

**Отчет
Ревизионной комиссии
ПАО «АрселорМиттал Кривой Рог»
по финансовой отчетности общества
за 2017 год**

Проверка финансово-хозяйственной деятельности проведена на основании финансовой отчетности предприятия за 2017 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 2017 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 2017 год приведены в табл.1.

Таблица 1

Основные финансовые показатели работы предприятия за 2017 год в сравнении с 2016 годом

тыс.грн.

	2017 год	2016 год	Отклонение 2017 к 2016
Чистый доход от реализации продукции	66 185 876	52 961 756	13 224 120
Валовая прибыль (убыток)	9 623 757	5 037 148	4 586 609
Прибыль от обычной деятельности до налогообложения	6 353 033	3 270 089	3 082 944
Чистая прибыль (убыток) (строки 2350 и 2355 ф.№2)	5 061 847	2 704 116	2 357 731

**Report
of Audit Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial statements of the Company
for 2017**

Audit of financial and economic activity was made on the basis of financial statements of the company for 2017, 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 2017, 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 2017 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2017 compared to 2016

000 UAH

	2017 year	2016 year	Deviation 2017 vs. 2016
Net revenues from sales	66 185 876	52 961 756	13 224 120
Gross profit (loss)	9 623 757	5 037 148	4 586 609
Before tax profit from ordinary activity	6 353 033	3 270 089	3 082 944
Net profit (loss) (lines 2350 or 2355 form №2)	5 061 847	2 704 116	2 357 731

Проведенная проверка показала, что финансово-экономическое состояние Предприятия в 2017 году улучшилось по сравнению с 2016 годом. В 2017 году произошло увеличение выручки предприятия на 25%, которое сопровождалось увеличением себестоимости на 18%. По результатам года в абсолютном выражении прибыль увеличилась на 2 357 млн.грн. по сравнению с 2016 годом.

Так, данные, приведенные в табл.1, а также в формах отчетности, показывают, что за 2017 год:

- реализовано продукции на 66 185 млн.грн., что на 13 224 млн.грн (25%) больше чем в 2016 году;
- получена валовая прибыль в сумме 9 623 млн.грн;
- чистая прибыль за 2017 год составила 5 061 млн.грн.

Аспекты, связанные с налогообложением

Предприятием своевременно производились перечисления в бюджет и государственные целевые фонды. В 2017 году в бюджет и государственные целевые фонды перечислено платежей в сумме 7 681 млн.грн., что на 1 352 млн.грн. больше, чем в 2016 году.

Детальная информация по налоговым платежам представлена в таблице 2.

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2017 demonstrated improvement in comparison to 2016. In 2017 there was an increase of revenue by 25% whereas cost increased by 18%. As a result in 2017 net profit increased by 2 357 million UAH compared to 2016.

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

- sales revenue amounted to 66 185 million UAH which is 13224 million UAH (25%) above results achieved in 2016;
- the gross profit amounted to 9 623 million UAH;
- net profit for 2017 amounted to 5 061 million UAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and state funds. In 2017 Company paid 7 681 million UAH to the budget and state funds that is by 1 352 million UAH more compared to 2016.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Таблица 2
Налоговые платежи в 2016 - 2017
тыс.грн

	2017 год	2016 год	Отклонение 2017 к 2016
Платежи в бюджет и государственные целевые фонды	7 681 753	6 328 962	1 352 791
<i>в т.ч.:</i>			
Государственный бюджет	1 997 068	1 609 067	388 001
Местный бюджет	868 634	780 328	88 306

Table 2
Tax payments in 2017 - 2016
000 UAH

	2017 year	2016 year	Deviation 2017 vs. 2016
Payments made to the budget and the state funds	7 681 753	6 328 962	1 352 791
<i>including</i>			
State budget	1 997 068	1 609 067	388 001
Local budget	868 634	780 328	88 306

Государственные целевые фонды	614 076	554 692	59 384
НДС при импорте сырья и материалов	4 201 975	3 384 875	817 100

Из общей суммы налогов и сборов 868 млн.грн. было перечислено в местные бюджеты, 1 997 млн.грн. - в государственный бюджет, 614 млн.грн. – в государственные целевые фонды, а также уплачено в бюджет 4 202 млн.грн. налога на добавленную стоимость при импорте сырья и материалов.

По состоянию на 31 декабря 2017г. недоимок по платежам в бюджет и государственные целевые фонды предприятие не имело. При этом на конец 2017 года общая сумма дебиторской задолженности по возмещению НДС составила 1 720 млн. грн., из которой сумма просроченного бюджетного возмещения составила 491 млн.грн. (139 млн.грн. – задолженность за 2015г., 229 млн.грн. – задолженность 2016г., 123 – задолженность 2017г.).

Расходы на социальное развитие и средняя зарплата

На социальное развитие в 2017 году было направлено 246 млн.грн.

Затраты на охрану труда в 2017 году составили 318 млн.грн.

Среднемесячная заработная плата одного работника в 2017 году в целом по Предприятию составила 10 278,0 грн. (2016: 8,338 грн.)

Таблица 3

Основные показатели финансового состояния предприятия за 2017 год в сравнении с 2016 годом

тыс.грн.

	31.12.2016	31.12.2017	Отклонение
Необоротные активы	54 022 680	55 185 418	1 162 738
Оборотные активы	26 944 968	33 877 631	6 932 663
Собственный капитал	60 181 002	65 226 794	5 045 792

State funds	614 076	554 692	59 384
VAT on import of raw and other materials	4 201 975	3 384 875	817 100

Tax payments in 2017 comprised of 868 million UAH paid to the local budget, 1 997 million UAH - to the state budget, 614 million UAH - to the state funds, and 4 202 million UAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

As of 31.12.2017 the Company had no overdue payments to the budget and other state funds. At the same time VAT due from the government as at 31.12.2017 amounted to 1 720 million UAH, including overdue VAT amounted to 491 million UAH (139 million UAH – 139 million UAH – overdue from 2015; 229 million UAH – overdue from 2016; 123 – overdue from 2017).

Social expenses and average salary

During 2017 the Company transferred 246 million UAH for social development.

Health and safety spending in 2017 amounted to 318 million UAH.

Monthly average salary per employee in 2017 amounted to 10 278,0 UAH (2016: 8,338 UAH).

Table 3

Main financial performance indicators of the Company for 2017 compared to 2016

000 UAH

	31.12.2016	31.12.2017	Deviation
Non-current assets	54 022 680	55 185 418	1 162 738
Current assets	26 944 968	33 877 631	6 932 663
Equity capital	60 181 002	65 226 794	5 045 792
Net Working capital	13 093 385	16 833 246	3 739 861

Чистый оборотный капитал	13 093 385	16 833 246	3 739 861
Долгосрочные обязательства	6 935 063	6 791 870	-143 193
Текущие обязательства	13 851 583	17 044 385	3 192 802

Анализ показателей баланса за 2017 год показал, что:

- необоротные активы предприятия за 2017 год увеличились на 1 163 млн.грн., в основном за счет увеличения суммы незавершенных капитальных инвестиций и увеличения стоимости основных средств;

- оборотные активы увеличились на 6 933 млн.грн. в основном за счет увеличения:

- дебиторской задолженности за продукцию, товары, услуги, работы на 5 660 млн.грн;
- запасов на 2 000 млн.грн;

- собственный капитал за 2017 год увеличился на 5 046 млн.грн. в основном благодаря увеличению нераспределенной прибыли на 5 062 млн.грн.;

- чистый оборотный капитал увеличился на 3 740 млн.грн.;

- текущие обязательства увеличились на 3 193 млн.грн., в основном за счет:

- увеличения кредиторской задолженности за товары, работы, услуги на 986 млн.грн.;
- увеличения расчетов с бюджетом на 490 млн.грн.;
- увеличения прочих текущих обязательств на 1 344 млн.грн.

- долгосрочные обязательства уменьшились на 143 млн.грн в основном благодаря уменьшению отсроченных налоговых обязательств на 585 млн.грн.

Анализ финансово-экономической деятельности

Финансово-экономическая деятельность предприятия в 2017 году обеспечила достаточно высокие показатели ликвидности и финансовой стабильности предприятия:

Long term liabilities	6 935 063	6 791 870	-143 193
Current liabilities	13 851 583	17 044 385	3 192 802

The analysis of the balance sheet for 2017 demonstrated the following:

- non-current assets of the Company in 2017 increased by 1 163 million UAH mainly due to increasing of CIP and fixed assets costs;

- current assets increased by 6 933 million UAH mainly due to increase in:

- trade accounts receivable (5 660 million UAH);
- inventories (2 billion UAH);
-

- the equity capital for 2017 increased by 5 046 million UAH mainly due to increase of retained earnings by 5 062 million UAH;

- net working capital increased by 3 740 million UAH;

- current liabilities increased by 3 193 million UAH mainly due to:

- increase in trade accounts payable by 986 million UAH;
- increase in payments to the Budget by 490 million UAH;
- increase in other current liabilities by 1 344 million UAH.

- long-term liabilities decreased by 143 million UAH mainly due to deferred tax liabilities decrease by 585 million UAH.

Analysis of financial and economic activities

Company's performance in 2017 resulted in relatively high liquidity and financial stability ratios:

Таблица 4

Основные показатели ликвидности и финансовой стабильности
предприятия по состоянию на 31.12.2017

Наименование	Нормативное значение	31.12.2017
Коэффициент покрытия	> 1	1.99
Коэффициент срочной ликвидности	0.6-0.8	1.46
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0 увеличение	0.10
Коэффициент платежеспособности (автономии)	> 0.5	0.73
Коэффициент финансирования	< 1 уменьшение	0.37
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0.1	0.50

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 2017 года составил 0,73 (при нормативе 0,5 и более);

- коэффициент покрытия, отражающий возможность предприятия погасить свои текущие обязательства за счет текущих активов, по состоянию на 31.12.2017 составил 1.99 при нормативе более 1,0.

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 2017 были при этом положительными.

Вместе с тем, несвоевременное возмещение НДС из бюджета

Table 4

Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of
31.12.2017

Name	Normative value	31.12.2017
Current ratio	> 1	1.99
Quick assets ratio	0.6-0.8	1.46
Absolute liquidity ratio	> 0	0.10
Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0.73
Financing ratio	< 1 decreasing	0.37
Own current assets sufficiency	> 0.1	0.50

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», 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 0.73 (standard over 0,5) as of 2017 end;

- current ratio showing an ability of the Company to settle the current liabilities using the current assets as of 31.12.2017 was 1.99 (standard over 1,0).

The review of 2017 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 2017 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.

*Приложение 1 к протоколу заседания Ревизионной комиссии № 1/2018 от 24.04. 2018
Annex 1 to the Minutes of Audit Committee Meeting No. 1/2018 dated April 24, 2018*

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 24.04.2018 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 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 24th of April 2018 with Mr. Francis Lefevre, Mr. Hendrikus Ustas Scheffer and Mr. Frederic Lang.