



СТРАТЕГІЧНИЙ ЗВІТ

Стратегічний звіт описує основні події Метінвесту за 2021 рік, включаючи звернення Голови Наглядової Ради та Генерального директора. Крім того, він містить огляд світового ринку сталі та макроекономічного середовища в Україні, а також фінансові та операційні результати Групи за звітний період. Також він описує цифровий прогрес, якого досягнув Метінвест у 2021 році.

ЗВЕРНЕННЯ ГОЛОВИ НАГЛЯДОВОЇ РАДИ

СИЛЬНІ ТА НЕСКОРЕНІ

Війна в Україні стала початком нової реальності для цілого світу та призвела до значної невизначеності, в якій опинилися як Метінвест, так і багато його зацікавлених сторін. Водночас сильні результати діяльності Групи у 2021 році зміцнили її фундаментальну стійкість та дозволили спрямувати значні ресурси на підтримку України та українців у 2022 році.

GRI 102-14

НОВА РЕАЛЬНІСТЬ

Як Голова Наглядової Ради Метінвесту, я з боєм та надією водночас спостерігаю за реакцією Групи на неспровоковану воєнну агресію проти України. Ще кілька місяців тому ми планували спрямувати один з найкращих фінансових результатів в історії Метінвесту на подальше зміцнення та розвиток нашого бізнесу й місцевих громад. Поміж інших важливих довгострокових ініціатив ми приділяли значну увагу пошуку практичних шляхів декарбонізації виробничих процесів та очікували відкриття нового сучасного кампуса Метінвест Політехніки, першого в Україні недержавного гірничо-металургійного університету.

24 лютого 2022 року світ змінився назавжди. Повномасштабне вторгнення Росії в Україну значно вплинуло як на Групу, так і на Україну. Хоча наші основні пріоритети – здоров'я та безпека співробітників, добробут громад та сталість бізнесу – залишаються незмінними, проте наш фокус змінився.

Схиляю коліна разом із вами, оплакуючи загибель співробітників Метінвесту та членів їхніх сімей через війну. І тих, хто віддав своє життя у складі Збройних Сил України та інших сил оборони, а також багатьох людей, які загинули чи постраждали через неспровоковані атаки країни-агресора на офісні приміщення, житлові будинки та громадські місця у

Маріуполі, Авдіївці та в інших українських містах та селищах.

Труднощі, пов'язані з війною, та відповідні заходи реагування на них вплинули на результати діяльності Групи. Насамперед це воєнні дії на території держави та запровадження воєнного стану в Україні, блокада морських портів, руйнація інфраструктури та викликана війною міграція населення до безпечніших районів. Крім того, через запровадження воєнного стану відбулися численні зміни до нормативно-правової бази.

ОБОРОНА ТА ГУМАНІТАРНІ ЗУСИЛЛЯ

Стойкість та єдність, що демонструють українці, надихають увесь світ. Вони ведуть запеклу боротьбу за свою незалежність та європейське майбутнє проти жорстокого та безглузлого нападу Росії на фундаментальні цінності миру та демократії. Метінвест та його акціонери сповнені рішучості допомогти Україні здобути перемогу.

Від початку війни тисячі співробітників Метінвесту та місцевих жителів знайшли прихисток на деяких підприємствах Групи. Зокрема, укріплені бомбосховища на металургійному комбінаті «Азовсталь» Метінвесту стали останнім бастіоном захисту Маріуполя і допомогли українським військовим витримати численні тижні облоги. Їхні героїчні вчинки викликали захват і повагу всього вільного

світу. Разом із членами Наглядової Ради і всією Групою я схиляюся перед їхньою рішучістю і сумую за незліченними жертвами.

Аби зробити свій внесок у допомогу народові України, ми організували масштабний гуманітарний проект «Рятуємо життя» спільно з іншими компаніями SCM із залученням міжнародної допомоги. Ця та інші гуманітарні ініціативи були скоординовані з благодійними фондами акціонерів Групи Ріната Ахметова та Вадима Новинського.

Разом із нашими партнерами ми надаємо важливу допомогу нашим співробітникам та іншим членам місцевих громад, які постраждали від війни. Наші пріоритети містять гуманітарну допомогу для цивільних громадян, житло для переміщених осіб, підтримку захисників України та фінансування інших ініціатив із порятунку життя людей.

БЕЗМЕЖНА ПОДЯКА

Від імені всієї Наглядової Ради я хотів би, по-перше, висловити величезну подяку відважним захисникам України, а по-друге, усім українцям та волонтерам. Бракує слів аби описати вашу відданість країні, вірність обов'язку та героїзм. Завжди дякуватиму вам.

Дякую нашим зацікавленим сторонам за допомогу Групі у подоланні труднощів, з котрими ми зіткнулися, та за їхню солідарність у цей історичний момент для України та всього світу. Родина Метінвесту як в Україні, так і за її межами, стала на боротьбу з ворогом, а хоробрість та доброта наших співробітників надихають.

Відзначу й щедрість наших міжнародних друзів і партнерів, котрі підтримали Україну у скрутний час та допомогли нам організувати збір та доставку життєво важливої допомоги. На тлі трагедії та втрат цієї війни нас надихають дії наших друзів.

Я вірю, що разом ми готові подолати будь-які перешкоди, які чекають на нас у майбутньому.

Олег Попов

Голова Наглядової Ради

ЗВЕРНЕННЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

СТІЙКІСТЬ ТА ОПІР

У 2021 році Метінвест продемонстрував гарні операційні та фінансові показники на тлі сильних ринків. Це допомогло Групі пристосувати свою діяльність у відповідь на повномасштабне вторгнення Росії в Україну в 2022 році, а також підтримати започатковану гуманітарну місію.

GRI 102-14

В УМОВАХ ВІЙНИ

Як Генеральний директор Метінвесту, міжнародної промислової групи зі значною частиною підприємств в Україні, я пишаюся швидкістю та самовідданістю, з якими Група відреагувала на війну. Так, наше миттєве рішення про консервацію деяких підприємств дало змогу запобігти екологічній катастрофі, зокрема на підприємствах у Маріуполі, яким завдано значної шкоди.

За рішенням наших акціонерів, окрім підтримки економіки України ми спрямовуємо ресурси на допомогу державі та українцям. Ми надаємо гуманітарну допомогу та підтримку Збройним Силам України, територіальній обороні та іншим силовим підрозділам.

У межах цієї важливої місії ми допомагаємо співробітникам, особливо з постраждалого Маріуполя, де мешкало та працювало близько третини наших працівників. На жаль, безладний характер російських атак ускладнює захист людей у районах, розташованих поблизу лінії фронту.

Щоб допомогти співробітникам та членам їхніх сімей, евакуйованим із цих районів, ми відкрили центри реабілітації та реінтеграції в Запоріжжі та Кам'янському, що надають житло, медичну та психологічну допомогу внутрішньо переміщеним особам. Центри кар'єри Метінвесту в співпраці з партнерами надали можливості з працевлаштування переміщених співробітників.

Ми також адаптуємо бізнес до мінливих обставин. Оцінка впливу бойових дій на металургійні підприємства в Маріуполі стане можливою після повернення міста під контроль України. Тим часом інші українські підприємства продовжують працювати, наскільки це безпечно для людей і економічно доцільно. Крім того, наші шахти та заводи в інших країнах почали функціонувати як самостійні підприємства за підтримки Групи.

ЖИТТЯ ДО ВТОРГНЕННЯ

Хоча війна – це нова реальність 2022 року, звітний період був для Метінвесту часом відносної стабільності. Ми добре підготувалися до того, щоб скористатися сприятливою кон'юктурою на ринках сталі, залізної руди й коксівного вугілля. Основні чинники, що мали найбільший вплив на наші результати, наступні.

По-перше, ми досягли значних операційних поліпшень. Їх позитивний ефект на показник EBITDA становив US\$568 млн і був отриманий шляхом оптимізації споживання сировини й енергоресурсів, підвищення ефективності продажу, збільшення продуктивності обладнання та оптимізації логістики й закупівель.

По-друге, за останні п'ять років ми завершили більшу частину проєктів технологічної стратегії, започаткованої у 2017 році. Зокрема, йдеться про реалізацію рекордної програми капітальних інвестицій в розмірі US\$1 280 млн у 2021 році. Ці інвестиції сприяли зростанню виробництва та поліпшенню якості продукції.

По-третє, у 2021 році завершено процес купівлі двох стратегічно важливих активів, що, зміцнили бізнес Метінвесту. Вони дали змогу посилити рівень самозабезпеченості коксівним вугіллям та диверсифікувати географічну присутність і асортимент продукції. Ми одразу почали використовувати ефект синергії від цих підприємств, водночас працюючи над їхньою інтеграцією в нашу виробничу діяльність та корпоративну культуру.

Поза тим наші високі фінансові показники дали змогу спрямувати понад US\$1 238 млн на зниження боргового навантаження, що сприяло зміцненню балансу Групи.

Ми також продовжили реалізацію нашого порядку денного щодо екологічного, соціального та корпоративного управління (ESG). Акцент на охороні довкілля та численні ініціативи в цій сфері принесли кількісні результати протягом звітнього періоду, зокрема зменшення інтенсивності викидів парникових газів, скорочення викидів в атмосферу та зниження енергомісткості на вже існуючих підприємствах.

Ми, як і раніше, приділяли особливу увагу охороні праці та промисловій безпеці, які залишилися нашими пріоритетами. У 2021 році показники травматизму та смертності в Метінвесті зросли, що для нас неприйнятно. Ми продовжуватимемо невпинно прямувати до кінцевої мети – нульового рівня нещасних випадків. Протягом року ми розширили дорожню

карту з охорони праці, охопивши нові критичні зони ризиків та нещодавно придбані підприємства, зокрема Покровську вугільну групу, де сталася досить велика кількість нещасних випадків.

Однією з важливих ініціатив став запуск Метінвест Політехніки, першого в Україні недержавного гірничо-металургійного університету. Хоча війна змусила нас призупинити реалізацію певних етапів цього проєкту, університет та його співробітники не припиняють працювати та приймають перших студентів.

НЕПОХИТНА РІШУЧІСТЬ

Попри те, що війна вплинула на всі аспекти бізнесу, непорушна сила команди та диверсифікація наших підприємств допоможуть нам витримати це неймовірне випробування. Ми неухильно виконуватимемо свої зобов'язання й зробимо все можливе, щоб допомогти Україні встояти та перемогти.

Разом із нашими партнерами ми будемо працювати над тим, щоб пережити ці важкі часи та побудувати майбутнє, в якому ми зможемо розвиватися разом. Я дякую Наглядовій Раді та всім нашим стейкхолдерам за їхню підтримку.

Юрій Риженков

Генеральний директор

КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ 2021 РОКУ

У 2021 році Метінвест показав сильні операційні й фінансові результати, значно зменшив боргове навантаження та консолідував нові підприємства. Група продовжувала тримати фокус на аспектах ESG відповідно до її стратегічних пріоритетів.

GRI 102-7

ВИРОБНИЦТВО

Сталь

9 533 тис. тонн +15%

Залізорудний концентрат

31 341 тис. тонн +3%

Вугільний концентрат

5 542 тис. тонн +92%

Товарна металопродукція

10 644 тис. тонн +16%

Товарна залізорудна продукція

17 530 тис. тонн -8%

Кокс

4 551 тис. тонн -5%

ФІНАНСИ

Виручка

US\$18 005 млн +72%

ЕВІТДА

US\$7 044 млн +3,2x

Чистий борг

US\$1 076 млн -49%

Капітальні інвестиції

US\$1 280 млн +93%

Рентабельність ЕВІТДА

39% +18 вп

Чистий борг до ЕВІТДА

0,2x -0,8x

СТАЛИЙ РОЗВИТОК

Сплачені податки у світі

US\$1 587 млн +2,6x

Витрати на охорону довкілля

US\$511 млн +14%

Витрати на охорону праці

US\$138 млн +31%

Кількість працівників

86 955 +25%
Інтенсивність прямих викидів CO₂
2,17 $\frac{\text{тонн CO}_2}{\text{тонну сталі}}$ -6%

Коефіцієнт частоти травматизму

0,794 +53%

ЦІННОСТІ ТА СТРАТЕГІЯ

GRI 102-16

ЦІННОСТІ	СТРАТЕГІЧНІ ЦІЛІ	ПРІОРИТЕТИ У 2021
<p>Цінності Метінвесту є основою корпоративної культури та визначають її стратегію. Незалежно від викликів, дотримання цих принципів гарантує, що Група діє в довгострокових інтересах своїх зацікавлених сторін.</p>	<p>У 2021 році Метінвест продемонстрував прогрес в досягненні своїх стратегічних цілей, а також почав працювати над новою стратегією у сфері декарбонізації. Після закінчення війни Група планує продовжити перегляд своєї стратегії, яка враховуватиме нові українські та глобальні реалії.</p>	<p>У звітному році Метінвест визначив п'ять основних пріоритетів. Попри те, що Група адаптуватиме свою стратегію відповідно до наслідків війни, ці пріоритети залишаться у фокусі Групи й надалі.</p>
<p>ЖИТТЯ, ЗДОРОВ'Я ТА ДОВКІЛЛЯ Життя людини як пріоритет у досягненні бізнес-цілей</p> <p>ПРОФЕСІОНАЛІЗМ Професіоналізм у кожному зверненні</p> <p>КЛІЄНТООРІЄНТОВАНІСТЬ Забезпечення найбільшої цінності для покупців завдяки співпраці та найбільш оптимальним способам задоволення їхніх потреб</p> <p>ЛІДЕРСТВО Лідерство незалежно від професії і посади</p> <p>КОМАНДНА РОБОТА Робота в одній команді, поділяючи спільні цілі та діючи в інтересах Групи</p>	<p>ЗБЕРЕЖЕННЯ КОНКУРЕНТНОЇ ПЕРЕВАГИ В МЕТАЛУРГІЇ ЗА ДОПОМОГОЮ ВЕРТИКАЛЬНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ</p> <p>ЗМІЦНЕННЯ ПОЗИЦІЙ НА СТРАТЕГІЧНИХ РИНКАХ</p> <p>ДОСЯГНЕННЯ ДОСКОНАЛОСТІ В ДІЯЛЬНОСТІ ЗА ДОПОМОГОЮ НАЙКРАЩИХ ПРАКТИК</p>	<p>ЗДОРОВ'Я ТА БЕЗПЕКА Метінвест продовжив розширювати дорожню карту з охорони праці, додаючи нові критичні ризики та розгортаючи дію своєї програми на нещодавно придбаних підприємствах Сторінки 36-39</p> <p>ДОВКІЛЛЯ Група досягла прогресу у своєму прагненні зменшити вплив основних підприємств на довкілля та підвищити ефективність використання природних ресурсів Сторінки 46-50</p> <p>КЛІЄНТООРІЄНТОВАНІСТЬ Метінвест працював над розвитком основного портфелю продукції шляхом розширення асортименту, покращення якості обслуговування, розвитку проєктних продажів та вдосконалення цифрових інструментів Сторінки 19 і 21</p> <p>ОПЕРАЦІЙНА ЕФЕКТИВНІСТЬ Група досягла значних операційних поліпшень завдяки реалізації численних ініціатив – як малих, так і великих Сторінка 25</p> <p>КОРПОРАТИВНА КУЛЬТУРА Метінвест удосконалив систему управління талантами, зосередившись на кадровому резерві, і працював над створенням інтегрованої системи комунікацій шляхом покращення механізмів зворотного зв'язку та оновлення корпоративної медіаплатформи Сторінка 40</p>

ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ

РІК ЗРОСТАННЯ

У 2021 році на сировинних ринках спостерігалось відновлення як попиту, так і пропозиції, оскільки світова економіка відновлювалася після мінімумів, що були досягнуті під час пандемії COVID-19. Ціни на сталь, залізну руду та коксівне вугілля досягли багаторічних максимумів, хоча наприкінці року вони дещо знизилися.

СВІТОВИЙ РИНОК СТАЛІ

В 2021 році світове виробництво сталі становило 1 951 млн тонн, що на 3,8% більше, ніж роком раніше. Видиме споживання готової сталевий продукції становило 1 834 млн тонн, що на 2,7% більше, ніж у 2020 році.

Хоча Китай продовжував виробляти й споживати більше сталі, ніж решта світу, він не був рушійною силою глобального зростання в річному вираженні. В рамках своєї офіційної політики країна обмежила виробництво сталі в 2021 році на рівні 2020 року, щоб відповідати цілям по викидах CO₂.

Слабкість сектора нерухомості Китаю також вплинула на внутрішній попит на будівельну сталь у другій половині 2021 року. Враховуючи ефект високої бази 2020 року, викликаний тим, що Китай відновлювався після пандемії швидше, ніж інші головні економіки, загальний обсяг виробництва сталі в країні знизився у 2021 році на 3,0% – до 1 033 млн тонн, а видиме споживання готової сталевий продукції скоротилося на 5,4% – до 952 млн тонн.

Попит і пропозиція в інших країнах світу відновилися після спричинених пандемією мінімумів 2020 року завдяки

заходам економічного стимулювання та послабленню обмежень, пов'язаних із COVID-19. Як наслідок, виробництво сталі збільшилося на 12,7% – до 918 млн тонн, а видиме споживання готової сталевий продукції зросло на 13,2% – до 882 млн тонн. Зокрема, споживання збільшилося на 21,3%, 16,6% та 9,3% у США, ЄС-27 та Японії відповідно.

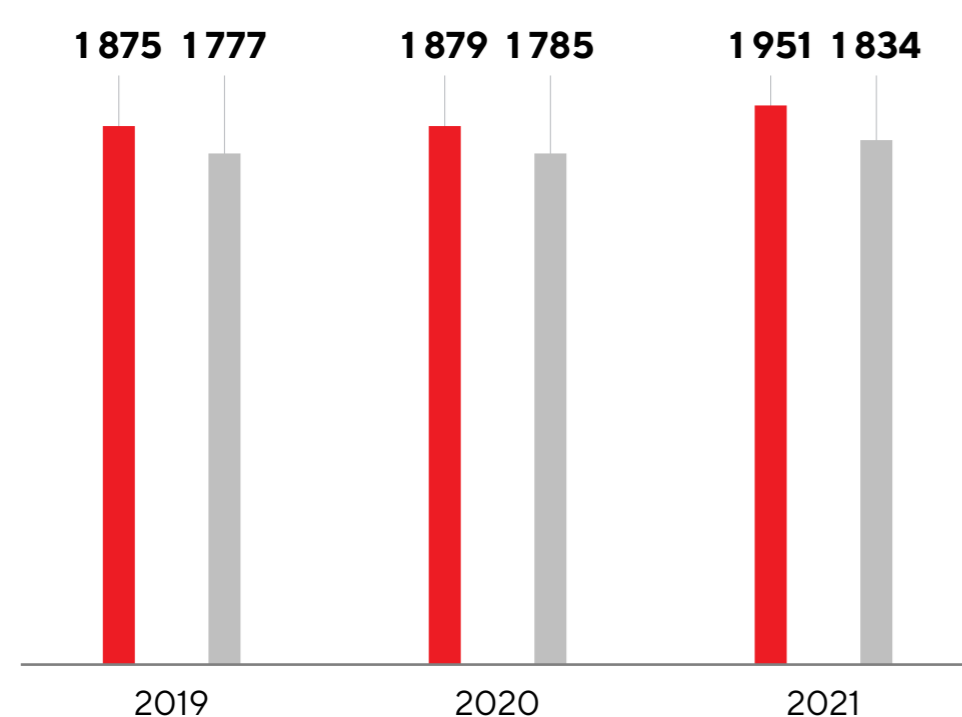
Згідно з цими тенденціями, Метінвест переорієнтував продажі на стратегічні ринки. Наприклад, обсяги продажу напівфабрикатів і готової сталевий продукції до Європи зросли на 40,7% та 29,7% відповідно проти минулого року. Водночас обсяги продажу цієї продукції до Азії, насамперед до Китаю, впали на 81,9% проти минулого року.

Протекціоністські заходи залишалися основним питанням для світової металургійної промисловості у 2021 році. Після того як США та ЄС дещо послабили свої торгові обмеження, обидві сторони також домовилися зосередитися на проблемі викидів вуглецю у металургійній галузі. Про це оголосили після того, як ЄС представив першу версію свого механізму вуглецевого коригування імпорту (СВАМ) в середині 2021 року. Аби забезпечити ефективність кліматичних політик ЄС, СВАМ передбачає запровадження додаткового тарифу на імпорт продукції зі значним вмістом вуглецю, зокрема сталі, щоб зупинити витік вуглецю з країн, в яких немає систем торгівлі викидами вуглецю

або відповідних режимів оподаткування. Проте остаточна конфігурація, сфера застосування та строки створення СВАМ ще невизначені.

На тлі цих подій світові ціни на сталь досягли багаторічного максимуму в першій половині 2021 року, насамперед через підвищення попиту в світі та зміни у міжнародних ланцюгах постачання. В другій половині року, глобальні ціни дещо знизилися, в основному на тлі покращення завантаженості роботи металургійних заводів в Європі та США. Крім цього, ціни підтримувалися зростанням цін на коксівне вугілля незважаючи на корекцію цін на залізну руду, що була спричинена зниженням попиту в Китаї. Загалом у 2021 році середня ціна гарячекатаного рулону (ГКР) на умовах поставки FOB Чорне море досягла US\$875 за тону, що на 84,3% більше ніж минулого року. В той час як середньомісячна ціни досягла максимального значення в травні 2021 року на рівні US\$1 083 за тону, в грудні 2021 року вона закріпилася на рівні US\$788 за тону.

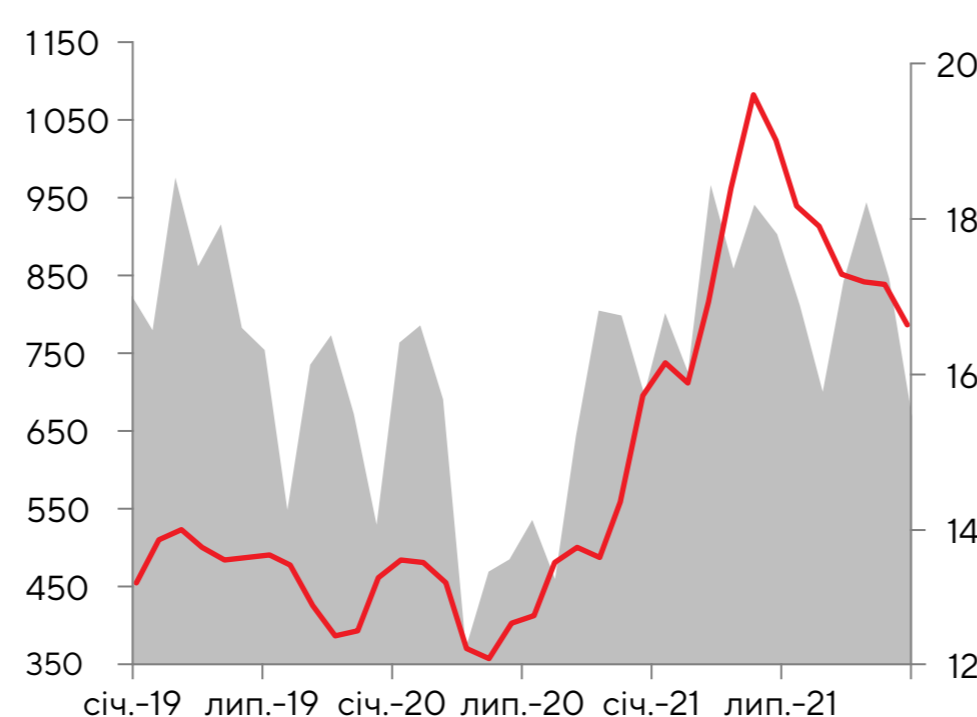
Світова металургійна галузь



■ Виробництво сталі, млн тонн
 ■ Споживання готової сталевий продукції, млн тонн

Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі

Ціни на сталь



■ Виробництво сталі в Європі, млн тонн (права вісь)
 — ГКР, FOB Чорне море, US\$/тону (ліва вісь)
 Європа включає членів ЄС-27, Велику Британію, Боснію та Герцеговину, Північну Македонію, Норвегію, Сербію та Туреччину.

Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі, Metal Expert

СВІТОВИЙ РИНОК СИРОВИНИ

У 2021 році ціни як на залізну руду, так і на коксівне вугілля демонстрували тенденцію до зростання.

Зазначені раніше ключові зміни в металургійному секторі Китаю стали одними з основних чинників, що вплинули на світовий попит на залізну руду, оскільки на долю країни припадає понад 67% світового імпорту залізної руди. У 2021 році обсяги світової торгівлі залізною рудою становили 1 663 млн тонн, збільшившись лише на 0,3% проти минулого року. Падіння китайського імпорту залізної руди на 45 млн тонн у 2021 році майже повністю компенсувалося збільшенням імпорту на 50 млн тонн в інших країнах світу за даними Всесвітньої асоціації виробників сталі.

У таких умовах Метінвест максимізував продаж залізної руди на ринках Європи та Близького Сходу і Північної Африки, що призвело до отримання вищої маржі за рахунок їх логістичної близькості. Відвантаження залізорудної продукції до цих двох регіонів зросло на 42,4% та в 3,5 рази відповідно

проти минулого року. Водночас обсяг продажу до Азії зменшився на 37,7% переважно на тлі значного скорочення постачання до Китаю.

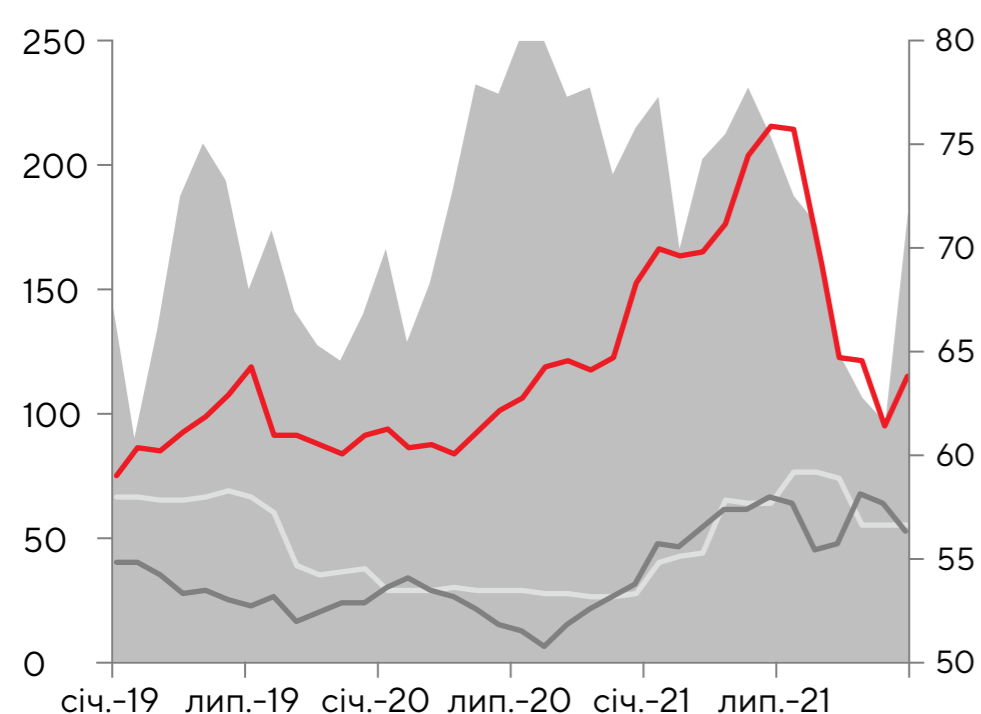
Таким чином, ціна на залізорудний дрібняк із вмістом заліза 62% на умовах поставки CFR Китай зросла зі US\$159 за суху метричну тонну (сmt) наприкінці 2020 року до пікових US\$233 за сmt в травні 2021 року, а потім знизилася до US\$119 наприкінці року. Загалом середньорічна ціна в 2021 році зросла на 47,3% проти минулого року – до US\$162 за тонну.

У 2021 році підвищена увага до ефективності виробництва чавуну в поєднанні з посиленням актуальності питань, пов'язаних з охороною довкілля, сприяла зростанню цін на окатки в світі. В Європі премія Атлантичного басейну за огрудкування зросла на 107,6% проти минулого року – до US\$60 за тонну. В Китаї премія за огрудкування на окатки з вмістом заліза 65% зросла на 150,7% – до US\$57 за тонну. Керуючись цими сприятливими тенденціями, Метінвест протягом звітного періоду збільшив загальне відвантаження окатків на 13,4% проти минулого року.

Міжнародний ринок коксівного вугілля був волатильним відтоді, як Китай запровадив обмеження на імпорт цього продукту з Австралії у другій половині 2020 року, а також на тлі підвищення попиту на вугілля в Індії. Водночас погодні умови обмежили постачання з Австралії, а внаслідок закриття кордону між Китаєм і Монголією через COVID-19 скоротилося постачання з Монголії.

Нестача пропозиції на ринку коксівного вугілля, посилена раптовим розбалансуванням ринків природного газу та енергетичного вугілля, призвела до різкого зростання цін у другій половині року. Середньорічний індекс спотових цін на тверде коксівне вугілля (преміальне слаболітке вугілля з поставкою на умовах FOB Австралія/premium LV, FOB Australia) у 2021 році зріс на 81,5% проти минулого року – до US\$225 за тонну.

Ціни на залізну руду та премія

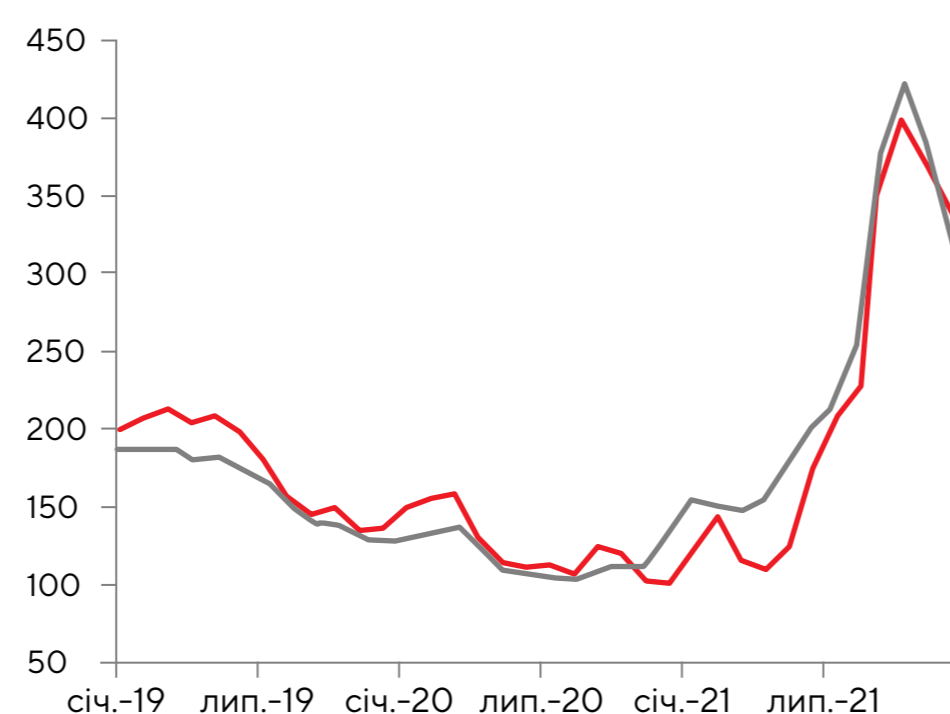


■ Виробництво чавуну в Китаї, млн тонн (права вісь)
 — Залізорудний дрібняк 62% Fe, CFR Китай, US\$/сmt (ліва вісь)
 — Премія за огрудкування в Європі, US\$/тонну (ліва вісь)
 — Премія за огрудкування в Китаї, US\$/тонну (ліва вісь)

Джерело: Bloomberg, Platts, Всесвітня асоціація виробників сталі

ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ ● ●

Ціни на тверде коксівне вугілля



— Щоденний спотовий індекс, premium LV, FOB Австралія, US\$/тонну
 — Щоденний спотовий індекс, TKB LV FOB USEC, US\$/тонну

Джерело: Platts

ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОГО ПЕРІОДУ

Глобальні економічні події 2022 року створили серйозні виклики для ринків сталі, залізної руди й коксівного вугілля. Повномасштабне вторгнення Росії в Україну наприкінці лютого 2022 року незабаром вилилося в зростання цін на сталь у Європі та США. Інфляційний тягар посилюється за рахунок вищих цін на енергоносії, особливо в Європі та США, на тлі західних санкцій і скорочення постачання газу з боку Росії.

Світовий попит скоротився через відновлення обмежень у зв'язку з COVID-19 в Китаї та стагнації ринку нерухомості в країні. Це відбулося після хвилі поповнення гравцями ринку запасів сталі, залізної руди й коксівного вугілля. Ці фактори спричинили погіршення цінової кон'юнктури в другому кварталі 2022 року.

На додаток до цього, протягом 2022 року багато центральних банків світу посилити зусилля у боротьбі з інфляцією. Вони почали підвищувати відсоткові ставки, зменшили розпочате під час пандемії вливання ліквідності та навіть запроваджувати кількісне посилення (quantitative tightening). Ці заходи посилити побоювання щодо уповільнення зростання та можливої рецесії в основних світових економіках, зокрема в ЄС, Великій Британії та США, що ще більше вплинуло на зниження цін на сталь та сировину.

ОГЛЯД РИНКУ: УКРАЇНА

ОБМЕЖЕНЕ ВІДНОВЛЕННЯ

У 2021 році економіка України помірно зростала. Серед основних факторів зростання – послаблення пандемічних обмежень, що дало змогу реалізувати відкладений внутрішній попит, в той час як світові товарні ринки були сприятливими для експорту. На тлі цих тенденцій зросло споживання метало- та залізорудної продукції в країні.

ПОМІРНЕ ЗРОСТАННЯ

У 2021 році економіка України почала зростати, продемонструвавши злам негативних економічних тенденцій попереднього року. Загалом реальний ВВП зріс на 3,4% проти минулого року після зниження на 3,8% у 2020 році. Водночас номінальний ВВП зріс до історичного максимуму в доларовому еквіваленті – до US\$200 млрд проти US\$157 млрд торік.

Відновлення було зумовлене підвищенням внутрішнього попиту домогосподарств на тлі послаблення обмежень, пов'язаних

із пандемією. Цьому також сприяли рекордний урожай зернових і олійних культур, а також сприятлива ситуація на експортних ринках. Крім того, позитивно вплинула масштабна урядова програма з розвитку дорожньої інфраструктури. В річному обчисленні обсяг промислового виробництва зріс на 1,9%¹, валове нагромадження основного капіталу збільшилося на 7,5%¹, а врожай зернових зріс на 32,5%¹.

У 2021 році інфляція прискорилася, річний індекс споживчих цін (ІСЦ) сягнув 9,4% проти 2,7% роком раніше. Це вище за цільовий

діапазон Національного банку України (НБУ), що становить 4-6%, переважно внаслідок зростання цін на харчові продукти та енергоносії. Цей інфляційний тиск змусив НБУ розпочати посилення монетарної політики, шляхом поступового підвищення облікової ставки, яка досягла 9,0% у грудні 2021 року проти 6,0% роком раніше.

Хоча національна валюта зміцнювалася упродовж більшої частини року, в листопаді й грудні 2021 року тенденція змінилася на протилежну. Загалом середній курс гривні до долара США знизився на 1,2% у річному обчисленні – до 27,29 гривень за долар у 2021 році проти 26,96 гривень у 2020 році. У поєднанні з високим номінальним ВВП у доларах США, зростання ВВП призвело до того, що відношення державного боргу до ВВП знизилося до 49% проти 61%² у 2020 році.

Хоча дефіцит бюджету України зменшився до 3,4%² у 2021 році проти 5,3%² у 2020 році на тлі збільшення доходів бюджету на 20,7%², зовнішнє фінансування залишалося важливим джерелом підтримки. Країна завершила перегляд програми Міжнародного валютного фонду (МВФ) після перерви тривалістю понад рік. У листопаді 2021 року МВФ виділив другий транш у розмірі US\$0,7 млрд у межах угоди Stand-By загальним обсягом US\$5,0 млрд.

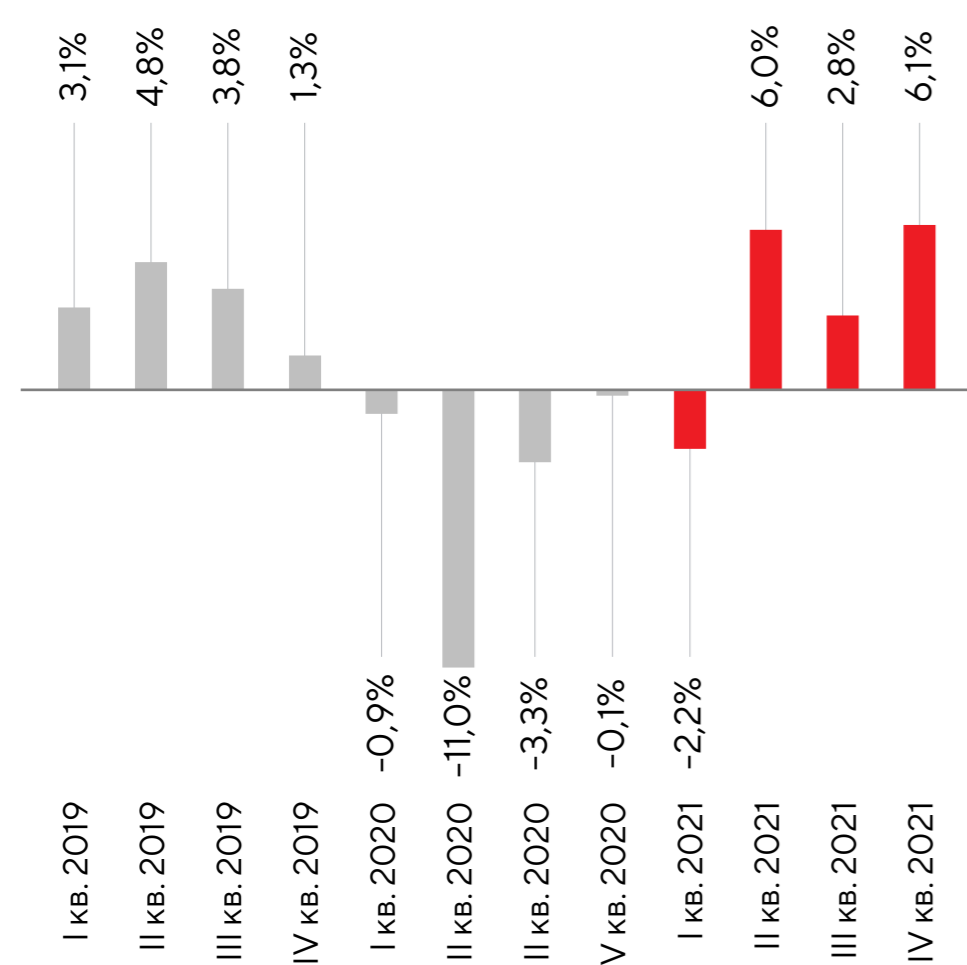
За даними Міністерства фінансів України, чисті запозичення уряду за рік становили US\$4,2 млрд на внутрішньому ринку

та US\$3,5 млрд – на міжнародному. Фінансування надали декілька міжнародних організацій, зокрема ЄС, МВФ, Світовий банк, Європейський інвестиційний банк і Європейський банк реконструкції та розвитку. Україна також скористалася сприятливими умовами на міжнародних ринках боргового капіталу в 2021 році для випуску єврооблігацій на суму US\$1 250 млн (з повторним розміщенням ще US\$500 млн) строком на 8,1 року з купоном 6,876% річних, що є найнижчим купоном в доларах США, якого досягла Україна на міжнародних ринках капіталу з 2011 року.

На тлі обережної монетарної політики та управління боргом, НБУ збільшив свої міжнародні резерви на 6,2% проти минулого року – до US\$30,9 млрд станом на кінець року.

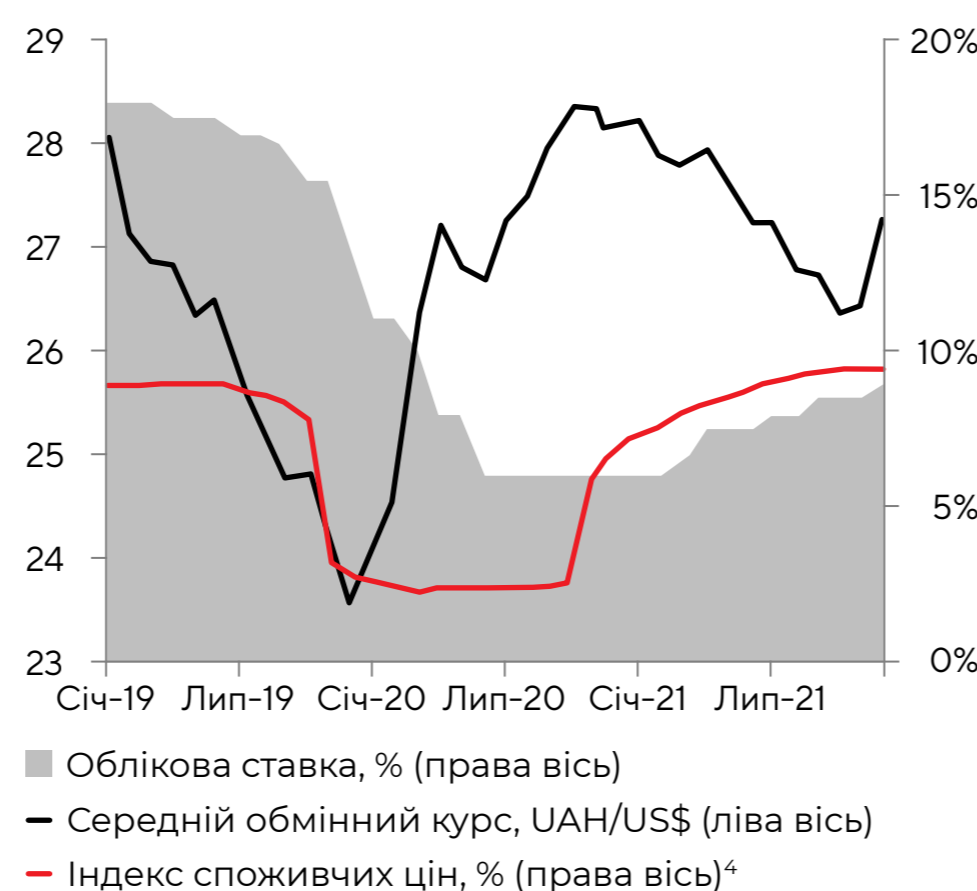
Наприкінці 2021 року суверенні кредитні рейтинги України від міжнародних агентств Fitch та S&P залишалися на рівні «В». Рейтинг країни від агентства Moody's був на рівні «В3». Прогноз за всіма трьома рейтингами був «стабільний».

Динаміка реального ВВП³



Джерело: Державна служба статистики України

Грошово-кредитна політика



Джерело: Державна служба статистики України, НБУ

¹ Державна служба статистики України.
² Міністерство фінансів України, Державна служба статистики України.
³ Зміни у відсотках порівняно з відповідним кварталом попереднього року.
⁴ Зміни ІСЦ за рік відносяться до кумулятивних періодів за відповідні місяці з початку року.

УСЛІД ЗА ВИСХІДНИМ ТРЕНДОМ

У 2021 році традиційно орієнтовані на експорт металургійна та залізорудна галузі України слідували за міжнародними та українськими тенденціями економічного зростання.

Видиме споживання сталі (без урахування трубної продукції) у країні зросло на 6,4% рік до року – до 5,7 млн тонн. Цьому сприяло підвищення активності в будівництві (зростання на 6,8%), машинобудуванні (зростання на 8,5%), виробництві труб (зростання на 11,3%) і металевих виробів (зростання на 9,3%). Реагуючи на підвищення внутрішнього та зовнішнього попиту, вітчизняні металургійні підприємства збільшили виробництво сталі на 3,6% проти минулого року – до 21,4 млн тонн.

Метінвест слідував за цими тенденціями. Група збільшила виробництво сталі на 15,3% проти минулого року – до 9,5 млн тонн завдяки придбання нових підприємств у місті Кам'янське й збільшенню виробництва на металургійних заводах у Маріуполі. Група також збільшила обсяги продажу плоского та довгого прокату в Україні на 6,0% проти минулого року.

Металургійна галузь в Україні



Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі, Metal Expert

ОГЛЯД РИНКУ: УКРАЇНА ● ●

Збільшення виробництва чавуну в країні та сприятливі умови на експортних ринках сталі та залізної руди стимулювали залізорудну промисловість. За оцінками Групи та за даними УЕХ, виробництво та споживання товарної залізної руди в Україні зросло на 4,3% і 2,6% проти минулого року – до 78,8 млн тонн і 33,1 млн тонн відповідно. Метінвест, найбільший виробник залізної руди в країні, також збільшив виробництво залізної руди концентрату на 2,8% проти минулого року – до 31,3 млн тонн.

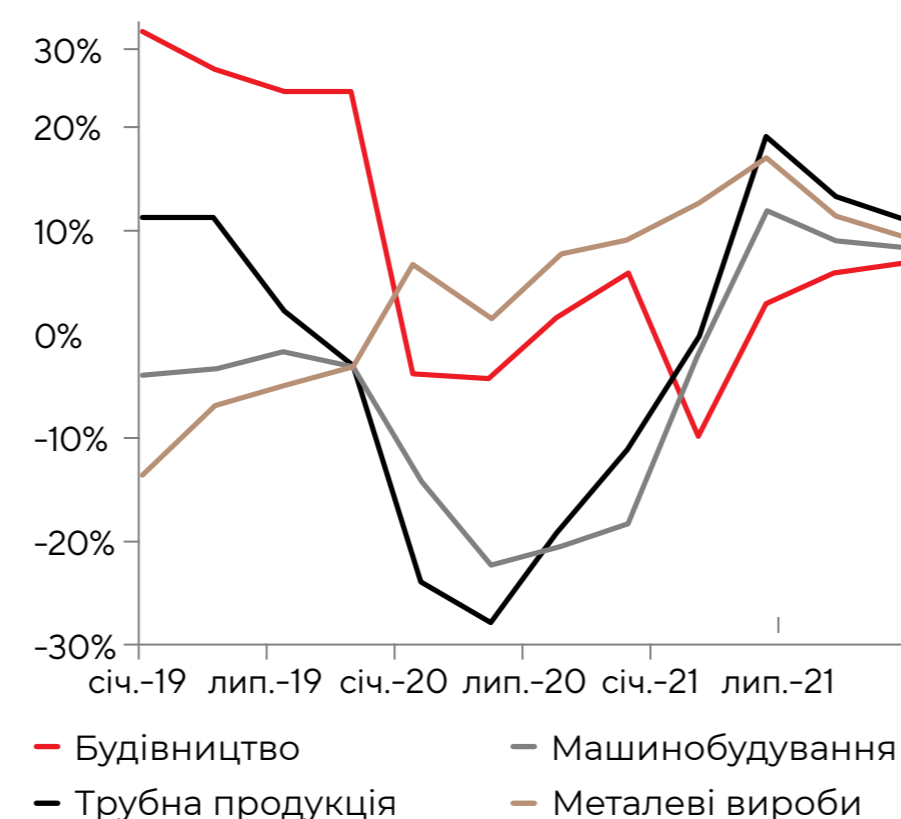
Виробництво коксівного вугілля в Україні збільшилося на 3,7% проти минулого року – до 7,2 млн тонн⁵. Це сталося переважно завдяки зростанню видобутку на декількох державних шахтах, а також збільшенню видобутку Покровської вугільної групи. Як наслідок, частка імпорту коксівного вугілля у внутрішньому споживанні зменшилася на один відсотковий пункт – до 72%⁶.

⁵ Міністерство енергетики України.

⁶ Українська науково-промислова асоціація «Укркокс».

⁷ Усі індекси є кумулятивним індексом із початку відповідного року, зміни рік до року.

Основні сектори споживання сталі⁷



Джерело: Державна служба статистики України, Metal Expert

ВПЛИВ ВІЙНИ

Війна докорінно змінила життя в Україні. Хоча російські війська спочатку зайняли північні регіони країни та просунулися до передмість Києва. Пізніше ці території були звільнені від окупантів. На момент написання цього звіту активні бойові дії тривають переважно в південних і східних регіонах, а деякі території залишаються тимчасово окупованими. На жаль, кількість жертв як серед цивільного населення, так і серед військових, скоріше за все, продовжуватиме зростати.

Вплив війни на населення України був значним. З загальної середньої чисельності населення в кількості 41 мільйон⁸ осіб в 2021 році, близько 6,2 мільйона⁹ біженців виїхали до інших європейських країн. В Україні також налічується понад 6,3 мільйона⁹ внутрішньо переміщених осіб.

Майну і фізичній інфраструктурі України завдано значних збитків. Росія заблокувала або окупувала ключові морські порти, а обмежені потужності залізничного сполучення із західними країнами не можуть повністю замінити морські перевезення. Це зупинило більшу частину морського імпорту та експорту, до складу якого входять, зокрема, сільськогосподарські культури, олія, сталь та залізна руда, що формують значну частину експортних доходів країни. В липні 2022 року за посередництва ООН було укладено угоду, яка дає змогу експортувати українське зерно та відповідні продукти харчування через три чорноморські порти в Одеській області. Хоча декілька конвоїв успішно пройшли за маршрутом, наразі незрозуміло, чи вистачить такого морського сполучення для досягнення значних обсягів експорту.

⁸ Державна служба статистики України.

⁹ Станом на 22-29 липня 2022 року за інформацією Управління Верховного комісара ООН у справах біженців.

¹⁰ Станом на квітень 2022 року.

Якщо говорити про основні економічні показники, то, за оцінками МВФ, у 2022 році реальний ВВП може знизитися на 35%¹⁰ рік до року. Державний бюджет відчуває глибокий дефіцит на тлі падіння доходів бюджету й значного збільшення військових витрат. Україна потребує значної зовнішньої фінансової підтримки для покриття потреб платіжного балансу та бюджету. Для підтримання економічної стійкості НБУ ввів низку обмежень в сфері контролю капіталу, зокрема фіксацію офіційного обмінного курсу гривні щодо долара США і призупинення режиму інфляційного таргетування.

Українська металургійна та гірничодобувна галузі також постраждали. Більшість металургійних заводів зупинили виробництво в березні 2022 року, щоб зберегти обладнання та забезпечити персонал. Станом на серпень 2022 року ключові заводи за межами Маріуполя відновили роботу, хоча й зі скороченими обсягами. Виробникам залізної руди довелося зменшити видобуток переважно через зниження місцевого попиту та логістичні обмеження експорту.

Після російського вторгнення всі три міжнародні рейтингові агентства знизили суверенні кредитні рейтинги України. Станом на 1 серпня 2022 року рейтинг S&P був «СС», прогноз «негативний», оцінка Moody's – «Саа3», прогноз «негативний», а рейтинг Fitch – на рівні «С».

Поза сумнівом, це найбільший виклик, з яким зіткнулася Україна після проголошення незалежності. Ситуація залишається вкрай нестабільною, а війна за своєю суттю є непередбачуваною. Мужність народу України та підтримка міжнародної спільноти життєво важливі для здатності країни протистояти посяганню на її суверенітет.

ОПЕРАЦІЙНІ РЕЗУЛЬТАТИ

ІНТЕГРАЦІЯ ТА ЕФЕКТИВНІСТЬ

У 2021 році Метінвест консолідував нові виробничі підприємства, які відразу забезпечили значний синергійний ефект для бізнесу. Результати нещодавніх інвестицій та багаторічний фокус на ефективності допомогли Групі досягти високих операційних показників.

ЗМІЦНЕННЯ БІЗНЕСУ

У 2021 році Метінвест скористався сприятливими умовами на ринку сталі та залізної руди. Нещодавні інвестиції в підприємства Групи та невпинна увага до операційних покращень дали свої результати. Окрім збільшення загальних обсягів виробництва на металургійних та гірничодобувних підприємствах, Група покращила якість свого продуктового портфеля. Зокрема, частка готової продукції в загальному асортименті товарної металопродукції зросла, тоді як портфель залізнорудної продукції змінився в сторону збільшення виробництва окатків.

Крім того, протягом року Метінвест здійснив два стратегічно важливі придбання. В березні 2021 року шляхом реалізації опціону він отримав контроль над Покровською вугільною групою, найбільшим виробником високоякісного коксівного вугілля в Україні. Покровська вугільна група складається з кількох підприємств, основними з яких є Шахтоуправління «Покровське» та Свято-Варваринська збагачувальна фабрика. Таким чином Група суттєво зміцнила свій рівень самозабезпеченості цією сировиною.

У серпні 2021 року Метінвест придбав активи, що належать до єдиного майнового комплексу металургійного підприємства повного циклу в місті Кам'янському (Україна). Пізніше вони отримали назву Каметсталь. Докладніше про це придбання та його синергію для Метінвесту можна дізнатися на сторінці 17.

ГІРНИЧОДОБУВНИЙ СЕГМЕНТ

GRI 102-2; 102-7

Залізна руда

У 2021 році Метінвест входив до десяти найбільших світових виробників залізної руди та посідав друге¹ місце в Східній Європі за річним обсягом виробництва. Станом на 1 липня 2021 року, звітну дату останньої оцінки ресурсів і запасів залізної руди Групи відповідно до Кодексу JORC, загальні запаси руди становили 2 142 млн тонн із вмістом заліза 33,5% (FeT) та магнітного залізняка 25,0% (FeM), а загальні мінеральні ресурси – 10 576 млн тонн із вмістом FeT 35,1% та FeM 26,0% (обидва показники представлені сумарно за всіма родовищами, які оцінювалися). Докладніше – у відповідному оголошенні на Euronext Dublin.

Гірничодобувними підприємствами Метінвесту є Центральний, Інгулецький і Північний гірничо-збагачувальні комбінати (ГЗК). Вони виробляють концентрат із вмістом заліза від 64,7% до 70,5%.

На Північному та Центральному ГЗК діють фабрики з виробництва окатків, сукупна річна виробнича потужність яких у 2021 році становила 8,6 млн тонн. Їх виробляють за допомогою трьох випалювальних машин. Окатки містять від 63,1% до 67,9% заліза; продукція з вищим вмістом заліза придатна для використання в технології прямого відновлення заліза (DRI).

Крім того, Групі належить 45,9% акцій Південного ГЗК, що класифікується як спільне підприємство. Він виробляє концентрат із вмістом заліза від 65,2% до 68,5%. Продукцію підприємства використовують металургійні комбінати Метінвесту або продають третім особам переважно через торговельні підприємства Групи².

Усі гірничодобувні підприємства Метінвесту розташовані в місті Кривому Розі (Україна), яке географічно наближене до металургійних підприємств Групи. Це допомагає забезпечити довгострокову надійність постачання залізної руди для них. Прямий доступ комбінатів до залізниці також дає змогу постачати продукцію споживачам у всьому світі.

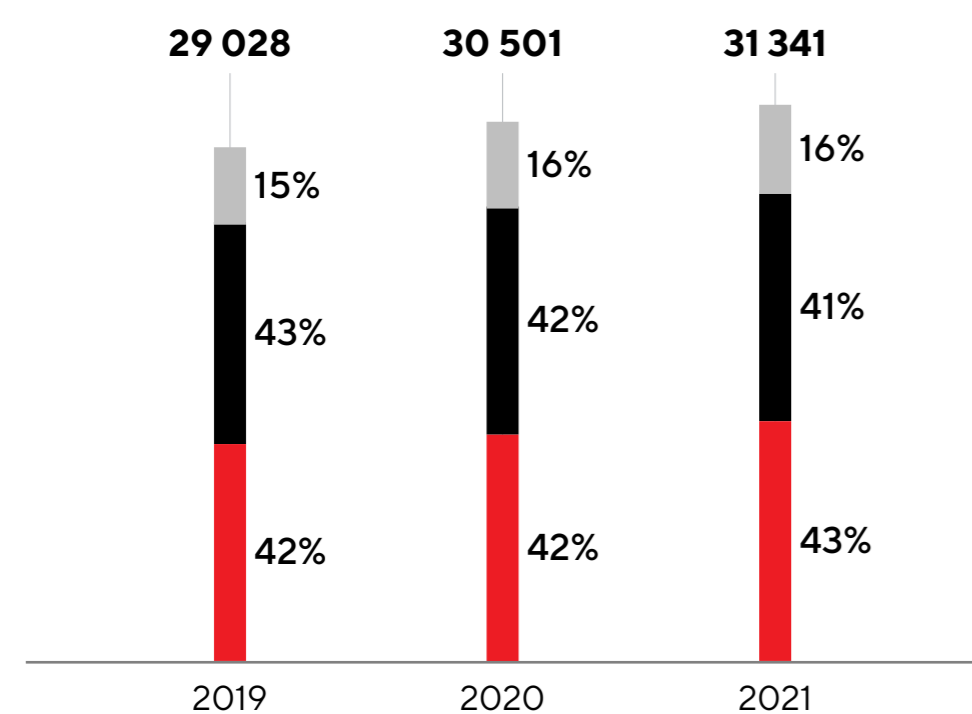
¹ Власна оцінка, що ґрунтується на загальнодоступній виробничій інформації компаній за 2021 рік, за винятком китайських та індійських компаній.

² Оскільки у таких угодах перепродажу Метінвест виступає як агент, а не принципал, доходи та пов'язані з цим витрати зображені у складі виручки.

У 2021 році Група збільшила видобуток залізної руди на 3% проти аналогічного періоду минулого року – до 73 508 тис. тонн. Зростання обсягів видобутку та переробки руди зумовлене як підвищенням продуктивності гірничотранспортних засобів та потужностей збагачувальних фабрик, так і нещодавно реалізованими інвестиціями. Усе це сприяло збільшенню загального обсягу виробництва залізорудного концентрату на 3% проти аналогічного періоду минулого року – до 31 341 тис. тонн.

Протягом року асортимент залізорудної продукції був перерозподілений на користь окатків. Це призвело до збільшення загального обсягу виробництва окатків на 14% проти аналогічного періоду минулого року – до 8 603 тис. тонн на тлі високих премій за огрудкування у світі та сталого попиту. Обсяги виробництва товарного концентрату та концентрату, що використовувався на металургійних підприємствах Групи, зменшилися до 20 446 тис. тонн.

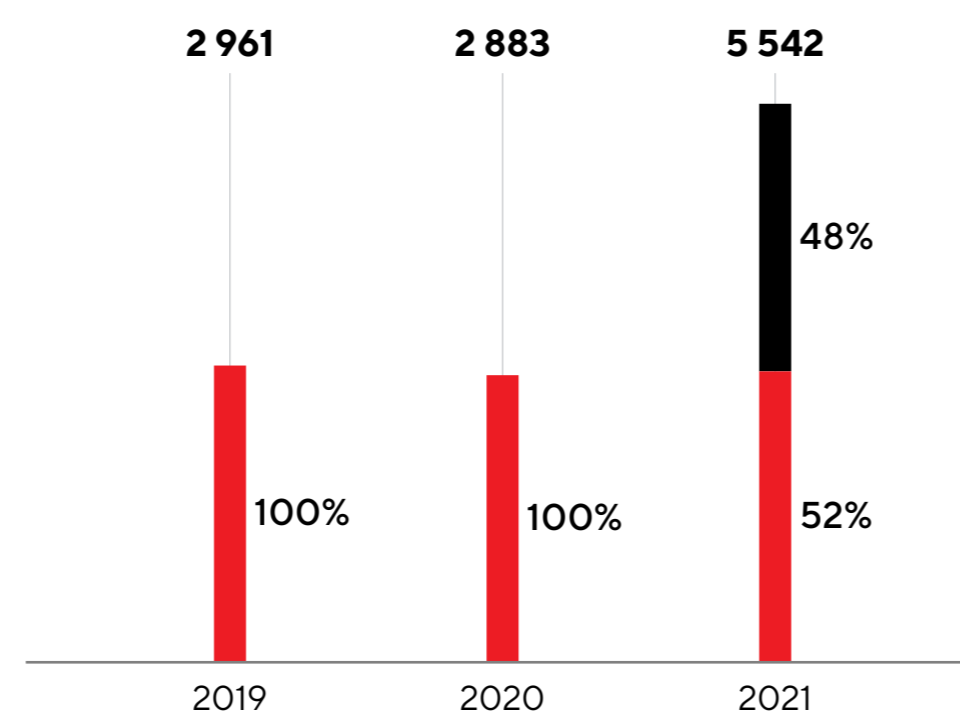
За звітний період рівень самозабезпеченості Метінвесту залізною рудою становив 228%³.

Виробництво залізорудного концентрату
31 341 тис. тонн +3%


■ Північний ГЗК
■ Інгулецький ГЗК
■ Центральний ГЗК

Загалом на виробництво чавуну було спрямовано 2 792 тис. тонн окатків. Крім того, для отримання 14 616 тис. тонн агломерату для подальшого використання на металургійних підприємствах Групи, було використано 8 727 тис. тонн залізорудного концентрату власного виробництва, а також концентрат та аглоруду від третіх сторін.

Зростання внутрішньогрупового споживання залізної руди та перерозподіл замовлень на користь окатків визначили обсяги випуску товарної залізорудної продукції Метінвесту у 2021 році. Її виробництво зменшилося на 8% проти аналогічного періоду минулого року – до 17 530 тис. тонн. Виробництво товарного концентрату скоротилося на 17% – до 11 719 тис. тонн, з яких частка концентрату високої якості (з вмістом заліза від 67% і вище) становила 38% (22% у 2020 році). Водночас виробництво товарних окатків зросло на 18% – до 5 811 тис. тонн, з яких окатки вищої якості (з вмістом заліза 65% і вище) становили 38% (46% у 2020 році). Слід зазначити, що після нещодавньої технологічної модернізації Центральний ГЗК наростив виробництво DR-окатків, що у 2021 році становило 617 тис. тонн проти 45 тис. тонн у 2020 році.

Виробництво вугільного концентрату
5 542 тис. тонн +92%


■ United Coal
■ Покровська вугільна група

Коксівне вугілля

Метінвест випускає високоякісне коксівне вугілля на підприємствах United Coal у центральній частині регіону Аппалачі (США) та Покровської вугільної групи, виробництво якої розташоване на кордоні Дніпровської та Донецької областей України.

Станом на 1 липня 2021 року, звітну дату останньої оцінки ресурсів та запасів коксівного вугілля Групи відповідно до Кодексу JORC, загальні запаси вугілля становили 307 млн тонн, а загальні ресурси вугілля – 411 млн тонн (обидва показники представлені сумарно за всіма родовищами, які оцінювалися). Докладніше – у відповідному оголошенні на Euronext Dublin.

У 2021 році Метінвест збільшив видобуток вугілля підземним і відкритим способом на 67% проти аналогічного періоду минулого року – до 12 142 тис. тонн. Обсяг виробництва вугільного концентрату зріс на 92% – до 5 542 тис. тонн⁴. Зростанню виробництва сприяла консолідація Покровської вугільної групи в березні 2021 року.

Протягом звітного періоду рівень самозабезпеченості Групи цією сировиною становив 69%⁵. Крім цього, Метінвест закуповує коксівне вугілля на ринку, а також продає його певну кількість третім особам. У 2021 році Група працювала з численними постачальниками з близького та далекого зарубіжжя, включно з США.

³ Розраховується як співвідношення фактичного виробництва залізорудного концентрату до фактичного споживання залізорудної продукції для виробництва чавуну.

⁴ Це значення не містить показників переробки покупного вугілля. Загальний обсяг виробництва вугільного концентрату на підприємствах Покровської вугільної групи 2021 року становив 3 207 тис. тонн.

⁵ Розраховується як співвідношення фактичного виробництва залізорудного концентрату до фактичного споживання вугільного концентрату для виробництва коксу, потрібного для виробництва чавуну. Витрати вугілля для ПВП внесені до розрахунку.

УПРАВЛІННЯ ЯКІСТЮ ПРОДУКЦІЇ

GRI 103-2; 103-3; 416-1; 417-1

Метінвест прагне відповідати міжнародним стандартам якості та вимогам, що висуваються як до продукції, так і до виробничих процесів. Регламент щодо управління якістю продукції є основним корпоративним стандартом у сфері контролю якості, що регулює внутрішні процеси та процедури. Крім того, впровадження стандарту ISO 9001 сприяє вдосконаленню системи управління якістю на підприємствах Групи. Наприкінці 2021 року 16 виробничих підприємств сертифіковано за ISO 9001⁶.

Метінвест має окремий підрозділ на рівні Групи та кожного виробничого підприємства, що відповідає за управління якістю продукції.

Перед підготовкою до реалізації на кожну одиницю чи партію продукції видається сертифікат якості, що визначає її властивості та підтверджує відповідність вимогам якості. В 2021 році Метінвест залучив незалежних інспекторів для проведення додаткових візуальних перевірок продукції перед відвантаженням. Крім того, сертифіковані лабораторії проводили хімічний аналіз кожної партії продукції.

У 2021 році металургійні підприємства Групи також використовували обладнання для автоматичного контролю рівня радіації транспортних засобів під час в'їзду та виїзду з її об'єктів відповідно до внутрішніх процедур. Залізничним та іншим транспортним засобам, які містять матеріали з підвищеним рівнем радіації, забороняється в'їжджати на підприємства Метінвесту або виїжджати з них. У разі виявлення підвищеного рівня радіації Група ізолює транспортні засоби та інформує відповідні державні органи. В 2019-2021 роках не виявлено випадків забрудненого брухту.

⁶ Авдіївський коксохімічний завод, Азовсталь, Запоріжвогнетрив, Запоріжжкокс, Інгулецький ГЗК, Каметсталь, Криворізький ремонтно-механічний завод, Маріупольський ремонтно-механічний завод, ММК імені Ілліча, Північний ГЗК, Центральний ГЗК, Юністіл, Ferriera Valsider, Metinvest Trameal, Promet Steel, Spartan UK.

МЕТАЛУРГІЙНИЙ СЕГМЕНТ

GRI 102-2; 102-7

Кокс

У 2021 році Метінвест виробляв кокс на Авдіївському коксохімічному заводі, Запоріжжкоксі, Азовсталі та Каметсталі, що розташовані в Україні.

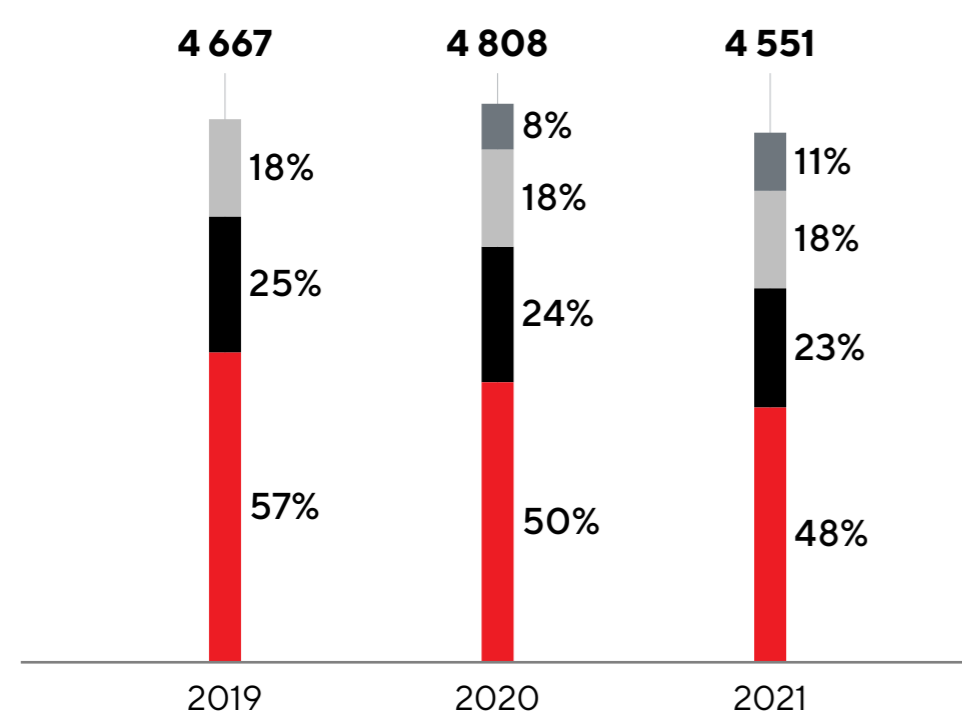
Група зменшила виробництво доменного коксу на 5% проти аналогічного періоду минулого року – до 4 551 тис. тонн. На Авдіївському коксохімічному заводі випуск продукції скоротився на 9%, а на Азовсталі – на 11% через брак сировини в другому півріччі. Крім цього, ефект від консолідації виробництва Каметсталі з квітня 2020 року становив 95 тис. тонн.

У 2021 році рівень самозабезпеченості Метінвесту коксом⁷ становив 107%.

Групі також належить 23,71% акцій Южкоксу (класифікується як асоційована компанія), іншого українського виробника коксу. В 2021 році річне виробництво доменного коксу становило 663 тис. тонн, що на 7% більше, ніж у попередньому році.

Виробництво коксу

4 551 тис. тонн -5%



■ Авдіївський коксохімічний завод ■ Запоріжжкокс
 ■ Азовсталі ■ Каметсталі⁸

Сталь

У 2021 році Метінвест посідав 42-е місце серед виробників сталі в світі та четверте місце в Східній Європі⁹. Станом на кінець року до сталеливарних потужностей Групи входили такі металургійні підприємства в Україні: Азовсталі і ММК імені Ілліча в Маріуполі та Каметсталі у Кам'янському.

Крім того, Метінвесту належить 49,997% акцій Запоріжсталі (Запоріжжя, Україна), інтегрованого виробника сталі, який класифікується як спільне підприємство. Він є одним із найбільших покупців залізної руди Групи та має асортимент продукції, що доповнює інсуючий портфель.

Метінвест має чотири прокатні заводи в інших країнах Європи, бізнес-модель яких полягає у виробництві готової продукції, що знаходиться поруч із місцевими кінцевими споживачами: Ferriera Valsider і Metinvest Trameal в Італії, Promet Steel у Болгарії та Spartan у Великій Британії. У 2021 році виробники плоского прокату в Італії та Великій Британії переробляли заготовки з маріупольських металургійних комбінатів у листи та рулони. Водночас болгарський виробник довгого прокату переробляв заготовки Каметсталі на арматуру та інший довгий прокат. Сумарні прокатні потужності Групи в цих країнах становлять близько 2,1 млн тонн на рік.

Дочірня компанія Юністіл виробляє оцинковані рулони. Завод розташований у Кривому Розі (Україна) й може виготовляти до 100 тис. тонн таких рулонів на рік.

⁷ Розраховується як співвідношення фактичного виробництва коксу до фактичних витрат коксу на виробництво чавуну.

⁸ Дані з виробництва коксу на Каметсталі за 2020 рік охоплюють період, що починається з консолідації Дніпровського коксохімічного заводу у квітні 2020 року.

⁹ Рейтинг Всесвітньої асоціації виробників сталі за 2021 рік на основі тоннажу виробленої продукції та географічного розташування підприємств.

ПРИДБАННЯ У 2021 РОЦІ

КАМЕТСТАЛЬ

Стратегічна диверсифікація

Каметсталі об'єднує підприємства Метінвесту з виробництва коксу та сталі в Кам'янському (Україна).

Коксохімічне виробництво раніше було частиною Дніпровського коксохімічного заводу, виробника коксу, що став дочірньою компанією Групи у квітні 2020 року.

На аукціоні, що відбувся в 2021 році у межах процедури банкрутства ПАТ «Дніпровський металургійний комбінат» (ДМК), колись одного з найбільших виробників сталі повного циклу в Україні, Дніпровський коксохімічний завод придбав приблизно за US\$341 млн активи, що належали до колишнього єдиного майнового комплексу підприємства.

Щоб окреслити нову роль виробника сталі, Дніпровський коксохімічний завод перейменовано на Каметсталі у лютому 2022 року, після звітнього періоду.

Джерело додаткової синергії

Каметсталі зберегла важливий промисловий актив та гідні робочі місця для мешканців Кам'янського. Завдяки угоді понад 8 000 заводчан стали співробітниками Групи. Метінвест поширює свою корпоративну культуру на ці активи, зокрема підходи компанії до управління охороною праці, промислової безпеки та довкілля.

Виробнича потужність нещодавно придбаних активів Каместалі становить 3,2 млн тонн сталі на рік. Це дає можливість Групі розширити асортимент продукції за допомогою ефективного виробництва заготовки, катанки, арматури та іншого сортового та фасонного прокату. Підприємство також постачає Promet Steel квадратну заготовку для виготовлення прокату.

Оскільки ДМК раніше був одним із найбільших покупців залізної руди та коксу Групи в Україні, об'єднання виробничого комплексу підприємства в Каметсталі забезпечило додаткову синергію в усьому виробничому ланцюзі.

У 2021 році обсяги виробництва, що стало частиною Каметсталі, суттєво вплинули на операційні показники Метінвесту. З серпня по грудень 2021 року на комбінаті вироблено 933 тис. тонн сталі.

Сплачено

US\$341 млн

Потужності з виробництва сталі

3,2 млн тонн

ВИРОБНИЧІ ПІДПРИЄМСТВА В ЄС, ВЕЛИКІЙ БРИТАНІЇ ТА США

GRI 102-4

**Легенда карти**

- Металургійні підприємства
- Гірничодобувні підприємства
- Коксівне вугілля
- Прокат

Карта підприємств Групи в Україні розміщена на сторінці 20.

ПРОДУКЦІЯ

GRI 102-2; 102-6

Метінвест – надійний партнер і постачальник високоякісної продукції. У 2021 році Група продавала продукцію майже 7 200 покупцям приблизно в 100 країнах через свою мережу офісів продажу та центрів дистрибуції у Європі, Африці, Азії та Північній Америці.

Метінвест реалізував металопродукцію для будівельної, суднобудівної, вагонобудівної, машинобудівної, енергетичної та гірничодобувної галузей. Покупці з усього світу використали її для будівництва мостів, доріг, хмарочосів, офісних будівель, житлових комплексів, артпросторів, торгових центрів та багатьох інших визначних споруд.

Основна продукція Метінвесту в 2021 році**Готова продукція | Плоский прокат**

- Гарячекатані листи
- Гарячекатані рулони та листи
- Холоднокатані рулони та листи
- Оцинковані рулони та листи

Готова продукція | Довгий прокат

- Сортовий і фасонний прокат
- Арматура
- Катанка

Готова продукція | Інше

- Залізнична продукція¹⁰
- Трубна продукція

Напівфабрикати

- Чавун
- Сляби
- Заготовка

Сировина

- Залізорудний концентрат
- Окатки
- Вугільний концентрат
- Кокс

¹⁰ Залізнична продукція класифікується як частина довгого прокату з метою аналізу продажів.

У 2021 році Метінвест збільшив виробництво чавуну на 15% проти показників минулого року – до 9 709 тис. тонн. Частка Каметсталі в цьому обсязі становила 849 тис. тонн. Виробництво чавуну на ММК імені Ілліча збільшилося на 8% завдяки підвищенню продуктивності доменної печі та капітальному ремонту, проведеному в 2020 році, тоді як на Азовсталі виробництво практично не змінилося проти минулого року.

Група збільшила виробництво сталі на 15% проти минулого року – до 9 533 тис. тонн. З цього обсягу 933 тис. тонн – через купівлю виробничих потужностей Каметсталі. Виробництво ММК імені Ілліча збільшилося на 5% проти минулого року завдяки збільшенню виплавки рідкого чавуну, а на Азовсталі – на 3% переважно через зниження обсягів виробництва товарного чавуну.

У 2021 році із загального обсягу виробництва сталі Азовсталь та ММК імені Ілліча виготовили 8 224 тис. тонн слябів, з яких 6 573 тис. тонн спрямовані на власні прокатні потужності та підприємства Метінвесту в Італії та Великій Британії для

виробництва плоского прокату. Азовсталь також виробила 376 тис. тонн сталевих зливків, з яких виготовили довгий прокат і рейки. Крім того, з моменту купівлі нових потужностей у серпні 2021 року Каметсталь випустила 933 тис. тонн заготовки, з яких 520 тис. тонн спрямовані на власні прокатні стани та Promet Steel для виробництва довгого прокату.

У 2021 році Група збільшила випуск товарних напівфабрикатів на 3% проти минулого року – до 3 411 тис. тонн. З них на Каметсталі виробили 413 тис. тонн товарної заготовки. Виробництво чавуну зросло на 24% проти попереднього року – до 1 347 тис. тонн – переважно внаслідок збільшення виплавки рідкого чавуну на ММК імені Ілліча. Водночас випуск товарних слябів зменшився на 26% проти минулого року – до 1 651 тис. тонн, оскільки більшість слябів було спрямовано на виробництво плоскої продукції.

За звітний період Метінвест збільшив випуск готової продукції на 23% проти минулого року – до 7 233 тис. тонн. Зокрема, виробництво плоского прокату зросло на 24% – до 5 978 тис. тонн.

Це було зумовлено переважно зростанням виробництва гарячекатанного рулону через збільшення продуктивності стану 1700 на ММК імені Ілліча, а також збільшенням портфелю замовлень на товстий лист на Азовсталі й холодний прокат на ММК імені Ілліча. Виробництво довгого прокату зросло на 37% проти 2020 року – до 1 089 тис. тонн – на тлі збільшення портфелю замовлень на Promet Steel та залучення до периметру Групи виробничих потужностей Каметсталі. Виробництво рейкової продукції зменшилося на 39% проти минулого року – до 48 тис. тонн через зниження попиту з боку Укрзалізниці. Виробництво трубної продукції скоротилося на 22% проти минулого року – до 118 тис. тонн на тлі зменшення портфелю замовлень.

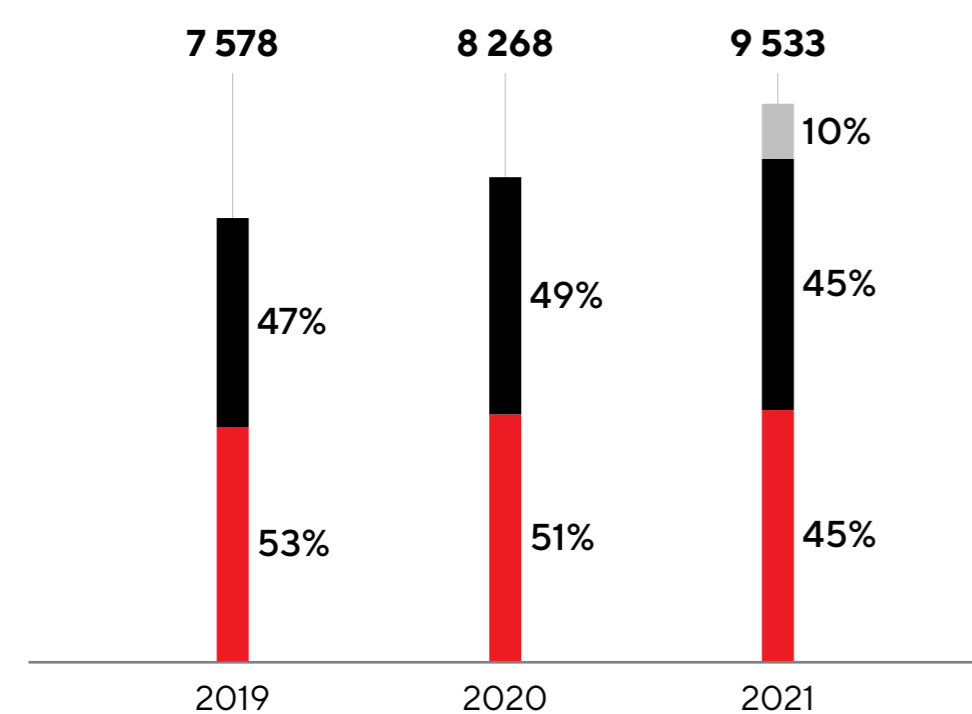
У 2021 році загальний обсяг виробництва металопродукції в Групі зріс на 16% проти минулого року – до 10 644 тис. тонн, а частка готової продукції зросла на чотири відсоткові пункти проти 2020 року – до 68%.

За звітний період спільне підприємство Запоріжсталь виробило 3 889 тис. тонн сталі, що на 3% більше, ніж минулого року. У 2021 році загальний обсяг виробництва чавуну та металопродукції становив 4 264 тис. тонн (сортамент продукції: 77% готової продукції та 23% товарного чавуну). Для порівняння, загальний обсяг виробництва чавуну і металопродукції у 2020 році становив 4 280 тис. тонн (сортамент продукції: 74% готової продукції і 26% товарного чавуну).

Запоріжвогнетрив виготовляє для Групи вогнетривкі вироби та матеріали в Запоріжжі (Україна). У 2021 році підприємство виробило 119 тис. тонн вогнетривких виробів, що на 8% більше, ніж у 2020 році (за виключенням неформованих вогнетривів). Зокрема, завод збільшив випуск шамоту на 8% – до 53 тис. тонн, високоглиноземної продукції на 15% – до 23 тис. тонн, магнезійної продукції на 5% – до 43 тис. тонн.

Виробництво сталі

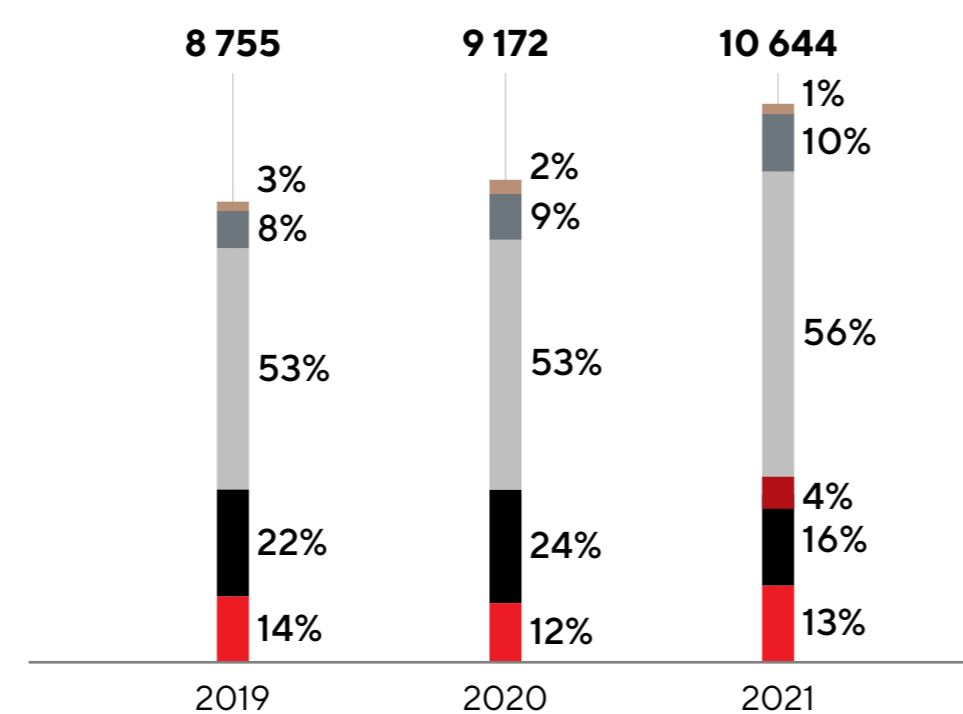
9 533 тис. тонн +15%



■ Азовсталь ■ Каметсталь
■ ММК

Обсяги виробництва чавуну та сталі

10 644 тис. тонн +16%



■ Чавун ■ Плоский прокат
■ Сляби ■ Довгий прокат
■ Заготовка ■ Рейки та труби

НОВА ПРОДУКЦІЯ У 2021 РОЦІ

Метінвест постійно адаптує свій продуктивний портфель до потреб покупців і тенденцій ринку.

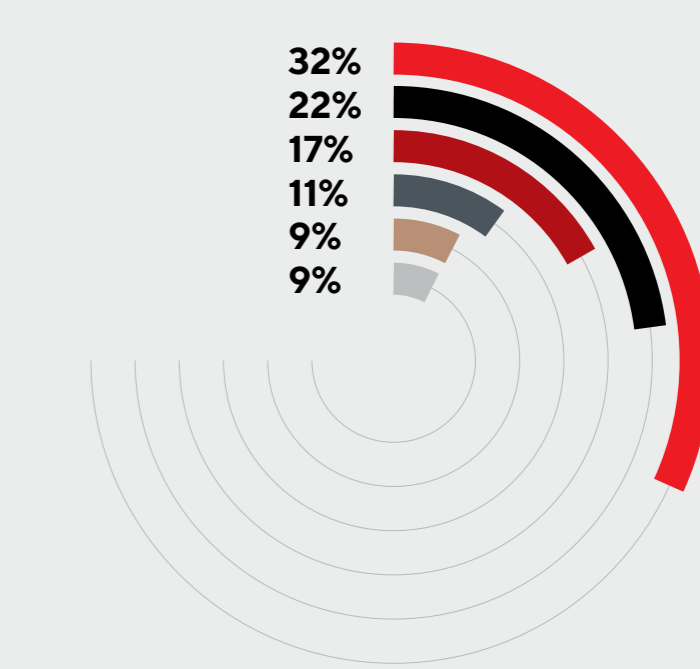
У 2021 році зусилля Групи в сфері досліджень та розробок дали змогу представити 47 нових видів сталевих продукції на ринках Європи та США.

Наприклад, Каметсталь вивела на ринок нову марку катанки з високовуглецевої сталі. Підприємство також представило два нових діаметри прокату круглого перетину в прутках для виготовлення машинобудівних деталей та будівельних елементів і новий тип швелерів, що використовують у будівництві.

Юністіл опанував виробництво оцинкованих рулонів із додатковим промасленням для підвищення опірності до атмосферних впливів. Поза тим, завод випустив нові розміри та марки рулонів для глибокої витяжки та виготовлення фасонних виробів.

Нові види сталевих продукції у 2021 році

47 одиниць



■ Гарячекатаний лист ■ Сортовий і фасонний прокат
■ Напівфабрикати ■ Холоднокатаний рулон
■ Гарячекатаний рулон ■ Оцинкований рулон

ВИРОБНИЧІ ПІДПРИЄМСТВА В УКРАЇНІ

GRI 102-4

**ВПЛИВ ВІЙНИ**

Війна суттєво вплинула на діяльність Метінвесту, зокрема через значні логістичні проблеми. Росія заблокувала або окупувала основні морські порти України, а обмежені можливості залізничного сполучення із західними країнами не можуть повністю замінити морських перевезень. Наскільки це можливо, Група переорієнтувала українські логістичні маршрути та ланцюги постачання на залізницю.

Метінвест зазнав численних операційних змін. Деякі підприємства були законсервовані, зокрема в Маріуполі й Авдіївці, що постраждали внаслідок бойових дій. На момент написання звіту Маріуполь вже був тимчасово окупований. Метінвест разом із народом України та вільним світом вшановує відважних захисників, які зробили Азовсталь останнім bastionом української армії в місті та символом стійкості країни під вогнем, витримавши жорстоку багатомісячну облогу.

Виробництво інших українських підприємств, зокрема металургійних та гірничодобувних, виробників коксу та коксівного вугілля, скоротилося.

Підприємства Метінвесту за межами України поступово пристосовуються до роботи як самостійні підприємства. Водночас Група продовжує підтримувати їх, надаючи операційну, фінансову та транзакційну експертизу. Обсяги внутрішньогрупового продажу United Coal (США) були переорієнтовані на американських та експортних клієнтів. Прокатні підприємства Метінвесту в Італії та Великій Британії, які раніше отримували сировину від металургійних підприємств у Маріуполі, перейшли на використання слябів сторонніх виробників. Promet Steel продовжує закуповувати квадратну заготовку в Каметсталі, хоча постачання стало нерегулярним.

Група припинила торгівлю з Росією та Білоруссю.

¹¹ Додаткова інформація - у Примітках 3 і 10 до Зведеної консолідованої звітності за МСФЗ за 2021 рік.

ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

ВИНЯТКОВИЙ РІК

У 2021 році Метінвест продемонстрував сильні фінансові результати, що дали змогу Групі продовжити реалізацію пріоритетних напрямів її стратегії, а також оптимізувати борговий портфель.

ВИРУЧКА

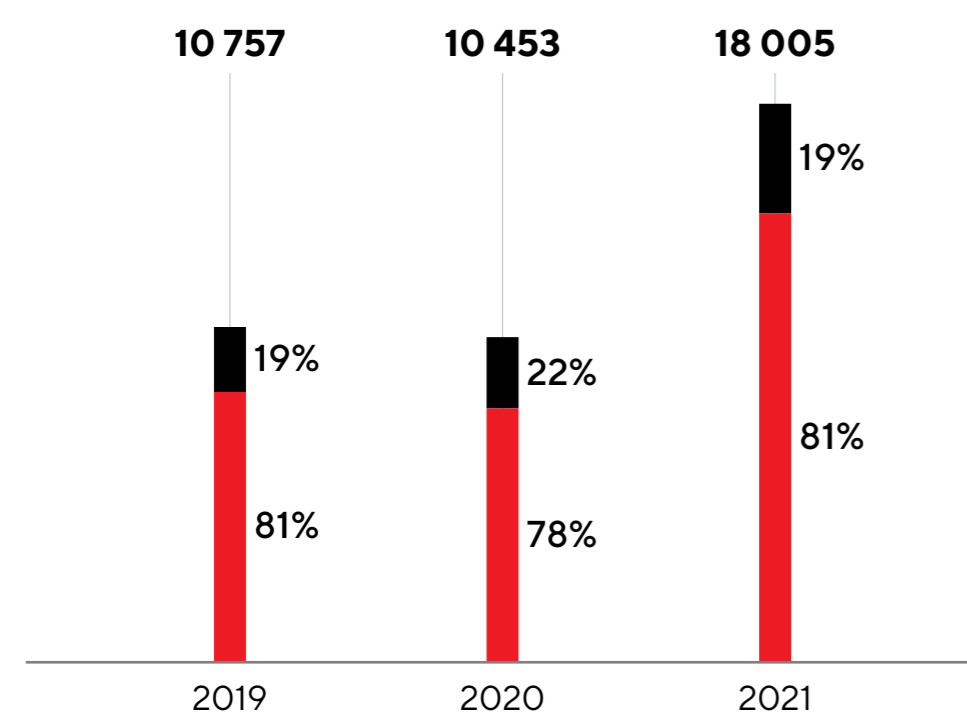
GRI 102-7

Доходи Метінвесту переважно генеруються продажами продукції власного виробництва, а саме – метало-, залізорудної, вугільної та коксової продукції. Група також здійснює перепродаж продукції, виготовленої спільними підприємствами та третіми сторонами. Якщо не зазначено інше, виручка відображається без урахування податку на додану вартість та знижок, а також внутрішньогрупового продажу.

У 2021 році консолідована виручка Групи збільшилася на 72% проти попереднього року – до US\$18 005 млн. Зокрема, виручка Металургійного сегмента зросла на 77%

Виручка в розрізі сегментів

US\$18 005 млн +72%



■ Металургійний сегмент
 ■ Гірничодобувний сегмент

проти минулого року – до US\$14 518 млн, а його частка від загальної виручки зросла на 3 відсоткові пункти (вп) – до 81%. Виручка Гірничодобувного сегмента збільшилася на 55% проти минулого року – до US\$3 487 млн. Водночас його частка від загальної виручки знизилася на 3 вп – до 19%.

Зростання консолідованої виручки було зумовлене здебільшого підвищенням цін на метало- і залізорудну продукцію, що слідували за глобальними бенчмарками. До того ж Метінвест збільшив обсяги продажу готової сталевий продукції на 11% завдяки відновленню попиту на деяких стратегічних для Групи ринках, а також недавно реалізованим інвестиційним проектам. Метінвест також збільшив постачання окатків на 13% на тлі глобального зростання премії за огрудкування, а також вугільного концентрату – у 2,1 раза.

За звітний період Метінвест реалізував 15 808 тис. тонн чавуну та металопродукції, зокрема 10 461 тис. тонн продукції власного виробництва та 5 347 тис. тонн продукції від третіх сторін проти 2020 року, коли загальний обсяг продажу чавуну та металопродукції становив 15 448 тис. тонн, включно з 9 288 тис. тонн продукції власного виробництва і 6 160 тис. тонн продукції від третіх сторін.

Загалом у 2021 році виручка від перепродажу продукції становила US\$4 832 млн, що на 55% більше показників минулого року. Частка перепродажу в загальній виручці становила 27%, що на 3 вп менше, ніж торік.

ФОКУС НА ПОКУПЦЯХ

СТРАТЕГІЧНИЙ ПРІОРИТЕТ

GRI 103-2; 103-3

Основою ціннісної пропозиції для покупців Метінвесту, що забезпечує їх оперативне обслуговування та підтримку, є взаємодія, якість, а також технологія. У 2021 році Група нараховувала близько 7 200 покупців у всьому світі.

Дирекція з продажу Групи використовує систему управління взаємовідносинами з покупцями (CRM) для моніторингу та контролю за відповідними процесами. Метінвест забезпечує ефективне функціонування CRM-системи за допомогою внутрішніх регламентів, що регулюють такі аспекти, як ціноутворення, взаємодію з ключовими покупцями, їх сегментацію, лідогенерацію та продаж. Щороку підприємства Групи оцінюють ефективність залучення покупців і рівень їхньої задоволеності. Це допомагає краще зрозуміти їхні потреби, визначити сфери, що потребують вдосконалення, і створити план дій для усунення будь-яких недоліків.

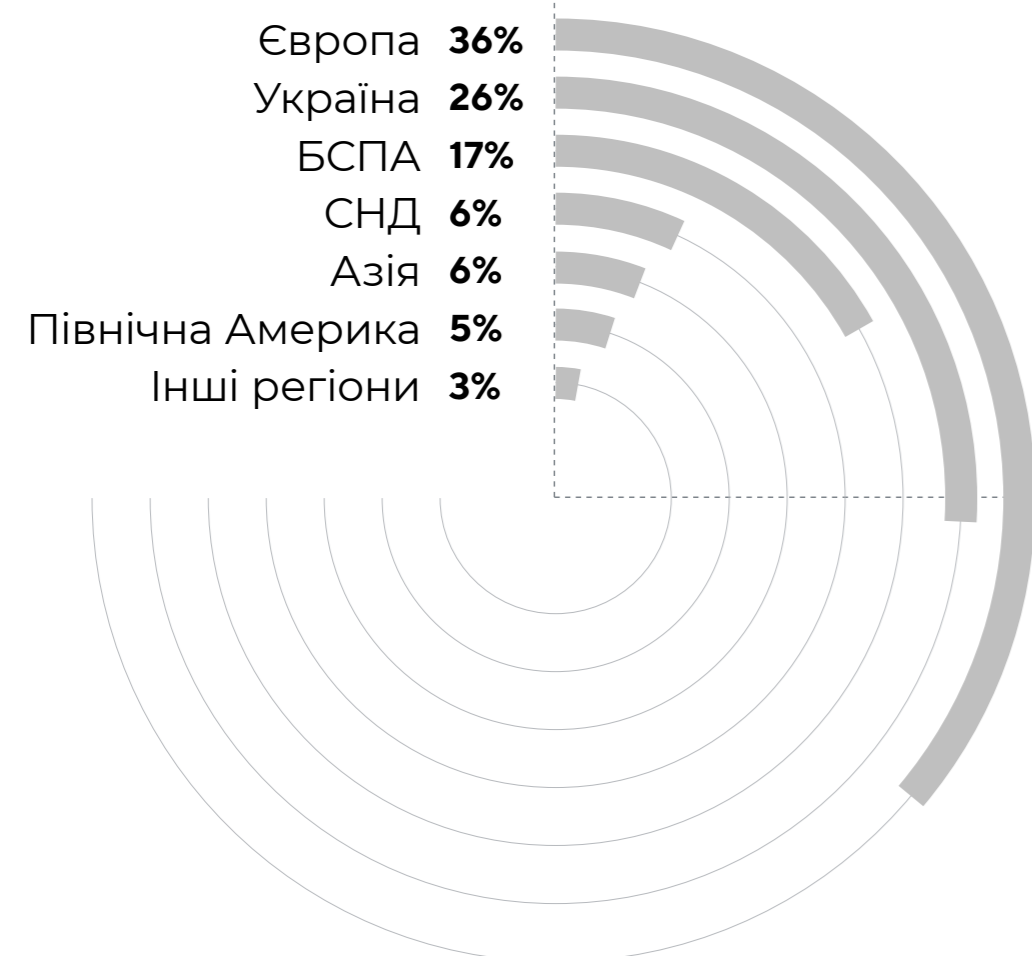
У 2021 році Метінвест продовжив впровадження технологій для підвищення якості та ефективності взаємодії з покупцями, зокрема двох модулів SAP CRM: Cloud for Customer (C4C) and Configure Price Quote (CPQ). Платформа допомогла залучити нових покупців і вийти на додаткові продуктові сегменти на ринках, де працює Група. Впровадження модулів SAP CRM також допомогло контролювати цінову політику та мінімізувати ризики надання недостовірної інформації.

Протягом року функціональність модулів SAP CRM також була розширена у швейцарській торговій дочірній компанії Групи, Metinvest International. Крім того, Metinvest International розпочав продаж залізорудної продукції в системі CRM за допомогою модулів C4C і CPQ. Модуль C4C також запустили в Україні (Метінвест-СМЦ) та на підприємствах Групи в Західній Європі. У 2021 році Метінвест також продовжив розвивати Програму роботи з ключовими покупцями, яка сприяла утриманню сталого фокусу на якості продукції та задоволеності ключових покупців.

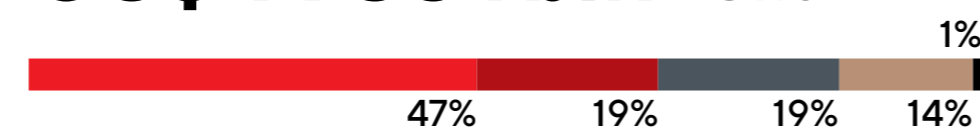
Консолідована виручка в розрізі ринків

US\$18 005 млн +72%

GRI 102-6

Європа¹**US\$6 495 млн** +2,3x

Україна

US\$4 735 млн +61%

Близький Схід та Північна Африка

US\$3 005 млн +67%

СНД

US\$1 170 млн +84%Азія¹**US\$1 168 млн** -20%

Північна Америка

US\$919 млн +62%

Інші регіони

US\$513 млн +2,7x

¹ Азія, крім Близького Сходу та Центральної Азії. Європа, за винятком України, європейських країн СНД, а також Туреччини.

У 2021 році виручка Групи в Україні зросла на 61% проти минулого року – до US\$4 735 млн – переважно завдяки вищим середнім цінам реалізації метало- та залізорудної продукції. Крім того, обсяги продажу довгого та плоского прокату збільшилися на 11% та 3% відповідно на тлі зростання внутрішнього споживання металопродукції. Частка України в консолідованій виручці скоротилася на 2 вп – до 26%.

Продаж на інших ринках зріс на 77% проти минулого року – до US\$13 270 млн, що забезпечило 74% від загальної виручки.

Продаж до Європи збільшився у 2,3 раза проти минулого року переважно на тлі зростання цін реалізації метало- та залізорудної продукції. До того ж постачання залізорудної продукції, напівфабрикатів і готової металопродукції зросло відповідно на 42%, 41% і 30%. Унаслідок цього частка регіону в загальній виручці збільшилася на 9 вп – до 36%.

Виручка в країнах Близького Сходу та Північної Африки (далі – країни БСПА) збільшилася на 67% переважно на тлі зростання цін реалізації металопродукції, а також збільшення постачання плоского прокату на 12% і залізорудної продукції у 3,5 раза. Водночас частка регіону в консолідованій виручці не змінилася і становила 17%.

Продаж до СНД зріс на 84% переважно завдяки зростанню цін реалізації металопродукції, а також збільшенню постачання заготовки та плоского прокату. Частка регіону не змінилася проти минулого року й становила 6%.

Виручка в Азії скоротилася на 20% через зниження постачання залізорудної продукції на 43%, а також напівфабрикатів і готової металопродукції на 82% переважно в Китаї. Це призвело до зменшення частки регіону в консолідованій виручці на 8 вп – до 6%.

Продаж до Північної Америки зріс на 62% переважно завдяки вищим цінам реалізації металопродукції. Водночас частка регіону в консолідованій виручці залишилася на рівні 5%.

Виручка у інших регіонах зросла у 2,7 раза, що збільшило їхню частку в загальній виручці на 1 вп – до 3%.

Консолідована виручка в розрізі видів продукції
Металургійний сегмент
US\$14 518 млн +77%

Товарний чавун

Продаж товарного чавуну зріс на 72% проти минулого року – до US\$1 419 млн завдяки зіставному зростанню середньої ціни реалізації. Обсяги постачання практично не змінилися та становили 2 446 тис. тонн, оскільки зниження обсягів перепродажу компенсувалося збільшенням продажу продукції власного виробництва. Унаслідок цього частка перепродажу в загальному обсязі реалізації зменшилася на 7 вп – до 44%. На тлі сприятливих ринкових умов в Європі постачання до регіону зросло на 399 тис. тонн. Водночас скоротилися обсяги постачання до Північної Америки, а продажу до Азії не було.

Сляби

Продаж слябів зріс на 40% проти минулого року – до US\$1 258 млн. Це було викликано збільшенням цін реалізації внаслідок зростання бенчмарку на сляб на умовах FOB Чорне море на 81%. Обсяги продажу скоротилися на 22% – до 1 698 тис. тонн – на тлі зниження виробництва. Постачання до Європи та інших регіонів зросло на 57 тис. тонн і 141 тис. тонн відповідно, а до країн БСПА й Азії знизилася на 390 тис. тонн і 252 тис. тонн відповідно.

Заготовка

Продаж заготовки² зріс на 33% проти аналогічного періоду минулого року – до US\$736 млн завдяки підвищенню цін реалізації, що слідували за зростанням бенчмарку на квадратну заготовку на умовах FOB Чорне море на 53%. Загальний обсяг продажу скоротився на 16% – до 1 138 тис. тонн, з яких постачання продукції власного виробництва становило 352 тис. тонн унаслідок придбання виробничих потужностей у серпні 2021 року. Постачання до країн БСПА скоротилося на 328 тис. тонн та 135 тис. тонн, а до СНД, Європи та інших регіонів зросло на 72 тис. тонн, 51 тис. тонн та 108 тис. тонн відповідно.

Плоский прокат

Продаж плоского прокату зріс більш ніж удвічі проти минулого року – до US\$8 261 млн. Це відбулося насамперед завдяки підвищенню цін реалізації, що слідували за зростанням бенчмарку на гарячекатаний рулон на умовах FOB на 84%. Крім того, загальні обсяги продажу зросли на 13% – до 8 737 тис. тонн – переважно завдяки збільшенню обсягів постачання продукції власного виробництва на 930 тис. тонн на тлі зростання виробництва. Унаслідок цього частка перепродажу в загальних обсягах продажу скоротилася на 4 вп – до 33%. Наявні обсяги перерозподілили між ринками. Продаж до Європи, країн БСПА, СНД та України зріс на 974 тис. тонн, 264 тис. тонн, 77 тис. тонн і 45 тис. тонн відповідно, а до Азії зменшився на 392 тис. тонн.

Довгий прокат

Продаж довгого прокату зріс на 52% проти минулого року – до US\$1 312 млн – завдяки підвищенню цін реалізації, що слідували за зростанням бенчмарку на квадратну заготовку на умовах FOB Чорне море. До того ж обсяги постачання зросли на 4% – до 1 667 тис. тонн – на тлі збільшення продажу товарів власного виробництва на 25% через збільшення виробництва. Унаслідок цього частка перепродажу в загальних обсягах продажу в 2021 році зменшилася на 11 вп – до 34%. Продаж в Україні та Європі, ключових ринках збуту цієї продукції, зросли на 86 тис. тонн і 47 тис. тонн відповідно. Водночас постачання до країн СНД скоротилося на 65 тис. тонн.

Трубна продукція

Продаж трубної продукції зріс на 48% проти минулого року – до US\$123 млн – завдяки збільшенню середньої ціни реалізації. Це частково компенсувалося зниженням обсягів продажу на 17% – до 122 тис. тонн.

Кокс

Продаж коксу збільшився на 58% проти минулого року – до US\$749 млн – завдяки зіставному зростанню цін. Обсяги постачання скоротилися на 11% – до 1 910 тис. тонн – на тлі скорочення виробництва.

Інша продукція

Продаж іншої продукції² та послуг зріс на 37% проти аналогічного періоду минулого року – до US\$660 млн.

Гірничодобувний сегмент
US\$3 487 млн +55%

Залізорудний концентрат

Виручка від продажу залізорудного концентрату зросла на 25% проти минулого року – до US\$1 748 млн. Це було зумовлене зростанням цін реалізації, які слідували за динамікою бенчмарку на залізорудний дрібняк із вмістом заліза 62% на умовах CFR Китай. Обсяги продажу зменшилися на 20% – до 11 438 тис. тонн через скорочення виробництва. Продаж до Європи й країн БСПА зріс на 533 тис. тонн і 638 тис. тонн відповідно. Продаж до України та Азії зменшився на 1 050 тис. тонн і 2 903 тис. тонн відповідно.

Окати

Продаж окатків зріс на 94% проти минулого року – до US\$1 245 млн – на тлі підвищення цін, що слідували за глобальним зростанням премії за огрудкування. Крім того, обсяги постачання збільшилися на 13% – до 5 729 тис. тонн – завдяки збільшенню виробництва. Постачання до Європи й країн БСПА збільшилося відповідно на 869 тис. тонн і 472 тис. тонн. Продаж в Україні та Азії скоротився на 113 тис. тонн і 551 тис. тонн відповідно.

Вугільний концентрат

Продаж вугільного концентрату зріс втричі проти минулого року – до US\$304 млн. Це відбулося завдяки підвищенню середньої ціни продажу, що слідувала за бенчмарком та обсягів реалізації в 2,1 раза до 1 617 тис. тонн після консолідації Покровської вугільної групи. Продукцію реалізовували переважно в Україні, Європі та Північній Америці.

Інша продукція

Продаж іншої продукції та послуг зріс на 73% проти аналогічного періоду минулого року – до US\$190 млн.

² З 2020 року переглянуто підхід до розкриття виручки від реалізації квадратної заготовки, а також іншої продукції і послуг: круглу заготовку внесено до загального обсягу заготовки.

ЧИСТІ ОПЕРАЦІЙНІ ВИТРАТИ

У 2021 році чисті операційні витрати³ збільшилися на 38% проти минулого року – до US\$13 114 млн – через декілька факторів.

Вартість товарів і послуг для перепродажу зросла на US\$1 653 млн переважно внаслідок зростання закупівельних цін на металопродукцію, які слідували за динамікою бенчмарків. Витрати на енергоносії зросли на US\$770 млн переважно через підвищення ціни на природний газ у 2,9 раза та електроенергію на 31%.

Витрати на сировину зросли на US\$415 млн на тлі підвищення ринкових цін, а також збільшення споживання, пов'язаного зі зростанням виробництва та консолідацією металургійних підприємств у місті Кам'янське. Це частково компенсувалося іншими факторами, зокрема зростанням рівня самозабезпечення коксівним вугіллям після консолідації Покровської вугільної групи.

Витрати на персонал⁴ збільшились на US\$274 млн на тлі нещодавньої консолідації нових підприємств, а також підвищення зарплати виробничому

та адміністративному персоналу на українських підприємствах. Амортизаційні відрахування зросли на US\$163 млн переважно внаслідок інтеграції нових підприємств. Витрати на послуги з транспортування зросли на US\$122 млн на тлі зростання витрат на залізничні перевезення, а також збільшення вартості фрахту в світі.

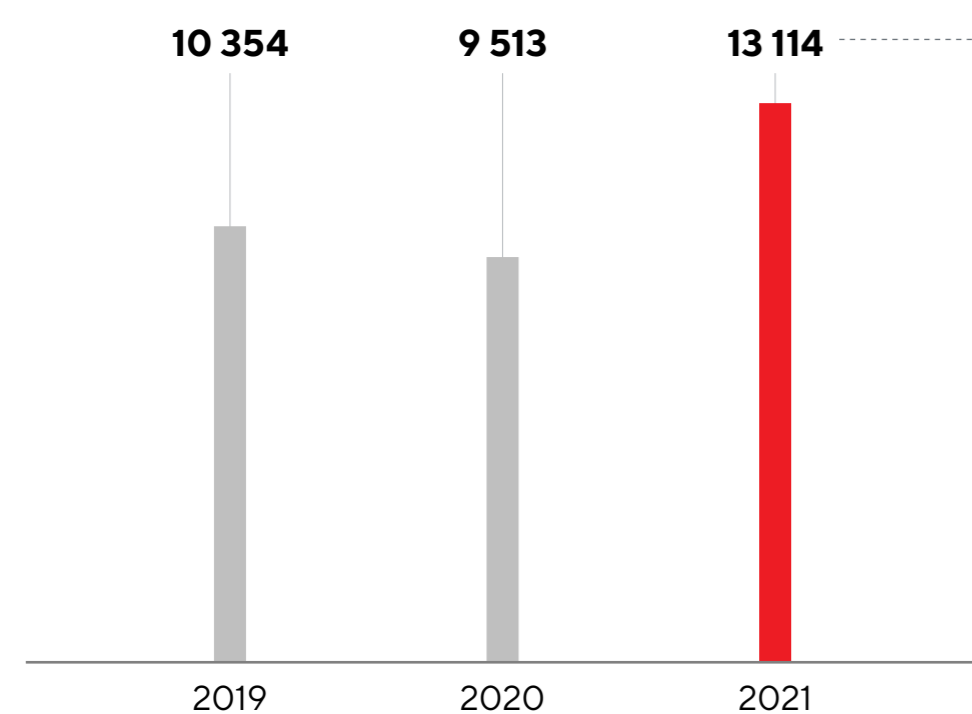
Крім того, збиток від переоцінки фінансових інструментів і опціону становив US\$89 млн проти прибутку в розмірі US\$74 млн роком раніше. Також зросли інші витрати на US\$234 млн.

Ці фактори частково компенсувалися зниженням операційних збитків від курсової різниці на US\$132 млн переважно внаслідок переоцінки кредиторської заборгованості та внутрішньогрупових дивідендів до отримання. Також дохід від переоцінки частки в асоційованих компаніях становив US\$61 млн після консолідації Покровської вугільної групи в березні 2021 року.

У відсотках від консолідованої виручки чисті операційні витрати скоротилися на 18 вп проти минулого року – до 73%.

Чисті операційні витрати

US\$13 114 млн +38%



Чисті операційні витрати 2021 року за категоріями



СТОРНО ЗНЕЦІНЕННЯ ФІНАНСОВИХ АКТИВІВ

У 2021 році сторно знецінення фінансових активів становило US\$42 млн і було зумовлене погашенням раніше знеціненої заборгованості одного з ключових покупців. У 2020 році знецінення фінансових активів у розмірі US\$93 млн становило 1% від консолідованої виручки, що на 1 вп вище за рівень 2021 року.

ОПЕРАЦІЙНИЙ ПРИБУТОК

У 2021 році операційний прибуток зріс до US\$4 933 млн проти US\$847 млн роком раніше. Зростання було викликане переважно збільшенням виручки, а також сторно знецінення фінансових активів. Це частково компенсувалося збільшенням чистих операційних витрат.

За звітний період операційна маржа зросла на 19 вп – до 27%.

ФІНАНСОВІ ДОХОДИ

За звітний період фінансові доходи Метінвесту зросли в 3,5 раза проти минулого року – до US\$212 млн – завдяки двом факторам. По-перше, доходи від курсових різниць у фінансовій діяльності становили US\$97 млн (відсутні у 2020 році). По-друге, зростання відбулося завдяки доходу в розмірі US\$77 млн від списання гарантії, яку видали в обмін на опціон на купівлю решти 75,22% у Покровській вугільній групі з огляду на те, що розрахунок за нею здійснений протягом звітного періоду.

У процентному співвідношенні до консолідованої виручки фінансові доходи не змінилися проти минулого року і становили 1%.

ФІНАНСОВІ ВИТРАТИ

У 2021 році фінансові витрати скоротилися удвічі проти минулого року – до US\$280 млн – переважно через відсутність витрат від курсових різниць у фінансовій діяльності. До того ж витрати за процентами скоротилися на 7% проти 2020 року – до US\$165 млн.

У процентному співвідношенні до консолідованої виручки фінансові витрати скоротилися на 3 вп проти 2020 року – до 2%.

ЧАСТКА В РЕЗУЛЬТАТАХ АСОЦІЙОВАНИХ КОМПАНІЙ ТА СПІЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ

За звітний період частка Метінвесту в чистому прибутку асоційованих та спільних підприємств зросла практично утричі проти минулого року – до US\$799 млн – переважно внаслідок поліпшення прибутковості обох спільних підприємств.

ВИТРАТИ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК

У 2021 році витрати з податку на прибуток становили US\$899 млн, що майже у 7 разів більше проти минулого року внаслідок збільшення прибутковості Групи. Ефективна ставка оподаткування, що розраховується як співвідношення витрат з податку на прибуток до доходів до оподаткування, залишилася без змін порівняно з минулим роком на рівні 16%.

ЧИСТИЙ ПРИБУТОК

У 2021 році чистий прибуток зріс до US\$4 765 млн проти US\$526 млн роком раніше. Це було зумовлене зростанням виручки, збільшенням частки асоційованих і спільних підприємств, зниженням фінансових витрат, сторно знецінення фінансових активів (проти знецінення у 2020 році), а також збільшенням фінансових доходів. Ці фактори частково нівелювалися збільшенням чистих операційних витрат та витрат із податку на прибуток.

Чиста маржа становила 26%, що на 21 вп більше, ніж у 2020 році.

³ Чисті операційні витрати (за винятком статей, показаних окремо) представлені без урахування ефекту операційних поліпшень. У факторному аналізі всі витрати представлено без урахування ефекту коливання обмінного курсу гривні щодо валюти розкриття, який розраховано окремо в складі інших витрат. Інформація за 2019 рік була скоригована на ефект від переоцінки основних засобів для того, щоб забезпечити можливість порівняння показників за 2020 та 2021 рік.

⁴ Витрати на персонал включають заробітну плату, а також видатки на пенсійне забезпечення та соціальне страхування.

ЕБИТДА

Скоригований показник ЕБИТДА розраховується як прибуток до оподаткування, до фінансового доходу та витрат, амортизації, знецінення та переоцінки основних засобів, доходів і витрат від курсових різниць, частки результатів асоційованих підприємств та інших витрат від діяльності, яку керівництво вважає неосновною, плюс частка в ЕБИТДА у спільних підприємствах. У цьому звіті під показником ЕБИТДА слід розуміти скоригований показник ЕБИТДА.

У 2021 році скоригований показник ЕБИТДА зріс у 3,2 раза проти минулого року – до US\$7 044 млн завдяки поліпшенню результату обох сегментів.

Показник ЕБИТДА Гірничодобувного сегмента зріс у 2,9 раза – до US\$4 214 млн, а Металургійного сегмента – у 3,7 раза – до US\$3 257 млн.

Корпоративні накладні витрати та елімінації у 2021 році становили US\$427 млн (US\$134 млн у 2020 році).

Унаслідок цього розподіл між Гірничодобувним і Металургійним сегментами становив 56% до 44% відповідно в 2021 році проти 62% до 38% у 2020 році.

У 2021 році консолідована маржа за ЕБИТДА зросла на 18 вп проти минулого року – до 39%. Маржа за показником ЕБИТДА Гірничодобувного сегмента зросла на 21 вп і становила 67%, а Металургійного сегмента – на 11 вп – до 22%.

Збільшення показника ЕБИТДА Групи переважно зумовлене зростанням цін на метало- і залізородну продукцію. Зростання цін вплинуло й на збільшення частки в показнику ЕБИТДА спільних підприємств, а також доходів від перепродажу.

Крім того, збільшення показника ЕБИТДА було зумовлене більшими обсягами продажу продукції власного виробництва, насамперед товарного чавуну, плоского та довгого прокату, а також окатків.

Також на зростання показника вплинув рекордний позитивний ефект від операційних поліпшень.

Ці фактори частково нівелювалися:

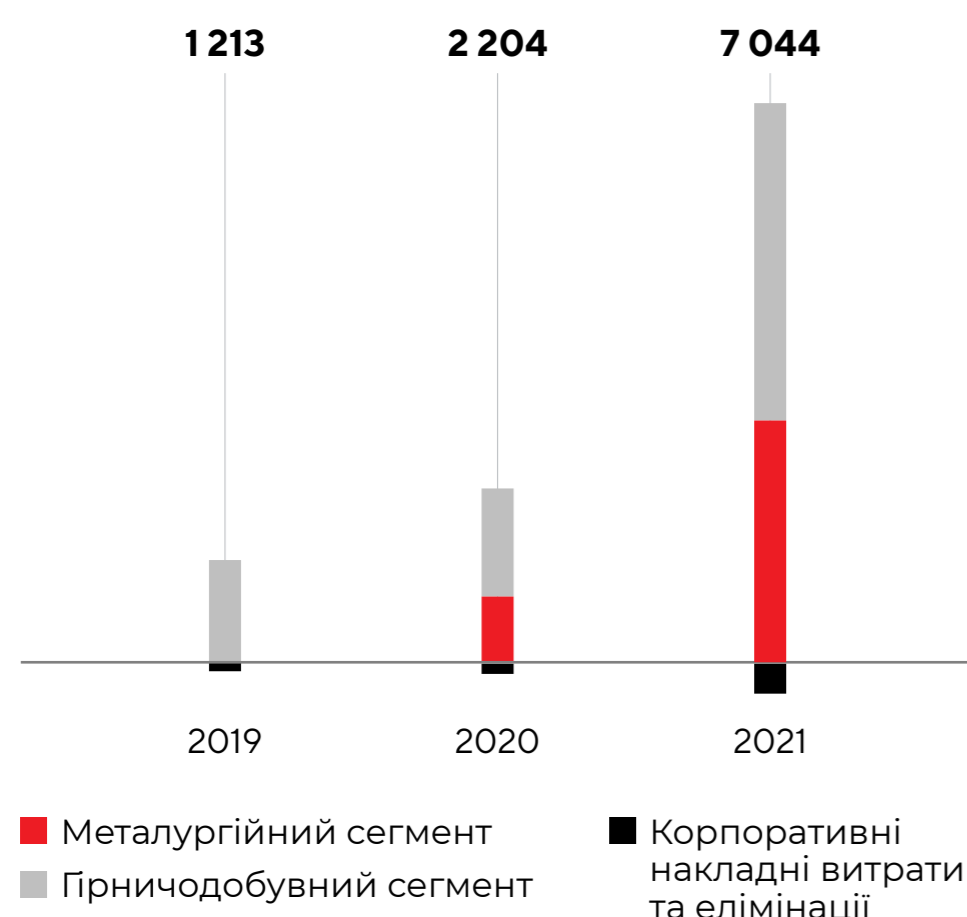
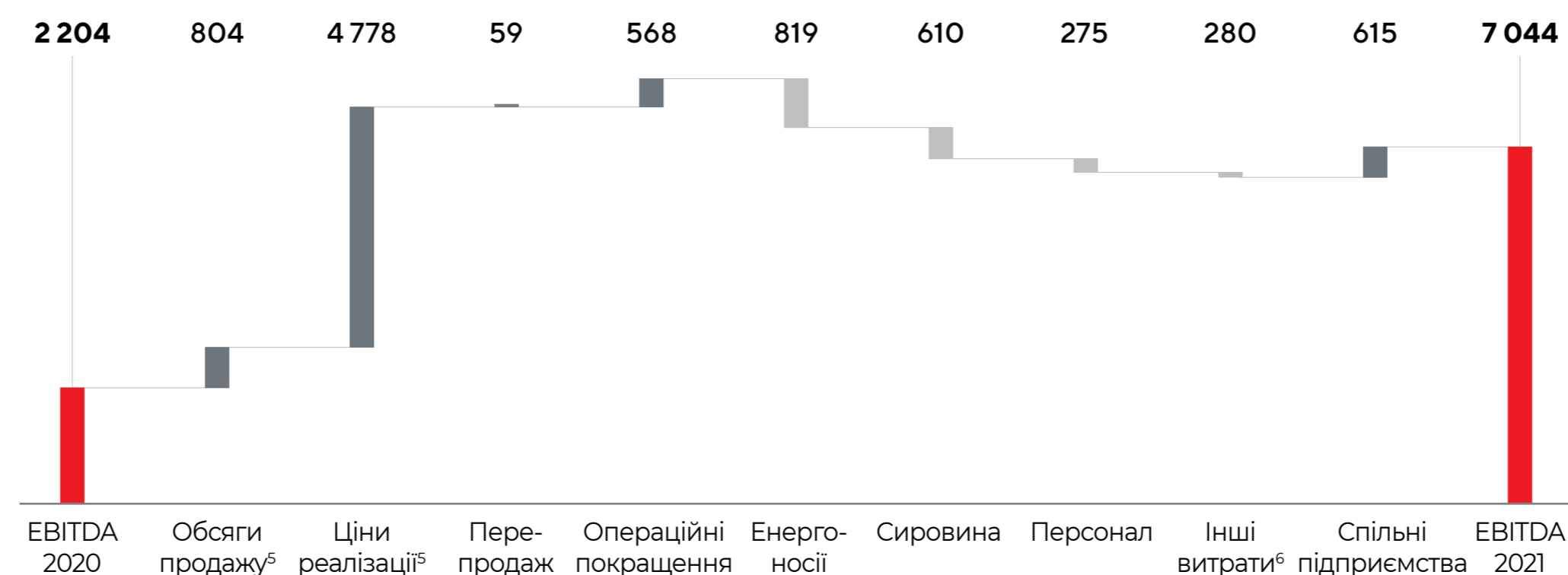
- збільшенням витрат на енергоносії переважно через зростання цін на природний газ та електроенергію
- зростанням витрат на сировину здебільшого через підвищення ринкових цін, збільшення споживання на тлі зростання виробництва та інтеграції металургійних потужностей у місті Кам'янське
- збільшенням витрат на персонал через консолідацію нових підприємств та підвищенням зарплат в Україні
- зростанням тарифів на залізничні перевезення, а також підвищенням фрахту в світі.

⁵ За вирахуванням перепродажу.

⁶ Інші витрати містять витрати на транспортні послуги, ефект коливання обмінного курсу гривні щодо валюти розкриття, постійні витрати (за винятком витрат на оплату праці) та інші витрати. Вони показані без ефекту перепродажу.

ЕБИТДА в розрізі сегментів

US\$7 044 млн +3,2x


Факторний аналіз ЕБИТДА (US\$ млн)

ОПЕРАЦІЙНІ ПОЛІПШЕННЯ
КОМПЛЕКСНИЙ ПІДХІД

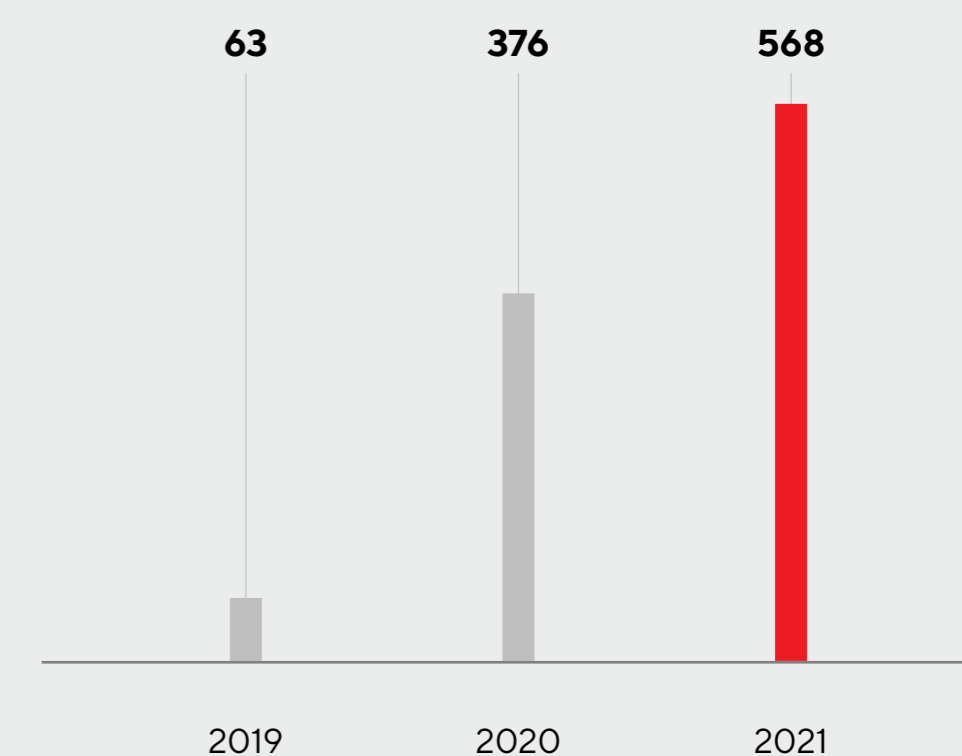
У 2021 році Група досягла значного результату від операційних поліпшень завдяки численним ініціативам – як малим, так і великим.

Протягом звітного періоду Метінвест досяг загальних операційних поліпшень у розмірі US\$568 млн, що на 51% більше, ніж торік.

На такий результат вплинув ефект капіталізації від заходів операційних поліпшень, зокрема нарощування продуктивності основного технологічного обладнання на фоні сприятливих ринкових умов, а також функцій продажу, закупівель та логістики.

Ефект операційних поліпшень

US\$568 млн +51%



ЛІКВІДНІСТЬ ТА ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ

Операційний грошовий потік

У 2021 році чистий грошовий потік від операційної діяльності зріс у 3,2 раза проти минулого року – до US\$5 526 млн – переважно завдяки зіставному збільшенню операційного грошового потоку до змін в оборотному капіталі.

Вивільнений оборотний капітал становив US\$577 млн унаслідок зниження торгової та іншої дебіторської заборгованості на US\$736 млн, а також зростання торгової та іншої кредиторської заборгованості на US\$251 млн. Це частково компенсувалося зростанням запасів на US\$410 млн переважно завдяки:

- збільшенню запасів товарного чавуну та металопродукції на 144 тис. тонн здебільшого внаслідок придбання виробничих потужностей у місті Кам'янське та зростання запасів плоского прокату
- зростанню обсягів залізорудної продукції на 904 тис. тонн на тлі затримок із відвантаженням
- збільшенню вартості запасів

Водночас сплачені відсотки скоротилися на 12% – до US\$190 млн через зниження боргового навантаження, а сплачений податок на прибуток зріс у 7,4 раза – до US\$885 млн завдяки покращенню прибутковості.

Інвестиційний грошовий потік

У 2021 році чистий обсяг грошових коштів, використаних в інвестиційній діяльності, становив US\$1 297 млн, що на 57% більше проти минулого року. Загальна сума грошових коштів, використаних для придбання основних засобів і нематеріальних активів, зросла на 50% – до US\$1 017 млн.

Основні платежі за гарантією, виданою в обмін на опціон на купівлю решти 75,22% у Покровській вугільній групі, в 2021 році становили US\$455 млн (US\$77 млн у 2020 році).

До того ж у 2021 році Група сплатила US\$341 млн за активи, що належать до єдиного майнового комплексу ДМК, з яких вартість основних засобів та нематеріальних активів становила US\$121 млн, запасів – US\$123 млн, а дебіторської заборгованості – US\$97 млн.

Водночас Група отримала дивіденди в розмірі US\$446 млн від спільного підприємства Південний ГЗК (дивідендів у 2020 році не було).

Фінансовий грошовий потік

У 2021 році чистий обсяг грошових коштів, використаних у фінансовій діяльності, становив US\$3 841 млн, з яких US\$1 266 млн Група спрямувала на зниження боргового навантаження. Це включало погашення значної частини боргу Покровської вугільної групи, частини облігацій із терміном погашення у 2023 та 2026 роках, виплати за іншими банківськими кредитами та лізинговими зобов'язаннями, а також зниження вибірки торгового фінансування.

Для порівняння, у 2020 році Група використала US\$360 млн у фінансовій діяльності, з яких US\$189 млн були спрямовані на зниження боргового навантаження.

Станом на кінець 2021 року загальний борг⁷ Групи становив US\$2 242 млн (зменшення в розмірі 24% за рік), баланс грошових коштів становив US\$1 166 млн (зростання на 41% за рік), а чистий борг⁸ становив US\$1 076 млн (скорочення на 49% за рік). На тлі зростання показника EBITDA та зниження боргового навантаження співвідношення чистого боргу до EBITDA станом на 31 грудня 2021 року скоротилося на 0,8х за рік – до 0,2х.

⁷ Загальний борг розраховується як сума банківських кредитів, небанківських позик, облігацій, торгового фінансування та лізингових зобов'язань.

⁸ Чистий борг розраховується як загальний борг мінус грошові кошти та їхні еквіваленти.

КАПІТАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЇ

ЗБАЛАНСОВАНЕ ПОЄДНАННЯ

У 2021 році Метінвест реалізував програму капітальних інвестицій, що збалансувала декілька напрямів, а саме: проекти підтримки активів, підвищення операційної ефективності, стратегічні проекти, а також просування екологічної програми Групи.

У 2021 році капітальні інвестиції Групи збільшилися на 93% проти минулого року – до US\$1 280 млн. Відповідно до пріоритетів Метінвесту, інвестиції у проекти підтримки зросли на 80%, а в стратегічні проекти – на 63%, що довело їхню частку в загальному обсязі капітальних інвестицій у 2021 році відповідно до 67% та 24% (72% та 28% роком раніше). До того ж 9% капітальних інвестицій у 2021 році були пов'язані з придбанням основних засобів і нематеріальних активів ДМК.

Протягом звітного року Метінвест продовжив реалізацію низки стратегічних проєктів. Зокрема, на залізорудних підприємствах Група запустила нові тракти комплексів циклічно-потокової технології: у серпні на Інгулецькому ГЗК, а у вересні – тракт для транспортування гірської породи на Північному ГЗК. Вартість проєктів, що дають змогу зменшити експлуатаційні та капітальні витрати на видобуток залізної руди, а також зберегти обсяги виробництва, становить близько US\$50 млн на Інгулецькому ГЗК і US\$200 млн на Північному ГЗК.

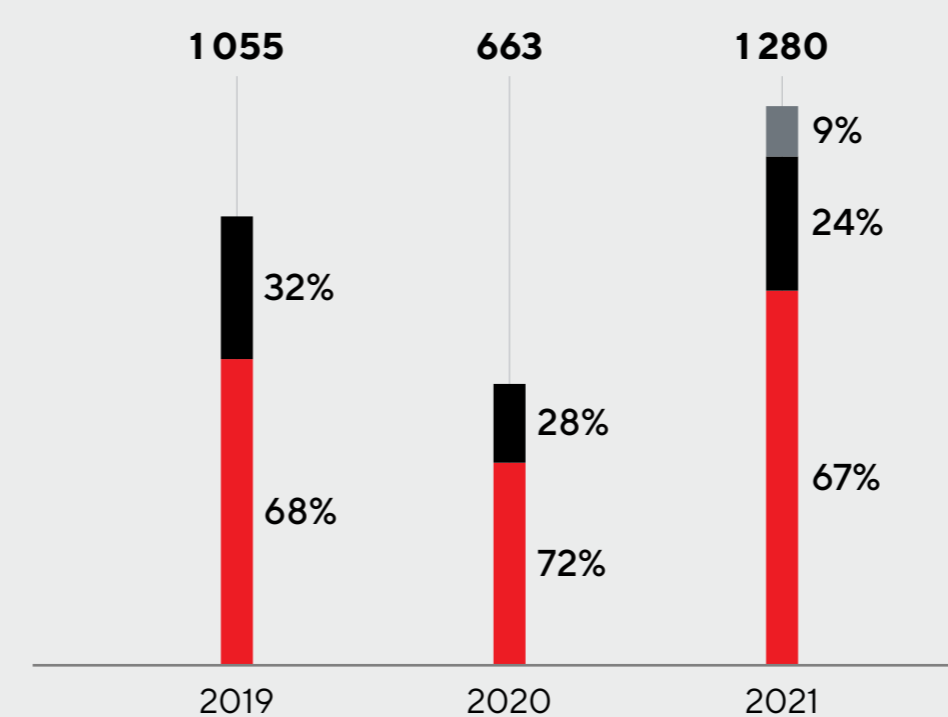
Розвиваючи вугледобувні підприємства, Група продовжила будівництво блоку №11 на шахті нещодавно консолідованої Покровської вугільної групи. Це дасть змогу забезпечити підтримання обсягів виробництва в довгостроковій перспективі.

На італійському перекатному заводі Metinvest Trameetal Група інвестувала близько EUR10 млн у нову лінію плазмового різання металу, яку введено в експлуатацію в листопаді 2021 року. Це допомогло майже в 4 рази збільшити річну потужність із виробництва листового прокату з обрізною крайкою на 170 тис. тонн.

У розрізі сегментів 54% від загального обсягу капітальних інвестицій належали до Металургійного сегмента (50% у 2020 році), а 41% – до Гірничодобувного сегмента (47% у 2020 році). Корпоративні накладні витрати у 2021 році становили 5% від обсягу інвестицій (3% роком раніше).

Капітальні інвестиції за призначенням

US\$1 280 млн +93%



■ Проекти підтримки
■ Стратегічні проекти
■ Матеріальні та нематеріальні активи ДМК

ЗНИЖЕННЯ БОРГОВОГО НАВАНТАЖЕННЯ

ЗВАЖЕНИЙ ПІДХІД

Фінансові показники Метінвесту в 2021 році дали змогу здійснити низку заходів, що призвели до зменшення боргу. Загалом станом на 31 грудня 2021 року Група зменшила борг до US\$2 242 млн.

За звітний період найвагомим заходом Метінвесту щодо зменшення заборгованості стала реструктуризація обох кредитних ліній Покровської вугільної групи. Відсоткові ставки були значно знижені відповідно до нових узгоджених графіків погашення. Більшу частину боргу погашено достроково.

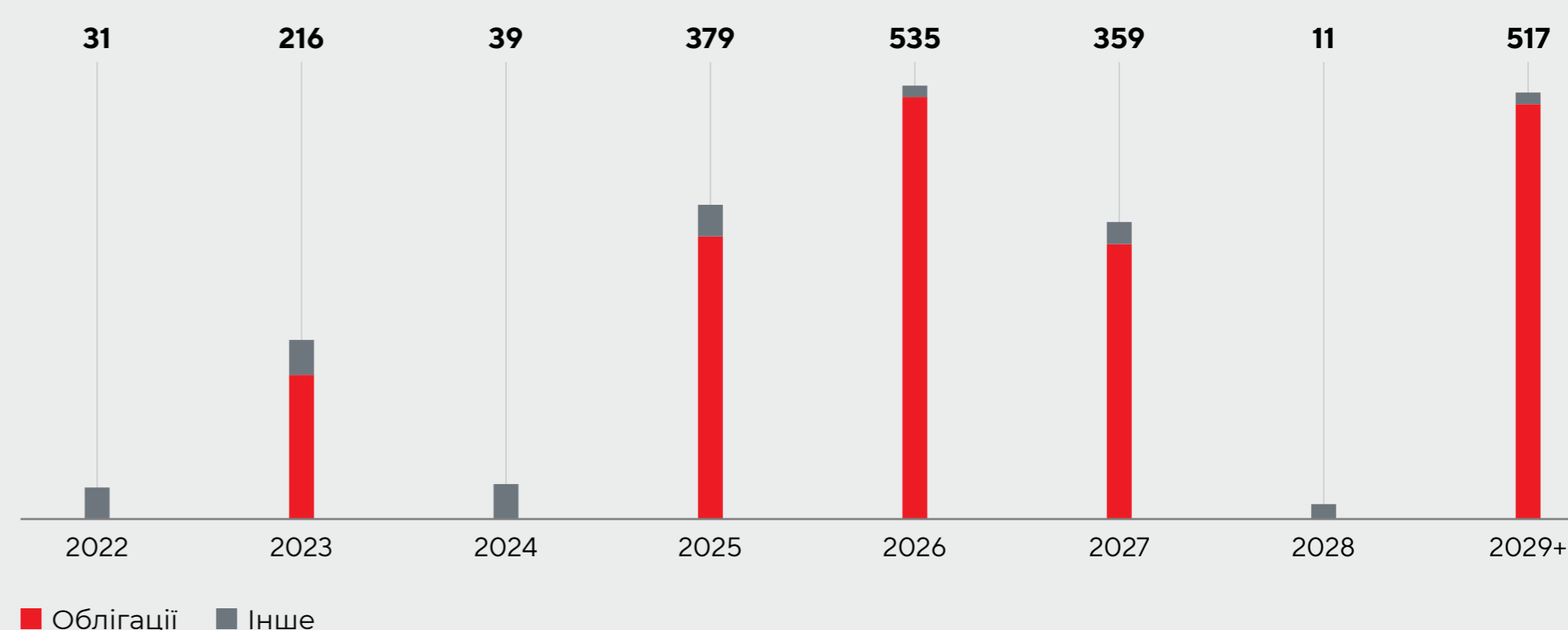
Метінвест також викупив свої облигації на суму US\$277 млн, зокрема облигації на суму US\$135 млн із погашенням у 2023 році та US\$142 млн із погашенням у 2026 році з їх подальшим анулюванням.

Протягом року Група повністю погасила зобов'язання з передекспортного фінансування, погасила кілька інших банківських позик і зобов'язань з оренди, а також зменшила використання торгового фінансування.

Міжнародні рейтингові агентства покращили оцінки кредитоспроможності Групи у 2021 році. Fitch підтвердило кредитний рейтинг Метінвесту на рівні «BB-», змінивши прогноз із «негативного» на «стабільний». S&P підвищило кредитний рейтинг Групи з «B» до «B+», прогноз «стабільний». Після російського вторгнення в Україну рейтингові агентства Moody's і Fitch переглянули кредитні рейтинги Метінвесту в бік зниження, а агентство S&P тимчасово призупинило рейтингування Метінвесту та його облигацій на тлі зниження прогнозованості діяльності Групи.

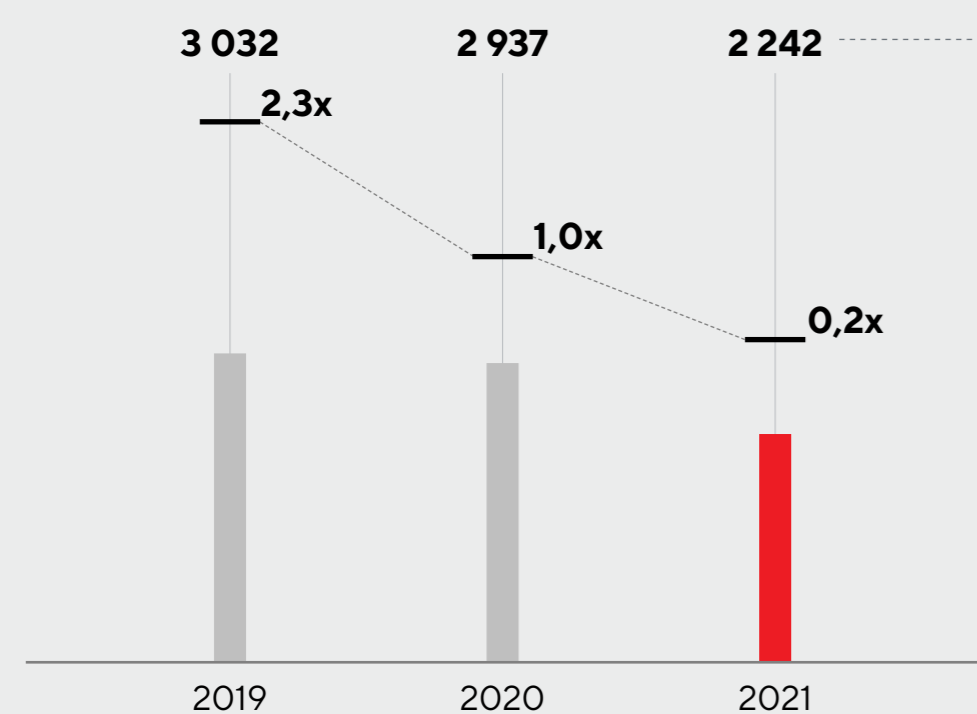
⁹ Борг, що виник внаслідок консолідації Покровської вугільної групи в березні 2021 року, інші банківські кредити та лізингові зобов'язання.
¹⁰ За винятком торгового фінансування та лізингових зобов'язань відповідно до МСФЗ 16. Наведені суми графіку погашення платежів містять лише тіло боргу (без нарахованих відсотків, інших виплат, комісій та знижок).

Заборгованість за строком погашення станом на 31 грудня 2021 року (US\$ млн)¹⁰



Показники боргового портфелю

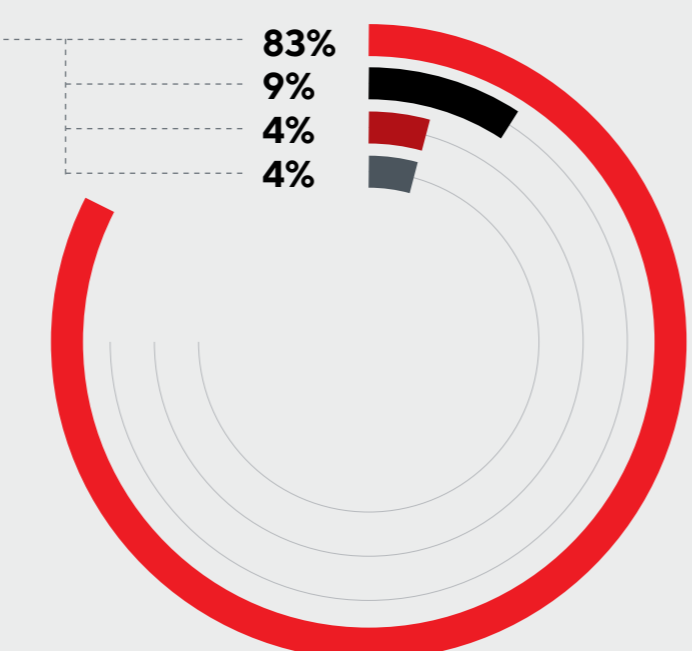
US\$2 242 млн -24%



■ Загальний борг — Співвідношення чистого боргу до EBITDA

Загальний борг у розрізі інструментів

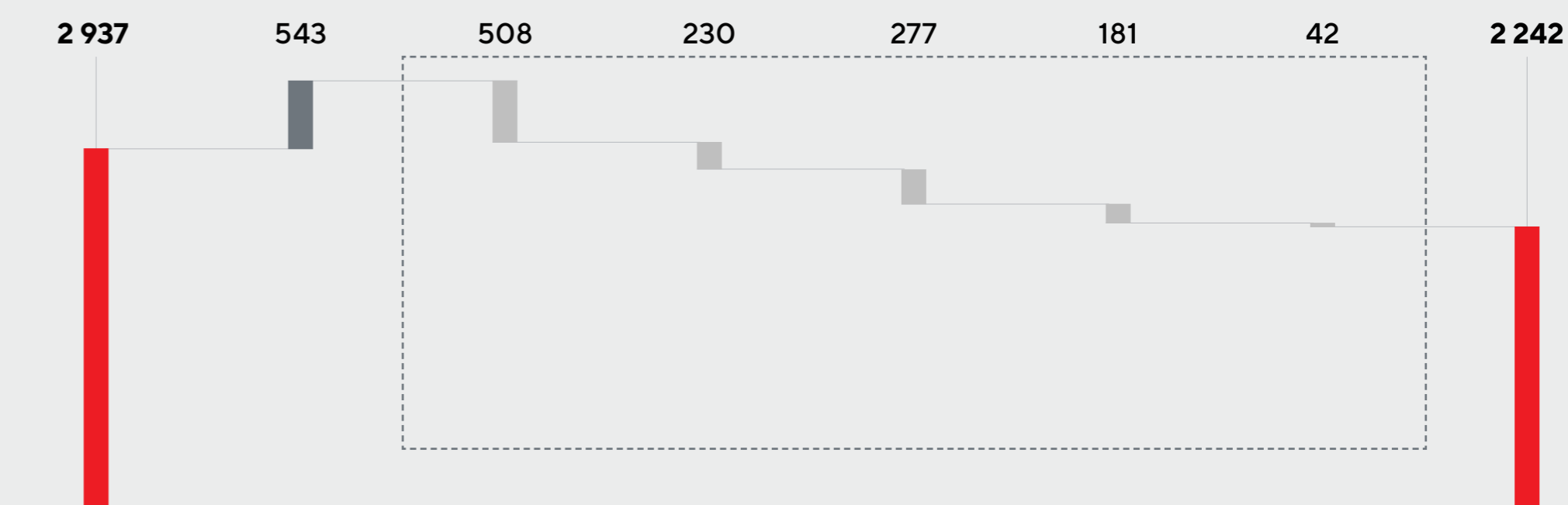
83% публічного боргу



■ Облігації ■ Фінансування інвестиційних проектів ■ Торгове фінансування ■ Інше⁹

Погашення боргу в 2021 році

US\$1 238 млн



Загальний борг на 31 грудня 2020 року Покровська вугільна група на дату консолідації Покровська вугільна група Передекспортне фінансування Облігації (тіло боргу) Торгове фінансування Інше Загальний борг на 31 грудня 2021 року

ЦИФРОВА ТРАНСФОРМАЦІЯ

ПОСТУПОВА ТРАНСФОРМАЦІЯ

Останніми роками Метінвест приділяє велику увагу цифровій трансформації свого бізнесу. У 2021 році Група продовжила реалізацію цифрової дорожньої карти та запровадила низку передових технологічних рішень.

ЦИФРОВА ДОРОЖНЯ КАРТА

Цифрова дорожня карта Метінвесту, розроблена у 2020 році, як довгострокова програма, спрямована на повномасштабну стратегічну трансформацію. Вона передбачає створення додаткової вартості та підвищення ефективності процесів шляхом комплексної інтеграції передових цифрових технологій у всі напрями діяльності.

Цифрова трансформація Метінвесту, що здійснюється за підтримки Метінвест Діджитал, охоплює всі ключові функції, зокрема такі як виробництво, продаж, ланцюг постачання, персонал, фінанси, право. Процес починається з визначення вимог бізнесу, після чого розробляються проекти, а згодом відбуваються їх впровадження та підтримка.

У 2021 році ключові програми цифрової дорожньої карти включали:

Виробництво. Автоматизація процесів планування виробництва з урахуванням повного спектра фактичних даних із метою підвищення ефективності операцій та ухвалення рішень; розроблення програми «Цифровий ГЗК» (докладніше – на наступній сторінці)

Продаж. Подальший прогрес у впровадженні CRM-системи на базі SAP, яка поширилася на торговельні підприємства Метінвесту в Україні та Західній Європі

Логістика. Підвищення ефективності функції логістики

Закупівлі. Автоматизація процесу управління запасами протягом всього виробничого циклу

Ремонти. Автоматизація процесів ремонту й технічного обслуговування та розроблення архітектури передачі цільових даних для обліку енергоспоживання

Якість. Централізація цифрового контролю якості продукції та моніторингу виробничих і технологічних параметрів для швидкого ухвалення рішень та підвищення якості продукції

Сервіси. Автоматизація операційного планування сервісних служб з урахуванням всіх фактичних даних для підвищення ефективності розподілу ресурсів

Персонал. Використання рішень SAP HR; розроблення та впровадження єдиного цифрового робочого місця (докладніше – у розділі «Метаполіс» на наступній сторінці)

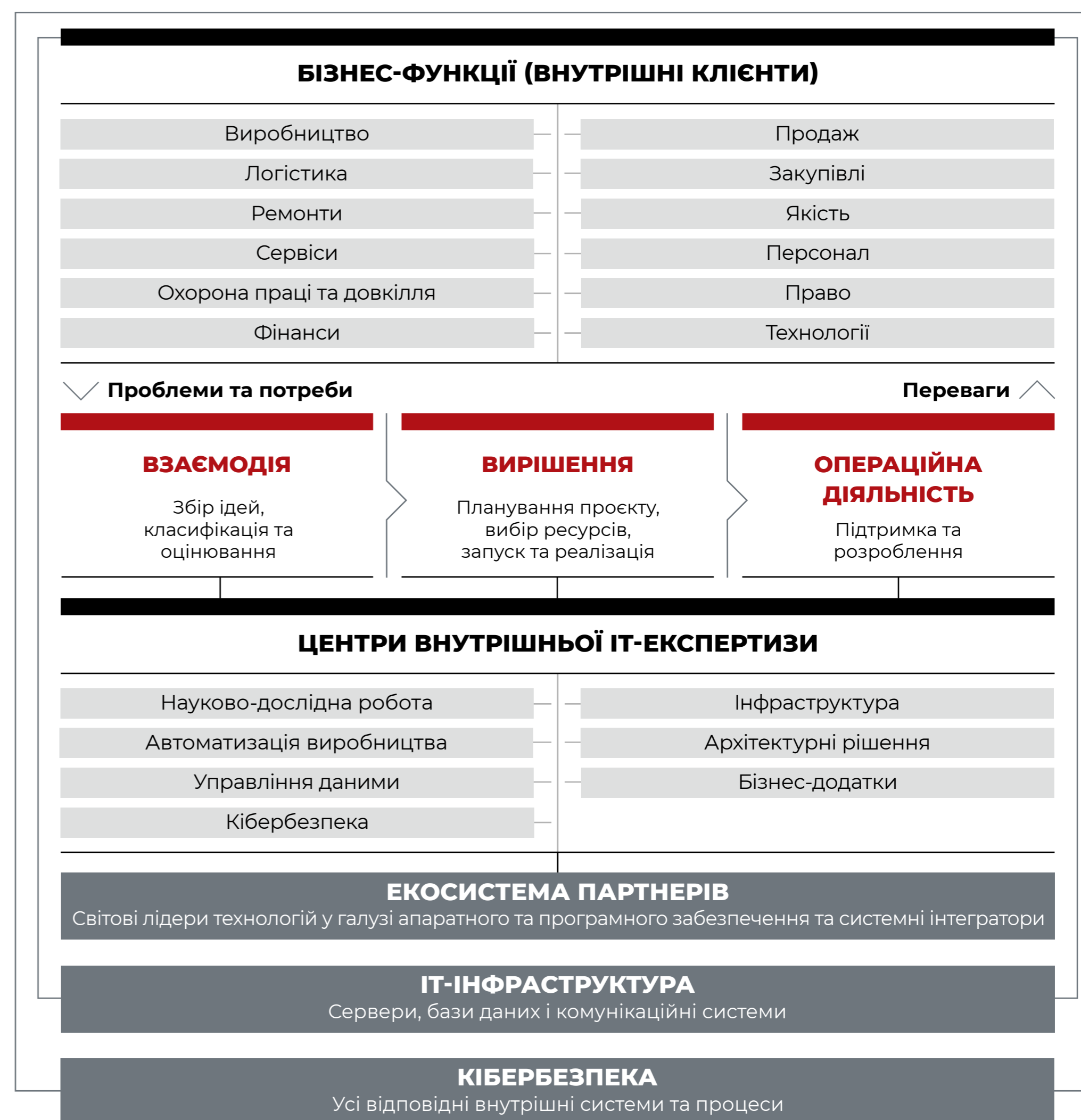
Охорона праці та довкілля. Автоматизація реєстрації інцидентів та безпечного позиціонування співробітників на виробництві

Право. Оптимізація процесу управління контрактами та автоматизація управління земельними активами

Фінанси. Створення єдиного інформаційного простору для вихідних даних Групи та підвищення загального рівня внутрішнього контролю

Технології. Автоматизація процесів управління проектами та суміжних процесів

Модель цифрової трансформації



Цифровий ГЗК

У 2021 році Метінвест продовжив реалізацію програми «Цифровий ГЗК», спрямованої на комплексну цифрову трансформацію гірничодобувних підприємств Групи. У звітному році Група запустила перші пілотні проекти програми.

Для підвищення ефективності роботи гірничотранспортного обладнання Метінвест розпочав реалізацію пілотного проекту «Цифровий кар'єр» на Інгулецькому ГЗК.

Пілотний проєкт дав змогу забезпечити дистанційне керування або повну автоматичну роботу 36 екскаваторів, 57 самоскидів, 14 бурових установок, 21 локомотива та 35 одиниць допоміжного обладнання в парку кар'єрної техніки.

У 2021 році для підвищення продуктивності та зниження споживання електроенергії Група розробила десять параметрів для автоматизованого управління та понад 400 точок контролю для збагачувальних фабрик Північного та Інгулецького ГЗК.

Запровадження систем онлайн-моніторингу якості дасть змогу оптимізувати процес збагачення залізної руди.

Метаполіс

У 2021 році Метінвест запустив цифрове робоче місце «Метаполіс» – інтерактивне середовище, що пропонує 45 систем обслуговування корпоративних клієнтів за принципом «єдиного вікна», що може використовуватися як на авторизованих корпоративних пристроях, так і на особистих.

Цифрове робоче місце створене, щоб будь-який співробітник Групи міг отримати повний доступ до бізнес-систем, корпоративних знань, комунікацій та внутрішніх послуг, незалежно від посади та місця перебування.

«Метаполісом» можна користуватися через веб- та мобільний інтерфейс.

У грудні 2021 року майже 2 800 співробітників скористалися системою «Метаполіс» на перших двох підприємствах – Метінвест Бізнес Сервіс та Центральний ГЗК. Впровадження сервісу триває на інших підприємствах Групи, що працюють у системі SAP.

ІНФОРМАЦІЙНА БЕЗПЕКА

Метінвест застосовує комплексний підхід до посилення заходів інформаційної безпеки. Група використовує визнані галузеві стандарти з інформаційної безпеки, такі як ISO 27001, NIST 800-53, ISO 27002, ISO 27701 та ISO 27017.

Метінвест також дотримується чинного законодавства щодо збору, використання та захисту персональних даних, включно із Загальним регламентом про захист даних (GDPR). Основні положення щодо захисту конфіденційної інформації та персональних даних викладені у [Політиці конфіденційності](#) Групи.

У 2021 році Група продовжила забезпечувати багаторівневий захист IT-інфраструктури шляхом застосування сучасних рішень для захисту своїх підприємств та відстеження внутрішньої активності.

Центр кібербезпеки є основною складовою системи управління інформаційною безпекою Метінвесту. Центр здійснює моніторинг IT-інфраструктури та виробничих процесів Групи, запобігаючи кібератакам та координуючи роботу IT-підрозділів під час інцидентів.

У 2021 році Метінвест продовжив посилювати контроль за кібербезпекою та захистом даних. Це дало змогу обробляти інциденти, пов'язані з кібербезпекою, виявляти порушення щодо управління доступами та запобігати витоку інформації.

У звітному періоді Метінвест Діджитал став одним із переможців National Cybersecurity Preparedness: Grid Netwars – навчань із кібербезпеки, що проводить Національний координаційний центр із кібербезпеки при Раді національної безпеки та оборони України. Захід відбувся в Україні вперше, у ньому взяли участь 49 команд фахівців із кібербезпеки, які працювали над тим, щоб реагувати на змодельовані кібератаки.

ВПЛИВ ВІЙНИ

Від початку війни зусилля Метінвесту в галузі цифрових технологій були зосереджені на операційній підтримці бізнесу шляхом забезпечення високого рівня стійкості до відмов IT-інфраструктури та безперебійної роботи IT-сервісів, підтримки кінцевих користувачів і підвищення рівня інформаційної безпеки та кібербезпеки в Групі.

Портфель проєктів було переглянуто з урахуванням нових викликів, а пріоритетність завдань із кібербезпеки зросла у зв'язку з війною. Крім того, Метінвест приділив першорядну увагу гнучкості, мобільності та оперативності надання послуг кінцевим користувачам.