

**Звіт
Ревізійної комісії
ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»
щодо результатів перевірки фінансово-
господарської діяльності товариства
за 2019 рік**

Перевірка фінансово-господарської діяльності проведена на підставі фінансової звітності підприємства за 2019 рік, що включає наступні форми звітності:

1. «Звіт про фінансовий стан»;
2. «Звіт про фінансові результати (інший сукупний дохід)»;
3. «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)»;
4. «Звіт про зміни у власному капіталі».

Крім того, були використані дані приміток до фінансової звітності підприємства за 2019 рік, інформація про результати роботи внутрішнього аудиту, а також звіт незалежного аудитора ТОВ «Делойт енд Туш ЮСК».

Аналіз фінансових результатів

Фінансові результати роботи підприємства за 2019 рік наведені в табл.1.

Таблиця 1

Основні фінансові результати роботи підприємства за 2019 рік

тис.грн.

	2019 рік	2018 рік	Відхилення
Чистий дохід від реалізації продукції	62 409 226	67 963 171	-5 553 945
Валовий прибуток (збиток)	-1 093 902	13 287 269	-14 381 171
Прибуток до оподаткування	-2 703 282	11 361 753	-14 065 035
Чистий прибуток (збиток)	-2 265 232	9 509 163	-11 774 395

**Report
of the Audit Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on the results of review of the financial and
economic activity of the Company
for 2019**

Review of the financial and economic activity was performed based on financial statements of the Company for 2019, which include the following statements:

1. "Statement of financial position";
2. "Statement of financial results (other comprehensive income)";
3. "Statement of cash flows (under direct method)";
4. "Statement of changes in equity".

Besides above, data of explanatory notes to the financial statements of the company for 2019, information on results of internal audit, and also report of the independent auditor LLC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company" have been used.

Analysis of financial performance

Financial results of the Company for 2019 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's activity for 2019

000 UAH

	2019 year	2018 year	Deviation
Net revenues from sales	62 409 226	67 963 171	-5 553 945
Gross profit (loss)	-1 093 902	13 287 269	-14 381 171
Profit before tax	-2 703 282	11 361 753	-14 065 035
Net profit (loss)	-2 265 232	9 509 163	-11 774 395

Проведена перевірка показала, що фінансові показники діяльності підприємства у 2019 році погіршилися у порівнянні з 2018 роком. У 2019 році відбулося зменшення виручки підприємства на 8%, що супроводжувалося збільшенням собівартості реалізованої продукції на 16%. За результатами року в абсолютному вираженні прибуток зменшився на 11 774 млн.грн. у порівнянні с 2018 роком.

Так, дані, наведені в табл.1, показують, що за 2019 год:

- отримано валовий збиток у сумі 1 094 млн.грн;
- чистий збиток склав 2 265 млн.грн.

Аспекти, пов'язані з оподаткуванням

Підприємством своєчасно проводились перерахуння в бюджет і державні цільові фонди. У 2019 році в бюджет і державні цільові фонди перераховано платежів в сумі 8 685 млн.грн.

Детальна інформація з податкових платежів надана у таблиці 2.

Таблиця 2
Податкові платежі в 2018 – 2019 роках
тис.грн

	2019 рік	2018 рік	Відхилення
Платежі до бюджету та державних цільових фондів	8 685 096	8 825 265	-140 169
<i>в т.ч.:</i>			
Державний бюджет	1 731 836	2 894 836	-1 163 000
Місцевий бюджет	1 629 180	1 033 557	595 623
Державні цільові фонди	956 911	749 066	207 845
ПДВ при імпорті сировини та матеріалів	4 367 169	4 147 806	219 363

The review of the Company's performance for the year ended December 31, 2019 demonstrated deterioration in comparison to 2018. In 2019 there was a decrease of revenue by 8% whereas cost of goods sold increased by 16%. As a result, in 2019 net profit decreased by 11 447 MUAH compared to 2018.

Thus, data given in table 1 show that in 2019:

- gross loss amounted to 1 094 MUAH;
- net loss amounted to 2 265 MUAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and state funds. Company paid 8 685 MUAH to the budget and state funds in 2019.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2
Tax payments in 2018 - 2019
000 UAH

	2019	2018	Deviation
Payments made to the budget and the state funds	8 685 096	8 825 265	-140 169
<i>Including:</i>			
State budget	1 731 836	2 894 836	-1 163 000
Local budget	1 629 180	1 033 557	595 623
State funds	956 911	749 066	207 845
VAT on import of raw and other materials	4 367 169	4 147 806	219 363

*Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 09.04.2020
Annex 1 to the Minutes of the Audit Committee Meeting dated April 09, 2020*

Із загальної суми податків і зборів у 2019 році до місцевих бюджетів було перераховано 1 629 млн.грн., до державного бюджету – 1 732 млн.грн., 957 млн.грн. - до державних цільових фондів, а також сплачено до бюджету 4 367 млн.грн. податку на додану вартість при імпорті сировини та матеріалів.

Сума платежів до державного бюджету в 2019 році зменшилась у порівнянні з 2018 роком внаслідок погіршення фінансових результатів діяльності підприємства.

Станом на 31 грудня 2019 недоїмка з платежів до бюджету та державних цільових фондів підприємство не мало. При цьому на кінець 2019 року загальна сума дебіторської заборгованості по відшкодуванню ПДВ склала 2 482 млн.грн.

Витрати на соціальний розвиток та охорону праці

Витрати підприємства в рамках соціального фонду в 2019 році склали 432 млн.грн. Витрати на охорону праці в 2019 році склали 503 млн.грн.

Аналіз фінансового стану

Основні показники фінансового стану підприємства за 2019 рік наведені в табл. 3

Таблиця 3

Основні показники фінансового стану підприємства за 2019 рік

тис.грн.

	31.12.2018	31.12.2019	Відхилення
Необоротні активи	58 390 905	60 662 785	2 271 880
Оборотні активи	39 283 462	36 881 636	-2 401 826
Власний капітал	74 490 900	60 631 140	-13 859 760
Чистий оборотний капітал	24 154 657	10 109 855	-14 044 802
Довгострокові зобов'язання	8 054 662	10 141 500	2 086 838
Поточні зобов'язання	15 128 805	26 771 781	11 642 976

Tax payments in 2019 comprised of 1 629 MUAH paid to the local budget, 1 732 MUAH - to the state budget, 957 MUAH - to the state funds, and 4 367 MUAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

Payments to the state budget has reduced in 2019 compared to 2018 due to worsened financial performance of the Company.

As at 31 December 2019 the Company had no overdue payments to the budget and state funds. At the same time VAT due from the government as at the end of 2019 amounted to 2 482 MUAH.

Social and health & safety expenditures

During 2019 the Company spending on social related purposes amounted to 432 MUAH. Health and safety spending in 2019 amounted to 503 MUAH.

Analysis of financial position

Main financial position indicators of the Company for 2019 are presented in the Table 3

Table 3

Main financial position indicators of the Company for 2019

000 UAH

	31.12.2018	31.12.2019	Deviation
Non-current assets	58 390 905	60 662 785	2 271 880
Current assets	39 283 462	36 881 636	-2 401 826
Equity	74 490 900	60 631 140	-13 859 760
Net working capital	24 154 657	10 109 855	-14 044 802
Long term liabilities	8 054 662	10 141 500	2 086 838
Current liabilities	15 128 805	26 771 781	11 642 976

Аналіз показників балансу за 2019 рік продемонстрував, що:

- необоротні активи підприємства за 2019 рік збільшилися на 2 272 млн.грн, в основному за рахунок збільшення суми незавершених капітальних інвестицій;

- оборотні активи зменшилися на 2 402 млн.грн. в основному за рахунок зменшення залишків виробничих запасів та готової продукції;

- власний капітал зменшився на 13 860 млн.грн. в основному завдяки нарахуванню дивідендів акціонерам в сумі 10 845 млн.грн., виплата яких була завершена протягом 1 кварталу 2020 року;

- одночасно, це також призвело до відповідного збільшення поточних зобов'язань та зменшення чистого оборотного капіталу на кінець 2019 року.

- довгострокові зобов'язання збільшились на 2 087 млн.грн в основному за рахунок отримання в 2019 році довгострокового кредиту від ЄБРР в розмірі 125 млн.дол США.

Підприємство у 2019 році продемонструвало задовільні показники ліквідності та фінансової стійкості, які наведено в табл. 4

Таблиця 4

Основні показники ліквідності і фінансової стійкості підприємства станом на 31.12.2019

Назва	Нормативне значення	31.12.2019
Коефіцієнт покриття	> 1	1,38
Коефіцієнт термінової ліквідності	0.6-0.8	1,01
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0 збільшення	0,04
Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	> 0.5	0,62
Коефіцієнт фінансування	< 1 зменшення	0,61
Коефіцієнт забезпеченості ВОЗ	> 0.1	0,27

The analysis of the balance sheet for 2019 demonstrated the following:

- non-current assets of the Company in 2019 increased by 2 272 MUAH mainly due to increase of CIP;

- current assets decreased by 2 402 MUAH mainly due to decrease in production inventories and finished goods;

- equity decreased by 13 860 MUAH mainly due to 10 845 MUAH of dividends accrued to shareholders, the payment of which has been completed in Q1 2020;

- simultaneously, it also resulted in respective increase of short term liabilities and decrease of the net working capital at the end of 2019;

- long-term liabilities increased by 2 087 MUAH mainly due to long-term loan received from EBRD in 2019 in the amount of 125 MUSD.

Company has demonstrated satisfactory liquidity and financial stability ratios in 2019, as presented in the Table 4

Table 4

Main liquidity and financial stability ratios of the Company as of 31.12.2019

Name	Normative	31.12.2019
Current ratio	> 1	1.38
Quick assets ratio	0.6-0.8	1.01
Absolute liquidity ratio	> 0 increasing	0.04
Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0.62
Financing ratio	< 1 decreasing	0.61
Own current assets sufficiency	> 0.1	0.27

*Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 09.04.2020
Annex 1 to the Minutes of the Audit Committee Meeting dated April 09, 2020*

Примітка. Розрахунок показників платоспроможності та фінансової стійкості підприємства проведено відповідно до «Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації», затвердженого наказом Міністерства фінансів України та ФДМ України від 26 січня 2001 р. №49 / 121.

Дані, наведені в таблиці 4, показують, що:

- коефіцієнт платоспроможності (автономії), що характеризує питому вагу власних джерел фінансування в загальній величині ресурсів підприємства, на кінець 2019 року склав 0,62 (при нормативі 0,5 і більше);
- коефіцієнт покриття, що відображає можливість підприємства погасити свої поточні зобов'язання за рахунок поточних активів, станом на 31.12.2019 склав 1,38 при нормативі більше 1,0.

Проведена перевірка фінансової звітності підприємства за 2019 рік підтвердила достатній рівень ліквідності та платоспроможності підприємства, незважаючи на негативні показники прибутковості за 2019 рік.

Ревізійна комісія згодна з результатами перевірок внутрішнього аудиту, а також з думкою незалежних аудиторів ТОВ «Делойт енд Туш ЮСК» щодо фінансової звітності підприємства за 2019 рік.

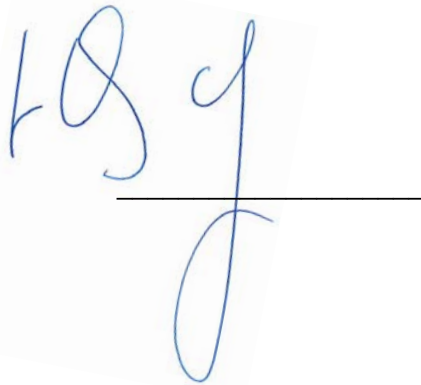
Note: Computation of solvency and financial stability of the company was made according to the «Regulations about the procedure of analysis of financial condition of companies subject to a privatization», authorised by the Order of the Ministry of Finance of Ukraine and State Property Fund of Ukraine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

Data provided in Table 4 demonstrated the following:

- the solvency (autonomy) ratio, which describes the portion of own sources of finance in total Company resources, as at the end of 2019 was 0.62 (normative above 0.5);
- current ratio, which shows ability of the Company to settle the current liabilities using the current assets, as of 31.12.2019 was 1.38 (normative above 1.0).

The review of 2019 financial statements confirmed sufficient level of the Company's liquidity and solvency, despite negative profitability in 2019.

The Audit Committee agrees with the results of internal audit and opinion of independent auditor LLC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company" on the Company's financial statements for 2019.



пан Хендрікус Юстас Шеффер
Mr. Hendrikus Justus Scheffer

Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 09.04.2020
Annex 1 to the Minutes of the Audit Committee Meeting dated April 09, 2020