



Код ЄДРПОУ 37024556  
03179 м. Київ, вул. Уборевича, 9 кв. 5  
тел. +38 (050) 384 5758

*Власникам цінних паперів,  
керівництву  
ПАТ «Володарка»*

**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК**  
(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)  
щодо фінансової звітності  
ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО  
**"ВОЛОДАРКА"**

**За 2016 рік, який закінчився 31.12.2016 року  
(код за ЄДРПОУ 05502381)**

**в зв'язку з поданням звітності до  
Національної Комісії з Цінних Паперів  
та Фондового Ринку**

**місто Київ  
2017 рік**

## ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО ЕМІТЕНТА

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ВОЛОДАРКА"
Скорочене найменування	ПАТ "ВОЛОДАРКА"
Код за ЄДРПОУ	05502381
Місцезнаходження	21001, м. Вінниця, пр. Коцюбинського, буд. 39
Телефон - факс	(0432) 27-60-70
Дата державної реєстрації	29.03.1996 р. № запису 1 174 120 0000 002793
Орган, який здійснив реєстрацію	Державний реєстратор виконавчого комітету Вінницької міської Ради
Основні види діяльності	14.13 - Виробництво іншого верхнього одягу (основний); 46.42 - Оптова торгівля одягом і взуттям; 47.71 - Роздрібна торгівля одягом у спеціалізованих магазинах; 47.78 - Роздрібна торгівля іншими невживаними товарами в спеціалізованих магазинах; 56.29 - Постачання інших готових страв.
Банківські реквізити	26002000246041 в ПАТ "Укрсоцбанк", МФО 300023

### ЗВІТ ЩОДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Ми провели аудит фінансової звітності **ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВОЛОДАРКА»** за 2016 рік, що додається, яка складається з Балансу (Звіт про фінансовий стан) станом на 31.12.2015 року, Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом), Звіт про власний капітал за рік, що закінчився на зазначену дату, а також з стислого викладу суттєвих принципів облікової політики та інші пояснювальні примітки.

#### ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ ЗА ФІНАНСОВУ ЗВІТНІСТЬ

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання цієї фінансової звітності відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

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 помилок.

#### ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ АУДИТОРА

На відміну від відповідальності управлінського персоналу щодо складання фінансової звітності, нашою відповідальністю є висловлення думки щодо цієї фінансової звітності на основі результатів проведеного нами 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 в тому, 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, яке ґрунтується на оцінці ризиків суттєвих викривлень фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилок. Виконуючи оцінку цих ризиків, аудитор розглядає заходи внутрішнього контролю, що стосуються підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, 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 використаної облікової політики, прийнятність облікових оцінок зроблених управлінським персоналом, та оцінку загального подання фінансової звітності.

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

#### ВИСЛОВЛЕННЯ ДУМКИ

На нашу думку фінансова звітність відображає справедливо та достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан **ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВОЛОДАРКА»** станом на 31.12.2016 року, його фінансові результати і рух грошових коштів за рік, що закінчився на зазначену дату, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності.

## ПОЯСНЮВАЛЬНИЙ ПАРАГРАФ

Не змінюючи нашої думки, ми звертаємо Вашу увагу на примітку 5 до фінансової звітності та на вплив економічної кризи (значний зріст темпу інфляції) та політичної нестабільності, які тривають в Україні, в результаті чого, вартість активів стає заниженою, що впливає на структуру балансу, змінює рівень витрат, зокрема амортизації. Купівельна спроможність грошових коштів, які належать підприємству знижуються, що впливає на потенційну корисність грошей, зіставність показників фінансової звітності за різні періоди стає неможливою.

Висловлюючи нашу думку ми не брали до уваги це питання.

## ІНША ДОПОМІЖНА ІНФОРМАЦІЯ, ЩОДО ЯКОЇ АУДИТОР ВИСЛОВЛЮЄ ДУМКУ

### Вартість чистих активів акціонерного товариства

Під вартістю чистих активів акціонерного товариства (далі - АТ) розуміється величина, яка визначається шляхом вирахування із суми активів, прийнятих до розрахунку, суми його зобов'язань, прийнятих до розрахунку.

Розрахунок вартості чистих активів за звітний та попередній періоди здійснено згідно з Методичними рекомендаціями щодо визначення вартості чистих активів акціонерного товариства, схвалених рішенням ДКЦПФР від 17.11.2004 р. № 485, Цивільного кодексу України. Розрахунок проведено за даними Балансу підприємства, складеного станом на 31.12.2016 р.

Розгорнутий алгоритм оцінки, що фактично відображається балансовою вартістю чистих активів підприємства виражається такою формулою:

$ЧА\ ф. = НАо + ЗВ + НК + НУ + З \pm (ФА - ФЗ)$ , де

ЧА ф – фактично відображена балансова вартість чистих активів підприємства;

НАо – вартість основних засобів, відображених у балансі;

ЗВ – залишкова вартість нематеріальних активів, відображених у балансі;

НК – вартість незавершених капітальних вкладень;

НУ – вартість устаткування, призначеного для монтажу;

З – запаси товарно – матеріальних цінностей, що входять до складу оборотних активів, за фактично залишковою вартістю;

ФА – фінансові активи (грошові активи, дебіторська заборгованість, довгострокові та короткострокові фінансові вкладення й інші їх види, відображені у звітному балансі);

ФЗ – фінансові зобов'язання усіх видів (довгострокові та короткострокові фінансові кредити, товарний кредит, внутрішня кредиторська заборгованість).

Даний метод оцінки активів, в умовах інфляційної економіки суттєво знижує реальну вартість чистих активів підприємства. Це пов'язано з тим, що вартість основних засобів, запасів, усіх видів товарно матеріальних цінностей у звітному балансі відбита з урахуванням попередньої їх переоцінки і до моменту здійснення оцінки вона зростає під дією інфляції. Тому даний метод дозволяє одержати лише приблизне уявлення про мінімальну вартість чистих активів підприємства

Розрахунок вартості чистих активів, тис.грн.:

Найменування показника	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
Вартість чистих активів акціонерного товариства	24 519	29 024
Зареєстрований (пайовий) капітал	4 006	4 006
Скоригований капітал	4 006	4 006

Розрахункова вартість чистих активів перевищує статутний капітал та скоригований статутний капітал. Вимоги частини третьої статті 155 Цивільного кодексу України **дотримані**. Зменшення статутного капіталу не вимагається.

### Ризики суттєвого викривлення

Суттєвих викривлень між фінансовою звітністю, що підлягала аудиту та іншою інформацією, що розкривається емітентом цінних паперів та подається до Комісії разом з фінансовою звітністю не виявлено.

### Виконання значних правочинів

Ми виконали перевірку дотримання товариством вимог закону України «Про акціонерні товариства» щодо виконання значних правочинів. Ми переконалися, що всі виконані товариством значні правочини (у межах від 10 до 25 відсотків вартості активів товариства) відбувалися за рішеннями Наглядової ради товариства. ПАТ «ВОЛОДАРКА» **дотримується** вимог Закону України «Про Акціонерні Товариства»

### Стан корпоративного управління

Стан корпоративного управління на Товаристві **відповідає** вимогам Закону України «Про акціонерні Товариства». Внутрішнього аудиту на Товаристві немає.

При проведенні ідентифікації та оцінки аудиторських ризиків суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства (МСА 240 «Відповідальність аудитора, що стосується шахрайства, при аудиті фінансової звітності») **не виявлено викривлень фінансової звітності внаслідок шахрайства.**

## АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ

### Розрахунок, згідно рядків Балансу

Коефіцієнти	Рядкі Балансу
Абсолютна ліквідність	Р. 1165 А.Б./ р. 1695 П.Б
Загальна ліквідність	Р.1195/ р. 1695 П.Б.
Фінансова незалежність	Р.1495П.Б./сума Балансу
Покриття зобов'язань власним капіталом	Р.1495П.Б. / р.1695+1595

### Розраховані показники фінансового стану

Коефіцієнти	Орієнтовне позитивне значення	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
Абсолютна ліквідність	0,25 - 0,5	0,48189	0,46626
Загальна ліквідність	1,0 - 2,0	1,88913	1,92102
Фінансова незалежність (автономії)	0,25 - 0,5	0,61801	0,70308
Покриття зобов'язань власним капіталом	0,5 - 1,0	1,61788	2,36795

✓ **Коефіцієнт абсолютної ліквідності** характеризує негайну готовність підприємства ліквідувати поточні зобов'язання і визначається як відношення суми грошових коштів товариства в їх еквівалентів та поточних фінансових інвестицій до суми поточних зобов'язань – станом на кінець року відповідно з розрахунком коефіцієнта підприємство не готове негайно ліквідувати поточні зобов'язання.

В результаті аналізу діяльності підприємства видно, що **коефіцієнт абсолютної ліквідності** станом на 31.12.2016 року становить – **0,46626**, що свідчить про **достатність** грошових коштів та їх еквівалентів для негайного покриття короткострокових зобов'язань.

✓ **Коефіцієнт загальної ліквідності** характеризує готовність товариства ліквідувати поточні зобов'язання і визначається як відношення оборотних активів підприємства до суми поточних зобов'язань підприємства – станом на кінець року розрахований коефіцієнт ліквідності свідчить про те, що підприємства може ліквідувати поточні зобов'язання.

**Коефіцієнт загальної ліквідності 1,92102** свідчить про те, що підприємство станом на 31.12.2016 року **має** можливість виконати свої зобов'язання перед кредиторами в найближчий термін (позитивне значення 1,0 –2,0)

✓ **Коефіцієнт фінансової незалежності** показує частку активів організації, які покриваються за рахунок власного капіталу (забезпечуються власними джерелами формування). Частка, що залишилася активів покривається за рахунок позикових коштів.

Станом на 31.12.2016 року підприємство фінансово **стійке**, про що свідчить **коефіцієнт фінансової незалежності**, який **має** значення **0,70308** (позитивне значення 0,25-0,5).

✓ **Коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом** характеризує співвідношення зобов'язань та власних коштів підприємства – розрахований показник на кінець року свідчить про те, що підприємство не має залежності від залучених коштів.

**Коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом**, має значення **2,36795**, тобто підприємство має можливість негайно погасити зобов'язання за рахунок власного капіталу. (позитивне значення 0,5 – 1,0.)

На підставі аналізу показників фінансового стану ПАТ «ВОЛОДАРКА», можна сказати, що станом на 31.12.2016 року Товариство **має достатній рівень фінансової стійкості і незалежне від зовнішніх джерел фінансування.**

## ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО АУДИТОРСЬКУ ФІРМУ ТА ДОГОВІР

<b>Повне найменування</b>	<b>ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «МІЖНАРОДНИЙ ФІНАНСОВИЙ АУДИТ»</b>
<b>Скорочена назва</b>	<b>ТОВ «МФА»</b>
<b>Код за ЄДРПОУ</b>	37024556
<b>Місцезнаходження</b>	м. Київ, вул. Уборевича, 9 кв. 5
<b>Телефон - факс</b>	044-585-36-93, (050) 384 5758
<b>Сертифікат директора</b>	Серія А – № 005664 від 29.04.2004 року Дійсний до 29 квітня 2019 року
<b>Свідоцтво про включення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів АПУ</b>	№ 4352 від 25.03.10 року Дійсне до 26.03.20 року
<b>Дата та номер рішення АПУ про визнання аудиторської фірми такою, що пройшла перевірку системи контролю якості</b>	30.06.16, № 326/4
<b>Дані про наявність відповідних ліцензій, сертифіката, диплома, свідоцтва тощо із зазначенням дати та органу, що їх видав</b>	Сертифікат аудитора та Свідоцтво про включення до Реєстру аудиторських фірм (аудиторів) видані Аудиторською Палатою України.
<b>Веб-адреса</b>	art-audit.net
<b>Договір</b>	№ 1 / 05502381 / 17 - А від 10.01.2017
<b>Перевірку розпочато</b>	10.01.2017
<b>Закінчено перевірку</b>	03.04.2017

**ДИРЕКТОР ТОВ «МФА»**  
**Сертифікат аудитора**  
**Аудиторської Палати України**

*м. Київ, вул. Уборевича, 9 кв. 5*

**АРЦЕВ М.Ю.**  
**серії А № 005664**  
**від 29.04.2004 року**

**03.04.2017 р.**