

**Звіт  
ревізійної комісії  
ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»  
щодо фінансової звітності товариства  
за 2020 рік**

Перевірка фінансово-господарської діяльності проведена на підставі фінансової звітності підприємства за 2020 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»;
4. «Звіт про зміни у власному капіталі».

Також використані дані приміток до фінансової звітності підприємства за 2020 рік, інформація про результати роботи внутрішнього аудиту, а також звіт про результати перевірки незалежного аудитора ТОВ «Делойт енд Туш ЮСК».

**Аналіз фінансових результатів**

Фінансові показники роботи підприємства за 2020 рік наведені в табл.1.

Таблиця 1

**Основні фінансові показники роботи підприємства за 2020 рік у порівнянні з 2019 роком**

тис.грн.

	2020 рік	2019 рік	Відхилення 2020 до 2019
Чистий дохід від реалізації продукції	63 496 684	62 409 226	1 087 458
Валовий прибуток (збиток)	4 651 154	-1 093 902	5 745 056
Прибуток від звичайної діяльності до оподаткування	847 674	-2 703 282	3 550 956

**Report  
of Audit Committee  
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"  
on financial statements of the Company  
for 2020**

Inspection of financial and economic activity was made based on financial statements of the company for 2020, including following 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 financial statements of the company for 2020, information on results of internal audit performance and report on the audit results by the independent auditor LLC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company" have been used.

**Analysis of financial results**

Financial results of the Company in 2020 are presented in Table 1.

Table 1

**Main financial results of the company's activity for 2020 compared to 2019**

000 UAH

	2020 year	2019 year	Deviation 2020 vs 2019
Net revenues from sales	63 496 684	62 409 226	1 087 458
Gross profit (loss)	4 651 154	-1 093 902	5 745 056
Before tax profit from ordinary activity	847 674	-2 703 282	3 550 956

*Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 12.04.2021  
Annex 1 to the Minutes of Audit Committee Meeting dated April 12, 2021*

Чистий прибуток (збиток)	740 902	-2 265 232	3 006 134
--------------------------	---------	------------	-----------

Проведена перевірка показала, що фінансово-економічний стан підприємства у 2020 році поліпшився у порівнянні з 2019 роком. У 2020 році відбулося збільшення виручки підприємства на 2%, що супроводжувалося зменшенням собівартості на 7%. За результатами року прибуток збільшився на 3 006 млн.грн. у порівнянні з 2019 роком.

Так, дані, наведені в табл.1, а також у формах звітності, показують, що за 2020 рік:

- реалізовано продукції на 63 497 млн.грн., що на 1 087 млн.грн (2%) більше, ніж у 2019 році;
- отриманий валовий прибуток у сумі 4 651 млн.грн;
- чистий прибуток у 2020 році склав 741 млн.грн.

**Аспекти, пов'язані з оподаткуванням**

Підприємством своєчасно проводились перерахунки в бюджет і державні цільові фонди. У 2020 році в бюджет і державні цільові фонди перераховано платежів в сумі 6 174 млн.грн.

Детальна інформація з податкових платежів надана у таблиці 2.

Таблиця 2  
**Податкові платежі в 2019 - 2020**  
тис.грн

	2020 рік	2019 рік	Відхилення 2020 до 2019
Платежі до бюджету та державні цільові фонди	6 174 041	8 685 096	-2 511 055

Net profit (loss)	740 902	-2 265 232	3 006 134
-------------------	---------	------------	-----------

The review demonstrated that the Company's performance for the year 2020 improved compared to 2019. In 2020 there was an increase of revenue by 2% whereas cost decreased by 7%. As a result, in 2020 net profit increased by 3 006 MUAH compared to 2019.

Thus, data given in table 1 and reporting forms show that in 2020:

- sales revenue amounted to 63 497 MUAH which is 1 087 MUAH (2%) more than in 2019;
- the gross profit amounted to 4 651 MUAH;
- net profit for 2020 amounted to 741 MUAH.

**Tax-related aspects**

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and state funds. In 2020 Company paid 6 174 MUAH to the budget and state funds.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2  
**Tax payments in 2019 - 2020**  
000 UAH

	2020 year	2019 year	Deviation 2020 vs. 2019
Payments made to the budget and the state funds	6 174 041	8 685 096	-2 511 055

Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 12.04.2021  
Annex 1 to the Minutes of Audit Committee Meeting dated April 12, 2021

в т.ч.:			
Державний бюджет	917 474	1 731 836	-814 362
Місцевий бюджет	1 453 519	1 629 180	-175 661
Державні цільові фонди	998 066	956 911	41 155
ПДВ при імпорті сировини та матеріалів	2 804 982	4 367 169	-1 562 187

Із загальної суми податків і зборів у 2020 році до місцевих бюджетів було перераховано 1 454 млн.грн., до державного бюджету – 917 млн.грн., 998 млн.грн. - до державних цільових фондів, а також сплачено до бюджету 2 805 млн.грн. податку на додану вартість при імпорті сировини та матеріалів.

Станом на 31 грудня 2020 недоїмки з платежів до бюджету та державних цільових фондів підприємство не мало. При цьому на кінець 2020 року загальна сума дебіторської заборгованості по відшкодуванню ПДВ склала 1 869 млн.грн.

#### Витрати на соціальний розвиток та середня заробітна плата

Витрати по соціальному фонду в 2020 році склали 425 млн.грн.  
Витрати на охорону праці в 2020 році склали 381 млн.грн.

Середньомісячна заробітна плата одного працівника в 2020 році в цілому по підприємству склала 19 062,18 грн. (2019: 18 057,40 грн.).

Таблиця 3

#### **Основні показники фінансового стану підприємства за 2020 рік у порівнянні з 2019 роком**

тис.грн.

	31.12.2019	31.12.2020	Відхилення
Необоротні активи	60 662 785	58 303 758	-2 359 027
Оборотні активи	36 881 636	30 045 798	-6 835 838

including			
State budget	917 474	1 731 836	-814 362
Local budget	1 453 519	1 629 180	-175 661
State funds	998 066	956 911	41 155
VAT on import of raw and other materials	2 804 982	4 367 169	-1 562 187

Tax payments in 2020 comprised of 1 454 MUAH paid to the local budget, 917 MUAH - to the state budget, 998 MUAH - to the state funds, and 2 805 MUAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

As of 31.12.2020 the Company had no overdue payments to the budget and the state funds. At the same time VAT receivable from the government as at the end of 2020 amounted to 1 869 MUAH.

#### Social expenses and average salary

During 2020 the Company spending on social related purposes amounted to 425 MUAH. Health and safety spending in 2020 amounted to 381 MUAH.

Monthly average salary per employee in 2020 amounted to 19 062,18 UAH (2019: 18 057,40 UAH).

Table 3

#### **Main financial position indicators of the Company for 2020 compared to 2019**

000 UAH

	31.12.2019	31.12.2020	Deviation
Non-current assets	60 662 785	58 303 758	-2 359 027
Current assets	36 881 636	30 045 798	-6 835 838

Власний капітал	60 631 140	60 879 286	248 146
Чистий оборотний капітал	10 109 855	12 180 114	2 070 259
Довгострокові зобов'язання	10 141 500	9 604 586	-536 914
Поточні зобов'язання	26 771 781	17 865 684	-8 906 097

Аналіз показників балансу за 2020 рік показав, що:

- оборотні активи зменшилися на 6 836 млн.грн. в основному за рахунок зменшення:

- запасів на 2 510 млн.грн.;
- дебіторської заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги на 2 938 млн.грн.;

- поточні зобов'язання зменшилися на 8 906 млн.грн., в основному за рахунок зменшення поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з акціонерами на 10 766 млн.грн.

При цьому чистий оборотний капітал збільшився на 2 070 млн.грн.

#### Аналіз фінансово-економічної діяльності

Фінансово-економічна діяльність підприємства у 2020 році показала задовільні показники ліквідності і фінансової стабільності:

Таблиця 4

#### Основні показники ліквідності і фінансової стабільності підприємства станом на 31.12.2020

Назва	Нормативне значення	31.12.2020
Коефіцієнт покриття	> 1	1,68
Коефіцієнт термінової ліквідності	0.6-0.8	1,27
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0 збільшення	0,05

Equity capital	60 631 140	60 879 286	248 146
Net Working capital	10 109 855	12 180 114	2 070 259
Long term liabilities	10 141 500	9 604 586	-536 914
Current liabilities	26 771 781	17 865 684	-8 906 097

The analysis of the balance sheet for 2020 demonstrated the following:

- current assets decreased by 6 836 MUAH mainly due to decrease in:

- inventories by 2 510 MUAH;
- accounts receivable for finish goods, works and services by 2 938 MUAH;

- current liabilities decreased by 8 906 MUAH mainly due to decrease of accounts payable for settlements with shareholders by 10 766 MUAH.

At the same time net working capital increased by 2 070 MUAH.

#### Analysis of financial and economic activities

Company's performance in 2020 resulted in satisfactory liquidity and financial stability ratios:

Table 4

#### Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of 31.12.2020

Name	Normative value	31.12.2020
Current ratio	> 1	1,68
Quick assets ratio	0.6-0.8	1,27
Absolute liquidity ratio	> 0 increasing	0,05

*Додаток 1 до протоколу засідання Ревізійної комісії від 12.04.2021  
Annex 1 to the Minutes of Audit Committee Meeting dated April 12, 2021*

Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	> 0.5	0,69
Коефіцієнт фінансування	< 1 зменшення	0,45
Коефіцієнт забезпеченості ВОЗ	> 0.1	0,41

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, показали, що:

- коефіцієнт платоспроможності (автономії), що характеризує питому вагу власних джерел фінансування в загальній величині ресурсів підприємства, на кінець 2020 року склав 0,69 (при нормативі 0,5 і більше);
- коефіцієнт покриття, що відображає можливість підприємства погасити свої поточні зобов'язання за рахунок поточних активів, станом на 31.12.2020 склав 1,68 (при нормативі більше 1,0).

Проведена перевірка фінансової звітності підприємства за 2020 рік підтвердила достатній рівень платоспроможності підприємства.

Разом з тим, несвоєчасне відшкодування ПДВ з бюджету може призвести до ризиків, пов'язаних із забезпеченням стабільної роботи ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» в майбутніх періодах.

Комісія згодна з результатами роботи внутрішнього аудиту, а також з висновком незалежного аудитора ТОВ «Делойт енд Туш ЮСК».

Звіт було обговорено і затверджено на телефонній конференції 12.04.2021 за участю пана Аруна Сомані та пана Метью Лойнса.

Solvency ratio (autonomy)	> 0.5	0,69
Financing ratio	< 1 decreasing	0,45
Own current assets sufficiency	> 0.1	0,41

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 dd 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 0.69 as at 2020 end (standard over 0,5);
- current ratio showing an ability of the Company to settle the current liabilities using the current assets as at 31.12.2020 was 1.68 (standard over 1,0).

The review of the Company's 2020 financial statements confirmed sufficient level of solvency of the Company.

At the same time, delays with VAT refund from budget may result in risks related to stability of ArcelorMittal Kryvyi Rih's operations going forward.

The Committee agrees with the results of internal audit performance and conclusion of independent auditor LLC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company".

The report was discussed and approved at the conference call held on April 12, 2021 with Mr. Arun Somani and Mr. Matthew Loynes.