

**Отчет
Ревизионной комиссии
ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог»
по финансовой отчетности общества
за 2013 год**

Проверка финансово-хозяйственной деятельности проведена на основании годового отчета предприятия за 2013 год, включающего обязательные формы отчетности:

1. Форма №1 «Баланс»;
2. Форма №2 «Отчет о финансовых результатах»;
3. Форма №3 «Отчет о движении денежных средств»;
4. Форма №4 «Отчет о собственном капитале»;
5. Форма №5 «Примечания к годовой финансовой отчетности» и другие.

Также использованы данные Пояснительной записки к отчету предприятия за 2013 год, информация о результатах работы внутреннего аудита, а также заключения (выводы) по результатам проверок деятельности предприятия аудиторской фирмы ЧАО «Делойт энд Туш ЮСК».

Анализ финансовых результатов

Финансовые показатели работы предприятия за 2013 год приведены в табл.1.

Таблица 1

Основные финансовые показатели работы предприятия за 2013 год в сравнении с 2012 годом

тыс.грн.

	2013 год	2012 год*	Отклонение 2013г. к 2012г.
Чистый доход (выручка) от реализации продукции	28,251,196	28,896,237	-645,041
Валовая прибыль (убыток)	-17,646	-1,515,628	1,497,982
Прибыль/убыток от обычной деятельности до вычета налогов	-1,512,847	-3,092,723	1,579,876
Чистая прибыль/убыток (строки 220 и 225 ф.№2)	-1,517,018	-2,892,446	1,375,428

**Report
of Auditing Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial reporting of the Company
for 2013**

Revision of financial and economic activity was made on the basis of annual report of the company for 2013, including obligatory reporting forms:

1. Form 1 "Balance sheet";
2. Form 2 "Income Statement";
3. Form 3 "Cash flow statement";
4. Form 4 "Equity capital statement";
5. Form 5 "Notes to annual financial statements" and others.

Besides above, data of Explanatory note to the report of the company for 2013, information on results of internal audit, conclusions on the audit of Private Audit Group "Deloitte & Touche USK" have been used.

Analysis of financial results

Financial results of the company's activity for 2013 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2013 compared to 2012

000 UAH

	2013	2012*	Deviation 2013 vs. 2012
Net revenues (proceeds) from the sales of products	28,251,196	28,896,237	-645,041
Gross profit (loss)	-17,646	-1,515,628	1,497,982
Profit/loss before tax from ordinary activity	-1,512,847	-3,092,723	1,579,876
Net profit/loss (lines 220, 225 f.№2)	-1,517,018	-2,892,446	1,375,428

Проведенная проверка показала, что финансово-экономическое состояние Предприятия в 2013 году улучшилось по сравнению с 2012 годом. В 2013 году произошло снижение выручки предприятия, которое сопровождалось снижением себестоимости. По результатам года предприятие осталась убыточным, однако в абсолютном выражении убытки уменьшились на 48% по сравнению с результатом 2012 года.

Так, данные, приведенные в табл.1, а также в формах отчетности, показывают, что за 2013 год:

- реализовано продукции на 28,251 млн.грн., что на 645 млн.грн (2%) меньше чем в 2012 году;

- получен валовый убыток в сумме около 18 млн.грн;

- чистый убыток за 2013 год составил 1,517 млн.грн.

Аспекты связанные с налогообложением

Предприятием своевременно производились перечисления в бюджет и Государственные целевые фонды. В 2013 году в бюджет и государственные целевые фонды перечислено платежей в сумме 2,635 млн.грн., что на 689 млн.грн. меньше, чем в 2012 году. Детальная информация по налоговым платежам представлена в таблице 2.

Таблица 2
Налоговые платежи в 2012 – 2013 гг

	тыс.грн		
	2013 год	2012 год	Отклонение 2013г. к 2012г.
Платежи в бюджет и государственные целевые фонды	2,634,995	3,323,704	-688,709
в т.ч.:	451,560	621,029	- 169,469
Государственный бюджет			
Местный бюджет	643,037	620,998	22,039
Государственные целевые фонды	912,357	879,184	33,173
НДС при импорте сырья и материалов	628,041	1,202,493	- 574,452

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2013 demonstrated improvement in comparison with 2012. In 2013 decrease of revenue was accompanied by decrease in cost of sales. As result Company remained loss-making in 2013, but in absolute figures net loss for the period was decreased by 48% comparing to result of 2012.

Thus data given in table 1 and reporting forms show that in 2013:

- Sales revenue amounted to 28,251 million UAH which is 645 million UAH (2%) lower compared to results achieved in 2012;

- the gross loss amounted around 18 million UAH;

- net loss for 2013 amounted to 1,517 million UAH.

Tax related aspects

The company timely made payments to the budget and the state trust funds. The company paid 2,635 million UAH to the budget and funds in 2013 that is by 689 million UAH less compared to 2012. Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2
Tax payments in 2012 - 2013
000 UAH

	2013	2012	Deviation of 2013 vs. 2012
Payments made to the budget and the state trust funds	2,634,995	3,323,704	-688,709
<i>including</i>			
State budget	451,560	621,029	- 169,469
Local budget	643,037	620,998	22,039
State trust funds	912,357	879,184	33,173
VAT on import of raw materials	628,041	1,202,493	- 574,452

Снижение платежей в 2013 году главным образом связано со снижением перечислений в бюджет налога на добавленную стоимость при импорте сырья и материалов с 1,202 млн.грн. в 2012 году - до 628 млн.грн. в 2013 году.

По состоянию на 31.12.2013 недоимки по платежам в бюджет и государственные целевые фонды ОАО «АМКР» не имеет.

На конец 2013 года сумма невозмещенного из бюджета НДС составила 2,894 млн.грн. по сравнению с суммой 2,728 млн.грн. на начало года.

Сумма предоплаченного налога на прибыль по состоянию на конец 2013 составила 49 млн.грн. что меньше показателя 2012 года на 253 млн.грн.

Расходы на социальное развитие и средняя зарплата

На социальные развитие в 2013 году было направлено 157 млн.грн. (2012: 146 млн.грн.)

Затраты на охрану труда в 2013 году составили 186 млн.грн (2012: 183 млн.грн).

Среднемесячная заработная плата одного работника в 2013 году в целом по Предприятию составила 5,797 грн (2012: 5,290 грн.)

Таблица 3

Основные показатели финансового состояния предприятия за 2013 год в сравнении с 2012 годом

тыс.грн

	1.01.2013*	31.12.2013	Отклонение
Необоротные активы	33,203,077	32,356,787	-846,290
Оборотные активы	8,816,193	9,265,182	448,989
Собственный капитал	32,608,571	31,976,848	-631,723
Чистый оборотный капитал	4,747,548	4,713,258	-34,290
Долгосрочные обязательства	5,342,054	5,093,209	-248,845
Текущие обязательства	4,068,645	4,551,924	483,279

* данные на начало 2013г. по балансу на 31.12.2013.

Анализ показателей баланса за 2013 год показал, что:

- оборотные активы Предприятия за 2013 год снизились на 846 млн.грн., в основном, за счет амортизации;

Decrease majorly related to decrease in payments to state budget of VAT on import of raw materials from 1,202 million UAH in 2012 to 628 million UAH in 2013.

As of 31.12.2013 the Company has no overdue payments to the budget and the state trust funds.

VAT due from budget as at 31.12.2013 amounted to 2,894 million UAH compared to 2,728 million UAH in the beginning of the year.

Prepaid CIT as of year ended December 31, 2013 to the State amounted to 49 million UAH and demonstrated decrease amounted to 253 million UAH compared to 2012.

Social expenses and average salary

During 2013 the Company transferred 157 million UAH for social development (2012: 146 million UAH).

Health and safety spending in 2013 amounted to 186 million (2012: UAH 183 million UAH).

Monthly average salary per employee in 2013 amounted to 5,797 UAH (2012: 5,290 UAH).

Table 3

Main financial performance of the Company for 2013 compared to 2012

000 UAH

	1.01.2013*	31.12.2013	Отклонение
Non-current assets	33,203,077	32,356,787	-846,290
Current assets	8,816,193	9,265,182	448,989
Equity capital	32,608,571	31,976,848	-631,723
Net Working capital	4,747,548	4,713,258	-34,290
Long term liabilities	5,342,054	5,093,209	-248,845
Current liabilities	4,068,645	4,551,924	483,279

* The data as of the beginning of 2013 according to the balance dated 31.12.2013.

The analysis of the balance sheet for 2013 demonstrated the following:

- оборотные активы увеличились на 449 млн.грн. в основном за счет увеличения остатка денежных средств. Изменения в запасах (уменьшение на 247 млн грн) и дебиторской задолженности (увеличение на 245 млн грн) не повлияли на изменение общей суммы оборотных средств.

- собственный капитал за 2013 год уменьшился на 632 млн.грн., в том числе на 1,517 млн.грн. благодаря получению чистого убытка и увеличению другого дополнительного капитала на 885 млн. грн.;

- чистый оборотный капитал уменьшился на 34 млн.грн.;

- текущие обязательства увеличились на 483 млн.грн., в том числе за счет увеличения кредиторской задолженности за товары, работы, услуги на 437 млн.грн., уменьшения в текущей задолженности по долгосрочным обязательствам на 133 млн.грн., уменьшения полученных авансов на 148 млн и увеличения прочих текущих обязательств на 317 млн.грн.;

- долгосрочные обязательства уменьшились на 249 млн.грн., включая уменьшения отсроченных налоговых обязательств на 308 млн.грн и увеличения в прочих долгосрочных обязательствах на 59 млн.грн.;

Анализ финансово-экономической деятельности

Финансово-экономическая деятельность предприятия в 2013 году обеспечила достаточно высокие показатели ликвидности и финансовой стабильности предприятия:

Таблица 4

Основные показатели ликвидности и финансовой стабильности
Компани по состоянию на 31.12.2013

Наименование	Нормативное значение	31.12.2013
Коэффициент покрытия	> 1	2.035
Коэффициент срочной ликвидности	0.6-0.8	1.363
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0	0.141
Коэффициент платежеспособности (автономии)	> 0.5	0.768
Коэффициент финансирования	< 1	0.302
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0.1	0.113

Примечание. Расчет показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия произведен в соответствии с «Положением о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации», утвержденным приказом Министерства финансов Украины и ФГИ Украины от 26 января 2001г. №49/121.

- non-current assets of the Company in 2013 decreased by 846 million UAH mainly due to depreciation;

- current assets decreased by 449 million UAH mainly due to increase in cash balance. Changes in inventories (decrease of 247 million UAH) and accounts receivable (increase of 245 million UAH) did not affect changes in total of current assets;

- the equity capital for 2013 decreased by 632 million UAH, including, net loss in 2013 by 1,517 UAH and increase of other additional capital by 885 million UAH;

- net working capital decreased by 34 million UAH;

- current liabilities increased by 483 million UAH including increase of 437 million UAH of trade accounts payable, decrease of current part of long-term liabilities of 133 million UAH, decrease of prepayments received of 148 million UAH and decreased amount of other current liabilities of 317 million UAH;

- long-term liabilities decreased by 249 million UAH, including decrease of deferred tax liability of 308 million UAH and increase in other long term liability of 59 million UAH;

Analysis of financial and economic activities

Company's results achieved in 2013 demonstrated relatively high performance liquidity and other finance ratios:

Table 4

Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of
31.12.2013

Name	Normative value	31.12.2013
Current ratio	> 1	2.035
Quick assets ratio	0.6-0.8	1.363
Absolute liquidity ratio	> 0	0.141
Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0.768
Financing ratio	< 1 or less	0.302
Sufficiency own current assets	> 0.1	0.113

Note: Computation of solvency and financial stability of the company is made according to the «Regulations about the procedure of analysis of financial condition of companies subject to a privatization», authorized by the Order of the Ministry of Finance of Ukraine and State Property Fund Ukraine dated January/26, 2001 № 49/121.

Данные, приведенные в Таблице 4, показали, что:

- коэффициент платежеспособности (автономии), характеризующий удельный вес собственных источников финансирования в общей величине ресурсов предприятия, на конец 2013 года составил 0,768 (при нормативе более 0,5);
- коэффициент покрытия, отражающий возможность предприятия погасить свои текущие обязательства за счет текущих активов, по состоянию на 31.12.2013 составил 2.035 при нормативе более 1,0.

Проведенная проверка результатов и оценки финансового состояния Предприятия подтвердила высокий уровень платежеспособности и стабильное финансовое положение предприятия, о чем свидетельствуют коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости, значительно превысившие нормативные значения, при этом показатели прибыльности за 2013 были отрицательными.


Также не возмещение НДС из бюджета может привести к рискам, связанным с обеспечением стабильной работы Компании.

Комиссия согласилась с результатами анализа проведенного группой внутреннего аудита, а также с заключениями независимых аудиторов ЧАО «Делойт энд Туш ЮСК».

Отчет был обсужден и утвержден на телефонной конференции 22.04.2014 с участием г-на Франсиса Лефевра г-на Хендрикуса Юстаса Шеффера и г-на Фредерика Лэнга.

Председатель Ревизионной комиссии
(Chairman of the Audit Committee):

г-н Франсис Лефевр
Mr. Francis Lefevre



Data provided in Table 4, demonstrated the following:

- the solvency ratio (autonomy) describing specific use of own sources of finance out of the total resources of the Company was 0.768 (standard over 0,5) as of 2013 end;
- the current ratio showing an opportunity of the Company to extinguish the current liabilities due to the current assets as of 31.12.2013 was 2.035 (standard over 1,0).
-

The review of the results and estimations of financial condition of the Enterprise has confirmed high level of solvency and stable financial condition of the Company, based on current ratios and financial stability ratios, considerably exceeding norms, however profitability indicators demonstrated in 2013 were negative.

Also not timely/non refund of VAT due from the government may result in risks related to stability of Company's operations and performance.

The Committee agrees with the results of internal audit and "Audit group of Ukraine" and Private Audit Group "Deloitte & Touche USK" conclusions.

The report was discussed and confirmed on the conference call with Mr. Lefevre Francis, Mr. Hendrikus Ustas Scheffer and Mr. Frederic Lang that was held on 22nd of April 2014.