

**Отчет
Ревизионной комиссии
ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог»
по финансовой отчетности общества
за 2016 год**

Проверка финансово-хозяйственной деятельности проведена на основании финансовой отчетности предприятия за 2016 год, включающей обязательные формы отчетности:

1. «Отчет о финансовом состоянии»;
2. «Отчет о финансовых результатах (прочем совокупном доходе)»;
3. «Отчет о движении денежных средств»;
4. «Отчет об изменениях в собственном капитале»;

Также использованы данные примечаний к финансовой отчетности предприятия за 2016 год, информация о результатах работы внутреннего аудита, а также отчет о результатах проверки независимого аудитора ЧАО «Делойт энд Туш ЮСК».

Анализ финансовых результатов

Финансовые показатели работы предприятия за 2016 год приведены в табл.1.

Таблица 1

Основные финансовые показатели работы предприятия за 2016 год в сравнении с 2015 годом

тыс.грн.

	2016 год	2015 год	Отклонение 2016 к 2015
Чистый доход от реализации продукции	52,961,756	46,261,289	6,700,467
Валовая прибыль (убыток)	5,037,148	1,120,193	3,916,955
Прибыль от обычной деятельности до налогообложения	3,270,089	1,766,134	1,503,955
Чистая прибыль (убыток) (строки 2350 и 2355 ф.№2)	2,704,116	1,384,750	1,319,366

**Report
of Audit Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial statements of the Company
for 2016**

Audit of financial and economic activity was made on the basis of financial statements of the company for 2016, including obligatory reporting forms:

1. "Statement of Financial Position";
2. "Statement of Financial Results (other comprehensive income)";
3. "Statement of Cash Flows";
4. "Statement of Changes in Equity";

Besides above, data of explanatory notes to the financial statements of the company for 2016, information on results of internal audit, report on the audit results by the independent auditor PJSC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company" have been used.

Analysis of financial results

Financial results of the Company in 2016 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2016 compared to 2015

000 UAH

	2016 year	2015 year	Deviation 2016 vs. 2015
Net revenues from sales	52,961,756	46,261,289	6,700,467
Gross profit (loss)	5,037,148	1,120,193	3,916,955
Before tax profit from ordinary activity	3,270,089	1,766,134	1,503,955
Net profit (loss) (lines 2350, 2355 form .№2)	2,704,116	1,384,750	1,319,366

Проведенная проверка показала, что финансово-экономическое состояние Предприятия в 2016 году улучшилось по сравнению с 2015 годом. В 2016 году произошло увеличение выручки предприятия на 14%, которое сопровождалось увеличением себестоимости на 6%. По результатам года в абсолютном выражении прибыль увеличилась на 1,319 млн.грн. по сравнению с 2015 годом.

Так, данные, приведенные в табл.1, а также в формах отчетности, показывают, что за 2016 год:

- реализовано продукции на 52,961 млн.грн., что на 6,700 млн.грн (14%) больше чем в 2015 году;
- получена валовая прибыль в сумме 5,037 млн.грн;
- чистая прибыль за 2016 год составила 2,704 млн.грн.

Аспекты, связанные с налогообложением

Предприятием своевременно производились перечисления в бюджет и государственные целевые фонды. В 2016 году в бюджет и государственные целевые фонды перечислено платежей в сумме 6,329 млн.грн., что на 2,316 млн.грн. меньше, чем в 2015 году.

Детальная информация по налоговым платежам представлена в таблице 2.

Налоговые платежи в 2015 - 2016

тыс.грн

	2016 год	2015 год	Отклонение 2016 к 2015
Платежи в бюджет и государственные целевые фонды	6,328,962	8,644,547	-2,315,585
<i>в т.ч.:</i> Государственный бюджет	1,609,067	3,922,745	-2,313,678
Местный бюджет	780,328	731,155	49,173

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2016 demonstrated improvement in comparison to 2015. In 2016 there was an increase of revenue by 14% whereas cost increased by 6%. As a result in 2016 net profit increased by 1,319 million UAH compared to 2015.

Thus data given in table 1 and reporting forms show that in 2016:

- sales revenue amounted to 52,961 million UAH which is 6,700 million UAH (14%) above results achieved in 2015;
- the gross profit amounted to 5,037 million UAH;
- net profit for 2016 amounted to 2,704 million UAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and state funds. In 2016 Company paid 6,329 million UAH to the budget and state funds that is by 2,316 million UAH less compared to 2015.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2

Tax payments in 2015 - 2016

000 UAH

	2016 year	2015 year	Deviation 2016 vs. 2015
Payments made to the budget and the state funds	6,328,962	8,644,547	-2,315,585
<i>including</i> State budget	1,609,067	3,922,745	-2,313,678
Local budget	780,328	731,155	49,173

Государственные целевые фонды	554,692	1,044,842	-490,150
НДС при импорте сырья и материалов	3,384,875	2,945,805	439,070

Из общей суммы налогов и сборов 780 млн. грн. было перечислено в местные бюджеты, 1,609 млн. грн. - в государственный бюджет, почти 555 млн. грн. – в государственные целевые фонды, а также уплачено в бюджет 3,385 млн. грн. налога на добавленную стоимость при импорте сырья и материалов.

Уменьшение налоговых платежей в 2016 году связано в основном с уменьшением перечислений в бюджет налога на прибыль на 2,394 млн. грн. в связи с отменой в 2016 обязательных авансовых платежей. При этом, НДС при импорте сырья и материалов увеличился на 439 млн. грн. На увеличение импорта топлива, сырья и материалов повлияла напряженная ситуация на Востоке страны, что ограничило возможность покупать более дешевые аналоги на внутреннем рынке.

По состоянию на 31 декабря 2016г. недоимок по платежам в бюджет и государственные целевые фонды предприятие не имело. При этом на конец 2016 года общая сумма дебиторской задолженности по возмещению НДС составила 1,046 млн. грн., из которой сумма просроченного бюджетного возмещения составила 326 млн.грн. (139 млн.грн. – задолженность за 2015г. и 187 млн.грн. – задолженность 2016г.).

Расходы на социальное развитие и средняя зарплата

На социальные развитие в 2016 году было направлено 253 млн.грн.

Затраты на охрану труда в 2016 году составили 278 млн.грн.

Среднемесячная заработная плата одного работника в 2016 году в целом по Предприятию составила 8,338 грн. (2015: 7,698 грн.)

Таблица 3

State funds	554,692	1,044,842	-490,150
VAT on import of raw and other materials	3,384,875	2,945,805	439,070

Tax payments in 2016 comprised of 780 million UAH paid to the local budget, around 1,609 million UAH - to the state budget, almost 555 million UAH - to the state funds, and 3,385 million UAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

Decrease of tax payments in 2016 mainly caused by decreased in CIT payments by 2,394 million UAH due to cancellation since 2016 of CIT mandatory advanced payments. At the same time VAT on import of raw and other types of materials increased by 439 million UAH. 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 31.12.2016 the Company had no overdue payments to the budget and other state funds. At the same time VAT due from the government as at 31.12.2016 amounted to 1,046 million UAH, including overdue VAT amounted to 326 million UAH (139 million UAH – overdue from 2015 and 187 million UAH – overdue from 2016)

Social expenses and average salary

During 2016 the Company transferred 253 million UAH for social development.

Health and safety spending in 2016 amounted to 278 million UAH.

Monthly average salary per employee in 2016 amounted to 8,338 UAH (2015: 7,698 UAH).

Table 3

**Основные показатели финансового состояния предприятия за
2016 год в сравнении с 2015 годом**

тыс.грн.

	01.01.2016	31.12.2016	Отклонение
Необоротные активы	55,565,047	54,022,680	-1,542,367
Оборотные активы	21,974,335	26,944,968	4,970,633
Собственный капитал	57,432,787	60,181,002	2,748,215
Чистый оборотный капитал	9,480,402	13,093,385	3,612,983
Долгосрочные обязательства	7,612,662	6,935,063	-677,599
Текущие обязательства	12,493,933	13,851,583	1,357,650

**Main financial performance indicators of the Company for
2016 compared to 2015**

000 UAH

	01.01.2016	31.12.2016	Deviation
Non-current assets	55,565,047	54,022,680	-1,542,367
Current assets	21,974,335	26,944,968	4,970,633
Equity capital	57,432,787	60,181,002	2,748,215
Net Working capital	9,480,402	13,093,385	3,612,983
Long term liabilities	7,612,662	6,935,063	-677,599
Current liabilities	12,493,933	13,851,583	1,357,650

Анализ показателей баланса за 2016 год показал, что:

- необоротные активы предприятия за 2016 год уменьшились на 1,542 млн.грн., в основном за счет амортизации основных средств;

- оборотные активы увеличились на 4,971 млн.грн. в основном за счет увеличения:

- дебиторской задолженности за продукцию, товары, услуги, работы на 5,227 млн.грн;
- запасов на 1,192 млн.грн;
- остатка денежных средств на 273 млн.грн.

- собственный капитал за 2016 год увеличился на 2,748 млн.грн. в основном благодаря увеличению нераспределенной прибыли на 2,704 млн.грн.;

- чистый оборотный капитал увеличился на 3,612 млн.грн.;

- текущие обязательства увеличились на 1,358 млн.грн., в основном за счет:

- увеличения кредиторской задолженности за товары, работы, услуги на 830 млн.грн.;
- увеличения прочих текущих обязательств на 314 млн.грн.

The analysis of the balance sheet for 2016 demonstrated the following:

- non-current assets of the Company in 2016 decreased by 1,542 million UAH mainly due to fixed assets depreciation;

- current assets increased by 4,971 million UAH mainly due to increase in:

- trade accounts receivable (5,227 million UAH);
- inventories (1,192 million UAH);
- cash balance (273 million UAH).

- the equity capital for 2016 increased by 2,748 million UAH mainly due to increase of retained earnings by 2,704 million UAH;

- net working capital increased by 3,612 million UAH;

- current liabilities increased by 1,358 million UAH mainly due to:

- increase in trade accounts payable by 830 million UAH;
- increase in other current liabilities by 314 million UAH.

- долгосрочные обязательства уменьшились на 678 млн.грн в основном благодаря уменьшению отсроченных налоговых обязательств на 782 млн.грн.

- long-term liabilities decreased by 678 million UAH mainly due to deferred tax liabilities decrease by 782 million UAH.

Анализ финансово-экономической деятельности

Финансово-экономическая деятельность предприятия в 2016 году обеспечила достаточно высокие показатели ликвидности и финансовой стабильности предприятия:

Analysis of financial and economic activities

Company's performance in 2016 resulted in relatively high liquidity and financial stability ratios:

Таблица 4

Основные показатели ликвидности и финансовой стабильности предприятия по состоянию на 31.12.2016

Наименование	Нормативное значение	31.12.2016
Коэффициент покрытия	> 1	1.95
Коэффициент срочной ликвидности	0.6-0.8	1.44
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0	0.20
Коэффициент платежеспособности (автономии)	> 0.5	0.74
Коэффициент финансирования	< 1	0.35
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0.1	0.49

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 2016 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 31.12.2016 составил 1.95 при нормативе более 1,0.

Table 4

Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of 31.12.2016

Name	Normative value	31.12.2016
Current ratio	> 1	1.95
Quick assets ratio	0.6-0.8	1.44
Absolute liquidity ratio	> 0	0.20
Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0.74
Financing ratio	< 1	0.35
Own current assets sufficiency	> 0.1	0.49

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 weight of own sources of finance out of the total resources of the Company was 0.74 (standard over 0,5) as of 2016 end;
- current ratio showing an ability of the Company to settle the current liabilities using the current assets as of 31.12.2016 was 1.95 (standard over 1,0).

*Приложение 1 к протоколу заседания Ревизионной комиссии № 1/2017 от 25.04. 2017
Annex 1 to the Minutes of Audit Committee Meeting No. 1/2017 dated April 25, 2017*

Проведенная проверка финансовой отчетности предприятия подтвердила высокий уровень платежеспособности и стабильное финансовое положение предприятия, о чем свидетельствуют коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости, значительно превысившие нормативные значения, показатели прибыльности за 2016 были при этом положительными.

Вместе с тем, несвоевременное возмещение НДС из бюджета может привести к рискам, связанным с обеспечением стабильной работы ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог» в будущих периодах.

Комиссия согласна с результатами проверок внутреннего аудита, а также с заключением независимых аудиторов ЧАО «Делойт энд Туш ЮСК».

Отчет был обсужден и утвержден на телефонной конференции 25.04.2017 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



The review of 2016 financial statements confirmed high level of solvency and stable financial position of the Company, based on considerably exceeding norms current ratios and financial stability ratios; profitability indicators with respect to performance in 2016 were also positive.

At the same time, not timely VAT refund 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 conclusion of independent auditor PJSC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company".

The report was discussed and approved at the conference call held on 25th of April 2017 with Mr. Francis Lefevre, Mr. Hendrikus Ustas Scheffer and Mr. Frederic Lang.