

**Отчет
Ревизионной комиссии
ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог»
по финансовой отчетности общества
за 2014 год**

Проверка финансово-хозяйственной деятельности проведена на основании годового отчета предприятия за 2014 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»;

Также использованы данные Пояснительной записки к отчету предприятия за 2014 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 2014 год приведены в табл.1.

Таблица 1

Основные финансовые показатели работы предприятия за 2014 год в сравнении с 2013 годом

тыс.грн.

	2014 год	2013 год	Отклонение 2014 к 2013
Чистый доход от реализации продукции	36,740,613	28,251,196	8,489,417
Валовая прибыль (убыток)	2,832,022	119,486	2,712,536
Прибыль от обычной деятельности до налогообложения	1,517,031	-1,375,715	2,892,746

**Report
of Auditing Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial reporting of the Company
for 2014**

Revision of financial and economic activity was made on the basis of annual report of the company for 2014, 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";

Besides above, data of Explanatory note to the report of the company for 2014, 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 in 2014 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2014 compared to 2013

000 UAH

	2014	2013	Deviation 2014 vs. 2013
Net revenues from sales	36,740,613	28,251,196	8,489,417
Gross profit (loss)	2,832,022	119,486	2,712,536
Before tax profit from ordinary activity	1,517,031	-1,375,715	2,892,746
Net profit/loss (lines 2350, 2355 f .№2)	-1,180,487	-1,401,886	221,399

Чистая прибыль/убыток (строки 2350 и 2355 ф.№2)	-1,180,487	-1,401,886	221,399
--	------------	------------	---------

Проведенная проверка показала, что финансово-экономическое состояние Предприятия в 2014 году улучшилось по сравнению с 2013 годом. В 2014 году произошло увеличение выручки предприятия на 30%, которое сопровождалось увеличением себестоимости на 21%. По результатам года предприятие осталась убыточным, однако в абсолютном выражении убытки уменьшились на 16% по сравнению с результатом 2013 года.

Так, данные, приведенные в табл.1, а также в формах отчетности, показывают, что за 2014 год:

- реализовано продукции на 36,741 млн.грн., что на 8,489 млн.грн (30%) больше чем в 2013 году;
- получена валовая прибыль в сумме 2,832 млн.грн;
- чистый убыток за 2014 год составил 1,180 млн.грн.

Аспекты связанные с налогообложением

Предприятием своевременно производились перечисления в бюджет и Государственные целевые фонды. В 2014 году в бюджет и государственные целевые фонды перечислено платежей в сумме 3,792 млн.грн., что на 1,157 млн.грн. больше, чем в 2013 году.

Детальная информация по налоговым платежам представлена в таблице 2.

Налоговые платежи в 2013 – 2014

Таблица 2

тыс.грн

	2014 год	2013 год	Отклонение 2014 к 2013
Платежи в бюджет и государственные целевые фонды	3,792,386	2,634,995	1,157,391
в т.ч.:	1,020,839	451,560	569,279

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2014 demonstrated improvement in comparison to 2013. In 2014 along with 30% revenue increase cost of production also increased by 21%. As a result in 2014 Company remained loss-making, nevertheless in absolute figures net loss for the period decreased by 16% compared to 2013.

Thus data given in table 1 and reporting forms show that in 2014:

- Sales revenue amounted to 36,741 million UAH which is 8,489 million UAH (30%) above results achieved in 2013;
- the gross profit amounted to 2,832 million UAH;
- net loss for 2014 amounted to 1,180 million UAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and other social funds. In 2014 Company paid UAH 3,792 million to the budget and funds in 2014 that is by 1,157 million UAH more compared to 2013.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Tax payments in 2013 - 2014

Table 2

000 UAH

	2014 год	2013 год	Deviation of 2014 vs. 2013
Payments made to the budget and the state trust funds	3,792,386	2,634,995	1,157,391
<i>including</i> State budget	1,020,839	451,560	569,279
Local budget	658,337	643,037	15,300

Государственный бюджет			
Местный бюджет	658,337	643,037	15,300
Государственные целевые фонды	941,893	912,357	29,536
НДС при импорте сырья и материалов	1,171,317	628,041	543,276

Из общей суммы налогов и сборов 658 млн. грн. было перечислено в местные бюджеты, почти 1,021 млрд. грн. - в государственный бюджет, почти 942 млн. грн. – в государственные целевые фонды, а также уплачено в бюджет 1,171 млрд. грн. налога на добавленную стоимость при импорте сырья и материалов.

Значительное увеличение налоговых платежей в 2014 году связано с увеличением перечислений в бюджет налога на прибыль, а также налога добавленную стоимость при импорте. В свою очередь, на увеличение импорта топлива, сырья и материалов повлияла напряженная ситуация на Востоке страны, что значительно ограничило возможности покупать необходимые для обеспечения производственного процесса аналоги на внутреннем рынке.

По состоянию на 31 декабря 2014г. недоимки по платежам в бюджет и государственные целевые фонды предприятие не имеет.

На конец 2014 года общая сумма дебиторской задолженности по возмещению НДС составила 1 905 млн. грн. (на начало года: 2,894 млн.грн.), из которой сумма простроченного бюджетного возмещения составила 616 млн.грн. (291 млн.грн. – задолженность за 2010-2012г.г. и 325 млн.грн. – задолженность 2014г.).

Расходы на социальное развитие и средняя зарплата

На социальное развитие в 2014 году было направлено 138 млн.грн. (2013: 157 млн.грн.)

Затраты на охрану труда в 2014 году составили 252 млн.грн (2013: 186 млн.грн).

Среднемесячная заработная плата одного работника в 2014 году в целом по Предприятию составила 6,552 грн (2013: 5,797 грн.)

State trust funds	941,893	912,357	29,536
VAT on import of raw materials	1,171,317	628,041	543,276

Tax payments in 2014 comprised of 658 million UAH to the local budget, around 1,021 million UAH and 942 million UAH – to state budget and state trust funds respectively, and 1,171 million UAH was paid as VAT on import of raw materials.

Significant increase of tax payments in 2014 majorly caused by payments to state budget comprising of CIT and VAT on import of raw materials. Also, increase of import of raw materials/fuel resulted from stressed situation in the eastern part of Ukraine which limited procurement of cheaper domestic materials.

As of 31.12.2014 the Company has no overdue payments to the budget and other state social funds.

VAT due from the government as at 31.12.2014 amounted to 1,905 million UAH compared to 2,894 million UAH in the beginning of the year, included overdue VAT amounted to 616 million UAH:
- from 2010-2012 amounted to 291 million UAH;
- from 2014 amounted to 325 million UAH.

Social expenses and average salary

During 2014 the Company transferred 138 million UAH for social development (2013: 157 million UAH).

Health and safety spending in 2014 amounted to 252 million (2013: UAH 186 million UAH).

Monthly average salary per employee in 2014 amounted to 6,552 UAH (2013: 5,797 UAH).

Table 3

Main financial performance of the Company for 2014 compared to

Таблица 3

Основные показатели финансового состояния предприятия за 2014 год в сравнении с 2013 годом

тыс.грн

	1.01.2014*	31.12.2014	Отклонение
Необоротные активы	30,376,021	56,406,334	26,030,313
Оборотные активы	9,265,194	18,124,042	8,858,848
Собственный капитал	30,317,097	56,293,118	25,976,021
Чистый оборотный капитал	4,713,270	7,835,801	3,122,531
Долгосрочные обязательства	4,772,194	7,949,017	3,176,823
Текущие обязательства	4,551,924	10,288,241	5,736,317

* данные на начало 2014 по балансу на 31.12.2014.

Анализ показателей баланса за 2014 год показал, что:

- необоротные активы Предприятия за 2014 год увеличились на 26,030 млн.грн., в основном, за счет прироста основных средств;
- оборотные активы увеличились на 8,859 млн.грн. в основном за счет увеличения:
 - дебиторской задолженности за продукцию, товары, услуги, работы на 5,733 млн.грн;
 - в запасах на 2,103 млн.грн;
 - остатка денежных средств на 1,368 млн.грн.
- собственный капитал за 2014 год увеличился на 25,976 млн.грн. в основном благодаря увеличению дополнительного капитала на 27,157 млн. грн.;
- чистый оборотный капитал увеличился на 3,123 млн.грн.;
- текущие обязательства увеличились на 5,736 млн.грн., в основном за счет увеличения:
 - кредиторской задолженности за товары, работы, услуги на 1,921 млн.грн.;

2013

000 UAH

	1.01.2014*	31.12.2014	Отклонение
Non-current assets	30,376,021	56,406,334	26,030,313
Current assets	9,265,194	18,124,042	8,858,848
Equity capital	30,317,097	56,293,118	25,976,021
Net Working capital	4,713,270	7,835,801	3,122,531
Long term liabilities	4,772,194	7,949,017	3,176,823
Current liabilities	4,551,924	10,288,241	5,736,317

* Data as of the beginning of 2014 according to the balance dated 31.12.2014.

The analysis of the balance sheet for 2014 demonstrated the following:

- non-current assets of the Company in 2014 increased by 26,030 million UAH mainly due to fixed assets;
- current assets increased by 8,859 million UAH mainly due to increase in:
 - trade accounts receivable (increase of 5,733 million UAH);
 - inventories (increase of 2,103 million UAH);
 - cash balance (increase of 1,368 million UAH).
- the equity capital for 2014 increased by 25,976 million UAH mainly due to increase of additional capital by 27,157 million UAH;
- net working capital increased by 3,123 million UAH;
- current liabilities increased by 5,736 million UAH mainly due to increase in:
 - trade accounts payable by 1,921 million UAH;
 - other current part of long-term liabilities by 1,519 million UAH;
 - other current liabilities by 1,988 million UAH

- другой текущей задолженности по долгосрочным обязательствам на 1,519 млн.грн.;
- прочих текущих обязательств на 1,988 млн.грн.

- долгосрочные обязательства увеличились на 3,177 млн.грн., включая увеличение отсроченных налоговых обязательств на 3,806 млн.грн и уменьшение в долгосрочном обеспечении на 650 млн.грн

Анализ финансово-экономической деятельности

Финансово-экономическая деятельность предприятия в 2014 году обеспечила достаточно высокие показатели ликвидности и финансовой стабильности предприятия:

Таблица 4

Основные показатели ликвидности и финансовой стабильности
Компани по состоянию на 31.12.2014

Наименование	Нормативное значение	31.12.2014
Коэффициент покрытия	> 1	1.76
Коэффициент срочной ликвидности	0.6-0.8	1.26
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0	0.20
Коэффициент платежеспособности (автономии)	> 0.5	0.76
Коэффициент финансирования	< 1	0.32
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0.1	0.43

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.

Данные, приведенные в Таблице 4, показали, что:
- коэффициент платежеспособности (автономии), характеризующий удельный вес собственных источников финансирования в общей величине ресурсов предприятия, на конец

- long-term liabilities increased by 3,177 million UAH, including increase of deferred tax liability of 3,806 million UAH and decrease in long term provisions of 650 million UAH

Analysis of financial and economic activities

Company's results achieved in 2014 demonstrated relatively high performance liquidity and other finance ratios:

Table 4

Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of
31.12.2014

Name	Normative value	31.12.2014
Current ratio	> 1	1.76
Quick assets ratio	0.6-0.8	1.26
Absolute liquidity ratio	> 0	0.20
Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0.76
Financing ratio	< 1	0.32
Sufficiency own current assets	> 0.1	0.43

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 privatisation», authorised by the Order of the Ministry of Finance of Ukraine and State Property Fund Ukraine dated January/26, 2001 № 49/121.

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 0.76 (standard over 0,5) as of 2014 end;

- current ratio showing an opportunity of the Company to extinguish the current liabilities due to the current assets as of 31.12.2014 was 1.76 (standard over 1,0).

2014 года составил 0,76 (при нормативе более 0,5);

- коэффициент покрытия, отражающий возможность предприятия погасить свои текущие обязательства за счет текущих активов, по состоянию на 31.12.2014 составил 1.76 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 2014 были отрицательными. Также, невозмещение НДС из бюджета может привести к рискам, связанным с обеспечением стабильной работы ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог» в будущих периодах.

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 28.04.2015 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



Francis LEFEVRE

The review of 2014 financial statements of the Company confirmed high level of solvency and stable financial position, based on current ratios and financial stability ratios, considerably exceeding norms, however profitability indicators with respect to performance in 2014 were negative. Also, not timely / non-refunded VAT due from the government may result in risks related to stability of ArcelorMittal Kryvyi Rih's operations and performance going forward.

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 28th of April 2015.