

Власникам цінних паперів,
Керівництву Публічного акціонерного
товариства «ДАК «Автомобільні дороги
України» та Національній комісії з
цінних паперів та фондового ринку
України

**Аудиторський висновок (звіт незалежного аудитора)
щодо фінансової звітності Публічного акціонерного товариства
«ДАК «Автомобільні дороги України» за 2016 рік**

25 квітня 2017 року

м. Київ

1. Звіт щодо фінансової звітності

Незалежною аудиторською фірмою ТОВ «Аудиторська фірма «Промислова Аудиторська Спілка» (далі – Аудитор), яка здійснює аудиторську діяльність на підставі Свідоцтва про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноосібно надають аудиторські послуги № 3464 виданого Аудиторською палатою України, згідно з договором від 16.02.2016 р. № 388-А проведено аудит консолідованої фінансової звітності Публічного акціонерного товариства «ДАК «Автомобільні дороги України» (далі – Товариство), що включає баланс станом на 31.12.2016 р., звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, звіт про власний капітал за рік, що минув на зазначену дату, опис важливих аспектів облікової політики та інші пояснювальні примітки, складені відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

2. Основні відомості про аудиторську фірму

Повне найменування відповідно до установчих документів: Товариство з обмеженою відповідальністю «Аудиторська фірма «Промислова Аудиторська Спілка».

Ідентифікаційний код за ЄДРПОУ: 33100397.

Місцезнаходження: 04073, м. Київ, проспект С. Бандери, 23.

Серія та номер Свідоцтва про державну реєстрацію: Серія АОО № 595383.

Місце проведення державної реєстрації: Оболонська районна у місті Києві Державна адміністрація.

Дата проведення державної реєстрації: 19.08.2004 року. Номер запису 1 069 102 0000 000369.

Свідоцтво про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноосібно надають аудиторські послуги, видане Аудиторською палатою України від 30 вересня 2004 року № 3464. Термін дії Свідоцтва продовжено відповідно до Рішення Аудиторської палати України від 24.07.2014 р. № 296/3.

Аудиторська фірма внесена до Переліку аудиторських фірм, які відповідають критеріям для проведення обов'язкового аудиту на основі рішення Аудиторської палати України від 28.11.2013 року № 283/3.

Свідоцтво про внесення до реєстру аудиторських фірм, які можуть проводити аудиторські перевірки професійних учасників ринку цінних паперів, видане Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку:

Реєстраційний номер Свідоцтва: 245;

Серія та номер Свідоцтва: П № 000245.

Дата видачі свідоцтва: 15 грудня 2014 р.

Сертифікат аудитора – Голубець Сергій Миколайович: Серія А № 004647 від 18 травня 2001 року. Рішенням Аудиторської Палати України № 309/2 від 26.03.2015 року р. термін дії сертифіката продовжено до 26.03.2020 р.

Телефон (факс): (044) 501-03-13.

Дата початку перевірки – 27 березня 2016 року.

Дата закінчення перевірки – 25 квітня 2016 року.

Дата видачі висновку – 25 квітня 2016 року.

Аудиторська перевірка проводилася за період: з 1 січня 2016 р. по 31 грудня 2016 р.

Місце проведення аудиту: 03680, м. Київ, вул. Антоновича, 51.

3. Основні відомості про емітента

Повне найменування	Публічне акціонерне товариство «Державна акціонерна компанія «Автомобільні дороги України»
Скорочене найменування	ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України»
Ідентифікаційний код юридичної особи	31899285
Організаційно-правова форма за КОПФГ	230 Акціонерне товариство
Правовий статус суб'єкта	Юридична особа
Серія та номер Свідоцтва про державну реєстрацію	Серія А01 № 372491
Дата державної реєстрації	24.03.2002 р.
Номер запису про включення	1 068 105 0024 002417

відомостей про юридичну особу до ЄДР:	
Орган, що видав свідоцтво про державну реєстрацію	Голосіївська районна в місті Києві державна адміністрація
Місцезнаходження за КОАТУУ	8036100000, 03680, м. Київ, Голосіївський район. вул. Антоновича, 51
Телефон	(044)226-21-04
Факс	(044)287-52-34
E-mail	mail@rou.org.ua

4. Основні види діяльності

Код за КВЕД	Вид діяльності
74.15.0	Управління підприємствами
45.21.1	Будівництво будівель
45.23.0	Будівництво доріг, аеродромів та улаштування поверхні спортивних споруд
63.21.2	Функціонування інфраструктури автомобільного та міського транспорту
63.40.0	Організація перевезення вантажів
74.20.1	Діяльність у сфері інжинірингу

5. Перелік перевіреної фінансової інформації:

1. Консолідований баланс станом на 31.12.2016 р.
2. Консолідований звіт про фінансові результати за 2016 рік.
3. Консолідований звіт про рух грошових коштів за 2016 рік.
4. Консолідований звіт про власний капітал за 2016 рік.
5. Примітки до річної фінансової звітності за 2016 рік.
6. Оборотно-сальдові та розрахункові відомості по балансовим рахункам за 2016 рік, журнали-ордери за 2016 рік.
7. Аналітичні дані по балансовим рахункам за 2016 рік.

6. Опис аудиторської перевірки

Аудиторська перевірка проведена у відповідності з Міжнародними стандартами аудиту 700 «Формулювання думки та надання звіту щодо фінансової звітності», 705 «Модифікація думки у звіті незалежного аудитора», 706 «Пояснювальні параграфи та параграфи з інших питань у звіті незалежного аудитора».

Ці стандарти зобов'язують планувати і здійснювати аудиторську перевірку з метою одержання обґрунтованої впевненості в тому, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень. Аудит включає перевірку

шляхом тестування доказів, які підтверджують суми й розкриття інформації у фінансових звітах.

Аудиторська перевірка включає також оцінку застосованих принципів бухгалтерського обліку і суттєвих попередніх оцінок, здійснених управлінським персоналом, а також оцінку загального подання фінансових звітів. Ми вважаємо, що проведена аудиторська перевірка забезпечує обґрунтовану підставу для висловлення нашої думки.

Відповідно до Міжнародного стандарту аудиту (МСА) № 700 «Висновок незалежного аудитора щодо повного пакету фінансових звітів загального призначення» аудиторська перевірка проведена у всіх суттєвих аспектах концептуальної основи фінансової звітності, метою якого є задоволення потреб в загальній інформації широкого діапазону користувачів.

Ми виконали аудит консолідованої фінансової звітності ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», що додається, яка складається з балансу станом на 31 грудня 2016 року та відповідних звітів про фінансові результати, рух грошових коштів та власний капітал за рік, який закінчився цією датою, а також з стислого викладу суттєвих принципів облікової політики та інших приміток. Дана фінансова звітність є фінансовою звітністю за Міжнародними стандартами фінансової звітності (МСФЗ).

Показники консолідованої фінансової звітності, складеної станом на 31.12.2015 року на основі МСФЗ, використані в якості зрівняних даних для складання фінансової звітності за МСФЗ станом на 31.12.2016 р., з урахуванням коригувань, що були здійснені при складанні фінансової звітності за МСФЗ станом на 31.12.2015 року, які описані в Примітках до консолідованої фінансової звітності Товариства.

Консолідована фінансова звітність підготовлена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності на основі принципу історичної вартості та припущення безперервності діяльності.

Для надання інформації в консолідованих фінансових звітах застосовуються ті підходи та методи, які передбачені МСБО і найбільш адаптовані до діяльності Товариства.

Фінансова та бухгалтерська звітність Товариства формується з дотриманням таких принципів: обачності, безперервності діяльності, періодичності історичної (фактичної) собівартості, принципу нарахування, єдиного грошового вимірника.

Відображення господарських операцій у бухгалтерському обліку здійснювалося згідно з обліковою політикою Товариства, затвердженою Наказом ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» від 28.12.2012 р. (з урахуванням змін і доповнень). Облікова політика Товариства щодо підготовки та подання консолідованої фінансової звітності була незмінною протягом періоду, що перевірявся. Основні принципи облікової політики описані у Примітках до консолідованої фінансової звітності Товариства.

З метою забезпечення достовірних даних бухгалтерського обліку та звітності протягом підприємствами групи, що входять до складу Товариства,

перед складанням консолідованої річної фінансової звітності за 2016 рік, підприємствами групи проведено інвентаризацію активів і зобов'язань, що відповідає вимогам п. 1 статті 10 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 року № 996. На підставі актів інвентаризації були встановлені невідповідності між фактичними даними та даними бухгалтерського обліку й фінансової звітності, здійснені відповідні коригування, які описані у Примітках до фінансової звітності.

7. Відповідальність управлінського персоналу за підготовку та достовірне представлення фінансових звітів

Управлінський персонал несе відповідальність за складання повного пакету фінансової звітності згідно з вищезазначеною концептуальною основою загального призначення. Управлінський персонал 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.

8. Відповідальність аудитора за надання висновку стосовно фінансової звітності.

Відповідальністю аудитора є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі проведення аудиту. Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту. Ці стандарти вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиту для отримання достатньої впевненості, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів стосовно сум та розкриттів у фінансовій звітності. Вибір процедур залежить від судження аудитора, включаючи оцінку ризиків суттєвих викривлень фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилок. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються складання та достовірності подання суб'єктом господарювання фінансового звіту з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю суб'єкта господарювання. Аудит включає також оцінку відповідності використаних облікових політик, прийнятність облікових оцінок, виконаних управлінським персоналом, та оцінку загального подання фінансового звіту.

Ми вважаємо, що отримали достатні та прийнятні аудиторські докази для висловлення нашої думки.

9. Відповідність вартості чистих активів вимогам законодавства

Розрахунок вартості чистих активів Товариства здійснюється для порівняння вартості чистих активів із розміром статутного капіталу з метою реалізації положень статті 155 «Статутний капітал акціонерного товариства» Цивільного кодексу України, зокрема, п. 3: «Якщо після закінчення другого та кожного наступного фінансового року вартість чистих активів акціонерного товариства виявиться меншою від статутного капіталу, товариство зобов'язане оголосити про зменшення свого статутного капіталу та зареєструвати відповідні зміни до статуту у встановленому порядку. Якщо вартість чистих активів товариства стає меншою від мінімального розміру статутного капіталу, встановленого законом, товариство підлягає ліквідації». Вказаний розрахунок було здійснено у відповідності з Рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку «Про схвалення Методичних рекомендацій щодо визначення вартості чистих активів акціонерних товариств» від 17 листопада 2004 року № 485.

Відповідно до даних консолідованого балансу станом на 31.12.2016 р. вартість чистих активів Товариства складає 784 930 тис. грн. при зареєстрованому статутному капіталі в розмірі 1 266 141 тис. грн. Таким чином, вартість чистих активів є меншою за розмір статутного капіталу на суму 481 211 тис. грн. або на 38%.

Отже, станом на 31.12.16 р. вартість чистих активів Товариства не відповідає вимогам чинного законодавства.

Водночас аудитори зазначають, що згідно з внесеними Наказом в.о. Голови правління ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» від 31.12.16 р. № 217 змінами до облікової політики Товариства, при складанні фінансової звітності за I квартал 2017 року підприємства групи відображають права постійного користування земельними ділянками у складі нематеріальних активів з одночасним збільшенням розміру додаткового капіталу. На момент складання висновку аудитори не володіють остаточною інформацією про балансову вартість земельних ділянок, що буде відображена у фінансовій звітності ретроспективно шляхом коригування вхідного сальдо відповідних статей балансу станом на 01.01.2017 р. Проте, враховуючи наявну у аудиторів попередню інформацію, внаслідок відображення в бухгалтерському обліку та фінансовій звітності підприємств групи вартості прав постійного користування земельними ділянками, сума чистих активів буде перевищувати розмір статутного капіталу та відповідатиме вимогам, що передбачені статтею 155 Цивільного кодексу України.

10. Наявність суттєвих невідповідностей між фінансовою звітністю, що підлягала аудиту, та іншою інформацією, що розкривається емітентом цінних паперів та додається до Комісії разом с фінансовою звітністю

Під час виконання завдання аудитори здійснили аудиторські процедури щодо виявлення наявності суттєвих невідповідностей між фінансовою звітністю, що підлягала аудиту, та іншою інформацією, що розкривається емітентом у відповідності з МСА 720 «Відповідальність аудитора щодо іншої інформації в документах, що містять перевірену аудитором фінансову звітність».

В результаті проведення аудиторських процедур аудитори не отримали аудиторські докази того, що фінансова звітність була суттєво викривлена у зв'язку з інформацією, що розкривається емітентом цінних паперів та подається до Комісії разом з фінансовою звітністю.

11. Виконання значних правочинів

Аудитором отримані достатні та прийнятні аудиторські докази, що Товариство не здійснювало значних правочинів (10 і більше відсотків вартості його активів) за даними останньої річної консолідованої фінансової звітності, відповідно до Закону України «Про акціонерні товариства».

12. Розкриття інформації про дії, визначені частиною першою статті 41 Закону України "Про цінні папери та фондовий ринок"

Протягом перевіреного періоду вчинено такі дії, що вплинули на фінансово-господарський стан Товариства:

1. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/446 від 14.06.2016 отримано наказ №329-К від 10.06.2016 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, "Про звільнення Проника О.Ю.".

Відповідно до наказу звільнено з 10 червня 2016 року Проника Ореста Юрійовича – голову Правління ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України", за згодою сторін з достроковим припиненням дії контракту №1 від 19.03.2014 року. Підстава: заява Проника О.Ю.

Посадова особа перебувала на посаді з 19.03.2014 року, акціями Товариства не володіла, судимості, в т.ч. непогашені за корисливі та посадові злочини не мала. Замість звільненої посадової особи інша особа головою правління не призначена. Згоди на оприлюднення паспортних даних не надано.

2. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/535 від 27.07.2016 отримано наказ №397-К від 20.07.2016 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, "Про призначення Гриненка А.О.".

Відповідно до наказу, призначено з 21 липня 2016 року виконуючим обов'язки голови правління Товариства Гриненка Артема Олександровича.

Підстава: заява Гриненка А.О., Статут ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», погодження Голосіївської районної у місті Києві державної адміністрації. Попередні посади, які займала посадова особа протягом останніх п'яти років: помічник-консультант народного депутата України Герасимова А.В., директор ТОВ «Юридичний центр «ФЕМІДА», директор ТОВ «Золотий щит».

Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашені за корисливі та посадові злочини не має. Згоди на оприлюднення паспортних даних не надано.

3. Відповідно до наказу №207 від 27.07.2016 р. Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» «Про внесення змін до наказу від 16.09.2015 р. №215 «Про припинення ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» зі змінами та доповненнями», у зв'язку з кадровими змінами в Товаристві внесено зміни до складу ліквідаційної комісії ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», згідно яких набув повноважень голови ліквідаційної комісії Гриненко Артем Олександрович – в.о. голови правління Товариства.

Попередні посади, які займала посадова особа протягом останніх п'яти років: помічник-консультант народного депутата України Герасимова А.В., директор ТОВ «Юридичний центр «ФЕМІДА», директор ТОВ «Золотий щит».

Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашені за корисливі та посадові злочини не має. Згоди на оприлюднення паспортних даних не надано.

4. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/570 від 10.08.2016 отримала наказ Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор) від 05.08.2016 р. № 214 (Наказ), відповідно до якого на виконання постанови КМУ від 10.07.2015 р. № 576 «Про деякі питання публічного акціонерного товариства «Державна акціонерна компанія «Автомобільні дороги України», керуючись наказами Укравтодору від 16.09.2015 №215, від 23.10.2015 №246, від 21.12.2015 № 349, враховуючи припинення повноважень наглядової ради та правління ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» в силу ст. 105 ЦК України, ст. 38 Закону України про акціонерні товариства» визнано такими, що втратили чинність накази Укравтодору про затвердження складу правління, наглядової ради та ревізійної комісії ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України».

5. Відповідно до наказу Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор) від 10.08.2016 року № 220, у зв'язку з кадровими змінами у Державному агентстві автомобільних доріг України, затверджено склад ревізійної комісії ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України».

Мельник Олег Володимирович (голова ревізійної комісії) займає посаду директора фінансово-економічного департаменту Укравтодору, попередні посади: помічник Міністра відділу організаційного забезпечення та контролю виконання доручень Міністра департаменту забезпечення діяльності

Міністра (патронатна служба), директор департаменту фінансів виробничої сфери та майнових відносин Міністерства фінансів України.

Посадова особа акціями компанії не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має, згоди на оприлюднення паспортних даних не надавала.

6. У зв'язку з набуттям з 15.12.2016 р. чинності рішення Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» про відміну рішення про припинення шляхом ліквідації ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» та скасування наказу Укравтодору від 16.09.2015 р. № 215 «Про припинення ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» (зі змінами), втратив повноваження голова ліквідаційної комісії Товариства Гриненко Артем Олександрович.

Підстави: Постанова КМУ від 07.12.2016 р. № 931, що набрала чинності з 15.12.2016 р. – дня офіційного опублікування («Урядовий кур'єр» №236(5856) від 15.12.2016), якою скасовано постанову КМУ від 10.07.2015 №576 «Про деякі питання Публічного акціонерного товариства «Державна акціонерна компанія «Автомобільні дороги України» та відновлено дію постанови КМУ від 28.02.2002 №221 «Про утворення відкритого акціонерного товариства «Державна акціонерна компанія «Автомобільні дороги України»; Наказ Державного агентства автомобільних доріг України від 06.12.2016 № Н-339 «Про відміну рішення про припинення ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», який набув чинності одночасно з набуттям чинності постановою КМУ від 07.12.2016 № 931.

Посадова особа перебувала на посаді голови ліквідаційної комісії з 27.07.2016, акціями Товариства не володіла, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не мала, згоди на оприлюднення паспортних даних не надавала. Одночасно із втратою повноважень голови ліквідаційної комісії Гриненко А.О. набув повноважень в.о. голови правління Товариства, на підставі наказу Укравтодору від 20.07.2016 №397-К «Про призначення Гриненка А.О.».

7. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/861 від 16.12.2016 отримала наказ Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, від 15.12.2016 № 601-К "Про призначення Гриненка А.О.", згідно якого призначено 15.12.2016 виконуючим обов'язки голови правління Товариства Гриненка Артема Олександровича. Наказ Укравтодору від 20.07.2016 №397-К «Про призначення Гриненка А.О.» вважається таким, що втратив чинність. Підстави: Постанова КМУ від 07.12.2016 р. № 931, що набрала чинності з 15.12.2016 р. – дня офіційного опублікування («Урядовий кур'єр» №236(5856) від 15.12.2016), якою скасовано постанову КМУ від 10.07.2015 №576 «Про деякі питання Публічного акціонерного товариства «Державна акціонерна компанія «Автомобільні дороги України» та відновлено дію постанови КМУ від 28.02.2002 №221 «Про утворення відкритого акціонерного товариства «Державна акціонерна компанія «Автомобільні

дороги України»;

Попередні посади, які займала посадова особа протягом останніх п'яти років: голова ліквідаційної комісії ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», помічник-консультант народного депутата України Герасимова А.В., директор ТОВ «Юридичний центр «ФЕМІДА», директор ТОВ «Золотий щит».

Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашені за корисливі та посадові злочини не має. Згоди на оприлюднення паспортних даних не надано. Термін виконання Гриненком А.О. обов'язків голови правління наказом не визначений.

8. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/68 від 27.01.2017 отримала наказ Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, від 25.01.2017 № 83-К "Про склад правління ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», відповідно до якого на виконання постанови КМУ від 07.12.2016 № 931 «Про скасування постанови Кабінету міністрів України від 10 липня 2015 року № 576», на підставі підпункту 13 пункту 10 Положення про державне агенство автомобільних доріг України, затвердженого постановою КМУ від 10.09.2014 № 439, та з метою відновлення роботи ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», призначено до складу правління Товариства Гриненка Артема Олександровича – виконуючого обов'язки голови правління.

Попередні посади, які займала посадова особа протягом останніх п'яти років: голова ліквідаційної комісії ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України», помічник-консультант народного депутата України Герасимова А.В., директор ТОВ «Юридичний центр «ФЕМІДА», директор ТОВ «Золотий щит».

Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашені за корисливі та посадові злочини не має. Згоди на оприлюднення паспортних даних не надано. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.

13. Стан корпоративного управління

За результатами виконаних процедур перевірки стану корпоративного управління відповідно до Закону України «Про акціонерні товариства» можна зробити висновок, що прийнята та функціонуюча система корпоративного управління у Товариства відповідає вимогам Закону України «Про акціонерні товариства» та вимогам Статуту.

14. Ідентифікація та оцінка ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності

Під час виконання процедур оцінки ризиків і пов'язаної з ними діяльності для отримання розуміння суб'єкта господарювання та його середовища, включаючи його внутрішній контроль, як цього вимагає МСА 315 «Ідентифікація та оцінка ризиків суттєвих викривлень через розуміння суб'єкта господарювання і його середовища», Аудитор виконав процедури, необхідні для отримання інформації, яка використовувалася під час ідентифікації ризиків суттєвого викривлення внаслідок шахрайства у відповідності до МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності». Аудитором були подані запити до управлінського персоналу та інших працівників суб'єкта господарювання, які, на думку аудиторів, можуть мати інформацію, що, ймовірно, може допомогти при ідентифікації ризиків суттєвого викривлення в наслідок шахрайства або помилки. Аудиторами виконані аналітичні процедури, в тому числі по суті з використанням деталізованих даних, спостереження та інші. Аудитор отримав розуміння зовнішніх чинників, діяльності суб'єкта господарювання, структуру його власності та корпоративного управління, структуру та спосіб фінансування, облікову політику, цілі та стратегії і пов'язані з ними бізнес-ризиків, оцінки та огляди фінансових результатів.

Аудитор не отримав доказів обставин, які можуть свідчити про можливість того, що консолідована фінансова звітність містить суттєве викривлення внаслідок шахрайства.

15. Аналіз основних показників консолідованої фінансової звітності Компанії за 2016 рік

Перелік показників, які характеризують фінансовий стан і економічну ефективність функціонування Товариства за 2016 рік, наведено нижче в таблиці.

№ з/п	Назва показника	Формула розрахунку	Станом на 31.12.16 р.	Станом на 31.12.15 р.
1.	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\frac{\text{р. 1165 форми № 1-к}}{\text{р. 1695 форми № 1-к}}$	0,0603 (6,03%)	0,0340 (3,40%)
2.	Коефіцієнт поточної ліквідності	$\frac{\text{р. 1195 форми № 1-к}}{\text{р. 1695 форми № 1-к}}$	0,5946 (59,46%)	0,6491 (64,91%)
3.	Коефіцієнт фінансової незалежності	$\frac{\text{р. 1495 форми № 1-к}}{\text{р. 1900 форми № 1-к}}$	0,3325 (33,25%)	0,3426 (34,26%)
4.	Коефіцієнт фінансової стійкості	$\frac{\text{р. 1695 форми № 1-к}}{\text{р. 1495 форми № 1-к}}$	1,9967 (199,67%)	1,9118 (191,18%)
5.	Власний оборотний капітал	$\frac{\text{р. 1195 форми № 1-к} - \text{р. 1695 форми № 1-к}}{\text{р. 1195 форми № 1-к}}$	-635406	-585474
6.	Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власним оборотним капіталом	$\frac{\text{р. 1195 форми № 1-к} - \text{р. 1695 форми № 1-к}}{\text{р. 1195 форми № 1-к}}$	-0,6818 (-68,18%)	-0,5407 (-54,07%)
7.	Фондовіддача активів	$\frac{\text{р. 2000 форми № 2-к}}{\text{р. 1900 форми № 1-к}}$	1,8294 (182,94%)	1,0913 (109,13%)

8.	Рентабельність обороту з реалізації робіт, послуг	р. 2350 форми № 2-к р. 2000 форми № 2-к	-0,0242 (-2,42%)	-0,0776 (-7,76%)
9.	Рентабельність власного капіталу	р. 2350 форми № 2-к р. 1495 форми № 1-к	-0,1334 (-13,34%)	-0,2472 (-24,72%)

Станом на 31.12.16 р. коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття), який характеризує спроможність Компанії за рахунок наявних оборотних активів виконувати свої грошові зобов'язання та своєчасно сплачувати борги, складає 0,5946, що означає, що оборотні активи Товариства покривають лише 59,46% його поточних зобов'язань. Відповідно, значення власного оборотного капіталу станом на 31.12.16 р. є від'ємним та складає 635 406 тис. грн., що на 49 932 або на 8,5% менше за аналогічний показник на початок звітнього року.

Водночас, показник абсолютної ліквідності Компанії станом на 31.12.16 р. становить 0,0603, що на 76% вище значення даного показника станом на 31.12.15 р. (0,034) та свідчить про зростання спроможності Компанії негайно погасити свою короткотермінову кредиторську заборгованість за рахунок найбільш ліквідних активів – грошових коштів.

Коефіцієнт фінансової незалежності (забезпеченості власним капіталом) характеризує можливість підприємства виконати свої зовнішні зобов'язання за рахунок використання власних коштів, незалежність його функціонування від залучення позикових коштів. Рекомендована мінімальна величина власного капіталу повинна складати не менше 50% сукупного капіталу, задіяного в господарській діяльності. Для Товариства коефіцієнт фінансової незалежності на кінець звітнього періоду складає 0,3325 або 33,25%, що свідчить про недостатню фінансову незалежність та необхідність збалансування власних та залучених джерел капіталу.

Коефіцієнт фінансової стійкості характеризує пропорцію різних джерел фінансування господарської діяльності (позикового і власного капіталу, прийнятих за одиницю). Значення коефіцієнта фінансової стійкості на рівні 1,9967 показує, що на кожну 1 грн. власних коштів, вкладених в активи підприємства, припадає майже 2 грн. позикових коштів (довгострокові та поточні зобов'язання).

Фондовіддача активів Товариства станом на 31.12.2016 р. на рівні 1,8294 означає, що на одну гривню активів Товариства чиста виручка від реалізації робіт складає 1,82 гривні. У порівнянні з початком року даний показник збільшився на 67%.

За результатами 2016 року чистий збиток Товариства становить 104 671 тис. грн., що на 111 078 тис. грн. менше, ніж за 2015 рік. Основною причиною зменшення збитковості Товариства більше ніж вдвічі є суттєве зростання обсягів виконаних робіт більшістю підприємств групи, внаслідок чого валовий прибуток Товариства за 2016 рік досяг 119 756 тис. грн. Варто відмітити, що отриманий за результатами 2015 року валовий збиток в розмірі 24 491 тис. грн. був спричинений насамперед незначними обсягами робіт, які

не могли у повній мірі компенсувати підприємствам групи постійні загальновиробничі витрати (утримання виробничих баз, амортизація основних засобів, що не були повністю задіяні у виробничо-господарській діяльності, виплати персоналу та пов'язані з ними соціальні відрахування, тощо), а також адміністративні та інші операційні витрати.

У зв'язку з отриманням Товариством чистого збитку та від'ємного значення власного оборотного капіталу за підсумками 2016 року, показники рентабельності обороту та власного капіталу мають від'ємне значення.

15. Підстава для висловлення умовно-позитивної думки

Модифікація думки щодо консолідованої фінансової звітності Товариства пов'язана з невідповідностями відображення в бухгалтерському обліку і фінансовій звітності поточних зобов'язань, що були ідентифіковані нами при проведенні аудиторських процедур та описані нижче.

Аудиторами проведено вибірковий аналіз повноти відображення зобов'язань підприємствами групи, що підтверджуються та/або виникли на підставі судових рішень (наказів, ухвал) за підсумками 2016 року. До таких зобов'язань відносяться заборгованість Підприємства перед постачальниками та підрядниками в частині основного боргу, штрафних санкцій, пені та інших виплат на користь таких кредиторів. За результатами аналізу аудиторами були виявлені випадки існування суттєвих сум виставлених підприємствам групи згідно рішень судових органів штрафних санкцій (інфляційних, 3% річних) та пені, які не були відображені в бухгалтерському обліку.

Загальна сума штрафних санкцій на користь кредиторів, що, як було встановлено аудиторами, не відображені у складі поточних зобов'язань підприємств групи станом на 31.12.16 р., складає 18 404 тис. грн.

Необхідно відмітити, що частина даних санкцій оскаржується підприємствами групи в апеляційну або касаційному порядку. При цьому аудитори не отримали від таких підприємств групи достатніх та прийнятних доказів стосовно обґрунтованості факту невизнання суми штрафних санкцій до стягнення на користь постачальників і підрядників, що б засвідчували низьку ймовірність погашення таких зобов'язань у майбутньому.

Таким чином, аудитори наголошують на несвоечасному відображенні в бухгалтерському обліку окремих підприємств групи штрафних санкцій за судовими рішеннями, що, на нашу думку, призвело до заниження поточних зобов'язань на дату балансу, а також суми інших операційних витрати за 2016 рік.

Варто зауважити, що основною причиною застосування до підприємств групи штрафних санкцій кредиторами та фіскальними органами є несвоечасне фінансування замовниками виконаних робіт, внаслідок чого у

підприємств групи виникають прострочені зобов'язання перед постачальниками, підрядниками та бюджетом. Відображені за результатами 2016 року непродуктивні втрати підприємств групи у вигляді визнаних штрафних санкцій, пені та неустойки, виплат за виконавчими листами, відшкодування судового збору та інших витрат, пов'язані з претензійно-позовною роботою, становлять 104 043 тис. грн.

Аудиторами також виявлено, що внаслідок несвоєчасного фінансування у більшості дочірніх підприємств – платників ПДВ сума згідно формули, передбаченої п. 200^{1.3} Податкового кодексу, є від'ємною. В результаті цього дочірні підприємства не мають змоги своєчасно реєструвати податкові накладні, що призводить до загрози застосування значних сум штрафних санкцій до таких підприємств як платників податків (до 100% суми ПДВ, зазначеної у податковій накладній). Забезпечення на погашення таких зобов'язань підприємствами групи не створюються.

Враховуючи незадовільний фінансовий стан, наявність великої кількості судових позовів кредиторів до підприємств групи щодо стягнення заборгованостей, а також ідентифіковані податкові ризики, аудитори вказують на існування невизначеності, яка може викликати значні сумніви щодо здатності Товариства та його окремих дочірніх підприємств безперервно продовжувати діяльність з дорожньо-експлуатаційного утримання та ремонту доріг у майбутньому.

Водночас, зважаючи на розроблення апаратом управління Товариства плану реорганізації компанії, вжиття заходів з її фінансового оздоровлення, які активно підтримуються засновником та державними інституціями, аудитори доходять висновку про відсутність суттєвих загроз щодо ведення Товариством безперервної діяльності, а вищенаведені недоліки не є всеохоплюючими в контексті консолідованої фінансової звітності у цілому.

УМОВНО-ПОЗИТИВНА ДУМКА ВІДПОВІДНО ДО МСА 705 «МОДИФІКАЦІЯ ДУМКИ У ЗВІТІ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА»

Ми провели аудиторську перевірку консолідованої фінансової звітності Публічного акціонерного товариства «ДАК «Автомобільні дороги України» станом на 31.12.2016 року, який складається з балансу станом на 31.12.2016 р., звітів про фінансові результати, руху грошових коштів та власний капітал за рік, який закінчився цією датою, а також з стислого викладу суттєвих принципів облікової політики та інших приміток, які складені відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

На нашу думку, за винятком впливу питань, про які йдеться у параграфі «Підстава для висловлення умовно-позитивної думки», консолідована фінансова звітність Публічного акціонерного товариства «ДАК «Автомобільні дороги України» складена відповідно до застосованої

концептуальної основи загального призначення фінансової звітності та фінансові звіти справедливо й достовірно відображають в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Товариства на 31 грудня 2016 р., а також результати його фінансової діяльності за 2016 рік.

Консолідована фінансова звітність складена у повному обсязі згідно з вимогами Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 р. № 996-XIV та затвердженими Радою з міжнародних стандартів обліку - Міжнародних стандартів фінансової звітності.

Директор ТОВ

«Аудиторська фірма

«Промислова Аудиторська Спілка» _____ С.М. Голубець

Складено 25 квітня 2017 року

Адреса Аудитора: Україна, 04655, м. Київ, проспект Московський, буд. 23, тел. (044) 501-03-13.

Сертифікат аудитора серії А № 004647 від 18 травня 2001 року. Рішенням Аудиторської Палати України № 309/2 від 26.03.2015 року р. термін дії сертифіката продовжено до 26.03.2020 р.