



ю/а 53020, Дніпропетровська обл., Криворізький р-н, с. Лозуватка, вул. Леніна, 9
п/а 50002, Дніпропетровська обл., м. Кривий Ріг, вул. Кобилянського, 219
тел.: (0564) 26-29-36, факс: (0564) 26-25-86, e-mail: stock@alba.dp.ua
р/р 26002000114135 в філії ВАТ «УКРЕКСІМБАНК» м. Кривий Ріг, МФО 305589, код ЄДРПОУ 23070374
Свідоцтво про внесення до Реєстру суб'єктів аудиторської діяльності №0733,
видане Рішенням Аудиторської палати України №98 від 26.01.2001р.
Свідоцтво про внесення до реєстру аудиторів та аудиторських фірм, які можуть проводити
аудиторські перевірки фінансових установ, що здійснюють діяльність на ринку цінних паперів
Серія АБ № 001333, унесено до Реєстру відповідно до Рішення ДКЦПФР від 01.03.2011р. №198

**АУДИТОРСЬКИЙ ВИСНОВОК
(ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА)
щодо фінансової звітності
ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА
«ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ»
станом на 31.12.2011 року**

Керівництву ПАТ «ПІВНІЧНИЙ
ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ»

Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Дата видачі: «18» квітня 2012 р.

Ми, аудитори ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ АУДИТОРСЬКА ФІРМА «ФОРУМ», що здійснює професійну діяльність на підставі Свідоцтва про внесення до Реєстру аудиторських фірм та аудиторів, які одноособово надають аудиторські послуги №0733 (Рішення АПУ №98 від 26.01.2001р.), що видане Аудиторською палатою України, провели аудиторську перевірку фінансових звітів ПУБЛІЧНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» (код ЄДРПОУ 00191023; місцезнаходження - 50079, Дніпропетровська обл., м. Кривий Ріг, Тернівський р-н; дата державної реєстрації – 28.10.1996р.) (далі - Товариство), які додаються до аудиторського висновку, що включають Баланс станом на 31.12.2011 року, Звіт про фінансові результати за 2011 рік, Звіт про рух грошових коштів за 2011 рік, Звіт про власний капітал за 2011 рік, Примітки до річної фінансової звітності за 2011 рік.

Відповідальність управлінського персоналу

Управлінський персонал несе відповідальність за підготовку та достовірне представлення цих фінансових звітів у відповідності до Національних стандартів фінансової звітності. Відповідальність управлінського персоналу охоплює: розробку, впровадження та використання внутрішнього контролю стосовно підготовки та достовірного представлення фінансових звітів, які не містять суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки; вибір та застосування відповідної облікової політики, а також облікових оцінок, які відповідають обставинам.

Відповідальність аудитора

Нашою відповідальністю є надання висновку щодо цих фінансових звітів на основі результатів нашої аудиторської перевірки. Ми провели аудиторську перевірку у відповідності до Міжнародних стандартів аудиту, прийнятих в Україні в якості національних. Ці стандарти вимагають від нас дотримання етичних вимог, а також планування й виконання аудиторської перевірки для отримання достатньої впевненості, що фінансові звіти не містять суттєвих викривлень.

Концептуально основою для підготовки фінансової звітності Товариства є Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку, інші нормативно-правові акти щодо ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, внутрішні положення Товариства.

Ми провели перевірку відповідно до Закону України «Про аудиторську діяльність» та відповідно вимогам Міжнародних стандартів аудиту. Метою перевірки було зібрання доказів для висловлення професійного погляду на достатню кількість свідчень про наявність і одночасну відсутність розбіжностей між звітними даними і вимогами чинного законодавства, регулюючого порядок її складання та розкриття.

Аудит передбачає виконання аудиторських процедур для отримання аудиторських доказів стосовно сум та розкриттів у фінансових звітах. Відбір залежить від судження аудитора. До таких процедур входить і оцінка суттєвих викривлень фінансових звітів 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 загального представлення фінансових звітів.

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

Підстави для висловлення умовно-позитивної думки

Не розкрита інформація щодо пов'язаних осіб відповідно до П(С)БО 23 «Розкриття інформації щодо пов'язаних осіб».

На нашу думку, за винятком впливу коригувань, що могли б бути потрібними у разі здійснення виправлень відхилень, про які йдеться в параграфі «Підстави для висловлення умовно-позитивної думки», фінансові звіти справедливо та достовірно відображають фінансовий стан Товариства станом на 31.12.2011р., його фінансові результати за рік, що минув на зазначену дату, у відповідності до Національних стандартів бухгалтерського обліку та вимог діючого законодавства.

Думка щодо іншої допоміжної інформації відповідно до вимог при розкритті інформації емітентами цінних паперів, затверджених рішенням ДКЦПФР від 29.09.2011р. №1360

В результаті аудиторської перевірки встановлено наступне.

Основним видом економічної діяльності Товариства є добування залізних руд.

Вищим органом Товариства є Загальні збори акціонерів.

Середньооблікова кількість працівників протягом 2011 року становила 7161 працівник.

ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» веде бухгалтерський облік та складає фінансову звітність згідно з вимогами Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» №996-XIV від 16.07.1999р., затвердженими в Україні Положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку.

Фінансову звітність за 2011 рік затверджено Загальними зборами акціонерів (протокол №1 від 19.04.2012р.).

Надана фінансова звітність складена на 31.12.2011р., валютою звітності є українська гривня, одиниця виміру – одна тисяча гривень. Фінансова звітність містить відповідну інформацію за звітний період і аналогічний період попереднього року.

Згідно наказу про облікову політику, бухгалтерський облік Товариства веде бухгалтерська служба на чолі з головним бухгалтером, використовуючи при цьому комп'ютерну програму «SAP». Облікова політика забезпечує незмінність правил, якими слід керуватися при вимірюванні, оцінці та реєстрації господарських операцій.

Облікова політика підприємства затверджена Наказом №21 від 10.01.2011р.

При веденні бухгалтерського обліку Товариство дотримується наступних принципів:

– до основних засобів відносити активи, очікуваний строк корисного використання яких більше одного року, вартісна оцінка яких дорівнює або перевищує 3000 грн. без ПДВ;

– до малоцінних необоротних активів відносити матеріальні цінності, строк очікуваного корисного використання яких більше одного року, а первинна вартість менше 3000 грн. без ПДВ;

– оцінку основних засобів здійснювати за справедливою вартістю з використанням моделі переоцінки;

– застосовувати прямолінійний метод амортизації основних засобів;

– амортизацію (знос) малоцінних необоротних активів і бібліотечних фондів нараховувати в розмірі 100% від їх вартості в першому місяці використання;

– довгострокову дебіторську заборгованість відображати за теперішньою вартістю;

– оцінку нематеріальних активів здійснювати за собівартістю;

– оцінку вибуття запасів проводити за методами:

- середньозваженої вартості – сировини для виробництва продукції, напівфабрикатів, готової продукції;
- ідентифікованої вартості – інших товарно-матеріальних цінностей;
- облік знецінення запасів відбувається шляхом нарахування резерву на знецінення регулярно; в кожному звітному періоді знецінення проводиться за кожним номенклатурним номером по запасам, які входять до груп «Основна сировина та матеріали», «Допоміжна сировина та матеріали»; метод тестування запасів на знецінення, який заснований на оцінці фізичного стану, здійснюється щорічно по запасам, які входять до груп «Будівельні матеріали» та «Запасні частини»;
- резерв сумнівних боргів визначати за методом застосування абсолютної суми сумнівної заборгованості на основі аналізу платоспроможності окремих дебіторів;
- станом на кожну звітну дату створювати наступні види резервів під забезпечення наступних витрат:
 - забезпечення витрат відпусток;
 - резерв під забезпечення виплат пенсій на пільгових умовах, вихідної допомоги та інших витрат, передбачених колективними договорами підприємства.

На протязі звітного періоду облікова політика підприємства не змінювалась, консолідація фінансових звітів не проводилась.

Аудитор підтверджує, що вартість чистих активів на звітну дату 31.12.2011 р., що наведена в інформації емітента відповідає положенням ст. 155 Цивільного кодексу України від 16.01.2003р. № 435-IV.

На підставі наданих до аудиторської перевірки документів нами не виявлено суттєвих невідповідностей між фінансовою звітністю, що підлягала аудиту, та іншою інформацією, що розкривається емітентом цінних паперів та подається до НКЦПФР разом з фінансовою звітністю.

Ми підтверджуємо, що значні правочини, які наведені в інформації емітента, відповідають вимогам законодавства, нормам статуту та прийнятими рішеннями учасників.

Ми підтверджуємо, що інформація про стан корпоративного управління, яка наведена в інформації емітента, є достовірною та відображає дійсний стан корпоративного управління.

Внутрішній контроль за діяльністю Товариства здійснює наглядова рада, управління безпеки, управлінський персонал та спеціалісти в межах своїх повноважень. Стан внутрішнього контролю задовільний.

Ми підтверджуємо, що нами при виконанні аудиту були виконані необхідні процедури по оцінці ризиків суттєвого викривлення, в тому числі внаслідок шахрайства.

На підставі проведеного фінансового аналізу емітента зроблено висновки:

Підприємство має високий ступінь ліквідності, величина чистого оборотного капіталу дозволяє сплачувати свої поточні зобов'язання та розширювати подальшу діяльність. Значення показників фінансової стійкості свідчить про високий рівень фінансової незалежності. Діяльність підприємства у 2011р. була ефективною, отримано прибуток у сумі 6249152 тис. грн.

Підставою для проведення аудиту є Договір №1 від 17.01.2011р.

Аудиторська перевірка проводилась кожного кварталу.

Дата початку аудиторської перевірки за 4 квартал 2011р.: 01.03.2012р.

Дата закінчення аудиторської перевірки: 20.03.2012р.

Додатки:

1. Баланс ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» на 31.12.2011р.;
2. Звіт про фінансові результати ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» за 2011 рік;
3. Звіт про рух грошових коштів ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» за 2011 рік;
4. Звіт про власний капітал ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» за 2011 рік;
5. Примітки до річної фінансової звітності ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» за 2011 рік;
6. Довідка про фінансовий стан ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» на 31.12.2011р.

Генеральний директор ТОВ АФ «ФОРУМ»
Свідоцтво про внесення до Реєстру
суб'єктів аудиторської діяльності № 0733
Сертифікат аудитора Серія А № 002254 від 24.05.1995р.

Н.М. Кругла

Довідка
про фінансовий стан
ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ»
станом на 31.12.2011р.

Аудиторами проведено фінансовий аналіз ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» за показниками ліквідності, фінансової стійкості та ефективності. Дані для проведення розрахунку взяті із звітності підприємства за 2011 рік.

РОЗДІЛ I. ЛІКВІДНІСТЬ

Ліквідністю підприємства є потенційна здатність покриття різними групами активів його зобов'язань. У табл.1 приведені формули розрахунку показників ліквідності:

Таблиця 1

Формули розрахунку показників ліквідності

№	Найменування показника	Формула розрахунку
1	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$K1 = (\text{Грошові кошти} + \text{Грошові еквіваленти} + \text{Короткострокові фінансові вкладення}) / \text{Короткострокові зобов'язання}$
2	Коефіцієнт загальної ліквідності	$K2 = (\text{Грошові кошти} + \text{Грошові еквіваленти} + \text{Дебітори (непрострочені та реальні)} + \text{Запаси} + \text{Витрати}) / \text{Короткострокові зобов'язання}$
3	Чистий оборотний капітал	$K3 = \text{Оборотні активи} - \text{Короткострокові зобов'язання}$

Результат розрахунку показників ліквідності приведений у табл.2:

Таблиця 2

Результати розрахунку показників ліквідності

№	Найменування показника	Значення показника	Орієнтовне позитивне значення показника
1	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,007	0,25 – 0,50
2	Коефіцієнт загальної ліквідності	1,654	1,00 – 2,00
3	Чистий оборотний капітал, тис. грн.	3956803	>0

На підприємстві, що аналізується, коефіцієнт абсолютної ліквідності станом на 31.12.2011р. складає 0,007, що нижче нормативних значень. Але з огляду на специфіку підприємства, наявність великого залишку грошових коштів може свідчити про неефективність їх використання, тому більше інформаційне навантаження має коефіцієнт загальної ліквідності.

Коефіцієнт загальної ліквідності відображає здатність покриття поточних зобов'язань підприємства за рахунок використання всієї суми оборотних коштів. Для ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» станом на 31.12.2011р. він складає 1,654. Величина цього показника знаходиться в межах орієнтовного позитивного значення (1,00 – 2,00), що свідчить про достатній рівень ліквідності підприємства.

Величина чистого оборотного капіталу станом на 31.12.2011р. складає 3956803 тис. грн., що свідчить про спроможність підприємства сплачувати свої поточні зобов'язання та розширювати подальшу діяльність.

Таким чином, в цілому по ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» можна говорити про нормальний рівень ліквідності досліджуваного підприємства.

РОЗДІЛ II. ФІНАНСОВА СТІЙКІСТЬ

Фінансова стійкість - ступінь забезпеченості діяльності підприємства власними основними та оборотними коштами. У табл.3 приведені перелік розрахункових показників фінансової стійкості та формули їх розрахунку:

Таблиця 3

Формули розрахунку показників фінансової стійкості

№	Найменування показника	Формула розрахунку
1	Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	$K4 = (\text{Оборотні активи} - \text{Короткострокові зобов'язання}) / \text{Оборотні активи}$
2	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$K5 = (\text{Оборотні активи} - \text{Короткострокові зобов'язання}) / \text{Власний капітал}$
3	Коефіцієнт фінансової стійкості	$K6 = \text{Власні кошти} / \text{Вартість майна (підсумок активу балансу)}$
4	Коефіцієнт структури капіталу	$K7 = (\text{Короткострокова кредиторська заборгованість} + \text{Довгострокова кредиторська заборгованість}) / \text{Власний капітал}$

Результати розрахунку показників фінансової стійкості наведені у табл.4:

Таблиця 4

Результати розрахунку показників фінансової стійкості

№	Найменування показника	Значення показника	Орієнтовне позитивне значення показника
1	Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	0,395	>0,1
2	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,316	>0
3	Коефіцієнт фінансової стійкості	0,630	0,25 – 0,5
4	Коефіцієнт структури капіталу	0,562	0,5 – 1,0

Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами станом на 31.12.2011р. складає 0,395, що свідчить про високий рівень забезпеченості підприємства власними оборотними коштами. Коефіцієнт маневреності власного капіталу складає 0,316, тобто 61,3% власного капіталу вкладено в оборотні кошти. Таким чином, можна стверджувати про високий рівень платоспроможності ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ».

Коефіцієнт фінансової стійкості станом на 31.12.2011 року складає 0,630, що знаходиться дещо вище рекомендованих значень, та свідчить про достатній рівень фінансової стійкості. Коефіцієнт структури капіталу станом на 31.12.2011р. складає 0,562, що свідчить про те, що структура капіталу раціональна.

Таким чином, ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» є платоспроможним та фінансово стійким.

РОЗДІЛ III. ЕФЕКТИВНІСТЬ

Ефективність - співвідношення результатів до витрат. В якості результатів звичайно приймається чистий прибуток. Основним показником ефективності є рентабельність.

В табл.5 представлений перелік розрахункових показників ефективності та формули їх розрахунку:

Таблиця 5

Формули розрахунку показників ефективності

№	Найменування показника	Формула розрахунку
1	Рентабельність активів	$K5 = \text{Чистий прибуток} / \text{Середньорічна вартість активу балансу}$
2	Рентабельність діяльності	$K6 = \text{Чистий прибуток} / \text{Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)}$

Результати розрахунку показників ефективності наведені в табл.6:

Таблиця 6

Результати розрахунку показників ефективності

№	Найменування показника	Значення показника
1	Рентабельність активів	30,61%
2	Рентабельність діяльності	42,66%

Діяльність ПАТ «ПІВНІЧНИЙ ГІРНИЧО-ЗБАГАЧУВАЛЬНИЙ КОМБІНАТ» в досліджуваній період часу була ефективною. За 2011 рік прибутковість активів та діяльності підприємства склали відповідно 30,61% та 42,66%.

Діяльність підприємства за 2011 рік принесла прибуток у сумі 6249152 тис. грн.

Генеральний директор ТОВ АФ «ФОРУМ»
Свідоцтво про внесення до Реєстру
суб'єктів аудиторської діяльності № 0733
Сертифікат аудитора Серія А № 002254 від 24.05.1995р.

Н.М. Кругла