



**АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ТЕСТ-АУДИТ»
ПРИВАТНЕ ПІДПРИЄМСТВО**

Код ЄДРПОУ 22698202

вул. Данилевського, 8, кв.108, м. Харків, Харківська обл., 61058

п/р UA81 300346 00000 26005022954601 в АТ «СЕНС БАНК» м. Київ, МФО 300346 тел.: + 38 (057) 705 00 80,

e-mail: test-audit@meta.ua, веб-сайт: www.test-audit.com.ua

Реєстр аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності» за № 0416

АУДИТОРСЬКИЙ ЗВІТ

**щодо річної фінансової звітності
ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
«ОРЕОЛА» КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ»
станом на 31 грудня 2025 року**

АДРЕСАТ:

**ТОВАРИСТВУ З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОРЕОЛА» КОМПАНІЯ З
УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ»,
Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку**

Харків

Думка із застереженням

Ми провели аудит фінансової звітності ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОРЕОЛА» КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ» (далі – ТОВ «КУА «ОРЕОЛА», Компанія, Товариство), що складається зі Звіту про фінансовий стан на 31 грудня 2025 року, Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід), Звіту про зміни у власному капіталі та Звіту про рух грошових коштів (за прямим методом) за рік, що закінчився зазначеною датою, та Приміток до річної фінансової звітності за 2025 рік (далі – Примітки), включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком можливого впливу питання, описаного в розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОРЕОЛА» КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ» на 31 грудня 2025 року та його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV від 16.07.1999 року (зі змінами) щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки із застереженням

За результатами аудиту фінансової звітності Товариства за 2025 рік зазначаємо наступне.

Товариством не здійснювалося формування резервного капіталу (резервного фонду) шляхом щорічних відрахувань від чистого прибутку, як це передбачено пунктом 7.9 Статуту Товариства та Розділом IV «Положення про особливості здійснення діяльності у управлінні активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)», затвердженого Рішенням НКЦПФР за № 1414 від 06.08.2013 року, яке є спеціальною та обов'язковою для виконання вимогою до професійного учасника ринку капіталу та організованих товарних ринків. КУА створює резервний фонд у розмірі, встановленому установчими документами, але не меншому як 25 відсотків статутного капіталу КУА. Формування резервного фонду здійснюється за рахунок щорічних відрахувань від її чистого прибутку. Розмір щорічних відрахувань до резервного фонду визначається установчими документами КУА, але не може бути меншим 5 відсотків суми чистого прибутку.

Станом на 31 грудня 2025 року резервний капітал у фінансовій звітності Товариства відсутній.

Ми не змогли отримати прийнятні аудиторські докази в достатньому обсязі для обґрунтування думки щодо того, наскільки величина резервного капіталу, яка мала б бути розрахована з початку діяльності Товариства, збільшила би розмір непокритого збитку 2 557 тис. грн. станом на 31 грудня 2025 року, проте ми дійшли висновку, що можливий вплив на фінансову звітність невиявлених викривлень, якщо такі є, може бути суттєвим, проте не всеохоплюючим. Нашу думку щодо цього питання було модифіковано.

Крім того, Товариство відобразило у складі витрат майбутніх періодів (р. 1170 Фінансового звіту) витрати на суму 94 тис. грн. (див. Примітку 6.1.5), які, на нашу думку, не відповідають критеріям визнання активу відповідно до застосовної концептуальної основи фінансової звітності та мали бути включені до складу витрат звітного періоду. Застосований Товариством підхід до обліку витрат майбутніх періодів призводить до перенесення визнання витрат на майбутні звітні періоди та впливає на показник фінансового результату звітного року.

Внаслідок цього станом на 31 грудня 2025 року стаття Балансу «Витрати майбутніх періодів» завищена на 94 тис. грн, витрати звітного періоду занижені на 94 тис. грн, а фінансовий результат та власний капітал відповідно завищені на зазначену суму.

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 З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ОРЕОЛА» КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ» згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Інша інформація

Фінансова звітність Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, була перевірена іншим аудитором, який 17.02.2025 року висловив немодифіковану думку щодо цієї звітності.

Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію і ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності, нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація має вигляд такої, що містить суттєве викривлення.

Якщо на основі проведеної нами роботи ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт.

Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до звіту.

Суттєва невизначеність щодо безперервності діяльності

Ситуація, що склалася в Україні на дату складання звіту незалежного аудитора, пов'язана з воєнною агресією російської федерації у 2022-2025 роках в Україні, яка має суттєвий вплив на можливість проведення безперервної діяльності, тому досить складно прогнозувати та визначити в повній мірі ефект впливу таких подій на подальший економічний стан Компанії.

Управлінський персонал складав фінансову звітність виходячи із принципу безперервності діяльності та не має планів щодо ліквідації Компанії. Ці міркування включають, серед іншого, наслідки будь-якого тимчасового припинення або згорання діяльності суб'єкта господарювання, можливі обмеження на діяльність, які можуть бути накладені урядом у майбутньому, постійну доступність будь-якої державної підтримки, поточну економічну невизначеність та ринкові умови, які посилюються наслідками війни, в тому числі наслідки довгострокових структурних змін на ринку. При цьому враховуються події та умови після закінчення звітного періоду, що відбулися до дати затвердження фінансової звітності до випуску. Управлінському персоналу може знадобитися оцінити, чи ці події, окремо або в сукупності, можуть викликати значні сумніви щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати свою діяльність на безперервній основі, або у важких випадках, чи є доречним припущення про безперервність як основу для складання фінансової звітності суб'єкта господарювання.

За результатами виконаних процедур перевірки фінансової звітності стосовно належного розкриття інформації про ідентифіковані події або умови щодо безперервності діяльності (§19, 20 МСА 570 (переглянутого)) ми звертаємо увагу на пункти 2.6 та 7.5 Приміток до фінансової звітності, в яких розкривається, що вплив військової агресії на діяльність Компанії управлінський

персонал оцінює як помірний та вживає заходів для мінімізації будь-яких негативних наслідків наскільки це можливо. Очікується, що вище зазначені події та умови матимуть певний вплив, але не очікується, що він буде суттєвим. Управлінський персонал оцінив ризики загрози функціонуванню Компанії внаслідок можливої втрати активів у зв'язку з військовою агресією і дійшов висновку, що основа підготовки фінансової звітності Компанії, що продовжує свою діяльність на безперервній основі, є прийнятною.

Аудиторами зроблено запит до Компанії щоб визначити: чи існує суттєва невизначеність, пов'язана з такими подіями або умовами (§16 МСА 570 (переглянутого)); впевнитись в доречності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи бухгалтерського обліку при складанні фінансової звітності та на основі отриманих доказів дійти висновку, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які окремо або в сукупності, які можуть поставити під значний сумнів здатність суб'єкта господарювання продовжувати безперервну діяльність (§17, 18 МСА 570 (переглянутого)).

Нами отримана відповідь від Компанії на наш запит щодо безперервності діяльності, що зроблені управлінським персоналом суттєві судження під час оцінки безперервності діяльності включають визначення суттєвої невизначеності, тобто чітке твердження про те, що не існує суттєва невизначеність, пов'язана з подіями або умовами, які можуть викликати значний сумнів щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати свою діяльність, а отже він зможе реалізувати свої активи та погасити свої зобов'язання при звичайному ході бізнесу, базуються на тому, що Компанія не знаходиться під кредитним ризиком, тому терміновий вплив наслідків значущості вищезазначених подій на її діяльність не очікується. Разом з тим, середньострокові та довгострокові наслідки не піддаються прогнозуванню.

Ця ситуація свідчить, що існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Фінансова звітність містить розкриття інформації про це питання. Нашу думку щодо цього питання не було модифіковано.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, що, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядалися в контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї; при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Крім питань, викладених у розділі «Суттєва невизначеність щодо безперервності діяльності», ми визначили, що немає інших ключових питань аудиту, інформацію щодо яких слід надати в нашому звіті.

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 Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський

персонал або планує ліквідувати Компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

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

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

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

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;
- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідного розкриття інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити 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 покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного відображення.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати,

включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

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

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

Основні відомості про суб'єкта аудиторської діяльності, що провів аудит

- | | |
|---|--|
| 1. Повне найменування | АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ТЕСТ-АУДИТ»
ПРИВАТНЕ ПІДПРИЄМСТВО |
| 2. Код за ЄДРПОУ | 22698202 |
| 3. Включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності | Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності»
Дата включення до Реєстру: 29.10.2018 року
Номер реєстрації у Реєстрі: 0416 |
| | Розділ «Суб'єкти аудиторської діяльності, які мають право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності»
Дата включення до Реєстру: 19.12.2018 року
Номер реєстрації у Реєстрі: 0416 |
| 4. Інформація про проходження перевірки системи контролю якості аудиторських послуг | Рішення АПУ № 85/7 від 28.04.2022 року |
| 5. Місцезнаходження | 61058, м. Харків, вул. Данилевського, 8, кв.108 |
| 6. Веб-сторінка | http://www.test-audit.com.ua |
| 7. Електронна адреса | test-audit@meta.ua |
| 8. Телефон/факс | (057) 705 00 80 |

Партнером із завдання з аудиту, результатом якого є цей аудиторський звіт, є аудитор Тетяна Левченко.

Партнер із завдання з аудиту
(номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, Розділ «Аудитори» 101637)

Тетяна ЛЕВЧЕНКО

Директор
АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ТЕСТ-АУДИТ»
ПРИВАТНЕ ПІДПРИЄМСТВО
(номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, Розділ «Аудитори» 101638)

Ніна ПАНТЕЛЕСВА

Дата аудиторського звіту

27.05.2026 року

Додатки до аудиторського звіту:

Додаток 1 (в редакції Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 19.12.2025 року № 09/21/3398/К03)

Додаток 1
до Вимог до інформації, що має міститися в аудиторському звіті щодо річної фінансової звітності, звіті щодо огляду проміжної фінансової інформації та звіті з надання впевненості, що не є аудитом чи оглядом історичної фінансової інформації (пункти 9, 13 цих Вимог)

**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	22698202
2	Вебсайт суб'єкта аудиторської діяльності	http://www.test-audit.com.ua
3	Дата та номер договору на проведення аудиту /	№ 1457 від 01.05.2026 року

	огляду та / або виконання завдання з надання обґрунтованої впевненості	
4	Дата початку та дата закінчення проведення аудиту / огляду та / або виконання завдання з надання обґрунтованої впевненості	Дата початку проведення аудиту: 01.05.2026 року Дата закінчення проведення аудиту: 27.05.2026 року
5	Обов'язковий аудит фінансової звітності (зазначити так / ні)	Так
6	Завдання з надання обґрунтованої впевненості (зазначити так / ні)	Ні

Партнер із завдання з аудиту

(номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, Розділ «Аудитори» 101637)

Тетяна ЛЕВЧЕНКО