона веде діяльність.

### 7.3. Цілі та політики управління фінансовими ризиками

Основними категоріями ризику, що пов'язані з професійною діяльністю, є наступні:

**А) операційний ризик** - ризик виникнення збитків, які є наслідком недосконалої роботи внутрішніх процесів та систем установи, її персоналу або результатом зовнішнього впливу.

Операційний ризик включає:

ризик персоналу, пов'язаний з діями або бездіяльністю працівників установи (людським фактором), включаючи допущення помилки при проведенні операції, здійснення неправомірних операцій, пов'язане з недостатньою кваліфікацією або із зловживанням персоналу, перевищення повноважень, розголошення інсайдерської та/або конфіденційної інформації та інше;

інформаційно-технологічний ризик, пов'язаний з недосконалою роботою інформаційних технологій, систем та процесів обробки інформації або з їх недостатнім захистом, включаючи збій у роботі програмного та/або технічного забезпечення, обладнання, інформаційних систем, засобів комунікації та зв'язку, порушення цілісності даних та носіїв інформації, несанкціонований доступ до інформації сторонніх осіб та інше;

правовий ризик, пов'язаний з недотриманням установою вимог законодавства, договірних зобов'язань, а також з недостатньою правовою захищеністю установи або з правовими помилками, яких припускається установа при провадженні діяльності;

**Б) Кредитний ризик** – являє собою ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не може виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони.

### Щодо дебіторської заборгованості

Станом на 31.12.2025

- Дебіторська заборгованість за договором позики 1-25/АР (19.07.2025) з ТОВ "ЮРИДИЧНА КОМПАНІЯ "АРТА" на суму 45 147 тис.грн. Нараховано відсотки згідно Договору позики №1-25 АР від 19.07.2025р. 4762 тис.грн.

27.10.2025 між Фондом і ПП "АГРОПРОМ 2008" був укладений Договір позики №2Т/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 30 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року Нараховано відсотки згідно Договору позики №2Т/2025 від 27.10.2025р. -944 тис.грн. 27.10.2025 між Фондом і ПП "МЕРИДІАН ПЛІУС" був укладений Договір позики №1Т/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 50 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року Нараховано відсотки згідно Договору позики №1Т/2025 від 27.10.2025р. -1687 тис.грн. 25.12.2025 між Фондом і ТОВ "НП-ЕНЕРДЖІ" був укладений Договір позики №4Е/2025 від 25.12.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 17 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року, Нараховано відсотки згідно Договору позики №4Е/2025 від 25.12.2025р. – 36 тис.грн. 27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №1Е/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 33 500 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору, 27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №2Е/2025 від 27.10.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 28 000 тис. грн. з поверненням не пізніше 25 жовтня 2026 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору 27.10.2025 між Фондом і ТОВ "ПРОПАУЕР" був укладений Договір позики №3Е/2025 від 04.12.2025р. про передачу грошових коштів в сумі 2 991,6 тис. грн. з поверненням не пізніше 05 грудня 2027 року, та сплатою відсотків в кінці строку договору. ФОП Орлов О.О. Договір б/н (27.03.2025) 95,5 тис.грн. ТОВ «АФ «ІМОНА-АУДИТ» Договір про аудиторське обслуговування від 06.10.25р. – 41,5 тис.грн.

Основним методом оцінки кредитних ризиків Фонду є оцінка кредитоспроможності клієнтів, для чого використовується будь-яка доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання.

#### **Щодо грошових коштів на поточних та депозитних рахунках в банках**

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді грошових коштів, в тому числі розміщених на депозитних рахунках, враховуються, в першу чергу дані НБУ та уповноважених рейтингових агентств.

Фонд має основний поточний рахунок в АТ «ОТП Банк» МФО 300 528, який має рівень кредитного рейтингу на рівні aaAAA (стабільний), довгостроковий кредитний рейтинг оновлено 26 червня 2025 року рейтинговим агентством «Кредит-Рейтинг». Банк з таким рейтингом характеризується дуже високою кредитоспроможністю і надійністю порівняно із іншими українськими позичальниками. Також Фонд має поточний рахунок в АТ «Таскомбанк», МФО 339500, який має рівень кредитного рейтингу на рівні aaAAA (стабільний), довгостроковий кредитний рейтинг оновлено 19 вересня 2025 року Національним рейтинговим агентством «Кредит-Рейтинг»

Враховуючи високий рівень надійності банків, в яких Компанія розміщує грошові кошти Фонду на поточних рахунках та характер розміщення, Компанія не проводить дисконтування зазначеного активу і не створює резерв під очікувані кредитні збитки.

Станом на 31.12.2025 р. залишок грошових коштів на поточних рахунках Товариства в АТ «ОТП Банк» МФО 300 528 складає 0 тис. грн. та в АТ «Таскомбанк», МФО 339500 – 448 тис. грн. За проведенням аналізом керівництвом Товариства встановлено, що банк характеризується дуже високим ступенем довіри. Тому, станом на 31.12.2025 резерв на грошові кошти Товариством не нараховувався

**В) Ринковий ризик** - ризик виникнення фінансових втрат (збитків), які пов'язані з несприятливою зміною ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку з коливаннями цін на чотирьох сегментах фінансового ринку, чутливих до зміни відсоткових ставок: ринку боргових цінних паперів, ринку пайових цінних паперів, валютному ринку і товарному ринку.

Ринковий ризик включає:

процентний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на боргові цінні папери та похідні фінансові інструменти процентної ставки;

пайовий ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на пайові цінні папери та похідні фінансові інструменти, базовим активом яких є такі цінні папери:

валютний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання курсів іноземних валют та золота;

товарний ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на похідні фінансові інструменти, базовим активом яких є товари;

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

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

#### **Д) Ризик ліквідності.**

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

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

Заходи для запобігання та мінімізації ризиків Фонду:

1. своєчасне інформування структурних підрозділів. До заходів з мінімізації впливу загального фінансового ризику (ризиків банкрутства) установи відноситься контроль за фінансовим станом підприємства, якістю його активів, структурою капіталу й відповідне коригування у разі появи ознак їх погіршення.

2. До заходів з мінімізації впливу ризику персоналу як складової операційного ризику відноситься:

- виважена політика підбору кваліфікованих кадрів, зокрема встановлення жорсткіших критеріїв відбору персоналу та додаткових вимог до його кваліфікації та дисциплінованості;
- проведення навчання та підвищення кваліфікації персоналу;
- обмеження доступу до інсайдерської інформації та інформації з обмеженим доступом;
- перевірку правомірності та безпомилковості проведених операцій;
- чітке розмежування повноважень та обов'язків окремих структурних підрозділів, а також окремих працівників у складі підрозділу, регламентування їх повноважень та обов'язків відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями працівників;
- контроль за дотриманням визначених відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями працівників повноважень та обов'язків, зокрема шляхом створення системи внутрішнього аудиту (контролю);
- наявність внутрішніх інструкцій установи, що регламентують порядок взаємодії окремих структурних підрозділів установи між собою у процесі здійснення діяльності, у тому числі при суміщенні установою декількох видів професійної діяльності на фондовому ринку, що вимагає їх провадження окремими структурними підрозділами установи;
- встановлення ефективних процедур вирішення корпоративних та особистих конфліктів, зокрема шляхом використання елементів корпоративного управління.

заходів з мінімізації впливу інформаційно-технологічного ризику як складової операційного ризику відноситься:

- використання надійних технічних, програмних, інформаційних, технологічних систем і засобів комунікації та зв'язку, які відповідають кількості, складності та обсягу операцій установи;
- забезпечення безперебійного функціонування програмно-технічних засобів та обладнання, за допомогою яких здійснюється операційна діяльність установи, у тому числі безперебійного електроживлення;
- застосування засобів захисту інформації на всіх етапах її обробки та зберігання;
- дублювання та архівування інформації;
- організацію контролю доступу до інформації та приміщень установи сторонніх осіб.

1. До заходів з мінімізації впливу правового ризику як складової операційного ризику відноситься:

- чітке розмежування повноважень та відповідальності між органами управління, посадовими особами, окремими структурними підрозділами та працівниками установи, регламентування їх повноважень та обов'язків відповідними положеннями про структурні підрозділи та посадовими інструкціями та працівників установи про зміни у законодавстві, а також у внутрішніх документах установи;
- розробку типових форм договорів та інших документів;
- попередження порушень вимог нормативно-правових актів установою, зокрема шляхом створення системи внутрішнього аудиту (контролю).

2. До заходів з мінімізації впливу ризику втраги ділової репутації (репутаційного ризику) відноситься:

- регламентування внутрішніх процедур установи;
- впровадження стандартизованих процедур розгляду скарг та претензій щодо діяльності установи з боку клієнтів та контрагентів;
- регламентування правил поведінки з клієнтами;
- попередження порушень установою вимог законодавства;
- активні контакти із засобами масової інформації, особливо у разі суттєвих подій, що впливають на репутацію установи.

3. До заходів з мінімізації впливу стратегічного ризику відноситься:

- вибір установою виваженої бізнес-стратегії;
- контроль за послідовним впровадженням стратегічних цілей, завдань та управлінських рішень на всіх організаційних рівнях установи;
- підвищення рівня кваліфікації керівників усіх рівнів установи;
- забезпечення відповідності оперативних планів діяльності установи її стратегічним цілям та завданням.

4. До заходів з мінімізації впливу кредитного ризику відноситься:

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

5. До заходів з мінімізації впливу ринкового ризику відноситься:

- диверсифікацію портфелю фінансових інструментів, чутливих до зміни відсоткових ставок, за видами цінних паперів, строками погашення, емітентами, галузями;
- хеджування активів, чутливих до зміни відсоткових ставок.

6. До заходів з мінімізації впливу ризику ліквідності відноситься:

- збалансованість активів установи за строками реалізації з її зобов'язаннями за строками погашення;
- утримання певного обсягу активів установи в ліквідній формі;
- встановлення внутрішнього обмеження обсягу залучених коштів для фінансування діяльності установи;
- збалансування вхідних та вихідних грошових потоків.

#### **8. Управління капіталом Фонду**

Компанія розглядає управління капіталом як систему принципів та методів розробки і реалізації управлінських рішень, пов'язаних з оптимальним формуванням капіталу з різноманітних джерел, а також забезпеченням ефективного його використання у діяльності Фонду. Ключові питання та поточні рішення, що впливають на обсяг і структуру капіталу, а також джерела його формування, розглядаються управлінським персоналом Компанії. Механізм управління капіталом передбачає чітку постановку цілей і завдань управління капіталом, а також контроль за їх дотриманням у звітному періоді; удосконалення методики визначення й аналізу використання усіх видів капіталу; розроблення загальної стратегії управління капіталом.

Керівництво Компанії здійснює огляд структури капіталу Фонду на кінець кожного звітного періоду. При цьому проводиться аналіз вартості капіталу, його структура та можливі ризики. Компанія може здійснювати регулювання капіталу Фонду шляхом залучення додаткового капіталу та зміни структури капіталу. Система управління капіталом може коригуватись з урахуванням змін в операційному середовищі, тенденціях ринку або стратегії розвитку.

Управління капіталом Фонду спрямовано на досягнення наступних цілей: дотримання вимог до капіталу Фонду, встановлених регулятором, і забезпечення здатності Фонду функціонувати в якості безперервного діючого підприємства.

**Вартість чистих активів Фонду станом на 31.12.2025 становить 56 494 тис. грн.,**

кількість розміщених акцій 100 штук,

вартість 1 розміщеної акції Фонду складає 564 940 грн .00 коп.

Значення вартості чистих активів Фонду відповідає нормативним вимогам НКЦПФР та законодавства України.

#### **Інформація про вартість чистих активів**

№ з/п	Найменування показника	Станом на 31.12.2025	Станом на 31.12.2024
1	Активи фонду, грн. (оціночна вартість)	193 751 644,64	56 866 000,00
2	Зобов'язання фонду, грн.	700 000	372 000
3	Вартість чистих активів фонду, грн. (ряд.1 - ряд.2)	193 051 644,64	56 494 000,00
4	Кількість акцій або інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу, одиниць	100	100
5	Кількість акцій або інвестиційних сертифікатів, що знаходяться в обігу серед фізичних осіб-резидентів, одиниць	100	100
6	Кількість учасників фонду (осіб), у т.ч. фізичних осіб-резидентів	1	1
7	Вартість чистих активів у розрахунку на одну акцію або інвестиційний сертифікат, грн./один. (ряд.3/ряд.4)	193 051,645	564 940,00
8	Номінальна вартість одного цінного папера, грн.	100000,00	100000,00
9	Розрахункова вартість одного цінного паперу, грн.	193 051,645	564 940,00

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

До складу активів Фонду на 31 грудня 2025 року входять :

- цінні папери – 9 780,2 тис.грн
- грошові кошти - 448 тис. грн.
- фінансові інвестиції в корпоративні права - 16 039,7 тис грн.
- дебіторська заборгованість – 167 482,8 тис. грн.

Склад та структура активів, що перебувають у портфелі Фонду, відповідають вимогам розділу V «Вимоги щодо складу та структури активів недиверсифікованого ІСІ» Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування від 10.09.2013 № 1753 №1753.

Згідно з рішенням НКЦПФР № 1095 від 28.09.2023 року «Щодо проведення учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків переоцінки фінансових інвестицій у період дії воєнного стану», та рішенням НКЦПФР від 01.11.2025 № 16/21/1357/К03 «Щодо проведення учасниками ринків капіталу та організованих товарних ринків переоцінки фінансових інвестицій у період дії воєнного стану», переоцінка фінансових інвестицій, в тому числі корпоративних прав, для визначення справедливої вартості із залученням суб'єкта оціночної діяльності або оцінювач здійснюється в таких випадках:

- при первісному визнанні фінансових інвестицій (у тому числі корпоративних прав) за вартістю, що має відхилення від вартості придбання понад 100 відсотків у бік збільшення;

- при здійсненні подальшої оцінки активів, якщо сумарне значення відхилення справедливої вартості від попередньої балансової вартості / вартості придбання протягом року становить понад 100 відсотків у бік збільшення.

У 2025 році Фонд не залучав суб'єкта оціночної діяльності або оцінювача.

#### 9. Оцінка ефективності керівництва в управлінні економічними ресурсами

Незважаючи на ускладнення умов ведення бізнесу у зв'язку із запровадженням обмежувальних карантинних заходів, нестабільну економічну та політичну ситуацію в країні, у звітному періоді динаміка показників та результатів поточної і фінансово-господарської діяльності Фонду є позитивною, що свідчить про ефективність системи менеджменту керівництва Компанії в цілому та дієвість системи управління ризиками зокрема.

В активах Фонду цінні папери, інвестиції в корпоративні права, дебіторська заборгованість та грошові кошти. В структурі грошових надходжень Фонду у звітному періоді зросла частка надходжень від інвестиційної діяльності, при цьому економічні ресурси Фонду формувалися виключно за рахунок отриманих фінансових результатів діяльності, а у складі зобов'язань Фонду на кінець звітного періоду відсутні довгострокові та прострочені зобов'язання. У визначені чинним законодавством терміни Компанією підготовлено та надано до НКЦПФР пакет документів для реєстрації випуску акцій Фонду, що здійснюється з метою спільного інвестування, та проспекту їх емісії (проспект емісії акцій на загальну суму 130 000 000,00 грн.

Отримані результати та досягнення дають підстави керівництву Компанії оцінювати Фонд здатним генерувати у майбутньому чисті грошові надходження, достатні для забезпечення належного рівня ліквідності та платоспроможності.

#### 10. Події після дати звітності

Датою затвердження даної річної фінансової звітності до випуску є **20 лютого 2026 року**.

В період між звітною датою (31 грудня 2025 року) та датою затвердження фінансової звітності не відбувались події, які б мали вплив на фінансовий стан Фонду та потребували б коригування та розкриття у фінансовій звітності.

На дату затвердження цієї фінансової звітності на території України тривають військові дії та діє воєнний стан. Військові сили російської федерації продовжують здійснювати масований обстріл цивільних та військових об'єктів зброєю дальнього ураження, в тому числі об'єктів критичної інфраструктури, що призводить до значних втрат серед людського населення та часткової тимчасової зупинки надання комунальних послуг, включаючи енергопостачання, опалення та водопостачання.

Указом Президента України від 12 січня 2026 року Верховна Рада України затвердила указ Президента про продовження воєнного стану та мобілізації ще на 90 днів.

Інших суттєвих подій, які мали істотний вплив на показники фінансової звітності Фонду та вимагали б додаткового розкриття інформації в примітках до цієї фінансової звітності не відбулось.

Єдиний учасник  
АТ «ЗНВКІФ «НАЦІОНАЛЬНИЙ КАПІТАЛ ІНВЕСТ»

Кузнецов М.Г.

Прошнуровано, пронумеровано та  
скріплено відбитком печатки 44 аркушів  
Ключовий партнер з аудиту  
ТОВАР «АУДИТ ПЛЮС ОБЛІК»



ГЛИГАЛО Р.І.