

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 2014 рік**

23 квітня 2015 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 18.03.2015 р. № 367-А проведено аудит консолідованої фінансової звітності Публічного акціонерного товариства «ДАК «Автомобільні дороги України» (далі – Товариство), що включає баланс станом на 31.12.2014 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 Московський, 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. Термін дії – до 24.07.2019 р.

Сертифікат аудитора – Голубець Сергій Миколайович: Серія А № 004647 від 18 травня 2001 року. Рішення Аудиторської Палати України № 214/3 від 29.04.10 р. термін дії сертифіката продовжено до 18 травня 2015 р.

Телефон (факс): (044) 501-03-13.

Дата початку перевірки – 23 березня 2015 року.

Дата закінчення перевірки – 20 квітня 2015 року.

Дата видачі висновку – 23 квітня 2015 року.

Аудиторська перевірка проводилася за період: з 1 січня 2014 р. по 31 грудня 2014 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 відомостей про юридичну особу до	1 068 105 0024 002417

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
70.10	Діяльність головних управлінь (хед-офісів)
42.11	Будівництво доріг і автострад
52.21	Допоміжне обслуговування наземного транспорту
52.29	Інша допоміжна діяльність у сфері транспорту
08.12	Добування піску, гравію, глини та каоліну
68.20	Надання в оренду й експлуатацію власного чи орендованого нерухомого майна
23.61	Виготовлення виробів із бетону для будівництва
71.12	Діяльність у сфері інжинірингу, геології та геодезії, надання послуг технічного консультування в цих сферах

5. Перелік перевіреної фінансової інформації:

1. Консолідований баланс станом на 31.12.2014 р.
2. Консолідований звіт про фінансові результати за 2014 рік.
3. Консолідований звіт про рух грошових коштів за 2014 рік.
4. Консолідований звіт про власний капітал за 2014 рік.
5. Примітки до річної фінансової звітності за 2014 рік.
6. Оборотно-сальдові та розрахункові відомості по балансовим рахункам за 2014 рік, журнали-ордери за 2014 рік.
7. Аналітичні дані по балансовим рахункам за 2014 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 Публічного акціонерного товариства «Автомобільні дороги України», що додається, яка складається з балансу станом на 31 грудня 2014 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 31.12.2013 року на основі МСФЗ, використані в якості зрівняних даних для складання фінансової звітності за МСФЗ станом на 31.12.2014 р., з урахуванням коригувань, що були здійснені при складанні фінансової звітності за МСФЗ станом на 31.12.2014 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 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 2014 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.

Станом на 31.12.2014 року вартість чистих активів Товариства складає 1 190 989 тис. грн., при зареєстрованому статутному капіталі в розмірі 1 266 141 тис. грн. Отже, вартість чистих активів є меншою за розмір статутного капіталу на суму 75 152 тис. грн. або на 6%.

Таким чином, вартість чистих активів Товариства не відповідає вимогам чинного законодавства.

10. Наявність суттєвих невідповідностей між фінансовою звітністю, що підлягала аудиту, та іншою інформацією, що розкривається емітентом цінних паперів та додається до Комісії разом з 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. № 01/205 від 20.03.2014 отримала наказ № 89-К від 18.03.2014 р. Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу управління, про призначення з 19.03.2014 року Проника Ореста Юрійовича на посаду голови правління Товариства, на умовах контракту від 19.03.2014 р. № 1 між ним та Державним агентством автомобільних доріг України на термін з 19.03.2014 р по 18.03.2019 р.

Підстава: заява Проника О.Ю., контракт від 19.03.2014 р. № 1 між Державним агентством автомобільних доріг України та Проником О.Ю., Статут ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України".

Попередня посада: директор дочірнього підприємства "Київське обласне дорожнє управління" ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України".

Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості (в т. ч. непогашеної) за корисливі та посадові злочини не має.

2. ПАТ "ДАК Автомобільні дороги України" 25.04.2014 р. за вх. № 01/344 отримала наказ Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор) від 11.02.2014 № 50 "Про призначення складу наглядової ради та ревізійної комісії ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України", відповідно до якого у зв'язку з кадровими змінами в Державному агентстві автомобільних доріг України, затверджено склад наглядової ради та ревізійної комісії Товариства. Згідно цього наказу здійснено такі призначення:

- 1) Головою Наглядової ради Товариства призначено Галушка Володимира Олексійовича. На час призначення Головою наглядової ради займав посаду радника Голови Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений. Посадова особа не надавала згоди на оприлюднення паспортних даних.
- 2) Заступником голови наглядової ради Товариства затверджено Погребняка Максима Миколайовича. На момент призначення заступником голови наглядової ради займав посаду начальника відділу економічного моніторингу, аналізу та оплати праці Департаменту

фінансово-економічної роботи Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.

- 3) В складі наглядової ради Товариства затверджено Голоцвана Олександра Васильовича. На момент призначення членом наглядової ради займав посаду начальника відділу безпеки руху Управління експлуатаційного утримання доріг та безпеки руху Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 4) В складі наглядової ради Товариства затверджено Столярова Олександра Олексійовича. На час призначення членом наглядової ради займав посаду начальника управління адміністративної та кадрової роботи Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений. Посадова особа не надавала згоди на оприлюднення паспортних даних.
- 5) Секретарем Наглядової ради Товариства затверджено Горбатюк Лілію Вікторівну. На момент призначення секретарем наглядової ради займала посаду начальника відділу правової роботи та управління державною власністю Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 6) Головою ревізійної комісії Товариства затверджено Загорняка Олега Васильовича. На момент призначення головою ревізійної комісії займав посаду директора Департаменту фінансово-економічної роботи Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 7) Заступником голови ревізійної комісії Товариства затверджено Федоренка Олега Володимировича. На момент призначення заступником голови ревізійної комісії займав посаду начальника Управління експлуатаційного утримання доріг та безпеки руху Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 8) В складі Наглядової ради Товариства затверджено Церковного Сергія Михайловича. На момент призначення секретарем ревізійної комісії займав посаду начальника відділу внутрішнього аудиту

Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.

- 9) В складі ревізійної комісії Товариства затверджено Міхневича Василя Васильовича. На момент призначення членом ревізійної комісії займав посаду заступника директора Департаменту інспектування у сфері послуг Головного контрольно-ревізійного управління України. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений. Посадова особа не надавала згоди на оприлюднення паспортних даних.

3. ПАТ "ДАК Автомобільні дороги України" 25.04.2014 р. за вх. №01/345 отримала наказ Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор) від 18.04.2014 № 121 "Про внесення змі до наказу Укравтодору від 11.02.2014 № 50", відповідно до якого у зв'язку з кадровими змінами в Державному агентстві автомобільних доріг України, затверджено новий склад наглядової ради Товариства. Згідно зазначеного наказу затверджені в складі наглядової ради наступні особи:

- 1) Головою Наглядової ради Товариства призначено Підгайного Сергія Григоровича. На час призначення головою наглядової ради займав посаду заступника Голови Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений. Посадова особа не надавала згоди на оприлюднення паспортних даних.
- 2) В складі наглядової ради затверджено Погребняка Максима Миколайовича. На час призначення членом наглядової ради займав посаду начальника відділу економічного моніторингу, аналізу та оплати праці Департаменту фінансово-економічної роботи Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 3) В складі наглядової ради затверджено Голоцвана Олександра Васильовича. На час призначення членом наглядової ради займав посаду начальника відділу безпеки руху Управління експлуатаційного утримання доріг та безпеки руху Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.
- 4) В складі наглядової ради затверджено Вигонюк Наталію Олександрівну. На час призначення членом наглядової ради займала

посаду начальника відділу управління персоналом та соціальних питань Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений. Посадова особа не надавала згоди на оприлюднення паспортних даних.

- 5) В складі наглядової ради затверджено Горбатюк Лілію Вікторівну. На час призначення секретарем наглядової ради займала посаду начальника відділу правової роботи та управління державною власністю Укравтодору. Зазначена посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначено посадову особу, наказом не визначений.

4. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/434 від 21.05.2014 отримала наказ № 257-К від 16.05.2014 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, "Про склад правління ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України". Відповідно до зазначеного наказу в зв'язку з кадровими змінами в апараті ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" затверджено в складі правління:

- 1) Проника Ореста Юрійовича (голова правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 № 1/16-10/709. Попередня посада: директор дочірнього підприємства "Київське обласне дорожнє управління" Публічного акціонерного товариства "Державна акціонерна компанія "Автомобільні дороги України". Посадова особа акціями Компанії не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Накази Укравтодору від 05.08.10 № 283-ВК, від 26.01.11 № 21-ВК, від 09.04.12 № 148-ВК, від 08.11.12 № 275-ВК, від 06.12.12 № 296-ВК, від 16.09.13 № 178-ВК, від 17.10.13 № 233-ВК, від 20.11.13 № 272-ВК, від 08.04.14 № 175-ВК вважаються такими, що втратили чинність.
- 2) Полуденка Ігоря Євгенійовича (перший заступник голови правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 № 1/16-10/709. Попередня посада: директор Департаменту капітального будівництва Одеської облдержадміністрації. Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має.
- 3) Данкевича Ігоря Васильовича (заступник голови правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 № 1/16-10/709. Попередня посада: заступник голови правління ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" з питань вагового і габаритного контролю транспортних засобів. Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має.
- 4) Сиротинського Тараса Романовича (заступник голови правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 № 1/16-10/709. Попередня посада: начальник Служби автомобільних доріг у

Львівській області. Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має.

- 5) Галащука Ігоря Богдановича (заступник голови правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 №1/16-10/709. Попередня посада: директор держаного підприємства "Укрдорінвест". Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має.
- 6) Яценко Оксана Богданівна (заступник голови правління). Підстава: лист Товариства від 14.04.2014 №1/16-10/709. Попередня посада: начальник управління адміністративної та кадрової роботи Укравтодору. Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має.

5. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/476 від 03.06.2014 отримала наказ № 275-К від 28.05.2014 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, "Про внесення змін до наказу Укравтодору від 16.05.14 №257-К". Відповідно до наказу, в зв'язку з кадровими змінами в апараті ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" виключено зі складу правління Товариства Яценко Оксану Богданівну - заступника голови правління. Підстава: лист Товариства від 27.05.2014 №1/13-10/996. Посадова особа перебувала в складі правління Товариства з 16.05.2014, акціями Товариства не володіла, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не мала. Замість звільненого члена правління інша посадова особа до складу правління наказом не призначена.

6. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/51 від 29.01.2015 отримала наказ № 22-К від 26.01.2015 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства, "Про внесення змін до наказу Укравтодору від 16.05.2014 № 257-К". Відповідно до наказу, в зв'язку з кадровими змінами в апараті ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" виключено зі складу правління Товариства Полуденка Ігоря Євгеновича (перший заступник голови правління ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України"). Підстава: лист Товариства від 20.01.2015 № 1/36-10/777. Посадова особа перебувала на посаді з 16.05.2014 року, акціями Товариства не володіла, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не мала.

Замість звільненої посадової особи до складу правління Товариства включено Рагуліна Анатолія Володимировича - першого заступника голови правління Товариства. Підстава: лист Товариства від 20.01.2015 № 1/13-10/77. Попередня посада: заступник директора дочірнього підприємства "Ексібуд" ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України". Посадова особа акціями Товариства не володіє, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не має. Термін, на який призначена посадова особа, наказом не визначений.

7. ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України" за вх. № 01/314 від

09.04.2015 отримала наказ № 86-К від 01.04.2015 Державного агентства автомобільних доріг України (Укравтодор), як вищого органу Товариства «Про внесення змін до наказу Укравтодору від 16.05.2014 №257-К». Відповідно до наказу виключено зі складу правління Товариства Рагуліна Анатолія Володимировича — першого заступника голови правління ПАТ "ДАК "Автомобільні дороги України", у зв'язку з його звільненням з посади. Підстава: лист Товариства від 27.03.2015 № 1/13-10/530. Посадова особа перебувала на посаді з 26.01.2015, акціями Товариства не володіла, судимості, в т.ч. непогашеної за корисливі та посадові злочини не мала. Замість звільненої посадової особи інша посадова особа до складу правління не призначена.

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 2014 рік

Перелік показників, які характеризують фінансовий стан і економічну ефективність функціонування Товариства за 2014 рік, наведено нижче в таблиці.

№ з/п	Назва показника	Формула розрахунку	Станом на 31.12.13 р.	Станом на 31.12.14 р.
1.	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	р. 1165 форми № 1-к р. 1695 форми № 1-к	0,0347 (3,47%)	0,0317 (3,17%)
2.	Коефіцієнт поточної ліквідності	р. 1195 форми № 1-к р. 1695 форми № 1-к	0,8576 (85,76%)	0,8007 (80,07%)
3.	Коефіцієнт фінансової незалежності	р. 1495 форми № 1-к р. 1900 форми № 1-к	0,4576 (45,76%)	0,4225 (42,25%)
4.	Коефіцієнт фінансової стійкості	р. 1695 форми № 1-к р. 1495 форми № 1-к	1,1850 (118,5%)	1,3619 (136,19%)
5.	Власний оборотний капітал	р. 1195 форми № 1-к – р. 1695 форми № 1-к	-236651	-323282
6.	Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власним оборотним капіталом	р. 1195 форми № 1-к – р. 1695 форми № 1-к р. 1195 форми № 1-к	-0,1661 (-16,61%)	-0,2489 (-24,89%)
7.	Фондовіддача активів	р. 2000 форми № 2-к р. 1900 форми № 1-к	1,0436 (104,36%)	0,7339 (73,39%)
8.	Рентабельність обороту з реалізації продукції	р. 2350 форми № 2-к р. 2000 форми № 2-к	-0,0189 (-1,89%)	-0,1123 (-11,23%)
9.	Рентабельність власного капіталу	р. 2350 форми № 2-к р. 1495 форми № 1-к	-0,0430 (-4,30%)	-0,1951 (-19,51)

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, що станом на 31.12.2014 р. у Товариства є можливість негайно погасити лише 3,17% суми своїх поточних зобов'язань. Коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття) характеризує спроможність Компанії за рахунок наявних оборотних активів виконувати свої грошові зобов'язання, своєчасно сплачувати борги. Для забезпечення достатнього рівня платоспроможності доцільно забезпечувати значення цього показника на рівні вище одиниці, при якому величина оборотних активів більша від величини поточних зобов'язань. Значення коефіцієнта поточної ліквідності на рівні 0,8007 показує, що величина оборотних активів тільки на 80% покривають суму поточних зобов'язань та засвідчує недостатню поточну ліквідність Товариства.

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 звітного періоду складає 0,4225 або 42,25%, що може свідчити 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 1,3619 показує, що на кожну 1 грн. власних коштів, вкладених в активи підприємства, припадає 1,36 грн. позикових коштів (довгострокові та поточні зобов'язання).

Фондовіддача активів Товариства станом на 31.12.2014 р. на рівні 0,7339 означає, що на одну гривню активів Товариства чиста виручка від реалізації робіт складає 0,73 гривні. У порівнянні з початком року даний показник зменшився на 0,3097 пункти або 30%. Отже, протягом року фондовіддача активів Товариства зменшилась, що може бути свідченням зростання фондомісткості та недостатньо ефективного використання капіталу, вкладеного в активи підприємства.

Зауважимо, що у зв'язку з отриманням Товариством чистого збитку та від'ємного значення власного оборотного капіталу за підсумками 2014 року, відповідні показники рентабельності та забезпеченості власним оборотним капіталом мають від'ємне значення.

16. Підстава для висловлення умовно-позитивної думки

На модифікацію думки щодо фінансових звітів вплинули окремі невідповідності, що були виявлені Аудитором під час проведення аудиторських процедур та описані нижче.

- 1) Аудитори не спостерігали за інвентаризацією наявних активів та зобов'язань на кінець 2014 року, так як ця дата передувала призначенню нас аудиторами. Відповідно ми не мали змоги визначити, чи була потреба в коригуванні зазначених в інвентаризаційних відомостях сум.
- 2) Основні засоби відображені в консолідованій фінансовій звітності за історичною собівартістю. Водночас аудитори відмічають, що Товариством не здійснювалось тестування основних засобів на предмет зменшення корисності таких активів, як цього вимагає МСБО 36.
- 3) Відповідно до параграфу 9 МСБО 2 запаси повинні оцінюватись за найменшим з двох показників: собівартості або чистої вартості реалізації. Підприємства групи не визначають чисту вартість реалізації запасів підприємств групи на дату балансу, обліковуючи їх за собівартістю. Водночас, при складанні консолідованих фінансових звітів за М(С)БО з метою недопущення завищення вартості активів, балансову вартість запасів розраховано на рівні її собівартості,

зменшену на вартість неліквідних виробничих запасів та товарів згідно з даними, наданими підприємствами групи. Відмітимо, що такий підхід не відповідає вимогам п. 9 МСБО 2, проте є більш прийнятним, ніж оцінка на рівні собівартості, оскільки не призводить до завищення вартості запасів, щодо яких на дату балансу є сумніви в отриманні економічних вигод. Вартість таких неліквідних активів на дату балансу склала 10 082 тис. грн.

- 4) У складі статті «Грошові кошти та їх еквіваленти» станом на 31.12.2014 року обліковуються заблоковані на рахунках кошти, а також кошти на рахунках банків, що перебувають у стадії ліквідації, та щодо яких введено тимчасову адміністрацію НБУ. Інформація про такі кошти на рахунках, загальна сума яких становить 6 469 тис. грн., у розрізі підприємств групи розкрита в п. 4.3.2 Приміток до консолідованої фінансової звітності. Зазначимо, що дані кошти є обмеженими у використанні, тому їх визнання у складі оборотних активів, а також оцінка можливості використання у майбутньому потребує додаткового обґрунтування їх класифікації як оборотних активів та розкриття у Примітках до фінансової звітності.
- 5) У складі фінансових інвестицій Товариства відображено внески до статутного фонду підприємств групи та/або їх філій, що знаходяться на тимчасовою окупованій території та/або на території проведення антитерористичної операції. Звертаємо увагу, що Товариство як інвестор не контролює такі суб'єкти господарювання та у достатньому обсязі розкриває таку інформацію у Примітках до консолідованої фінансової звітності. Дані активи відображені у складі фінансових інвестицій на виконання вимогам Постанови Кабінету Міністрів України від 29.12.2014 р. № 718 «Про внесення змін до Порядку подання фінансової звітності», згідно з якою інформація про активи, до яких неможливо забезпечити безпечний та безперешкодний доступ, та зобов'язання і власний капітал, які не можуть бути документально підтверджені у зв'язку з відсутністю доступу до відповідних первинних документів та реєстрів бухгалтерського обліку, відображається за даними бухгалтерського обліку. При цьому аудитори відмічають, що внаслідок відсутності доступу ДП «Луганський облавтодор» до первинних бухгалтерських документів, реєстрів обліку та даних бухгалтерських програм, дочірнім підприємством відображено склад та суму поточних зобов'язань не у повній мірі. Сума заборгованості перед постачальниками і підрядниками, щодо якої у ДП «Луганський облавтодор» відсутня фінансова інформація, буде підлягати поступовому відновленню за результатами проведення претензійно-позовної роботи.
- 6) Аудитори звертають увагу на значні обсяги коригування вхідних залишків підприємствами групи, які вплинули на показники консолідованого звіту про фінансовий стан на 01.01.2014 р. Аналіз

статей коригувань та причин їх виникнення свідчить про те, що у більшості випадків здійснення підприємствами групи ретроспективних коригувань показників окремих фінансових звітів за попередні періоди пов'язані з існуванням залежності оцінки ефективності керівництва дочірніх підприємств від показника його чистого прибутку, що мотивує таких суб'єктів господарювання декларувати чистий прибуток, незважаючи на наявність збитків. Тобто, такі коригування є результатом несвоєчасного визнання та заниження витрат періоду, що станом на дату балансу залишаються обліковуватись в окремих статтях балансу (витрати майбутніх періодів, виробничі запаси, незавершене виробництво, дебіторська заборгованість). Водночас, з моменту переходу Товариства та складання консолідованої фінансової звітності згідно МСФЗ, при проведенні процедури трансформації дані статті балансу перевіряються на предмет їх відповідності критеріям визнання активами та здійснюються відповідні коригувальні записи. Внаслідок застосування даних процедур, описаних в Примітках до консолідованих фінансових звітів, вплив коригувань вхідних сальдо, що здійснені підприємствами групи в 2014 році, не мав суттєвого впливу на достовірність консолідованої фінансової звітності. Зокрема, із загальної суми коригувань підприємств групи, що призвели до збільшення непокритих збитків станом на 31.12.2013 р. на загальну суму 41 533 тис. грн., при трансформації показників консолідованої фінансової звітності враховані лише ті, які не були враховані при складанні попередньої консолідованої звітності та складають суму в розмірі 11 531 тис. грн.

Враховуючи вищевказане, аудитори доходять висновку, що вищенаведені недоліки не є суттєвими у контексті консолідованої фінансової звітності у цілому, та не перевищують прийнятий рівень суттєвості при оцінці інших викривлень.

Аудитори не мали змоги отримати достатні і прийнятні аудиторські докази для обґрунтування думки, проте доходять висновку, що можливий вплив на фінансову звітність, невиявлених викривлень, якщо такі є, може бути суттєвим, проте не всеохоплюючим, відповідно до МСА 705 «Модифікація думки у звіті незалежного аудитора».

Припущення про безперервність господарської діяльності Товариства розглядається аудиторами у відповідності до МСА 570 «Безперервність» як така, що продовжуватиме свою діяльність у близькому майбутньому, проте існує суттєва невизначеність щодо можливості продовження виконання Товариства робіт з поточного та капітального ремонту доріг, які є його основною господарською діяльністю.

Згідно з наказом ФДМУ від 02.04.2015 р. № 481 «Про затвердження Плану заходів Фонду державного майна України з виконання програми Кабінету міністрів України та Стратегії сталого розвитку «Україна-2020» у

2015 році», протягом 2015 року заплановано провести реорганізацію ПАТ «ДАК «Автомобільні дороги України» шляхом виділення 25 акціонерних товариств із сфери управління Укравтодору до сфери управління облдержадміністрацій, внаслідок чого 69% загальної протяжності автомобільних доріг будуть обслуговувати територіальні органи управління. Дана інформація розкрита Товариством у Примітках.

Водночас аудитори зауважують, що проведення реорганізації Товариства може поставити під значний сумнів здатність Товариства як суб'єкта господарювання безперервно продовжувати діяльність у зв'язку із передачею більшої частини виробничих потужностей в управління облдержадміністраціям, скороченням фінансування та відсутністю планів щодо залучення дочірніх підприємств Товариства для виконання капітальних проектів та дорожньо-експлуатаційного утримання доріг загального значення, що залишатимуться в управлінні Укравтодору.

Окрім того, наведені в параграфі 15 нашого Звіту коефіцієнти свідчать про зниження показників ліквідності Товариства та суттєве погіршення його фінансового стану на 31.12.2014 р. Зростання від'ємного значення власного оборотного капіталу, виникнення валового збитку від основного виду діяльності пов'язане із загальним зменшенням обсягу замовлень на виконання дорожньо-експлуатаційних робіт, несвоєчасним прийманням замовником вже виконаних робіт, а також із суттєвою сумою понесених підприємствами групи витрат, що не будуть відшкодовані як складова виконаних робіт (частина постійних загальновиробничих та адміністративних витрат, сезонних витрат на утримання асфальтно-бетонних заводів тощо). Внаслідок затримки у фінансуванні виконаних робіт у підприємств групи відсутні грошові кошти для здійснення своєчасних розрахунків з кредиторами, в тому числі з бюджетом за податками і зборами. Нemoжливість своєчасного розрахунку з кредиторами призвела до нарахування їй сплати значних розмірів штрафних санкцій, пені, неустойки, загальна сума яких за 2014 рік складає 37126 тис. грн.

Отже, не змінюючи нашої думки зазначимо, що отримання Товариством за результатами 2014 року чистого збитку в розмірі 232308 тис. грн., від'ємне значення чистих активів на дату балансу в сумі 75152 тис. грн., поступове зниження обсягу виконаних робіт протягом останніх двох років, а також погіршення основних фінансово-економічних показників, наведених нами вище, свідчать про важкий фінансовий стан Товариства. Ці умови, поряд з іншими питаннями, викладеними в розділі 6 Приміток, вказують на існування суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви в здатності Товариства продовжити свою діяльність на безперервній основі.

**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 31.12.2014 року, який складається з балансу станом на 31.12.2014 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 2014 р., а також результати його фінансової діяльності за 2014 рік.

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 23 квітня 2015 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.
Рішення Аудиторської Палати України № 214/3 від 29.04.10 р. термін дії
сертифіката продовжено до 18 травня 2015 р.*