

**Отчет
Ревизионной комиссии
ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог»
по финансовой отчетности общества
за 2015 год**

Проверка финансово-хозяйственной деятельности проведена на основании годового отчета предприятия за 2015 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 2015 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 2015 год приведены в табл.1.

Таблица 1

Основные финансовые показатели работы предприятия за 2015 год в сравнении с 2014 годом

тыс.грн.

	2015 год	2014 год	Отклонение 2015 к 2014
Чистый доход от реализации продукции	46,261,289	36,740,613	9,520,676
Валовая прибыль (убыток)	1,120,193	2,832,022	-1,711,829
Прибыль от обычной деятельности до налогообложения	1,766,134	1,517,031	249,103

**Report
of Auditing Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial reporting of the Company
for 2015**

Revision of financial and economic activity was made on the basis of annual report of the company for 2015, 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 2015, 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 2015 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2015 compared to 2014

000 UAH

	2015 year	2014 year	Deviation 2015 vs. 2014
Net revenues from sales	46,261,289	36,740,613	9,520,676
Gross profit (loss)	1,120,193	2,832,022	-1,711,829
Before tax profit from ordinary activity	1,766,134	1,517,031	249,103

Чистая прибыль/убыток (строки 2350 и 2355 ф.№2)	1,384,750	-1,180,487	2,565,237
--	-----------	------------	-----------

Проведенная проверка показала, что финансово-экономическое состояние Предприятия в 2015 году улучшилось по сравнению с 2014 годом. В 2015 году произошло увеличение выручки предприятия на 26%, которое сопровождалось увеличением себестоимости на 33%. По результатам года предприятие стало прибыльным и в абсолютном выражении прибыль увеличилась на 2,565 млн.грн. по сравнению в 2014 годом.

Так, данные, приведенные в табл.1, а также в формах отчетности, показывают, что за 2015 год:

- реализовано продукции на 46,261 млн.грн., что на 9,521 млн.грн (26%) больше чем в 2014 году;
- получена валовая прибыль в сумме 1,120 млн.грн;
- чистая прибыль за 2015 год составила 1,385 млн.грн.

Аспекты связанные с налогообложением

Предприятием своевременно производились перечисления в бюджет и Государственные целевые фонды. В 2015 году в бюджет и государственные целевые фонды перечислено платежей в сумме 8,645 млн.грн., что на 4,852 млн.грн. больше, чем в 2014 году.

Детальная информация по налоговым платежам представлена в таблице 2.

Таблица 2
Налоговые платежи в 2014 – 2015

	2015 год	2014 год	Отклонение 2015 к 2014
Платежи в бюджет и государственные целевые фонды	8,644,547	3,792,386	4,852,161

тыс.грн

Net profit/loss (lines 2350, 2355 f .№2)	1,384,750	-1,180,487	2,565,237
---	-----------	------------	-----------

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2015 demonstrated improvement in comparison to 2014. In 2015 along with 26% revenue increase cost of production also increased by 33%. As a result in 2015 Company has become profit-making and in absolute figures net profit increased by 2,565 million UAH compared to 2014.

Thus data given in table 1 and reporting forms show that in 2015:

- Sales revenue amounted to 46,261 million UAH which is 9,521 million UAH (26%) above results achieved in 2014;
- the gross profit amounted to 1,120 million UAH;
- net profit for 2015 amounted to 1,385 million UAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and other social funds. In 2015 Company paid 8,645 million UAH to the budget and funds that is by 4,852 million UAH more compared to 2014.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2
Tax payments in 2014 - 2015

	2015 year	2014 year	Deviation of 2015 vs. 2014
Payments made to the budget and the state trust funds	8,644,547	3,792,386	4,852,161

000 UAH

<i>в т.ч.:</i>			
Государственный бюджет	3,922,745	1,020,839	2,901,906
Местный бюджет	731,155	658,337	72,818
Государственные целевые фонды	1,044,842	941,893	10,949
НДС при импорте сырья и материалов	2,945,805	1,171,317	1,774,488

Из общей суммы налогов и сборов 731 млн. грн. было перечислено в местные бюджеты, почти 3,923 млрд. грн. - в государственный бюджет, почти 1,045 млн. грн. - в государственные целевые фонды, а также уплачено в бюджет 2,946 млрд. грн. налога на добавленную стоимость при импорте сырья и материалов.

Значительное увеличение налоговых платежей в 2015 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 2015г. недоимки по платежам в бюджет и государственные целевые фонды предприятие не имеет.

На конец 2015 года общая сумма дебиторской задолженности по возмещению НДС составила 2,153 млн. грн. (на начало года: 1,905 млн.грн.), из которой сумма простроченного бюджетного возмещения составила 932 млн.грн. (285 млн.грн. - задолженность за 2010-2012г.г. и 647 млн.грн. - задолженность 2015г.).

Расходы на социальное развитие и средняя зарплата

На социальные развитие в 2015 году было направлено 162 млн.грн. (2014: 138 млн.грн.)

<i>including</i>			
State budget	3,922,745	1,020,839	2,901,906
Local budget	731,155	658,337	72,818
State trust funds	1,044,842	941,893	10,949
VAT on import of raw and other types of materials	2,945,805	1,171,317	1,774,488

Tax payments in 2015 comprised of 731 million UAH to the local budget, around 3,923 million UAH and 1,045 million UAH – to state budget and state trust funds respectively, and 2,946 million UAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

Significant increase of tax payments in 2015 majorly caused by payments to state budget comprising of CIT and VAT on import of raw and other types of materials.

Also, increase of import of raw materials/fuel/other materials caused by difficult situation in the eastern part of Ukraine which limited procurement of cheaper domestic materials.

As of 31.12.2015 the Company has no overdue payments to the budget and other state social funds.

VAT due from the government as at 31.12.2015 amounted to 2,153 million UAH compared to 1,905 million UAH in the beginning of the year, included overdue VAT amounted to 932 million UAH:

- from 2010-2012 amounted to 285 million UAH;
- from 2015 amounted to 647 million UAH.

Social expenses and average salary

During 2015 the Company transferred 162 million UAH for social development (2014: 138 million UAH).

Затраты на охрану труда в 2015 году составили 252 млн.грн. (2014: 252 млн.грн.).

Среднемесячная заработная плата одного работника в 2015 году в целом по Предприятию составила 7,698 грн. (2014: 6,552 грн.)

Health and safety spending in 2015 amounted to 252 million UAH (2014: 252 million UAH).

Monthly average salary per employee in 2015 amounted to 7,698 UAH (2014: 6,552 UAH).

Таблица 3

Основные показатели финансового состояния предприятия за 2015 год в сравнении с 2014 годом

тыс.грн.

	1.01.2015	31.12.2015	Отклонение
Необоротные активы	56,406,334	55,565,047	-841,287
Оборотные активы	18,124,042	21,974,335	3,850,293
Собственный капитал	56,293,118	57,432,787	1,139,669
Чистый оборотный капитал	7,835,801	9,480,402	1,644,601
Долгосрочные обязательства	7,949,017	7,612,662	-336,355
Текущие обязательства	10,288,241	12,493,933	2,205,692

Анализ показателей баланса за 2015 год показал, что:

- необоротные активы Предприятия за 2015 год уменьшились на 841 млн.грн., в основном, за счет уменьшения основных средств;

- оборотные активы увеличились на 3,850 млн.грн. в основном за счет увеличения:

- дебиторской задолженности за продукцию, товары, услуги, работы на 1,812 млн.грн;
- суммы возмещения по расчетам с бюджетом на 918 млн.грн;
- в запасах на 687 млн.грн;
- остатка денежных средств на 488 млн.грн.

- собственный капитал за 2015 год увеличился на 1,140 млн.грн. в основном благодаря увеличению нераспределенной прибыли на 1,385 млн.грн.;

- чистый оборотный капитал увеличился на 1,644 млн.грн.;

Table 3

Main financial performance of the Company for 2015 compared to 2014

000 UAH

	1.01.2015	31.12.2015	Deviation
Non-current assets	56,406,334	55,565,047	-841,287
Current assets	18,124,042	21,974,335	3,850,293
Equity capital	56,293,118	57,432,787	1,139,669
Net Working capital	7,835,801	9,480,402	1,644,601
Long term liabilities	7,949,017	7,612,662	-336,355
Current liabilities	10,288,241	12,493,933	2,205,692

The analysis of the balance sheet for 2015 demonstrated the following:

- non-current assets of the Company in 2015 decreased by 841 million UAH mainly due to fixed assets reduction;

- current assets increased by 3,850 million UAH mainly due to increase in:

- trade accounts receivable (1,812 million UAH);
- refunds due from budget (918 million UAH);
- inventories (687 million UAH);
- cash balance (488 million UAH).

- the equity capital for 2015 increased by 1,140 million UAH mainly due to increase of retained earnings by 1,385 million UAH;

- net working capital increased by 1,644 million UAH;

2015 года составил 0,74 (при нормативе более 0,5);
- коэффициент покрытия, отражающий возможность предприятия погасить свои текущие обязательства за счет текущих активов, по состоянию на 31.12.2015 составил 1.76 при нормативе более 1,0.

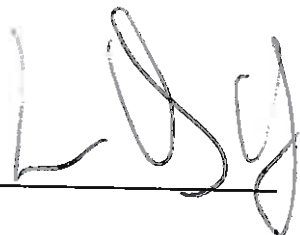
Проведенная проверка результатов и оценки финансового состояния Предприятия подтвердила высокий уровень платежеспособности и стабильное финансовое положение предприятия, о чем свидетельствуют коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости, значительно превысившие нормативные значения, при этом показатели прибыльности за 2015 были положительными. 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».

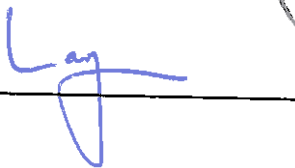
Отчет был обсужден и утвержден на телефонной конференции 20.04.2016 с участием г-на Франсиса Лефевра, г-на Хендрикуса Юстаса Шеффера и г-на Фредерика Лэнга.

Члены Ревизионной комиссии
(Members of the Audit Committee):

г-н Хендрикус Ю. Шеффер
Mr. Hendrikus J. Scheffer



г-н Фредерик Лэнг
Mr. Frederic Lang



- current ratio showing an opportunity of the Company to extinguish the current liabilities due to the current assets as of 31.12.2015 was 1.76 (standard over 1,0).

The review of 2015 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 and profitability indicators with respect to performance in 2015 were positive. 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 20th of April 2016.