

Примітки до фінансової звітності за 1 квартал 2025р.
**АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ
КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ПЕРШИЙ УКРАЇНСЬКИЙ АГРАРНИЙ
ФОНД»**

Звіт про фінансовий стан станом на 31.03. 2025 року

тис. грн.	Примітки	31 березня 2025	31 грудня 2024
1	2	3	4
АКТИВИ			
<i>Всього необоротні активи</i>		27 001	27 016
Інші фінансові інвестиції	5,2;8,1	27 001	27 016
<i>Всього оборотні активи</i>		9 336	11 009
Торгівельна та інша дебіторська заборгованість	10	11	-
Поточні фінансові інвестиції	5.2;8,2	7 055	7 035
Гроші та їх еквіваленти	9	2 270	3 974
Усього активи		36 337	38 025
<i>Власний капітал та зобов'язання</i>			
Власний капітал			
Пайовий капітал	11	201 000	201 000
Додатковий капітал	11	18 839	18 900
Нерозподілені прибутки	11	(37 341)	(35 567)
Неоплачений капітал	11	(106 850)	(107 163)
Вилучений капітал	11	(39 599)	(39 599)
Усього капітал		37 571	37 571
Торгівельна та інша кредиторська заборгованість	12	238	404
Поточна кредиторська заборгованість з учасниками	12	-	-
Поточна кредиторська заборгованість по розрахункам з бюджетом	12	-	-
Всього зобов'язань		288	454
Разом власний капітал та зобов'язання		36 025	38 025

Директор
Компанії з управління активами
ПрАТ «СІ Капітал»

Головний бухгалтер



Р.Ю. Сазонов

Л.Ф. Марушевська

Звіт про прибутки та збитки та інший сукупний дохід 1 квартал 2025 рік

тис. грн.	Примітки	1 квартал	
		2025	2024
1	2	3	4
Адміністративні витрати	13.1	(285)	(486)
Інші операційні доходи	13.2	875	2 783
Інші операційні витрати	13.3	(2 436)	(2 670)
Інші фінансові доходи	13.4	72	-
Інші витрати	13.5	-	-
ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА ПЕРІОД		(1 774)	(373)
Усього: СУКУПНИЙ ПРИБУТОК (ЗБИТОК) ЗА ПЕРІОД		(1 774)	(373)

Директор
Компанії з управління активами
ПрАТ «СІ Капітал»

Головний бухгалтер



Р.Ю. Сазонов

Л.Ф. Марушевська

Звіт про зміни в капіталі за 1 квартал 2025 рік, який закінчився 31 березня 2025 року

тис. грн.	Пайовий капітал	Додатковий капітал	Нерозподілені прибутки	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Усього власний капітал
Залишок на 31 грудня 2024 року	201 000	18 900	(35 567)	(107 163)	(39 599)	37 571
Усього сукупний прибуток(збиток) за 1 квартал 2025 рік	-	-	(1 774)	-	-	(1 774)
Внески до капіталу за 1 квартал 2025р.	-	(61)	-	313	-	252
Погашення заборгованості з капіталу за 1 квартал 2025р.	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток) за 1 квартал 2025р.	-	-	-	-	-	-
Виплата власникам (дивіденди)	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	-	(61)	(1 774)	313	-	(1 522)
Залишок на 31 березня 2025 року	201 000	18 839	(37 341)	(106 850)	(39 599)	36 049

Директор
Компанії з управління активами
ПрАТ «СІ Капітал»
Головний бухгалтер



Р.Ю. Сазонов

Л.Ф. Марушевська

Звіт про рух грошових коштів за 1 квартал 2025 рік, що закінчився 31 березня 2025 року

тис. грн.	Примітки	1 квартал	
		2025	2024
I	2	3	4
I. Операційна діяльність			
Надходження авансів від покупців та замовників		-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	14	72	-
Витрачання на оплату товарів (робіт, послуг)	14	(463)	(317)
Витрачання на оплату авансів		-	-
Інші витрачання	14	-	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	14	(391)	(317)
II. Інвестиційна діяльність		-	-
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	14	7 194	-
Надходження від реалізації необоротних активів		-	-
Надходження від отриманих відсотків	14	-	-
Інші надходження	14	-	-
Витрачання на придбання фінансових інвестицій	14	(8 760)	
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	14	-1 566	-
III. Фінансова діяльність		-	-
Надходження від:		-	-
Власного капіталу	14	253	297
Викуп власних акцій		-	-
Сплата дивідендів	14	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	14	253	297
Чистий рух коштів за звітний період	14	-1704	-20
Залишок коштів на початок періоду		3 974	22
Залишок коштів на кінець періоду	14	2 270	2

Директор
Компанії з управління активами
ПрАТ «СІ Капітал»

Головний бухгалтер



Р.Ю. Сазонов

Л.Ф. Марушевська

1. Загальні положення.

Повне найменування Фонду: АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД «ПЕРШИЙ УКРАЇНСЬКИЙ АГРАРНИЙ ФОНД», правонаступник АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "КЕПІТАЛ НЕРУХОМІСТЬ"(назва у 2020р. та з 01.01.21р. по 05.07.21р.), АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ЗАКРИТИЙ НЕДИВЕРСИФІКОВАНИЙ КОРПОРАТИВНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ФОНД "ЗЕМЕЛЬНІ АКТИВИ1" (назва з 06.07.21р. по 21.10.21р.) (надалі – Фонд).

Скорочена назва: АТ «ЗНКІФ «ПУАФ».

Тип Фонду: закритий.

Вид Фонду: недиверсифікований.

Код ЄДРПОУ Фонду: 35235947.

Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців щодо реєстрації Фонду: №10681020000020390 від 12.07.2007р. Найменування органу, що здійснив реєстрацію: Печерська районна у м. Києві державна адміністрація.

Дата реєстрації у Єдиному державному реєстрі інститутів спільного інвестування (надалі - ЄДРІСІ): 08.11.2007р.

Свідоцтво про внесення відомостей про інститут спільного інвестування до ЄДРІСІ, видане НКЦПФР №831 від 08.11.2007р.

Код ЄДРІСІ: 132831.

Строк дії фонду: 100 (сто) років з дати реєстрації у ЄДРІСІ.

Фонд є юридичною особою.

Участь у Фонді: учасником Фонду можуть бути юридичні та фізичні особи, які є власниками акцій Фонду.

Місцезнаходження Фонду: 03150, м. Київ, вул. Антоновича, буд. 172.

Інформація про компанію з управління активами:

За період з 01.01.2025 р. по 31.03.2025 р.:

Повне найменування: ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СІ Капітал» надалі – **Компанія**).

Скорочене найменування: ПрАТ «СІ Капітал».

Код за ЄДРПОУ: 31282328.

Місцезнаходження: Україна, 03150, м. Київ, вул. Антоновича, буд. 172, офіс 615

Телефон: (044) 232-50-40, 232-50-20.

E-mail: office@si.capital

Офіційна сторінка в Інтернеті: www.si.capital

Дата державної реєстрації: 06.02.2001 року.

Номер і дата прийняття рішення про видачу ліцензії на провадження професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами): рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку №2107 від 15.12.2015 року.

Види економічної діяльності за КВЕД:

код КВЕД 66.30 - Управління фондами (основний);

код КВЕД 64.30 - Трасти, фонди та подібні фінансові суб'єкти;

код КВЕД 64.99 - Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення), н. в. і. у.;

код КВЕД 66.19 - Інша допоміжна діяльність у сфері фінансових послуг, крім страхування та пенсійного забезпечення.

Договір про управління активами корпоративного інвестиційного фонду № 02 від 26.07.2021 року.

Станом на 31 березня 2025р. та 31 грудня 2024 р. учасниками Фонду були:

			31.03.2025 р	31.12.2024 р
			Кількість учасників	Кількість учасників
			% в Пайовому капіталі	% в Пайовому капіталі
<i>Учасники Фонду</i>				
Фізичні особи, громадяни України	254	22,82	252	22,66
Юридичні особи	1	0,012	1	0,012
Разом	255	22,83	253	22,68

Станом на 31 березня 2025 року зберігачем активів Фонду є Акціонерне Товариство «ТАСКОМБАНК», код ЄДРПОУ 09806443.

В структурі власності Фонду відсутні юридичні особи – резиденти РФ та фізичні особи – громадяни РФ та не має економічних зв'язків з РФ та республікою Білорусь. Серед контрагентів Фонду відсутні юридичні особи (їх філії, представництва), що здійснюють свою діяльність відповідно до законодавства України на території України, засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром 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, інше членство (участь у будь-якій формі) у юридичній особі.

Основна діяльність. Основним видом діяльності Фонду є придбання та управління корпоративними правами юридичних осіб, які орендують землі сільськогосподарського призначення для рослинництва (аграрні компанії), переважно в центральній та західній частинах України.

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

2. Умови, в яких працює Фонд.

Економіка України. Економіка України демонструє ознаки, притаманні країнам, економіка яких розвивається, і її подальший розвиток зазнає значного впливу податково-бюджетної та грошово-кредитної політики, яку реалізує уряд, а також юридичних, регуляторних і політичних тенденцій, які швидко змінюються.

24 лютого 2022 року російські збройні сили розпочали повномасштабне вторгнення в Україну, яке вплинуло на всі сфери життя громадян та економіку України. На початку війни території Київської, Чернігівської, Сумської, Харківської та частини Херсонської областей були окуповані, проте в подальшому були звільнені. Станом на 31 грудня 2023 року Крим і основні території Донецької, Луганської, Херсонської та Запорізької областей продовжують знаходитися під окупацією і є зоною активних бойових дій, хоча з 2022 року лінія фронту суттєво не змінилася. У 2023 році Росія продовжила атакувати цивільну інфраструктуру, зокрема намагаючись завдати шкоди українським морським портовим об'єктам та портовим об'єктам на річці Дунай з моменту виходу з чорноморської зернової угоди у липні 2023 року, що тимчасово скоротило експортний потенціал України. Попри цю ситуацію, з серпня 2023 року відбулося відновлення експорту морськими шляхами, проте наприкінці 2023 року виникли додаткові труднощі з наземними перевезеннями через страйки польських перевізників, які блокували пункти перетину кордону з Україною. Ситуація залишається напруженою і впливає не тільки на українську, але й також на світову економіку, а її подальший вплив і тривалість складно спрогнозувати та оцінити. Додаткову інформацію про вплив війни на активи та діяльність Фонду наведено у Примітці 4.

Реальний валовий внутрішній продукт (ВВП) України у січні-березні 2025 року виріс на 1,1% порівняно з аналогічним періодом 2024 року, повідомляється у Місячному економічному моніторингу Інституту економічних досліджень і політичних консультацій (ІЕД). Ліпший доступ до електроенергії у березні та поступове зростання попиту були основними причинами певного поліпшення економічної ситуації у березні. За оцінкою ІЕД реальний ВВП у березні зріс на 1,3%.

Додана вартість у сільському господарстві скоротилася приблизно на 3% порівняно з показниками попереднього року у березні, що відповідає переглянутій оцінці за лютий. В ІЕД пояснили, що в основному це зумовлено скороченням виробництва продукції тваринництва у домогосподарствах. Як і раніше, просування російських військ призвело до зменшення виробництва поблизу лінії фронту. Щодо інфляції, в ІЕД оцінюють її зростання на рівні 14,6% до попереднього року в березні порівняно з 13,4% у лютому. Одним з основних чинників такого прискорення було зростання середніх цін на яйця на 45% порівняно із низькою базою минулого року, тоді як в лютому ціни були близькими до минулорічних (вищими на 2% до попереднього року). Втім, інфляційний тиск також підтримували вже традиційні фактори, такі як зростання витрат на робочу силу, більші витрати на стабільне постачання енергії, низький урожай минулого року та наближення внутрішніх цін на ряд сільськогосподарських продуктів до світових (через усунення перешкод до експорту, які раніше утримували внутрішні ціни на нижчому рівні).

Як повідомлялось, НБУ погіршив прогноз зростання економіки України в поточному році до 3,1% з 3,6% у попередньому січневому макроекономічному прогнозі, у наступному – з 4,0% до 3,7% та у 2027 році – з 4,2% до 3,9%.

Як повідомила перша віцепрем'єрка - міністерка економіки Юлія Свириденко 18 березня, зростання валового внутрішнього продукту (ВВП) за січень-лютий 2025 року оцінюється в 1,1%.

Раніше, 28 лютого, Міжнародний валютний фонд (МВФ) погіршив прогноз росту економіки України у 2025 році, знизивши його на 0,5 відсоткових пунктів (в.п.) порівняно з попереднім прогнозом - до 2-3%. Також на 2025 рік прогнози щодо зростання українського ВВП у 2025 році погіршив Європейський банк реконструкції та розвитку (ЄБРР) - з 4,7% до 3,5%, Світовий банк - з 6,5% до 2% та Національний банк України - з 4,1% до 3,6%, проте як держбюджет-2025 побудовано на прогнозі зростання ВВП на 2,7%.

Крім того, інвестиційна група ICU знизилася прогноз зростання ВВП України з 3,4% до 3% у 2025р.

Відновлення економіки України та подальше економічне зростання залежать від подолання воєнної агресії Росії проти України та від успіху Уряду України у реалізації нових реформ і стратегії відбудови після припинення вторгнення, а також від співпраці з міжнародними партнерами.

Остаточні наслідки поточної політичної та економічної невизначеності, спричинені воєнним вторгненням Росії на територію України, передбачити вкрай складно, і вони мають суттєвий вплив на економіку України та бізнес Фонду.

Станом на дату цієї фінансової звітності стан та безпека активів Фонду не зазнали істотного впливу поточного вторгнення Російської Федерації. Керівництво продовжить стежити за потенційним впливом цих подій і вживатиме всіх можливих заходів для пом'якшення будь-яких негативних наслідків.

3. Загальні основи формування фінансової звітності.

3.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

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

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за період є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції чинній на звітну дату, що офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів України.

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

При формуванні фінансової звітності Фонд керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічать вимогам МСФЗ. Враховуючи положення МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» ІСІ є інвестиційним суб'єктом господарювання і не консолідує свої дочірні підприємства.

Управлінський персонал Компанії з управління активами несе відповідальність за складання фінансової звітності згідно з вищезазначеною концептуальною основою. Управлінський персонал Компанії з управління активами також несе відповідальність за такий внутрішній контроль, який він визначає потрібним для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень унаслідок шахрайства або помилки.

3.2. Нові і переглянуті МСФЗ та інтерпретації

При підготовці фінансової звітності за період з 31 січня 2025 року по 31 березня 2025 року, Товариство застосувало всі нові та переглянуті стандарти та інтерпретації, які мають відношення до його операцій та є обов'язковими для застосування при складанні звітності, починаючи з 1 січня 2025 року.

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

Перелік таких стандартів і поправок включає:

1. Відсутність можливості обміну (поправки до МСБО 21)
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2025 року
 - Дата випуску: Серпень 2023
2. Контракти на відновлювану електроенергію (поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7)
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2026 року
 - Дата випуску: Грудень 2024

3. Щорічні покращення до МСФЗ – випуск 11
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2026 року
 - Дата випуску: Липень 2024
4. Поправки до класифікації та оцінки фінансових інструментів (поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7)
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2026 року
 - Дата випуску: Травень 2024
5. МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності»
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2027 року
 - Дата випуску: квітень 2024
6. МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної підзвітності: розкриття»
 - Дата набуття чинності: 1 січня 2027 року
 - Дата випуску: Травень 2024

Підприємство проаналізувало вищезазначені стандарти та поправки і дійшло висновку, що їх застосування не матиме суттєвого впливу на фінансову звітність у період їх первісного застосування, оскільки діяльність компанії не підпадає під сферу їх застосування, крім зазначеного далі.

Разом з тим, МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності», випущений у квітні 2024 року, набирає чинності з 1 січня 2027 року, і його впровадження матиме суттєвий вплив на фінансову звітність підприємства. Цей стандарт визначає єдиний підхід до подання та розкриття інформації, спрямований на узгодженість і зрозумілість фінансової звітності. Підприємство розробляє план переходу та очікує значних змін у структурі подання фінансових даних, що, своєю чергою, вимагатиме адаптації внутрішніх процесів підготовки звітності. Підприємство продовжить моніторинг подальших роз'яснень та рекомендацій щодо застосування МСФЗ 18 для забезпечення його своєчасного впровадження.

3.3. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступінь округлення.

Функціональною валютою Фонду є національна валюта України – гривня, що найкращим чином відображає економічну сутність більшості здійснюваних Фондом операцій і пов'язаних з ними обставин, які впливають на його діяльність. При перерахунку доходів, витрат і коштів в іноземній валюті застосовується офіційний курс гривні щодо іноземних валют, встановлений Національним банком України.

Українська гривня є також валютою представлення даних цієї фінансової звітності. Всі дані фінансової звітності округлені з точністю до цілих тисяч гривень.

3.4. Припущення про безперервність діяльності.

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Про такі коригування буде повідомлено, якщо вони стануть відомі та зможуть бути оцінені.

Керівництво КУА не володіє інформацією про намір ліквідувати Фонд, чи припинити діяльність та не має реальної альтернативи таким заходам. Оцінюючи доречність припущення про безперервність, управлінський персонал бере до уваги всю наявну інформацію щодо майбутнього – щонайменше на 12 місяців з кінця звітного періоду, але не обмежуючись цим періодом.

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала широкомасштабне військове вторгнення в Україну по всій довжині спільного кордону – з території Росії, Білорусі, а також анексованого Криму. На території України тривають запеклі бойові дії, що призводять до загибелі тисяч мирних жителів. Деякі українські міста зруйновані. Відповідно до Указу Президента України від 24 лютого 2022 року №64/2022 «Про введення воєнного стану в Україні» було введено воєнний стан із 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року строком на 30 діб, з подальшим продовженням воєнного стану. Із прийняттям Закону України «Про затвердження Указу Президента України «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні» від 29.10.2024 №4024-IX, продовжено дію воєнного стану до 07 серпня 2025 року.

Війна 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 ре локацію в більш безпечні і не зачеплені війною регіони країни. Таким чином, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах. У

Фонда наявні достатні грошові кошти для покриття короткострокових потреб. Компанія не має потреби домовлятися з кредиторами Фонду про реструктуризацію зобов'язань та зменшувати його операційні витрати. Компанії не потрібно звертатись за фінансовою підтримкою до учасників для забезпечення нормальної діяльності Фонду.

Оскільки російське військове вторгнення в Україну відбувається з кількох напрямків, деякі регіони України залишаються під інтенсивними бойовими діями або тимчасовою окупацією. Діяльність об'єктів інвестування Фонду ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС» продовжується у Львівській області України, що знаходиться далеко від тимчасово окупованих територій або територій, де ведуться активні бойові дії, тому ці події не мають істотного негативного впливу на діяльність Фонду, фінансовий стан і результати діяльності. Проте існує суттєва невизначеність через опосередкований вплив загального середовища операційної діяльності в Україні.

Станом на дату випуску цієї фінансової звітності не були пошкоджені жодні важливі активи, необхідні для продовження діяльності Фонду або його об'єктів інвестування ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС».

У разі найгіршого сценарію, за якого інтенсивні бойові дії відбуватимуться на всій території України, можна припустити, що діяльність Фонду може постраждати протягом непередбачуваного періоду часу. Це означає невизначеність, яка знаходиться поза контролем Фонду. Керівництво перевірило здатність Фонду продовжувати свою діяльність на дату випуску цієї фінансової звітності та дійшло висновку, що існує єдина суттєва невизначеність щодо подальшої значної ескалації військових дій, яка може порушити діяльність Фонду, що може викликати значні сумніви щодо здатності Фонду продовжувати безперервну діяльність і, отже, Фонд може бути не в змозі реалізувати свої активи та виконати свої зобов'язання в ході звичайної діяльності.

Керівництво вжило відповідних заходів для забезпечення безперервності діяльності Фонду та зробило наступні припущення в своїй оцінці здатності Фонду продовжувати діяльність на безперервній основі.

- ступінь інтенсивності бойових дій та масштаб територій України, на які вторглися російські війська, значно не зростає;
- Фонд та його об'єкти інвестування ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС» зможуть забезпечити безперервність своїх критичних ресурсів та доступність свого персоналу відповідно до заходів, вжитих керівництвом;

Керівництво вважає, що доцільність застосування принципу безперервної діяльності залежить від рішення інвесторів Фонду продовжувати володіти акціями Фонду.

Керівництво вважає, що підтримка інвесторів дозволить Фонду продовжувати свою діяльність у найближчому майбутньому. Таким чином, керівництво вважає доцільним застосовувати принцип безперервності діяльності для цілей підготовки цієї фінансової звітності. Відповідно, ця фінансова звітність станом на 31 березня 2025 року була підготовлена на основі принципу безперервної діяльності, який передбачає реалізацію активів і погашення зобов'язань у процесі звичайної діяльності.

3.5. Суттєвість та групування.

На доречність інформації має вплив її характер та суттєвість. Інформація вважається суттєвою, якщо її опущення або викривлення може вплинути на економічні рішення користувачів, прийняті на підставі фінансової звітності. Суттєвість оцінюється в конкретних умовах значущості інформації в залежності від величини об'єкта, що оцінюється і допустимості помилки. Таким чином, суттєвість показує поріг або точку відліку і не є основною якісною характеристикою, яку повинна мати інформація для того, що бути корисною.

Відповідно до «Облікової політики АТ «ЗНКІФ «ПУАФ» згідно з вимогами МСФЗ» (надалі-Облікова політика) Товариство визначає наступний розмір суттєвості:

- відображення статей фінансової звітності – 1000,00 грн.;
- розкриття статей фінансової звітності (окремих об'єктів обліку, що належать до активів, зобов'язань та власного капіталу) – 2 відсотка від валюти балансу;
- розкриття статей фінансової звітності (окремих видів доходів та витрат) -1 відсоток від чистого прибутку (збитку) Товариства;
- проведення переоцінки або зменшення корисності об'єктів обліку – величину, що дорівнює 10-відсотковому відхиленню вартості об'єктів від їх справедливої вартості;

-визначення подібних активів – різниця між справедливою вартістю об'єктів обміну не повинна перевищувати 10%.

3.6. Порівнянність інформації.

По всіх сумах, відображених у фінансовій звітності, в обов'язковому порядку розкривається порівняльна інформація за попередній період, за винятком випадків, коли Стандарт допускає чи вимагає іншого.

3.7. Взаємозалік.

Фінансові активи та зобов'язання згортаються, а в звіті про фінансовий стан відображається згорнутий залишок, якщо Товариство має юридичне право здійснювати залік відображених у звіті про фінансовий стан Товариства сум та має намір або зробити взаємозалік, або реалізувати актив та погасити зобов'язання одночасно. Доходи і витрати не згортаються у звіті про прибутки і збитки та інші сукупні доходи, за виключенням тих випадків, коли це вимагається або дозволяється МСФЗ або відповідним тлумаченням, при цьому такі випадки окремо розкриваються в обліковій політиці Товариства.

3.8. Превалювання сутності над формою.

Облік операцій здійснювався відповідно до їх сутності, а не виходячи з юридичної форми.

3.9. Звітний період фінансової звітності.

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається календарний рік, тобто період з 01 січня по 31 березня 2025 року.

4. Суттєві положення облікової політики.

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

Ця фінансова звітність підготовлена на основі історичної собівартості та справедливої вартості або амортизованої собівартості фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Підготовка фінансової звітності відповідно до МСФЗ вимагає застосування певних важливих бухгалтерських оцінок. Вона також вимагає, щоб при застосуванні облікової політики Фонду її керівництво застосовувало власні професійні судження. Області, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності.

Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

4.2. Загальні положення щодо облікових політик.

4.2.1. Основа формування облікових політик.

Облікові політики – конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності.

Протягом звітного періоду при складанні звітності Товариство застосовувало Облікову політику відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», МСФЗ 16 «Оренда», Концептуальних основ фінансової звітності -2018, наказ №1-Р від 01.12.2023 року.

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

4.2.2. Інформація про зміни в облікових політиках.

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

4.2.3. Використання оцінок і суджень.

Керівництво Компанії під час підготовки фінансової звітності Фонду згідно з вимогами МСФЗ використовує сформовані судження, оцінки та припущення, які впливають на суми активів, зобов'язань, доходів та витрат, що відображені у фінансовій звітності. Оцінки та пов'язані з ними

припущення ґрунтуються на історичному досвіді та інших факторах, які вважаються обґрунтованими за даних обставин, результати яких формують основу суджень стосовно балансової вартості активів та зобов'язань, яка не є очевидною з інших джерел. Допущення і зроблені на їх основі попередні оцінки постійно аналізуються на предмет необхідності їх зміни. Зміни в оцінках визнаються в тому звітному періоді, коли ці оцінки були переглянуті, і у всіх наступних періодах, порушених зазначеними змінами. Хоча ці оцінки ґрунтуються на найкращому розумінні керівництвом поточних подій та операцій, фактичні результати можуть суттєво відрізнятись від цих оцінок.

Компанія здійснює оцінку та відображення активів і зобов'язань Фонду таким чином, щоб не переносити наявні фінансові ризики, які потенційно загрожують фінансовому стану Фонду, на наступні звітні періоди. Активи і зобов'язання первісно оцінюються під час їх придбання чи виникнення та в подальшому оцінюються на дату балансу за кожен звітний період відповідно до вимог МСФЗ.

Класифікація активів та зобов'язань за строками погашення (поточні/ непоточні) здійснюється під час їх первинного визнання залежно від терміну існування, користування, володіння ними Фондом в порівнянні з його операційним циклом. Тривалість операційного циклу складає один календарний рік. Тобто, на дату оприбуткування активи та зобов'язання класифікуються за строками: непоточні (більші одного року) та поточні (менші та рівні одному року).

Для визначення дати визнання або погашення активів та зобов'язань Фонду, керівництво Компанії користується договорами та чинним законодавством.

Межа суттєвості для фінансових інструментів складає 1,5 відсотка від контрактної вартості фінансового інструмента.

Компанія визнає такі елементи фінансової звітності Фонду :

- активами Фонду визнаються теперішні економічні ресурси, які контролюються Фондом у результаті минулих подій;
- зобов'язаннями Фонду визнається теперішні обов'язки Фонду передати економічні ресурси унаслідок минулих подій;
- доходами визнається збільшення активів або зменшення зобов'язань, наслідком якого є зростання власного капіталу, крім як унаслідок здійснення внесків держателями вимог до власного капіталу;
- витратами є зменшення активів або збільшення зобов'язань, наслідком якого є зменшення власного капіталу, крім як унаслідок здійснення розподілу держателям вимог до власного капіталу.

4.2.4. Форма та назви фінансових звітів.

Формат фінансової звітності МСБО1 "Подання фінансових звітів" не встановлює єдиного формату фінансових звітів, у стандарті наводиться перелік показників, які необхідно наводити в кожній з форм звітності та у примітках. Порядком встановленим Міністерством фінансів України та Законом України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16 липня 1999 року N 996-XIV для звітності за МСФЗ Фонд застосував форми звітності, передбачені національними положеннями(стандартами) бухгалтерського обліку (НП(С)БО). Статті фінансової звітності за МСФЗ вписані в найбільш доречні рядки форм фінансових звітів, затверджених Міністерством фінансів України. Розкриття додаткової інформації, як це передбачено МСФЗ/МСБО, здійснюється у примітках до річної фінансової звітності. Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

Перелік та назви форм фінансової звітності Товариства відповідають вимогам МСФЗ та включає:

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31.03.2025 року;

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за 1 квартал 2025 року;

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за 1 квартал 2025 року;

Звіт про власний капітал за 1 квартал 2025 року;

Примітки до фінансової звітності за 1 квартал 2025 рік, що містять стислий виклад облікових політик та інша пояснювальна інформація.

Відповідно до пункту 5 статті 121 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» підприємства, які складають фінансову звітність за МСФЗ, складають і подають фінансову звітність на основі таксономії фінансової звітності за МСФЗ в єдиному електронному форматі (iXBRL). Станом на дату випуску цієї фінансової звітності таксономію UA XBRL МСФЗ 2024 року ще не опубліковано, і Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку України ще не ініціювала процес подання фінансової звітності за 1 квартал 2025 рік в єдиному електронному форматі. У зв'язку з введенням воєнного стану в Україні Законом №2115-IX передбачено, що, зокрема, юридичні особи подають фінансові, аудиторські звіти та будь-які інші документи, подання яких вимагається відповідно

до норм чинного законодавства в документальній та/або в електронній формі, протягом трьох місяців після припинення чи скасування воєнного стану або стану війни за весь період неподання звітності чи обов'язку подати документи. Фонд планує підготувати пакет звітності у форматі iXBRL та подати його після того, як це стане можливим.

4.2.5. Методи подання інформації у фінансових звітах.

Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі «функції витрат» або «собівартість реалізації», згідно з якими витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність.

Особливості відображення деяких статей у звітах:

Баланс (Звіт про фінансовий стан):

-заборгованості КУА перед Товариством, що включені у Балансі до статті «Інша поточна дебіторська заборгованість» (код рядка 1155) відображається згорнуто;

-заборгованості Товариства перед КУА, що включені у баланс до статті «Інші поточні зобов'язання» (код рядка 1690), відображаються згорнуто.

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід):

- при припинення визнання фінансового активу в цілому відображається різниця між:

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

(б) одержаною компенсацією (включаючи всі одержані нові активи мінус усі прийняті нові зобов'язання) визнається в прибутку чи збитку;

- інші операційні доходи/витрати відображаються розгорнуто та включають доходи/витрати від володіння фінансового активу, доходи від операційної оренди, нараховані відсотки за залишками на поточному рахунку;

-інші доходи включають нараховані відсотки за депозитами, відсотки за борговими цінними паперами, відсотки за дебіторською/кредиторською заборгованістю;

-фінансові доходи/витрати включають доходи/витрати за орендою активу з права користування дисконтування кредиторської заборгованості.

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

4.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів.

4.3.1.Визнання.

Фонд визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у балансі, коли і тільки коли воно стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента.

Товариство припиняє визнання фінансового активу Товариства тоді і лише тоді, коли:

-строк дії контрактних (договірних) прав на грошові потоки від фінансового активу закінчується; або

- Він передає фінансовий актив, і ця передача відповідає критеріям для припинення визнання.

Товариство передає фінансовий актив тоді і лише тоді, коли він:

-передає контрактні (договірні) права на одержання грошових потоків фінансового активу; або

-зберігає контрактні (договірні) права на отримання грошових потоків фінансового активу, але бере на себе договірне зобов'язання сплатити грошові потоки одному або кільком одержувачам за угодою, яка відповідає умовам.

Товариство вилучає фінансове зобов'язання (або частину фінансового зобов'язання) зі свого звіту про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли його погашають, тобто коли зобов'язання, визначене у контракті, виконано, анульовано або строк його дії закінчується.

4.3.2. Класифікація.

Класифікація фінансових активів

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

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

Фонд визнає такі категорії фінансових активів:

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

Бізнес-модель відображає спосіб, у який підприємство управляє активами з метою отримання грошових потоків: чи є метою виключно отримання передбачених договором грошових потоків від активів («утримання активів для отримання передбачених договором грошових потоків»), або отримання передбачених договором грошових потоків і грошових потоків, які виникають у результаті продажу активів («утримання активів для отримання передбачених договором грошових потоків і продажу»), або фінансові активи відносяться у категорію «інших» бізнес-моделей та оцінюються за справедливою вартістю через прибуток чи збиток.

Товариство застосовує дві бізнес-моделі для управління фінансовими активами Товариства:

- портфель інвестицій, управління яким він здійснює з метою отримання контрактних (договірних) грошових потоків;
- портфель інвестицій Товариства, управління яким здійснюється з метою торгівлі для реалізації змін справедливої вартості.

Товариство здійснює перекласифікацію всіх охоплених відповідними змінами фінансових активів Товариства тоді і лише тоді, коли він змінює свою бізнес-модель управління фінансовими активами Товариства.

Класифікація фінансових зобов'язань

Товариство класифікує всі фінансові зобов'язання Товариства як такі, що у подальшому оцінюються за амортизованою собівартістю, користуючись методом ефективного відсотка, за винятком таких (п.4.2.1 МСФЗ 9):

- фінансові зобов'язання за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку. Такі зобов'язання, в тому числі похідні фінансові інструменти, які є зобов'язаннями, у подальшому оцінюються за справедливою вартістю;
- фінансові зобов'язання, що виникають, коли передача фінансового активу не відповідає критеріям для припинення визнання або коли застосовується підхід подальшої участі;
- договорів фінансової гарантії;
- зобов'язання надати позику за відсотковою ставкою, нижчою ніж ринкова.

Товариство не проводить перекласифікації жодних фінансових зобов'язань Товариства.

4.3.3. Оцінка фінансових активів.

Первісна оцінка фінансових активів

Товариство під час первісного визнання оцінює фінансовий актив Товариства за його справедливою вартістю через прибуток або збиток. Найкращими доказами справедливої вартості фінансового інструмента при первісному визнанні є зазвичай ціна операції. Витрати на операцію, що безпосередньо пов'язані з придбанням фінансового активу, відносяться до витрат поточного періоду.

Подальша оцінка фінансових активів

Після первісного визнання Товариство оцінює актив:

- за амортизованою собівартістю;
- за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Фінансовий актив оцінюють за амортизованою собівартістю у разі виконання таких умов:

-актив утримують в моделі бізнесу, мета якої-утримання активів задля збирання контрактних грошових потоків;

-контрактні (грошові) умови фінансового активу передбачають у певні дати надходження грошових потоків, які є лише погашенням основної суми та сплатою відсотків на непогашену основну суму. Товариство застосовує до фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю вимоги щодо зменшення корисності.

Фінансовий актив оцінюють за справедливою вартістю, окрім випадків, коли його оцінюють за амортизованою собівартістю.

Основою визначення справедливої вартості є припущення, що суб'єкт господарювання діє безперервно і не має ні наміру, ні потреби ліквідувати чи суттєво скоротити обсяг своєї діяльності або здійснювати операцію за несприятливих умов. Отже, справедлива вартість не є сумою, яку суб'єкт господарювання одержав би (чи сплатив би) у примусовій операції, при недобровільній ліквідації чи при продажу описаного майна. Проте справедлива вартість відображає кредитну якість інструмента.

При оцінці фінансових активів за справедливою вартістю Товариство використовує встановлені МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» такі рівні ієрархії справедливої вартості відповідно до вимог:

1 рівень ієрархії – це ціни котирування (нескориговані) на активних ринках на ідентичні активи або зобов'язання, до яких суб'єкт господарювання може мати доступ на дату оцінки та спостережувані;

2 рівень ієрархії – це входні дані (окрім цін котирування, віднесених до 1-го рівня), які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, прямо або опосередковано.

3 рівень ієрархії – це входні дані для активу чи зобов'язання, яких немає у відкритому доступі.

4.3.4. Оцінка фінансових зобов'язань.

Первісна оцінка фінансових зобов'язань

Під час первісного визнання фінансових зобов'язань Товариство оцінює їх за справедливою вартістю плюс або мінус, у випадку фінансового зобов'язання, що оцінюється не за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку, витрати на операцію, які прямо відносяться до фінансового зобов'язання.

Подальша оцінка фінансового зобов'язання

Подальша оцінка фінансових зобов'язань здійснюється за амортизованою собівартістю.

4.3.5. Особливості оцінки деяких фінансових активів Товариства.

4.3.5.1. Судження щодо справедливої вартості фінансових активів Фонду.

Справедлива вартість інвестицій, що активно обертаються на організованих фінансових ринках, розраховується на основі поточної ринкової вартості на момент закриття торгів на звітну дату. Для інвестицій в корпоративні права аграрних компаній, оцінка справедливої вартості ґрунтується на судженнях щодо передбачуваних майбутніх грошових потоків, цін на сільськогосподарські культури, існуючої економічної ситуації, ризиків, властивих сільськогосподарській діяльності, та інших факторів з врахуванням вимог МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

Керівництво Фонду вважає, що облікові оцінки та припущення, які мають стосунок до оцінки інвестицій, 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 ринків, майбутнього врожаю сільськогосподарських культур, змін валютних курсів, а також специфічних особливостей сільськогосподарської діяльності; та
- б) вплив зміни в оцінках на активи, відображені в звіті про фінансовий стан, а також на доходи (витрати) може бути значним.

4.3.5.2 Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів.

Керівництво Компанії застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів Фонду, 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 не підконтрольними керівництву Компанії та суттєво впливати на оцінку фінансових інструментів Фонду.

4.3.5.3 Використання ставок дисконтування.

Ставка дисконтування - 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.

Джерелом інформації для визначення середньозваженої ставки є офіційні дані щодо середньозваженої за день вартості строкових депозитів та кредитів за даними статистичної звітності банків України, розміщені на сайті Національного банку України (<https://bank.gov.ua/statistic>).

4.3.5.3 Судження щодо виявлення ознак знецінення активів.

Компанія визначає рівень кредитного ризику відносно фінансових активів Фонду, які оцінюються за амортизованою собівартістю, на дату виникнення таких активів та на кожну звітну дату.

Компанія визнає резерв під очікувані кредитні збитки за фінансовими активами Фонду, які оцінюються за амортизованою собівартістю або за справедливою вартістю через сукупні доходи, 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 Фонду або ніж кредитний ризик юрисдикції, в якій Фонд 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 Компанія з'ясовує, чи мало місце значне зростання кредитного ризику з моменту первісного визнання, а отже чи постала потреба у визнанні очікуваних кредитних збитків за весь строк дії.

Очікувані кредитні збитки відображають власні очікування Компанії щодо кредитних збитків Фонду.

4.3.5.4. Дебіторська заборгованість.

Дебіторська заборгованість – це фінансовий актив, який являє собою контрактне право отримати грошові кошти або інший фінансовий актив від іншого суб'єкта господарювання. Дебіторська заборгованість визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Товариство стає стороною контрактних відношень щодо цього інструменту та набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Для цілей фінансової звітності дебіторська заборгованість класифікується як поточна (отримання очікується протягом поточного року або операційного циклу) або як довгострокова (дебіторська заборгованість, яка не може бути класифікована як поточна).

Дебіторська заборгованість класифікується як дебіторська заборгованість, яка виникає за реалізовані в ході здійснення звичайної господарської діяльності товари і послуги та інша дебіторська заборгованість.

Під час первісного визнання дебіторська заборгованість оцінюється за собівартістю, яка є справедливою вартістю компенсації, наданої або отриманої.

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за амортизованою собівартістю із застосуванням методу ефективного відсотка.

В подальшому Товариство на кожну звітну дату формує резерв під збитки за дебіторською заборгованістю у розмірі, що дорівнює очікуваним кредитним збиткам (п.5.5 МСФЗ39).

4.4. Грошові кошти та їхні еквіваленти.

Облік грошових коштів та їх еквівалентів регламентується МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» (МСБО7).

Грошові кошти включають в себе гроші на поточних, депозитних (за вимогою) рахунках Товариства.

Актив є грошовими коштами чи еквівалентами грошових коштів (як визначено МСБО 7), якщо немає обмежень щодо обміну чи використання цього активу для погашення зобов'язання принаймні протягом трьох місяців після звітного періоду.

Еквіваленти грошових коштів-короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються в заздалегідь відому суму грошових коштів і характеризуються незначним ризиком зміни їх вартості.

Інвестиційна діяльність – це придбання і продаж довгострокових активів, а також інших інвестицій, які не є еквівалентами грошових коштів.

Депозити/грошові кошти на поточних рахунках у разі підвищення ризику ліквідності (не повернення) підлягають перекласифікації.

Депозити в банках у разі не можливості дострокового отримання грошових коштів на поточний рахунок не є еквівалентами грошових коштів та класифікуються як фінансові інвестиції, що оцінюються за амортизованою вартістю.

Первісна оцінка грошових коштів та їх еквівалентів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

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

Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за амортизованою собівартістю, бо завжди є ризик неповернення або затримки.

Подальша оцінка еквівалентів грошових коштів, представлених депозитами, здійснюється за амортизованою собівартістю.

Товариство відносно банківських депозитів має наступну модель розрахунку збитку від знецінення фінансового активу:

при розміщенні депозиту в банку з високою надійністю (інвестиційний рівень рейтингу uaAAA, uaAA, uaA, uaBBB та банки, що мають прогноз «стабільний», що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення (при розміщенні від 1 до 24-х місяців – розмір резерву збитку складає 0,001%, більше 2 років – 10%);

при розміщенні депозиту в банку з більш низьким кредитним рейтингом (спекулятивний рівень рейтингу, що присвоюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР) на дату розміщення коштів резерв збитку розраховується у розмірі від 10% до 100% від суми вкладу в залежності від розміру ризиків.

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

4.5. Облікові політики щодо оренди.

Облік оренди регламентується МСФЗ 16 «Оренда», який встановлює принципи визнання, оцінки, подання оренди та розкриття інформації про неї для забезпечення надання Товариством, яке може виступати орендарем та/або орендодавцем, доречної інформації у такий спосіб, щоб ці операції були подані достовірно.

Застосовуючи цей стандарт Товариство бере до уваги всі умови та терміни договорів та всі відповідні факти та обставини. Товариство застосовує цей стандарт послідовно й узгоджено до договорів з подібними характеристиками та за подібних обставин.

4.5.1. Облік оренди у випадку, якщо Товариство є орендарем.

Для договору, який містить компонент оренди, а також один або більше додаткових компонентів оренди і або, що не пов'язані з орендою Товариство як орендар розподіляє компенсацію, передбачену в договорі, на кожний компонент оренди на підставі відносної окремо взятої ціни компонента оренди та агрегованої окремо взятої ціни компонентів, що не пов'язані з орендою.

Відносна окремо взята ціна компонентів оренди та, що не пов'язані з орендою визначається на основі ціни, яку орендодавець або подібний постачальник стягував би з суб'єкта господарювання за цей компонент або подібний компонент окремо. Якщо наявну окрему взятую ціну знайти неможливо, то Компанія складає оцінку окремо взятої ціни, максимально використовуючи наявну інформацію.

Товариство визначає строк оренди, як невідмовний період оренди разом з обома такими періодами:

- а) періодами, які охоплюються можливістю продовження оренди у випадку якщо орендар обґрунтовано впевнений у тому, що він реалізує таку можливість; та
- б) періодами, які охоплюються можливістю припинити дію оренди, якщо орендар обґрунтовано впевнений у тому, що він не реалізує таку можливість.

На дату початку оренди Товариства визнає актив з права користування за собівартістю та орендне зобов'язання. На дату початку оренди Товариства оцінює орендне зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату. Орендні платежі дисконтуються, застосовуючи припустиму ставку відсотка в оренді, застосовуючи ставку додаткових запозичень використовуючи статистичну інформацію НБУ. Після дати початку оренди Товариства оцінює актив з права користування, застосовуючи модель собівартості.

Після дати початку оренди Товариства оцінює орендне зобов'язання,

- а) збільшуючи балансову вартість з метою відобразити процент за орендним зобов'язанням;
- б) зменшуючи балансову вартість з метою відобразити здійснені орендні платежі; та
- в) переоцінюючи балансову вартість з метою відобразити будь-які переоцінки або модифікації оренди, або з метою відобразити переглянуті по суті фіксовані орендні платежі. На дату початку оренди Товариства оцінює орендне зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату. Орендні платежі дисконтуються, застосовуючи припустиму ставку відсотка. Товариство у звітному періоді для визначення зобов'язання по оренді використовувало середньозважену процентну ставку за новими кредитами.

4.6. Облікові політики щодо податку на прибуток.

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

Отже, Товариство не є платником податку на прибуток, втрати з податку на прибуток (суми витрат з поточного та відстроченого податків) не розраховуються.

4.7.2 Виплати працівникам.

В Товаристві наймані працівники відсутні. Ведення господарської діяльності та управління активами здійснюється відповідними працівниками КУА у відповідності умов Договору.

4.7.3. Пенсійні зобов'язання.

Товариство не має зобов'язань щодо сплати єдиного соціального внеску у зв'язку з відсутністю найманих працівників.

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

4.8.1 Доходи та витрати.

Дохід - збільшення активів або зменшення зобов'язань, наслідком якого є зростання власного капіталу, крім як унаслідок здійснення внесків держателями вимог до власного капіталу.

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

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

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

б) за Товариством не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими (фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами);

в) суму доходу можна достовірно оцінити;

г) ймовірно, що до Товариства надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією; та

г) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

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

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

Витрати — це зменшення активів або збільшення зобов'язань, наслідком якого є зменшення власного капіталу, крім як унаслідок здійснення розподілу держателям і вимог до власного капіталу.

Визнання витрат відбувається одночасно з:

первісним визнанням зобов'язання чи збільшенням балансової вартості зобов'язання;

або

припиненням визнання активу чи зменшенням балансової вартості активу.

4.8.2. Умовні зобов'язання та активи.

Товариство не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан. 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.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

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

Компанія здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань Фонду, тобто такі оцінки, які вимагаються МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості» у звіті про фінансовий стан на кінець кожного звітного періоду.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ

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, дохідний, 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; професійній компетенції працівників з використанням розрахунків та моделей вартості фінансових активів; дані оцінки професійних оцінювачів.
Боргові цінні папери (облігації внутрішньої державної позики)	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за їх 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, у разі відсутності інформація з сайту НБУ

Фонд має систему контролю у відношенні оцінок справедливої вартості. Зазначена система включає : управлінський персонал КУА несе відповідальність за незалежну перевірку результатів інвестиційних операцій, а також всіх суттєвих оцінок справедливої вартості. Спеціальні механізми контролю включають:

- перевірку спостережуваних котирувань;
- щоквартальну перевірку у відношенні спостережуваних ринкових угод;
- аналіз та вивчення суттєвих змін в оцінках.

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

Вхідні дані 1-го рівня - це ціни котирування (не скориговані) 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 (окрім 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, окрім цін котирування, які можна спостерігати для активу чи зобов'язання, наприклад:
 - ставки відсотка та криві дохідності, що спостерігаються на звичайних інтервалах котирування;
 - допустима змінність;
 - 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 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	1 рівень	2 рівень	3 рівень	
------------------	----------	----------	----------	--

зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	(ті, що мають котирування, та спостережувані)		(ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		(ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024
Дата оцінки	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024	31.03. 2025	31.12. 2024
Довгострокові фінансові інвестиції (корпоративні права)	-	-	-	-	27001	27016	27001	27016
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України ОВДП UA4000204150	7055	7035	-	-	-	-	7055	7035
ВСЬОГО	7055	7035	-	-	27001	27016	34056	34051

5.3. *Переміщення між рівнями ієрархії справедливої вартості.*

Протягом звітного періоду не відбувалось переведень фінансових інструментів, що обліковуються за справедливою вартістю, між зазначеними рівнями ієрархії 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 Фонду.

6. *Інформація за сегментами.*

Звітність за сегментами. Формат подання інформації про операційні сегменти відповідає формату внутрішньої звітності, яка подається особі, відповідальній за прийняття операційних рішень Фонду. Особа, відповідальна за прийняття операційних рішень Фонду, відповідає за розподіл ресурсів та оцінку результатів операційних сегментів. Звітні сегменти, чий доходи, фінансові результати та активи перевищують 10% від загальних показників за всіма сегментами, розкриваються окремо.

Операційні сегменти – це компоненти, які беруть участь у комерційній діяльності, внаслідок якої вони можуть отримувати доходи та зазнавати витрат, чий операційні результати регулярно переглядає особа, відповідальна за прийняття операційних рішень, і стосовно яких є у наявності окрема фінансова інформація. Особа, відповідальна за прийняття операційних рішень, - це особа або група осіб, яка розподіляє ресурси та оцінює результати діяльності організації. Особою, відповідальною за прийняття операційних рішень Фонду, було визначено компанію з управління активами ПрАТ «СІ Капітал» (КУА).

Фонд здійснює свою діяльність на основі одного бізнес-сегменту – інвестування в аграрні компанії. Основним видом доходу є інвестиційний дохід.

Діяльність Фонду зосереджена в Україні.

7. Розрахунки та операції з пов'язаними сторонами.

Початкове визнання операцій з пов'язаними сторонами. У ході звичайної діяльності Фонд здійснює операції з пов'язаними сторонами. МСФЗ 9 вимагає обліковувати фінансові інструменти при початковому визнанні за справедливою вартістю. За відсутності активного ринку таких операцій, для того щоб визначити, чи здійснювались такі операції за ринковими або неринковими ставками, використовуються професійні судження. Підставою для таких суджень є ціноутворення щодо подібних видів операцій із непов'язаними сторонами та аналіз ефективної процентної ставки.

До пов'язаних сторін належать:

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;
- члени провідного управлінського персоналу КУА;
- близькі родичі осіб, зазначених вище;
- компанії, що контролюють Фонд, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Фонді.

Перелік пов'язаних осіб станом на 31.03.2025 р. та 31.12.2024 р.:

Група	Повна назва юр.особи - власника (учасника) Фонду чи фіз.особи - власника (учасника) та посадової особи Фонду	Частка в зареєстрованому статутному капіталі Фонду, %		Частка в сплаченому статутному капіталі Фонду, %	
		31.03.2025 р.	31.12.2024 р.	31.03.2025 р.	31.12.2024 р.
А	Учасники Фонду – фізичні особи				
	Сазонов Р.Ю., директор компанії з управління активами ПрАТ «СІ Капітал»	6,877%	6,877%	30,328%	30,328%
Б	Лукачук Т.І., голова наглядової ради Фонду	1,350%	1,3503%	5,955%	5,955%
	Інші юридичні особи				
	Компанія з управління активами ПрАТ «СІ Капітал»	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	ЗНКІФ «Автоальянс-нерухомість», під управлінням компанії з управління активами ПрАТ «СІ Капітал»	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	ТОВ «ЛОПАТИН АГРО-ПЛЮС», аграрна компанія, в корпоративних правах якої Фонд має частку володіння 100%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС», аграрна	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Група	Повна назва юр.особи - власника (учасника) Фонду чи П.І.Б фіз.особи - власника (учасника) та посадової особи Фонду	Частка в зареєстрованому статутному капіталі Фонду, %		Частка в сплаченому статутному капіталі Фонду, %	
		31.03.2025 р.	31.12.2024 р.	31.03.2025 р.	31.12.2024 р.
	компанія, в корпоративних правах якої Фонд має частку володіння 100%				

Станом на 31 грудня 2024 року та 31 березня 2025 року, за даними реєстру, наданого Публічним акціонерним товариством «Національний депозитарій України», власниками цінних паперів Фонду є фізичні особи з індивідуальними частками у розмірі менше 25 відсотків статутного капіталу кожна. Відповідно, Фонд не має кінцевих бенефіціарних власників станом на 31 грудня 2024 року та 31 березня 2025 року.

Станом на 31 березня 2025 року залишки за операціями з пов'язаними сторонами включали:

- кредиторську заборгованість за основною діяльністю перед компанією з управління активами ПрАТ «СІ Капітал» в сумі 77 тисячі гривень, що становить частину винагороди за управління, нарахованої, але не сплаченої станом на 31 березня 2025 року;
- кредиторську заборгованість за основною діяльністю перед компанією з управління активами ПрАТ «СІ Капітал» в сумі 25 тисяч гривень, що становить частину нарахованої орендної плати та компенсацію комунальних витрат, але не сплаченої станом на 31 березня 2025 року;
- адміністративні витрати з винагороди за керівництво діяльністю Фонду з боку компанії з управління активами ПрАТ «СІ Капітал» за 1 квартал 2025 рік склали 232 тис. грн.

8. Фінансові активи, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку.

8.1 Інвестиції в інструменти капіталу.

Інструмент капіталу – це будь-який контракт, який засвідчує залишкову частку в активах суб'єкта господарювання після врахування всіх його зобов'язань.

Інвестиція в корпоративні права ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС» станом на звітну дату облікована за справедливою вартістю. Станом на 31 березня 2025 р. справедлива вартість корпоративних прав підтверджена звітом з оцінки, підготовлених міжнародною оціночною компанією.

В основу оцінки справедливої вартості покладені основні припущення щодо отримання виручки від продажу зернових культур, очікуваних витрат на проведення операційної діяльності, включаючи витрати на вирощування зернових культур відповідно до технологічних карт, і застосовних ставок дисконтування.

Результати оцінок регулярно порівнюються з фактичними ринковими даними про доходність і реальними операціями об'єкта інвестицій та операціями на ринку.

Інвестиції в корпоративні права	31.03.2025		31.12.2024	
	Частка	Балансова вартість	Частка	Балансова вартість
ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС»	100%	27 001	19,44%	27016

У 2024 році було придбано частку 80,56% в статутному капіталі ТОВ «БЕЛЗ АГРО-ПЛЮС» за 2 900 тис. грн. 100% корпоративних прав ТОВ «ЛОПАТИН АГРО-ПЛЮС» було продано за 27 1780 тис. грн. У 1 кварталі 2025 року змін в структурі інвестицій не відбувалося.

Станом на 31 березня 2025 року та 31 грудня 2024 року, окрім інвестицій у сільськогосподарські компанії, Фонд володіє акціями непов'язаних юридичних осіб. Змін ймовірності погашення та очікуваних вхідних грошових потоків (дані 3-го рівня ієрархії) унаслідок блокування НКЦПФР обігу у

2021 році станом на 31 грудня 2024 року не було, в т. ч. знецінених наступних пакетів акцій, що було визнано в періоді з 30 грудня 2014 року по 30 листопада 2015 року до нуля грн.

№	Назва емітента	Кількість акцій, шт.	% у статутному капіталі	Вартість до 30.12.14 р., в тис. грн.	31 грудня 2024, тис. грн.	31 березня 2025, тис. грн.
1	ПАТ «ВЕЛИКОПОЛОВЕЦЬКЕ РЕМОНТНО-ТРАНСПОРТНЕ ПІДПРИЄМСТВО» (ЄДРПОУ00904428)	230000	0,1969	2169	0,00	0,00
2	ПАТ «ДОМІНАНТА-КОЛЕКТ» (код ЄДРПОУ 38003301)	41680	0.04722	242	0,00	0,00
3	ПАТ «ФК «СТС-КАПІТАЛ» (код ЄДРПОУ 37401756)	10	0,0000	101	0,00	0,00
	ВАТ НВФ «Луганські акумулятори» (код ЄДРПОУ 05758948)	101400	0,0675	0,07	0,00	0,00

8.2.Боргові цінні папери.

До фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю з визнанням переоцінки у складі прибутку/збитку, Товариство відносить інвестиції в облігації щодо яких має намір продати протягом операційного циклу.

Після первісного визнання Товариство оцінює їх за справедливою вартістю. Результати від зміни справедливої вартості цього фінансового активу визнаються через прибуток або збиток.

Справедлива вартість облігацій, які внесені до біржового списку, оцінюється за мінімальним біржовим курсом організатора торгівлі:

Цінний папір	31.03.2025	31.12.2024
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	7 055	7035
Всього інвестицій (з рядка 1160 Балансу (Звіту про фінансовий стан))	7 055	7035

Фінансовий результат від інвестицій в цінні папери, який складається з результату реалізації та результату щоденної переоцінки до справедливої вартості наступні:

Цінний папір	Купівля		Фінансовий результат від продажу/погашення				Фінансовий результат від переоцінок			Загальний фінансовий результат
	Кількість, шт	Вартість	Кількість, шт	Собівартість	Дохід від реалізації	Фінансовий результат	Витрати	Дохід	Результат	

Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України ОВДП UA400020 4150	6 666	7000	6666	6666	7194	528	660	347	-313	215

9. Грошові кошти та їх еквіваленти.

(тис. грн.)

	31.03.2025	31.12.2024
Грошові кошти в національній валюті	2270	3974

Грошові кошти обліковуються за амортизованою вартістю, розміщені у банках з високим кредитним рейтингом. Резерв очікуваних кредитних збитків є несуттєвим, тому коригування даної статті фінансової звітності не проводилось.

Заборони на використання грошових коштів немає.

10. Торговельна та інша дебіторська заборгованість .

тис. грн.

	31 березня 2025р.	31 грудня 2024р.
Інша дебіторська заборгованість	11	-
Чиста вартість торговельної та іншої дебіторської заборгованості	11	-

11. Власний капітал.

Розмір початкового Статутного капіталу Фонду становить 1 000 000,00 грн. (один мільйон гривень 00 копійок). З урахуванням випуску Фондом акцій для здійснення діяльності зі спільного інвестування, статутний капітал Фонду становить 201 000 000,00 гривень (двісті один мільйон гривень 00 копійок). Чинну редакцію Статуту Фонду затверджено рішенням річних загальних зборів учасників Фонду від 28 жовтня 2022 року №15, згідно якої статутний капітал Фонду становить 201 000 000,00 гривень і розділений на 201 000 штук простих іменних акцій номінальною вартістю 1 000,00 гривень кожна.

Власний капітал. Фонд здійснює випуск акцій у розмірі його статутного капіталу. Перше розміщення акцій для формування початкового статутного капіталу Фонду є виключно приватним серед засновників Фонду. До реєстрації випуску акцій з метою реєстрації початкового статутного капіталу Фонду засновниками Фонду повинно бути сплачено 100 відсотків початкового статутного капіталу Фонду. Акції підлягають розміщенню шляхом публічного розміщення. Для випуску акцій Фонд здійснює всі необхідні дії в порядку, визначеному чинним законодавством України та нормативно-правовими актами Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Оплата акцій

здійснюється виключно коштами.

Фонд має право змінювати (збільшувати або зменшувати) розмір свого статутного капіталу відповідно до чинного законодавства в порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Рішення про зміну (збільшення або зменшення) статутного капіталу приймається виключно Загальними зборами учасників. Збільшення статутного капіталу може бути здійснено Фондом лише після стовідсоткового розміщення та повної оплати попереднього випуску акцій Фонду. Після закінчення строку розміщення акцій Фонд зобов'язаний привести свій статутний капітал у відповідність до загальної номінальної вартості його акцій, що перебувають в обігу. Дата закінчення розміщення акцій Фонду згідно Проспекту емісії, затвердженого рішенням Наглядової Ради Фонду №2 від 3 листопада 2022 року, становить 7 серпня 2017 року.

Учасники Фонду мають право на відшкодування їх частки у капіталі Фонду у грошовій формі. Сума відшкодування є змінною величиною і залежить від справедливої вартості чистих активів Фонду, визначеної відповідно до МСФЗ. Зобов'язання Фонду забезпечити відшкодування часток учасників у його капіталі призводить до фінансового зобов'язання, сума якого дорівнює теперішній вартості відшкодування, навіть якщо відповідне зобов'язання залежить від наміру учасників реалізувати своє право. Проте, за певних обставин, Фонд класифікує свої чисті активи як капітал за умови виконання наступних критеріїв. 16A та 16B МСБО 32:

а) Інструмент надає власнику право на пропорційну частку чистих активів Фонду в разі ліквідації. Чисті активи Фонду – це активи, які залишаються після вирахування всіх інших вимог до його активів. Пропорційна частка визначається шляхом:

- 1) поділу чистих активів Фонду під час його ліквідації на паї рівної вартості; і
- 2) множення цієї суми на кількість одиниць, доступних у власника фінансового інструменту.

(b) Інструмент належить до класу інструментів, який є підпорядкованим усім іншим класам інструментів. Щоб бути включеним до цього класу, інструмент:

- 1) не повинен мати пріоритету перед іншими вимогами до майна Фонду під час його ліквідації, та
- 2) не обов'язково має бути перетворено в інший інструмент, перш ніж він буде включений до класу інструментів, які підпорядковані всім іншим класам інструментів.

(c) Усі фінансові інструменти класу, підпорядкованого всім іншим класам інструментів, мають ідентичні характеристики. Наприклад, усі вони повинні мати право на компенсацію, а всі інструменти цього класу повинні використовувати ту саму формулу або інший метод розрахунку ціни для викупу чи погашення.

(d) На додаток до договірного зобов'язання емітента викупити або повернути інструмент в обмін на готівку або інший фінансовий актив, цей інструмент не включає будь-які інші договірні зобов'язання щодо постачання готівки чи іншого фінансового активу іншому суб'єкту або щодо обміну фінансових активів або зобов'язання з іншим суб'єктом на умовах, потенційно не вигідних для Фонду; цей інструмент також не є контрактом, який є або може бути погашений власними інструментами власного капіталу Фонду.

(e) Загальні очікувані грошові потоки від інструменту протягом його терміну в основному залежать від прибутку або збитку, зміни визнаних чистих активів або зміни справедливої вартості визнаних і невизнаних чистих активів Фонду протягом терміну дії інструменту (крім для будь-яких ефектів від самого інструменту).

До статей власного капіталу в балансі Фонду входять:

У тисячах гривень	31.03.2025 р.	31.12.2024 р.
Початковий статутний капітал	1 000	1 000
Капітал для здійснення діяльності та спільного інвестування	200 000	200 000
Неоплачений капітал	(106 850)	(107 163)
Вилучений капітал	(39 599)	(39 599)
Додатковий капітал (Емісійний дохід)	18 839	18 900
Нерозподілений прибуток / (непокритий збиток)	(37 341)	(35 567)
Всього власний капітал	36 049	37 571

Внески в статутний капітал здійснюються учасниками Фонду шляхом придбання простих іменних акцій Фонду. Вартість акцій, що придбаваються інвестором, визначається виходячи з розрахункової вартості акції Фонду на день надходження коштів на рахунок Фонду. Розрахункова вартість акції Фонду визначається шляхом ділення загальної вартості чистих активів Фонду, на кількість акцій, що перебували в обігу на дату проведення розрахунку.

Неоплачений капітал відображає акції, які були зареєстровані до емісії, але не розміщені серед учасників Фонду.

Вилучений капітал відображає акції, викуплені Фондом від учасників. Викуп здійснювався, виходячи з розрахункової вартості акції на день її зарахування на рахунок емітента. Розрахункова вартість одної акції була визначена шляхом ділення загальної вартості чистих активів Фонду, розрахованої на день зарахування акцій на рахунок емітента, на кількість акцій Фонду, що перебували в обігу на дату проведення розрахунку. Розрахунок суми коштів, що підлягав сплаті інвестору (учаснику) Фонду за викуплені акції, здійснювався шляхом множення кількості цінних паперів згідно поданої заявки щодо викупу на ціну одної акції Фонду, визначену на день зарахування акцій на рахунок емітента. Протягом 2024 року відбувся викуп 18 246 шт. акцій на загальну суму 9 392 тис. грн.

Протягом 2023 відбулась виплата дивідендів у розмірі 6 408 тисяч гривень. У періоді що закінчився 31 грудня 2024 року нарахування та виплат дивідендів не відбувалося. У 1 кварталі 2025 року викуп акцій не відбувався, дивіденди не нараховувалися та не виплачувалися.

12. Кредиторська заборгованість за основною діяльністю та інша кредиторська заборгованість

У тисячах гривень	31.03.2025 р.	31.12.2024 р.
Кредиторська заборгованість щодо аудиторських послуг	135	135
Кредиторська заборгованість перед КУА	101	59
Кредиторська заборгованість щодо послуг оцінювача		203
Інша кредиторська заборгованість		7
Всього фінансової кредиторської заборгованості у складі кредиторської заборгованості за основною діяльністю та іншої кредиторської заборгованості, що оцінюється за амортизованою вартістю	238	404
Інша кредиторська заборгованість	50	50
Всього кредиторської заборгованості за основною діяльністю та іншої кредиторської заборгованості	288	454

13. Доходи та витрати

13.1. Загальні та адміністративні витрати.

У тисячах гривень	1 квартал 2025 рік	1 квартал 2024 рік
Винагорода КУА	232	450
Премія КУА	-	-
Аудиторські послуги	-	-
Послуги незалежного оцінювача	-	-
Оренда	20	23
Послуги депозитарної установи	11	8
Послуги банків	4	4
Інші послуги	18	1

13.2. Інші операційні доходи

	31 березня 2025р.	31 березня 2024р.
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	347	2783
Всього інших операційних доходів	347	2783

13.3. Інші операційні витрати

	31 березня 2025р.	31 березня 2024р.
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	(2 436)	(2 670)
Всього інших операційних витрат	(2 436)	(2 670)

13.4. Інші фінансові доходи
тис .грн.

	31 березня 2025р.	31 березня 2024р.
Інші фінансові доходи(Проценти по залишкам на поточних рахунках)	72	-
Всього інших доходів	72	-

13.5. Інші витрати
тис .грн.

	31 березня 2025р.	31 березня 2024р.
Собівартість реалізованих активів	-	-
Всього інших витрат	-	-

14. Звіт про рух грошових коштів.

Звіт грошових коштів за 1 квартал 2025 рік складено за вимогами МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» за прямим методом, згідно з яким розкривається інформація про основні класи валових надходжень грошових коштів чи валових виплат грошових коштів на нетто-основі. У звіті відображено рух грошових коштів від операційної та неопераційної (інвестиційної та фінансової) діяльності.

Операційна діяльність – полягає в отриманні прибутку від звичайної діяльності, витрати на придбання оборотних активів, втрати на оплату праці персоналу, сплату податків, відрахування на соціальні заходи та інші витрати. Чистий рух коштів від операційної діяльності за 1 квартал 2025р. від’ємний і складає (391) тис. грн.

Інвестиційна діяльність — це придбання та продаж: необоротних активів, у тому числі активів віднесених до довгострокових, та поточних фінансових інвестицій, інших вкладень, що не розглядаються як грошові еквіваленти, отримані відсотки та дивіденди. Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності за 1 квартал 2025рік складає (1566) тис. грн.

Фінансова діяльність — це надходження чи використання коштів, що мали місце в результаті операцій з власним капіталом. У 1 кварталі 2025 році відбулось надходження внесків до статутного капіталу Фонду 253 тис. грн. Чистий рух коштів від фінансової діяльності від’ємний і складає 253 тис. грн.

Чистий рух коштів за 1 квартал 2025 року складає (1704) тис. грн. Залишок коштів на 31.03.2025р. складає 2270 тис. грн.

15. Інші розкриття.

15.1. Судові позови.

Проти Фонду не було подано жодного судового позову, тому керівництво Компанії вважає що ризику від збитків на судові позови не існує.

16. Управління фінансовими ризиками.

Функція управління ризиками у Фонді здійснюється стосовно фінансових ризиків, а також операційних та юридичних ризиків. Фінансові ризики складаються з ринкового ризику (який включає валютний ризик, ризик справедливої вартості процентної ставки та ціновий ризик), кредитного ризику та ризику ліквідності. Основними цілями управління фінансовими ризиками є визначення лімітів ризику й нагляд за тим, щоб ці ліміти не перевищувалися. Управління операційними та юридичними ризиками має на меті забезпечення належного функціонування внутрішніх процедур та політики, що спрямовані на мінімізацію цих ризиків.

Кредитний ризик. Фонд наражається на кредитний ризик, який виникає тоді, коли інша сторона договору виявиться неспроможною повністю виконати свої зобов'язання при настанні терміну їх погашення.

Кредитний ризик виникає головним чином в результаті розміщення коштів на рахунках у банках та інвестицій у боргові цінні папери.

Управління кредитним ризиком. Кредитний ризик – це суттєвий ризик для бізнесу Фонду, отже, Фонд приділяє особливу увагу управлінню кредитним ризиком. Управління здійснюється шляхом постійного моніторингу платоспроможності контрагентів.

Максимальний рівень кредитного ризику Фонду за категоріями активів відображається у балансовій вартості фінансових активів у звіті про фінансовий стан, як показано далі:

У тисячах гривень	31.03.2025 р.	31.12.2024 р.
Грошові кошти та їх еквіваленти	2270	3974
Дебіторська заборгованість	11	-
Загальна максимальна сума кредитного ризику	2270	3 974

Ринковий ризик. Група наражається на ринкові ризики. Ринкові ризики пов'язані з відкритими позиціями за (а) валютами, (б) процентними ставками та (в) інвестиціями в інструменти капіталу, які великою мірою залежать від загальних та специфічних ринкових змін.

Валютний ризик. Фонд не мав залишків в іноземній валюті станом на 31 березня 2025 року, 31 грудня 2024 року.

Ризик процентної ставки – це ризик зміни справедливої вартості фінансових інструментів внаслідок зміни відсоткових ставок на ринку. Керівництво усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись і це впливатиме як на доходи Фонду так і на справедливую вартість чистих активів. Активами схильними до ризику процентної ставки Фонд вважає ОВДП. Станом на 31 березня 2025 року 19,4 % активів Фонду розміщено у боргові інструменти, справедлива вартість яких залежить від зміни ринкових відсоткових ставок.

Заходами з мінімізації впливу ринкового ризику КУА проводить наступні заходи:

-диверсифікацію портфелю фінансових інструментів Фонду, чутливих до змін відсоткових ставок, за видами цінних паперів, строками погашення, емітентами, галузями;

-хеджування активів Фонду, чутливих до зміни відсоткових ставок.

Ризик ліквідності. Ризик ліквідності – це ризик того, що підприємство зіткнеться з труднощами при виконанні зобов'язань, пов'язаних з фінансовими зобов'язаннями. Управління ризиком ліквідності входить до компетенції керівництва компанії з управління активами Фонду, ПрАТ «СІ Капітал» (КУА). Керівництво КУА щомісяця здійснює моніторинг прогнозів грошових потоків Фонду. Станом на 31 березня 2025 року всі зобов'язання Фонду мали терміни погашення до року.

17. Управління капіталом.

Мета Фонду при управлінні капіталом полягає у забезпеченні виконання вимог Закону України «Про інститути спільного інвестування» щодо обсягу активів Фонду, для подальшої роботи як безперервно діючого інституту спільного фінансування, щоб приносити інвестиційний прибуток учасникам Фонду та вигоди іншим зацікавленим сторонам. Відповідно до вимог п.1 Статті 13 Розділу II Закону України «Про інститути спільного інвестування», мінімальний розмір статутного капіталу корпоративного фонду становить 1 250 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на день реєстрації фонду як юридичної особи. Необхідний мінімальний розмір статутного капіталу Фонду становить 550 тисяч гривень, відповідно до мінімальної заробітної плати, встановленої на рівні 440 гривень станом на дату реєстрації Фонду, 12 липня 2007 року.

Розмір статутного капіталу Фонду станом на 31 березня 2025 року, 31 грудня 2024 року становив 201 000 тисяч гривень, що відповідає вимогам Закону «Про інститути спільного інвестування».

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала широкомасштабне військове вторгнення в Україну по всій довжині спільного кордону – з території Росії, Білорусі, а також анексованого Криму. Початок війни Росії проти України вносить велику невизначеність щодо подальшого розвитку бізнесу, вплив війни на бізнес залежить від розвитку подій на фронтах.

У звітному періоді результатом діяльності Фонду є збиток, який отримано за рахунок витрат діяльності Фонду. У складі зобов'язань Фонду на кінець звітного періоду відсутні довгострокові та прострочені зобов'язання.

Не зважаючи на чинники, що впливали на зовнішнє та внутрішнє середовище, Керівництво Компанії оцінює Фонд здатним генерувати у майбутньому чисті грошові надходження, достатні для забезпечення належного рівня ліквідності та платоспроможності. 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, здійснювати операції на ринках капіталу.

18. Події після закінчення звітного періоду.

24 лютого 2022 року у зв'язку з військовою агресією Російської Федерації проти України Указом Президента України № 64/2022 введено воєнний стан із 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року строком на 30 діб, який кілька разів продовжувався і наразі діє до 9 травня 2025 року. Економічні наслідки війни можуть вплинути на бухгалтерський облік та звітність Фонду, Фонд не залежність від російського чи білоруського ринків, не має дочірніх компаній або активів в росії, білорусії або в зоні бойових дій та не має пов'язаності з особами, що перебувають під санкціями.

Зазначені вище події, є такими що мають суттєвий вплив на діяльність і розвиток Фонду, та можуть спричинити невизначеності щодо безперервної діяльності Фонду.

На цей час керівництво Фонду здійснює оцінку впливу зазначених подій на подальшу діяльність Фонду.

Керівництво Фонду вважає що не існувало інших подій після звітної дати, які необхідно розкривати в даних Примітках.

Директор

Компанії з управління активами
ПрАТ «СІ Капітал»

Головний бухгалтер



Р.Ю. Сазонов

Л.Ф. Марушевська