

**Звіт
Ревізійної комісії
ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг»
щодо фінансової звітності товариства
за 2018 рік**

Перевірка фінансово-господарської діяльності проведена на підставі фінансової звітності підприємства за 2018 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».

Крім того, використані звіт незалежного аудитора ПрАТ «Делойт і Туш ЮСК» про результати аудиту фінансової звітності Товариства, пояснювальні примітки до фінансової звітності за 2018 рік та інформація про результати роботи відділу внутрішнього аудиту.

Аналіз фінансових результатів

Фінансові показники роботи підприємства за 2018 рік наведені в табл.1.

Таблиця 1

Основні фінансові показники роботи підприємства за 2018 рік у порівнянні з 2017 роком

	тис.грн.		
	2018 рік	2017 рік	Відхилення 2018 до 2017
Чистий дохід від реалізації продукції	67 963 171	66 185 876	1 777 295
Валовий прибуток (збиток)	13 287 269	9 623 757	3 663 512
Прибуток від звичайної діяльності до оподаткування	11 361 753	6 353 033	5 008 720
Чистий прибуток (збиток) (Рядки 2350 і 2355 ф.№2)	9 509 163	5 061 847	4 447 316

**Report
of Audit Committee
of PJSC "ArcelorMittal Kryvyi Rih"
on financial statements of the Company
for 2018**

Audit of financial and economic activity was performed on the basis of the Company financial statements for 2018, including following statements:

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, the Report of independent auditor PJSC "Deloitte & Touche Ukrainian Services Company" on audit of Company's financial statements, explanatory notes to financial statements for 2018 and information on results of the Internal Assurance performance have been used.

Analysis of financial results

Financial results of the Company for 2018 are presented in Table 1.

Table 1

Main financial results of the company's performance for 2018 compared to 2017

	000 UAH		
	2018 year	2017 year	Deviation 2018 vs 2017
Net revenue from sales	67 963 171	66 185 876	1 777 295
Gross profit (loss)	13 287 269	9 623 757	3 663 512
Profit before tax from ordinary activity	11 361 753	6 353 033	5 008 720
Net profit (loss) (lines 2350 and 2355 form №2)	9 509 163	5 061 847	4 447 316

Проведена перевірка показала, що фінансові результати роботи підприємства в 2018 році покращилися у порівнянні з 2017 роком. У 2018 році відбулося збільшення виручки підприємства на 3%, при цьому за результатами року в абсолютному вимірі чистий прибуток збільшився на 4 447 млн.грн. у порівнянні з 2017 роком та склав 9 509 млн.грн.

Аспекти, пов'язані з оподаткуванням

Підприємством своєчасно здійснювались перерахунки в бюджет і державні цільові фонди. У 2018 році в бюджет і державні цільові фонди перераховано платежів в сумі 8 825 млн.грн., що на 1 143 млн.грн. більше, ніж в 2017 році.

Детальна інформація по податкових платежах представлена в таблиці 2.

Таблиця 2

Податкові платежі у 2017 - 2018

	тис.грн		
	2018 рік	2017 рік	Відхилення 2018 до 2017
Платежі до бюджету і державних цільових фондів	8 825 265	7 681 753	1 143 512
<i>у т.ч.:</i>			
Державний бюджет	2 894 836	1 997 068	897 768
Місцевий бюджет	1 033 557	868 634	164 923
Державні цільові фонди	749 066	614 076	134 990
ПДВ при імпорті сировини та матеріалів	4 147 806	4 201 975	-54 169

The review of the Company's performance for the year 2018 demonstrated improvement in comparison to 2017. In 2018 there was an increase of revenue by 3% with the net profit for 2018 increased by 4 447 million UAH compared to 2017 to 9 509 million UAH.

Tax-related aspects

The Company on a timely basis made necessary payments to the state budget and state funds. In 2018 Company paid 8 825 million UAH to the budget and state funds that is by 1 143 million UAH higher compared to 2017.

Detailed information on tax payments is presented in Table 2.

Table 2

Tax payments in 2017 - 2018

	000 UAH		
	2018 year	2017 year	Deviation 2018 vs 2017
Payments made to the budget and the state funds	8 825 265	7 681 753	1 143 512
<i>including</i>			
State budget	2 894 836	1 997 068	897 768
Local budget	1 033 557	868 634	164 923
State funds	749 066	614 076	134 990
VAT on import of raw and other materials	4 147 806	4 201 975	-54 169

Із загальної суми податків і зборів 1 033 млн.грн. було перераховано до місцевих бюджетів, 2 895 млн.грн. - до державного бюджету, 749 млн.грн. - до державних цільових фондів, а також сплачено до бюджету 4 148 млн.грн. податку на додану вартість при імпорті сировини та матеріалів.

Станом на 31 грудня 2018 року прострочених платежів до бюджету та державних цільових фондів підприємство не мало. При цьому на кінець 2018 року загальна сума дебіторської заборгованості по відшкодуванню ПДВ склала 2 850 млн.грн.

Витрати на соціальний розвиток і середня зарплата

Витрати по соціальному бюджету в 2018 році склали 433 млн.грн. Витрати на охорону праці в 2018 році склали 396 млн.грн. Середньомісячна заробітна плата одного працівника в 2018 році в цілому по Підприємству склала 13 736 грн. (2017: 10 278 грн.).

Аналіз фінансового стану підприємства

Таблиця 3

Основні показники фінансового стану підприємства за 2018 рік у порівнянні з 2017 роком

	31.12.2017	31.12.2018	Відхилення
Необоротні активи	55 185 418	58 390 905	3 205 487
Оборотні активи	33 877 631	39 283 462	5 405 831
Власний капітал	65 226 794	74 490 900	9 264 106
Чистий оборотний капітал	16 833 246	24 154 657	7 321 411
Довгострокові зобов'язання	6 791 870	8 054 662	1 262 792
Поточні зобов'язання	17 044 385	15 128 805	-1 915 580

тис.грн.

Аналіз показників балансу за 2018 рік показав, що:

Tax payments in 2018 comprised of 1 033 million UAH paid to the local budget, 2 895 million UAH - to the state budget, 749 million UAH - to the state funds, and 4 148 million UAH was paid as VAT on import of raw and other materials.

As of 31.12.2018 the Company had no overdue payments to the budget and other state funds. At the same time VAT due from the government as at 31.12.2018 amounted to 2 850 million UAH.

Social development expenditures and average salary

During 2018 the Company spent 433 million UAH under social development budget.

Health and safety spending in 2018 amounted to 396 million UAH. Monthly average salary per employee in 2018 amounted to 13 736 UAH (2017: 10 278 UAH).

Analysis of the Company's financial position

Table 3

Main financial position indicators of the Company for 2018 compared to 2017

	31.12.2017	31.12.2018	Deviation
Non-current assets	55 185 418	58 390 905	3 205 487
Current assets	33 877 631	39 283 462	5 405 831
Equity	65 226 794	74 490 900	9 264 106
Net Working capital	16 833 246	24 154 657	7 321 411
Long term liabilities	6 791 870	8 054 662	1 262 792
Current liabilities	17 044 385	15 128 805	-1 915 580

000 UAH

The analysis of the balance sheet for 2018 demonstrated the following:

- необоротні активи підприємства за 2018 рік збільшилися на 3 205 млн.грн., в основному за рахунок збільшення суми незавершених капітальних інвестицій;

- оборотні активи збільшилися на 5 406 млн.грн., в основному за рахунок збільшення:

- дебіторської заборгованості за розрахунками з бюджетом на 1 811 млн.грн.,
- запасів на 3 369 млн.грн.;

- довгострокові зобов'язання збільшилися на 1 263 млн.грн., в основному за рахунок довгострокового кредиту, отриманого наприкінці 2018 року від Європейського банку реконструкції та розвитку для фінансування інвестиційної програми підприємства.

Фінансово-економічна діяльність підприємства в 2018 році забезпечила досить високі показники ліквідності та фінансової стабільності:

Таблиця 4

Основні показники ліквідності і фінансової стійкості підприємства станом на 31.12.2018

Найменування	Нормативне значення	31.12.2018
Коефіцієнт покриття	> 1	2,60
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,6-0,8	1,78
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0 збільшення	0,13
Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	> 0,5	0,76
Коефіцієнт фінансування	< 1 зменшення	0,31

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 2001р. №49/121.

- non-current assets of the Company in 2018 increased by 3 205 million UAH mainly due to increase of CWIP;

- current assets increased by 5 406 million UAH mainly due to increase in:

- amounts receivable from the state budget by 1 811 million UAH,
- inventories by 3 369 million UAH;

- long-term liabilities increased by 1 263 million UAH mainly due to the long-term loan received at the end of 2018 from the European bank for reconstruction and development to finance the Company's investment program.

Company's financial performance in 2018 resulted in relatively high liquidity and financial stability ratios:

Table 4

Main indicators of liquidity and financial stability of the Company as of 31.12.2018

Name	Normative value	31.12.2018
Current ratio	> 1	2,60
Quick assets ratio	0,6-0,8	1,78
Absolute liquidity ratio	> 0 increasing	0,13
Solvency ratio (autonomy)	> 0,5	0,76
Financing ratio	< 1 decreasing	0,31

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

Дані, наведені в таблиці 4, показали, що:

- коефіцієнт платоспроможності (автономії), що показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у діяльність підприємства, на кінець 2018 року склав 0,76 (при нормативі 0,5 і більше);
- коефіцієнт покриття, що відображає можливість підприємства погасити свої поточні зобов'язання за рахунок поточних активів, на кінець 2018 року склав 2,6 при нормативі більше 1,0.

Проведена перевірка фінансової звітності підприємства за 2018 рік підтвердила стабільне фінансове становище підприємства, про що свідчать коефіцієнти ліквідності та платоспроможності, які значно перевищили нормативні значення, при цьому показники прибутковості за 2018 рік були позитивними.

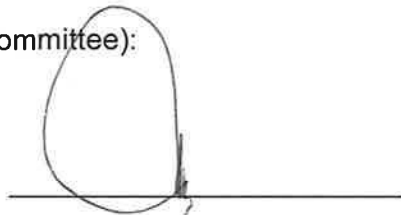
Разом з тим, несвоєчасне відшкодування ПДВ з бюджету може призвести до ризиків, пов'язаних із забезпеченням стабільної роботи ПАТ «АрселорМіттал Кривий Ріг» в майбутніх періодах.

Комісія згодна з результатами перевірок внутрішнього аудиту, а також з висновком незалежних аудиторів ПрАТ «Делойт енд Туш ЮСК».

Звіт було обговорено і затверджено на телефонній конференції 27 березня 2019 року за участі пана Франсіса Лефевра та пана Хендрікуса Юстаса Шеффера.

Голова Ревізійної комісії
(Chairman of the Audit Committee):

пан Франсіс Лефевр
Mr. Francis Lefevre



Data provided in Table 4, demonstrated the following:

- the solvency ratio (autonomy), which is showing specific weight of the own capital in the total resources invested into the Company's activities, was 0,76 as at the end of 2018 (vs normative above 0,5);
- current ratio, which is showing an ability of the Company to settle its current liabilities with its current assets, was 2,6 as at the end of 2018 (vs normative above 1,0).

The review of 2018 financial statements confirmed stable financial position of the Company with liquidity and financial stability ratios considerably exceeding norms; profitability indicators with respect to performance in 2018 were also positive.

At the same time, delays with 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 27th of March 2019 with Mr. Francis Lefevre and Mr. Hendrikus Ustas Scheffer.