

## 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

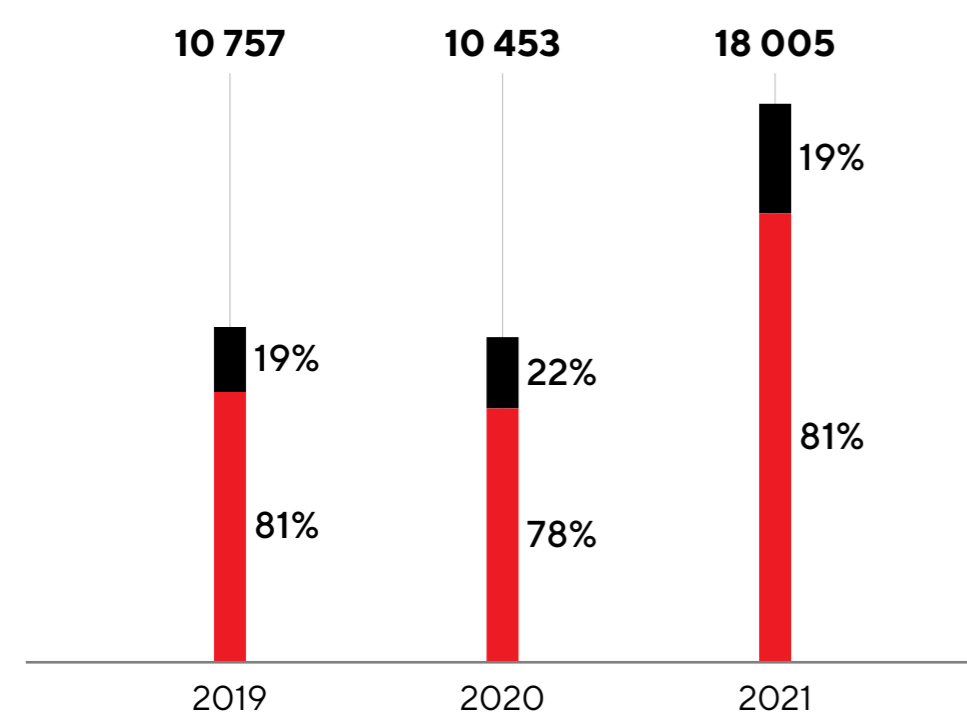
GRI 102-7

Доходи Метінвесту переважно генеруються продажами продукції власного виробництва, а саме – метало-, залізородної, 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 залізородну 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 рази.

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.

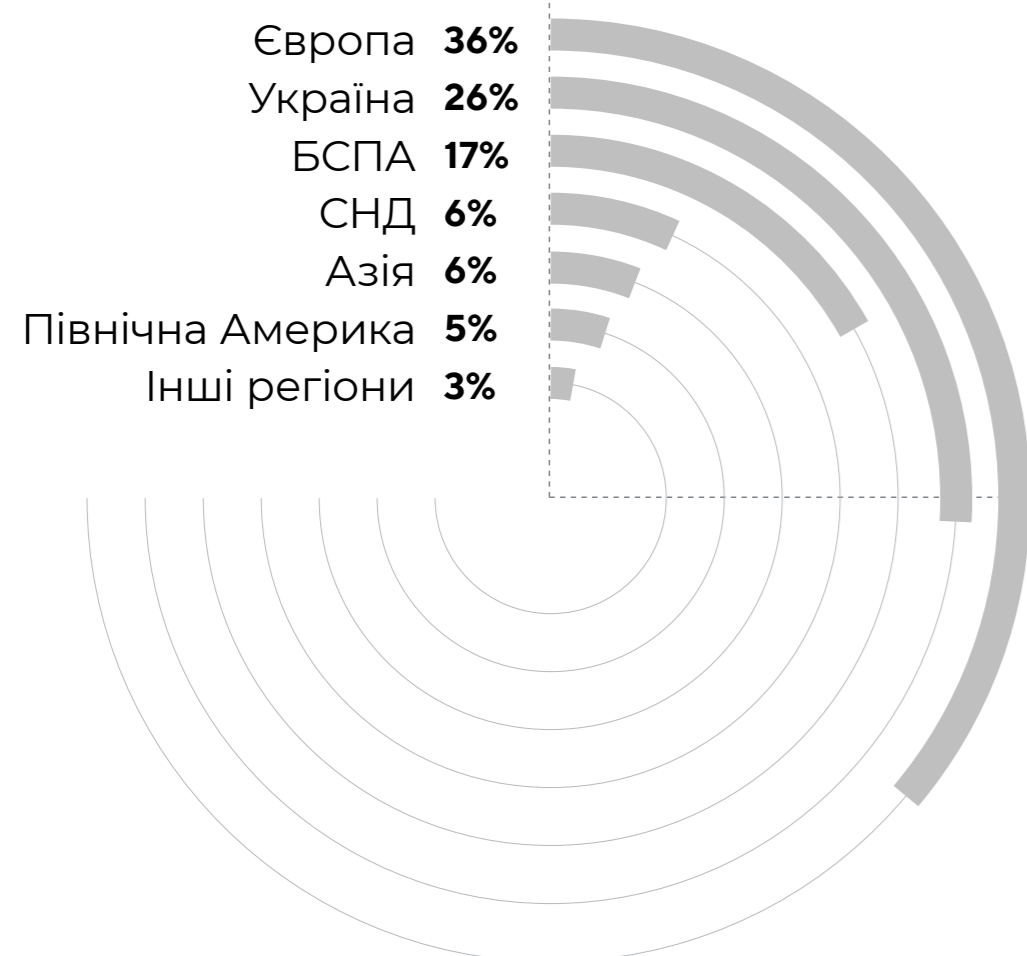
У 2021 році Метінвест продовжив впровадження технологій для підвищення якості та ефективності взаємодії з покупцями, зокрема двох модулів SAP CRM: Cloud for Customer (C4C) and Configure Price Quote (CPQ). Платформа допомогла залучити нових покупців і вийти на додаткові продуктові сегменти на ринках, 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 залізородної 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.

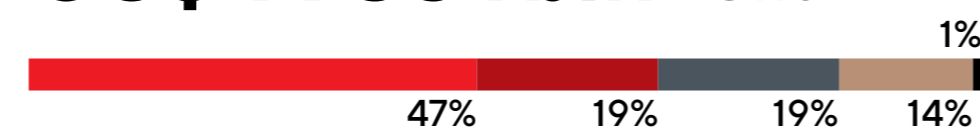
## Консолідована виручка в розрізі ринків

**US\$18 005 млн** +72%

GRI 102-6

Європа<sup>1</sup>**US\$6 495 млн** +2,3x

## Україна

**US\$4 735 млн** +61%

## Близький Схід та Північна Африка

**US\$3 005 млн** +67%

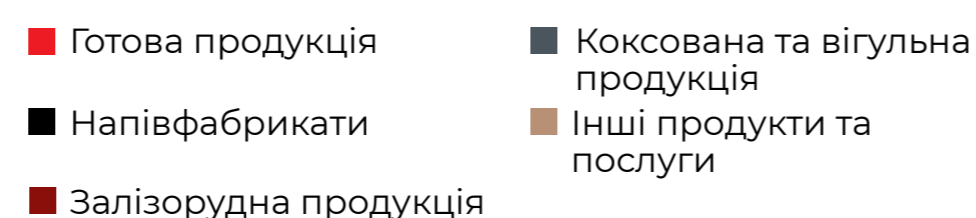
## СНД

**US\$1 170 млн** +84%Азія<sup>1</sup>**US\$1 168 млн** -20%

## Північна Америка

**US\$919 млн** +62%

## Інші регіони

**US\$513 млн** +2,7x

<sup>1</sup> 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 залізородної 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 залізородної продукції. До того ж постачання залізородної 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 залізородної 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 залізородної 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 заготовки<sup>2</sup> 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 продукції<sup>2</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 витрати<sup>3</sup> 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 персонал<sup>4</sup> 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.

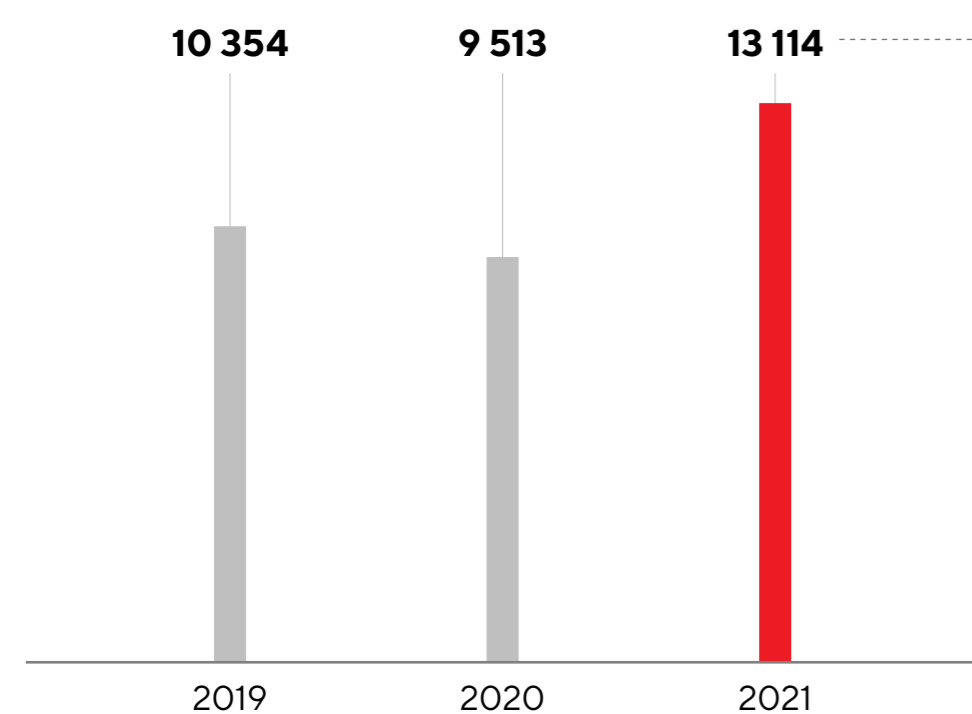
Крім того, збиток від переоцінки фінансових інструментів і опціону становив US\$89 млн проти прибутку в розмірі US\$74 млн роком раніше. Також зросли інші витрати на US\$234 млн.

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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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:

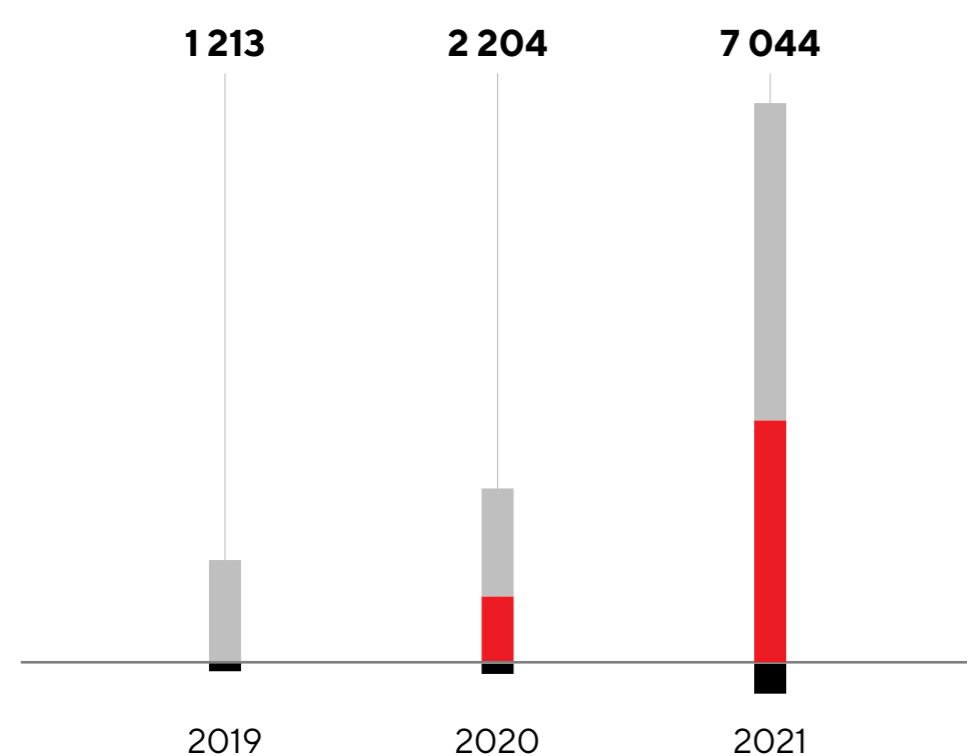
- збільшенням витрат на енергоносії переважно через зростання цін на природний газ та електроенергію
- зростанням витрат на сировину здебільшого через підвищення ринкових цін, збільшення споживання на тлі зростання виробництва та інтеграції металургійних потужностей у місті Кам'янське
- збільшенням витрат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

<sup>5</sup> За вирахуванням перепродажу.

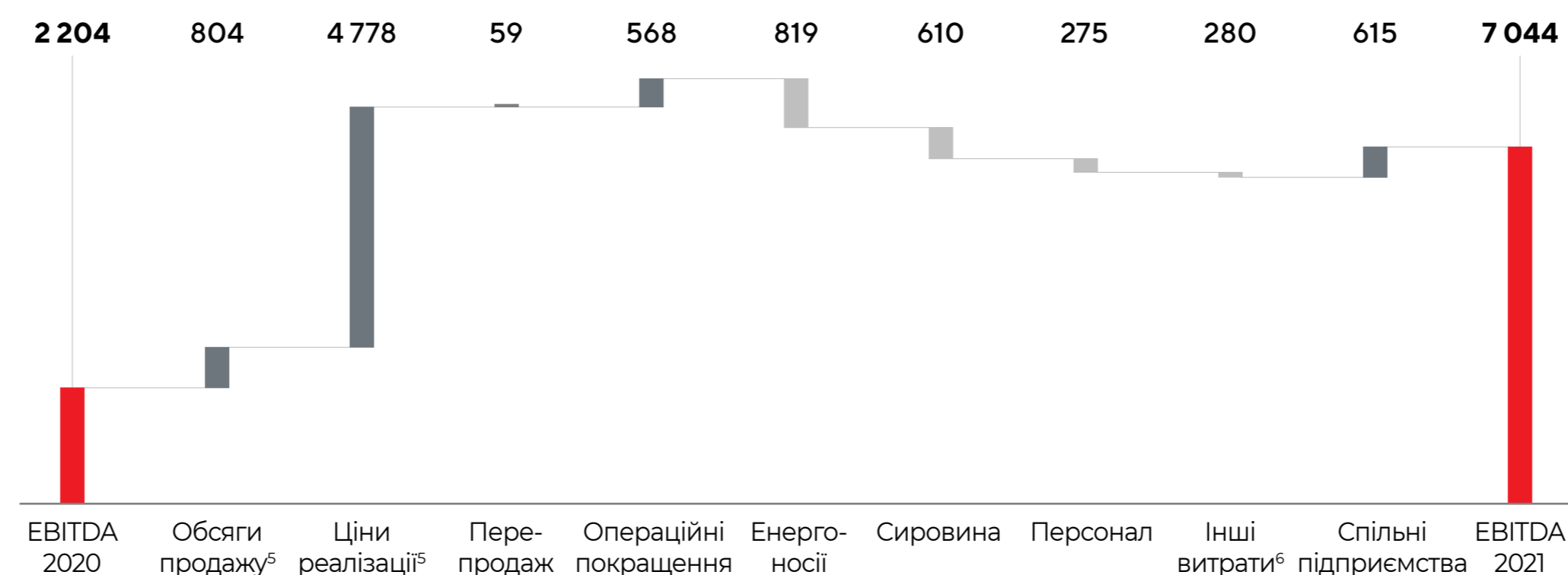
<sup>6</sup> Інші витрати містять витрати на транспортні послуги, ефект коливання обмінного курсу гривні щодо валюти розкриття, постійні витрати (за винятком витрат на оплату праці) та інші витрати. Вони показані без ефекту перепродажу.

**ЕБИТДА в розрізі сегментів**

**US\$7 044 млн** +3,2x



■ Металургійний сегмент  
■ Гірничодобувний сегмент  
■ Корпоративні накладні витрати та елімінації

**Факторний аналіз ЕБИТДА (US\$ млн)**

**ОПЕРАЦІЙНІ ПОЛІПШЕННЯ**
**КОМПЛЕКСНИЙ ПІДХІД**

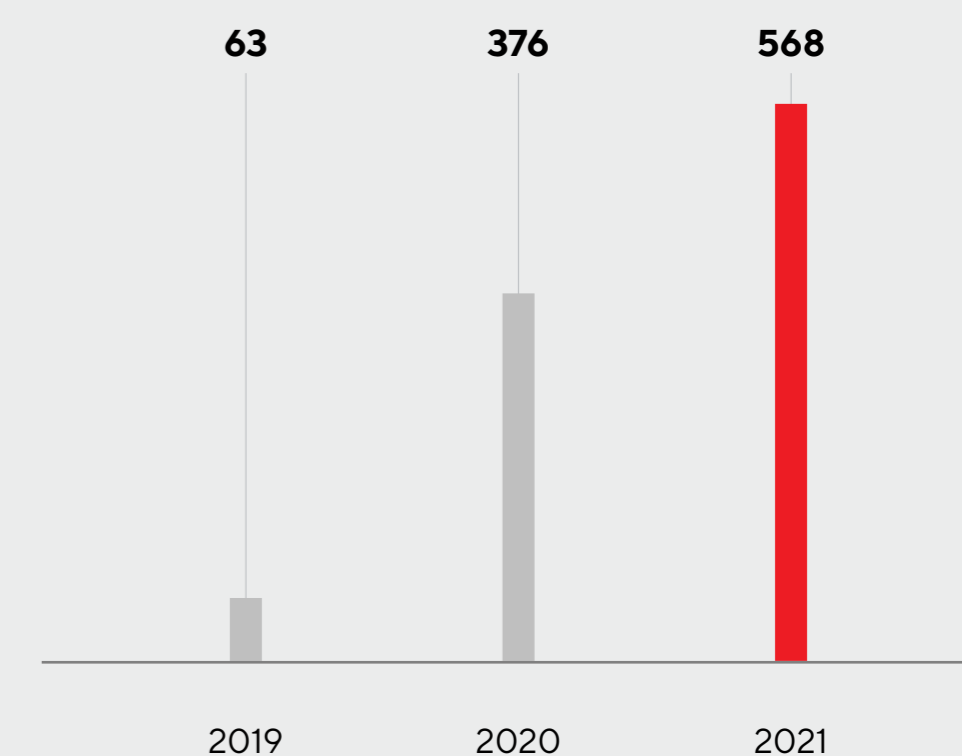
У 2021 році Група досягла значного результату від операційних поліпшень завдяки численним ініціативам – як малим, так і великим.

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 борг<sup>7</sup> 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 борг<sup>8</sup> 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.

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

<sup>8</sup> 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.

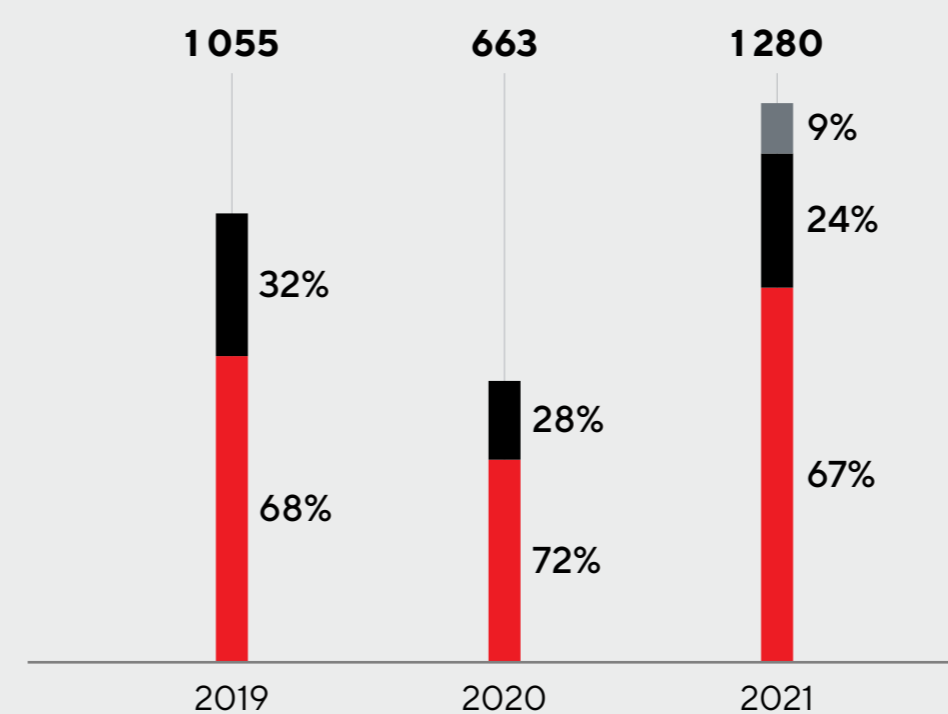
Розвиваючи вугледобувні підприємства, Група продовжила будівництво блоку №11 на шахті нещодавно консолідованої Покровської вугільної групи. Це дасть змогу забезпечити підтримання обсягів виробництва в довгостроковій перспективі.

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 проєкти

■ 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.

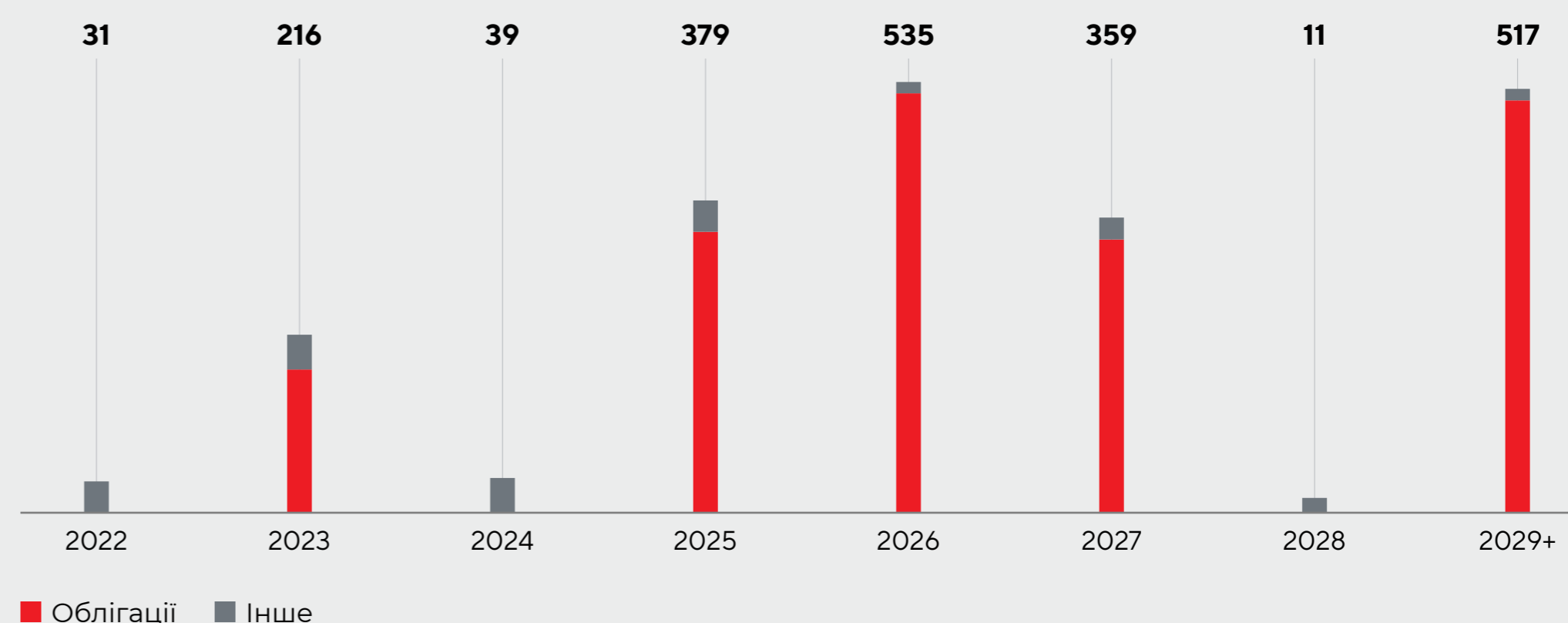
Метінвест також викупив свої облигації на суму US\$277 млн, зокрема облигації на суму US\$135 млн із погашенням у 2023 році та US\$142 млн із погашенням у 2026 році з їх подальшим анулюванням.

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.

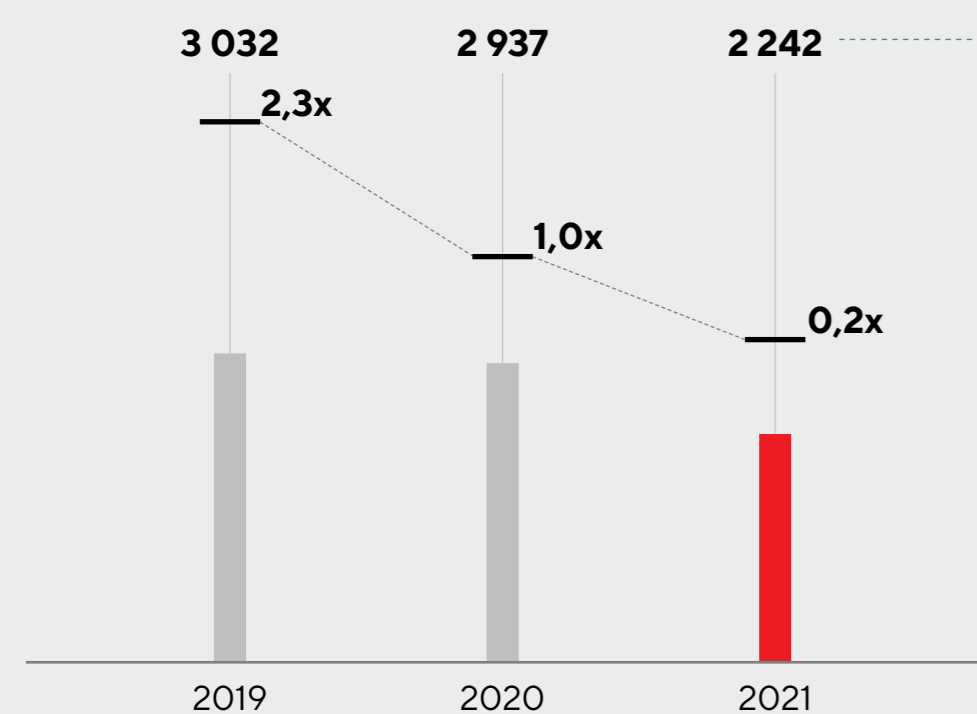
<sup>9</sup> Борг, що виник внаслідок консолідації Покровської вугільної групи в березні 2021 року, інші банківські кредити та лізингові зобов'язання.  
<sup>10</sup> За винятком торгового фінансування та лізингових зобов'язань відповідно до МСФЗ 16. Наведені суми графіку погашення платежів містять лише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

### Заборгованість за строком погашення станом на 31 грудня 2021 року (US\$ млн)<sup>10</sup>



### Показники боргового портфелю

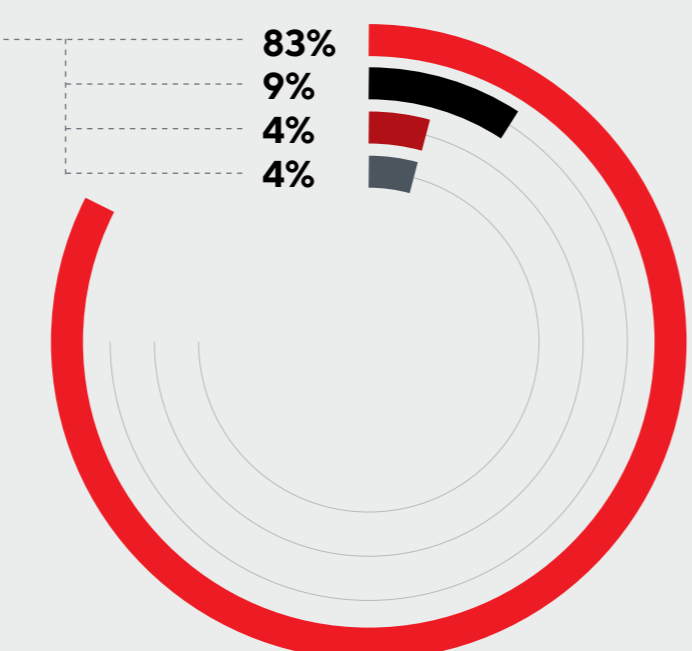
**US\$2 242 млн** -24%



■ Загальний борг — Співвідношення чистого боргу до EBITDA

### Загальний борг у розрізі інструментів

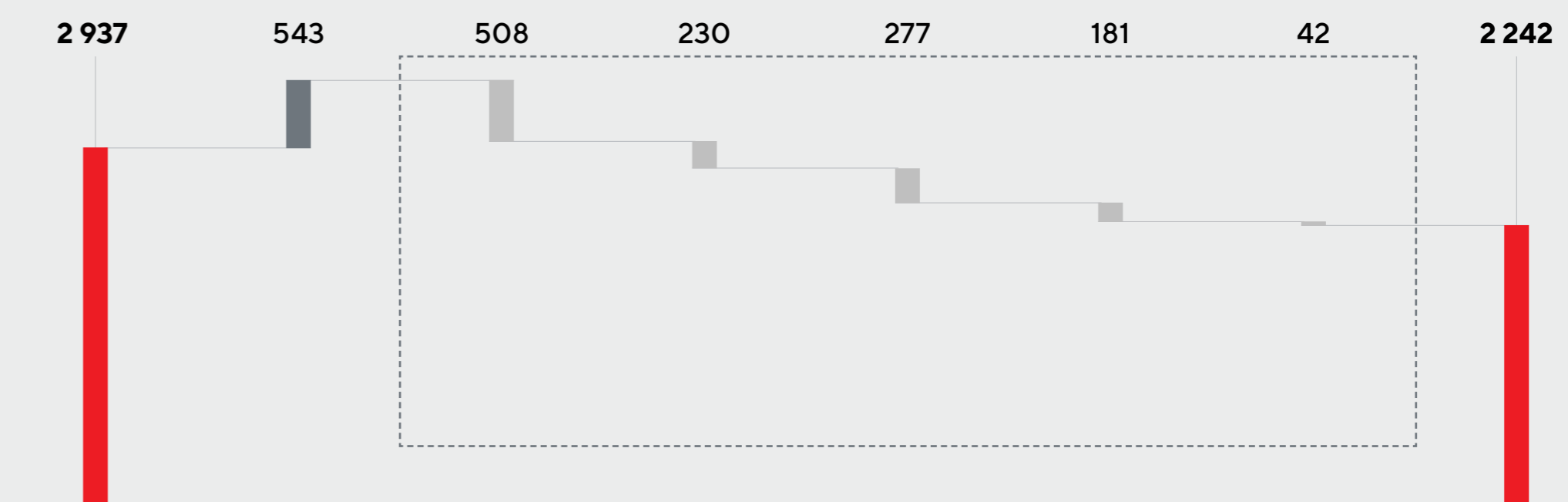
**83%** публічного боргу



■ Облігації ■ Фінансування інвестиційних проектів ■ Торгове фінансування ■ Інше<sup>9</sup>

### 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