

## ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

## СТІЙКІСТЬ

За попередні роки діяльності Метінвест створив достатній резерв міцності, що допоміг пройти 2022 рік. Попри виклики, з якими Група зіткнулася від початку повномасштабного вторгнення, вона змогла продемонструвати стійкі фінансові результати.

## РЕЗЕРВ МІЦНОСТІ

Від початку гібридної агресії росії проти України у 2014 році Метінвест зміг не тільки оговтатися від руйнувань і втрати контролю над окремими підприємствами, але й продемонструвати стійкі позитивні результати наступними роками.

За цей час Група зміцнила бізнес-модель, поглибила вертикальну інтеграцію та диверсифікувала активи. Метінвест здійснив стратегічні придбання Покровської вугільної групи та Каметсталі, а також розширив сировинну базу та сортамент продукції. Група також системно здійснювала капітальні інвестиції, які сприяли зростанню доданої вартості.

Водночас Метінвест дотримується зваженого підходу до зменшення боргового навантаження, згладжування строків погашення боргових зобов'язань та підтримання міцного балансу. З фокусом на операційних покращеннях вдалося досягнути значної ефективності останніми роками та зміцнити бізнес-модель. Важливо, що Група зберегла досвідчену команду та побудувала міжнародну мережу продажу.

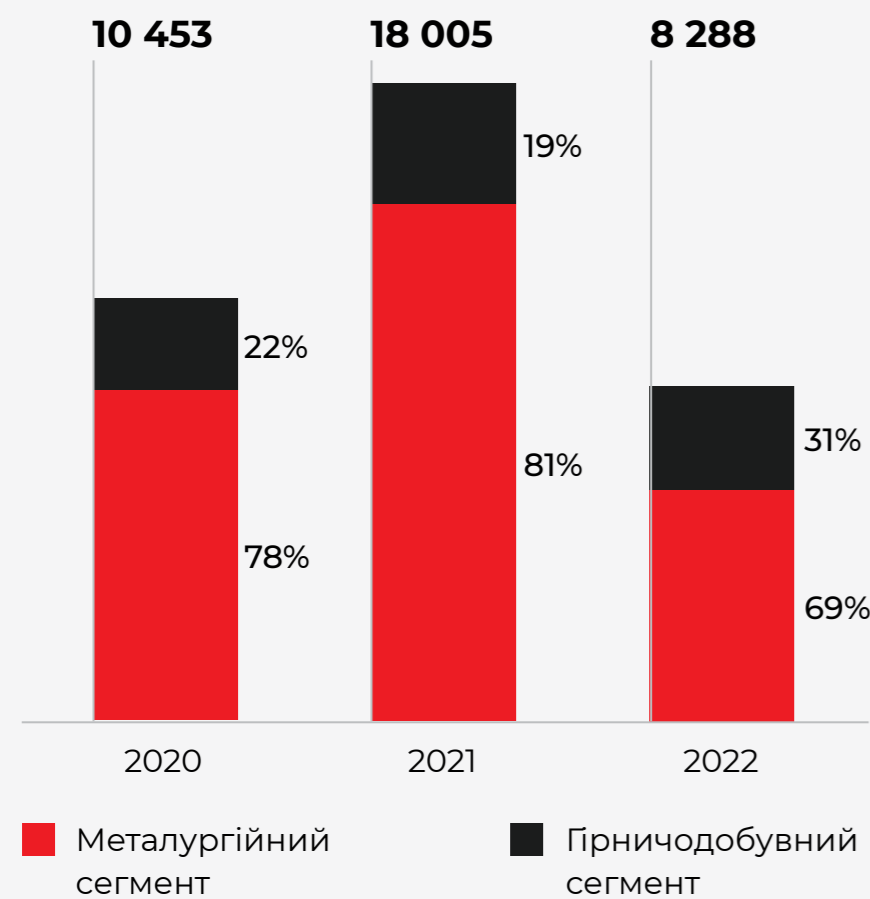
Усі ці фактори сприяли створенню резерву міцності, який дав змогу Метінвесту не лише протистояти операційним і логістичним викликам, але й адаптувати діяльність українських та міжнародних підприємств.

	Одиниця виміру	2018	2019	2020	2021	2022
<b>ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>						
<b>Виручка</b>	US\$ млн	<b>11 880</b>	<b>10 757</b>	<b>10 453</b>	<b>18 005</b>	<b>8 288</b>
Металургійний сегмент	US\$ млн	10 064	8 688	8 200	14 518	5 716
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	1 816	2 069	2 253	3 487	2 572
<b>ЕБІТДА</b>	US\$ млн	<b>2 513</b>	<b>1 213</b>	<b>2 204</b>	<b>7 044</b>	<b>1 873</b>
Металургійний сегмент	US\$ млн	1 291	-107	890	3 257	267
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	1 268	1 343	1 448	4 214	1 547
<b>Маржа за ЕБІТДА</b>	%	<b>21%</b>	<b>11%</b>	<b>21%</b>	<b>39%</b>	<b>23%</b>
Металургійний сегмент	%	13%	-1%	11%	22%	5%
Гірничодобувний сегмент	%	41%	40%	46%	67%	45%
<b>Капітальні інвестиції</b>	US\$ млн	<b>898</b>	<b>1 055</b>	<b>663</b>	<b>1 280</b>	<b>354</b>
Металургійний сегмент	US\$ млн	513	519	332	689	99
Гірничодобувний сегмент	US\$ млн	366	510	313	530	244
<b>Загальний борг</b>	US\$ млн	<b>2 743</b>	<b>3 032</b>	<b>2 937</b>	<b>2 242</b>	<b>2 077</b>
<b>Чистий борг</b>	US\$ млн	<b>2 463</b>	<b>2 758</b>	<b>2 111</b>	<b>1 076</b>	<b>1 728</b>
<b>ОПЕРАЦІЙНІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>						
<b>Сталь</b>	ТИС. ТОНН	<b>7 323</b>	<b>7 578</b>	<b>8 268</b>	<b>9 533</b>	<b>2 918</b>
<b>Залізрудний концентрат</b>	ТИС. ТОНН	<b>27 353</b>	<b>29 028</b>	<b>30 501</b>	<b>31 341</b>	<b>10 712</b>
<b>Вугільний концентрат</b>	ТИС. ТОНН	<b>2 683</b>	<b>2 961</b>	<b>2 883</b>	<b>5 542</b>	<b>4 959</b>

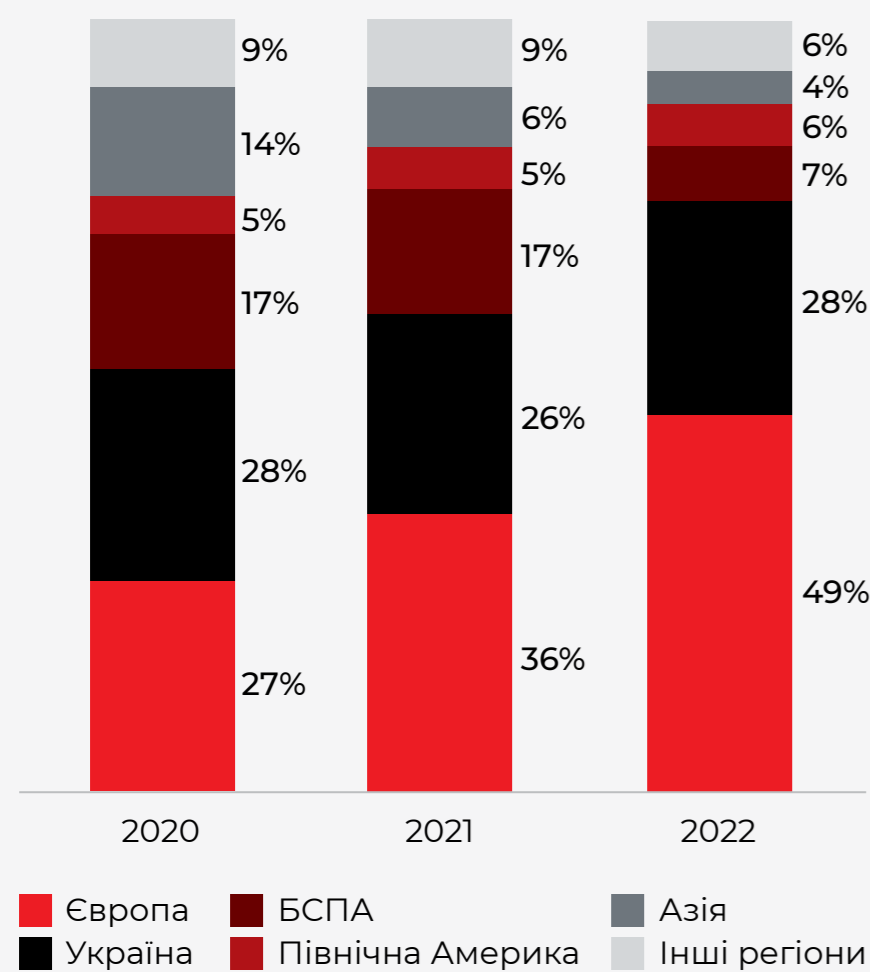
## Виручка у розрізі сегментів

US\$8 288 млн

54%



## Виручка у розрізі регіонів, %



## ВИРУЧКА

GRI 2-6; 3-3

Виручка Метінвесту переважно формується за рахунок продажу продукції власного виробництва, а саме метало-, залізорудної, вугільної та коксохімічної продукції. Група також здійснює перепродаж продукції, виготовленої спільними підприємствами (СП) та третіми сторонами. Якщо не зазначено інше, виручка відображається без урахування податку на додану вартість та знижок, а також внутрішньогрупового продажу.

У 2022 році консолідована виручка Групи становила US\$8 288 млн, що на 54% менше за відповідний показник минулого року. Це спричинено зниженням обсягів продажу через війну в Україні. Зокрема, постачання напівфабрикатів, готової сталеві та залізорудної продукції скоротилося на 70%, 61% та 53% відповідно.

Крім того, ціни на залізну руду знизилась услід за глобальним бенчмарком. Незначною мірою це компенсувалося зростанням цін на металопродукцію, коксівне вугілля та кокс, що слідували за бенчмарком, а також збільшенням відвантаження вугільного концентрату зовнішнім споживачам у 2,1 рази. Постачання вугільного концентрату зросло завдяки переорієнтації обсягів реалізації з United Coal та Покровської вугільної групи на продаж третім особам на тлі зниження внутрішньогрупового споживання.

За звітний період Метінвест реалізував 5 684 тис. тонн чавуну та металопродукції, з яких 3 800 тис. тонн продукції власного виробництва та 1 884 тис. тонн продукції від третіх сторін проти 2021 року, коли загальний обсяг продажу чавуну та металургійної продукції становив 15 808 тис. тонн, включно з 10 641 тис. тонн

продукції власного виробництва та 5 347 тис. тонн продукції від третіх осіб.

Загалом у 2022 році виручка від перепродажу становила US\$1 787 млн, що на 63% менше за показники минулого року. Частка перепродажу в загальній виручці становила 22%, що на 5 вп менше, ніж торік.

## КОНСОЛІДОВАНА ВИРУЧКА В РОЗРІЗІ РИНКІВ

Доступність продукції, логістичні проблеми в Україні та регіональний попит вплинули на географію продажу Групи.

У 2022 році продаж в Україні знизився на 51% проти минулого року – до US\$2 301 млн, а частка України в консолідованій виручці зросла на 2 вп – до 28%.

Продаж на інших ринках скоротився на 55% проти минулого року – до US\$5 987 млн за звітний період, що становило 72% від загальної виручки. Зокрема, продаж до Європи<sup>1</sup> зменшився на 37% проти минулого року переважно на тлі

зниження обсягів продажу плоского прокату на 55%, слябів на 88% і чавуну на 71%. Водночас частка регіону в загальній виручці збільшилася на 13 вп – до 49%.

Виручка в країнах Близького Сходу та Північної Африки (далі – країни БСПА) зменшилася на 79% проти минулого року переважно через зниження відвантаження плоского прокату на 80%, слябів на 90%, чавуну на 79%, заготовки на 66% та залізорудної продукції на 80%. Це скоротило частку регіону в консолідованій виручці на 10 вп – до 7%.

Продаж до Північної Америки знизився на 47% проти минулого року переважно через скорочення обсягів продажу чавуну на 64%. Водночас частка регіону в консолідованій виручці збільшилася на 1 вп – до 6%.

Виручка в Азії<sup>1</sup> скоротилася на 72% проти минулого року здебільшого через зниження постачання залізорудного концентрату на 45%, а також відсутність продажу окатків. Це призвело до зменшення частки регіону в консолідованій виручці на 2 вп – до 4%.

Продаж до країн СНД знизився на 81% проти минулого року переважно через припинення торговельної діяльності з росією і білоруссю.

Виручка в інших регіонах скоротилася на 53% проти минулого року, водночас їхня частка в консолідованій виручці залишилася на рівні 3%.

<sup>1</sup> Європа, крім України, європейських країн СНД, а також Туреччини. Азія, крім Близького Сходу та Центральної Азії.



**ВИРУЧКА В РОЗРІЗІ ВИДІВ ПРОДУКЦІЇ****Металургійний сегмент****US\$5 716 МЛН****61%**

За звітний період частка сегмента становила 69% від консолідованої виручки, що на 12 вп нижче за відповідний показник минулого року.

**Товарний чавун**

У 2022 році продаж чавуну знизився на 67% проти минулого року – до US\$464 млн. Насамперед це пов'язано зі зменшенням обсягів продажу до 812 тис. тонн, оскільки постачання продукції власного виробництва знизилось на 1 164 тис. тонн переважно на тлі зменшення виробництва та перепродажу. Обсяги постачання скоротилися на всі ринки, зокрема на 906 тис. тонн до Північної Америки, на 472 тис. тонн до Європи та на 229 тис. тонн до БСПА. Отже, ці регіони зайняли 63%, 23% та 7% від загального обсягу у 2022 році проти 58%, 27% та 12% відповідно роком раніше. Частка перепродажу в загальному обсязі реалізації зросла на 31 вп – до 75%.

**Сляби**

Продаж слябів скоротився на 90% проти минулого року – до US\$126 млн. Це зумовлено аналогічним зниженням обсягів продажу до 170 тис. тонн на тлі призупинення виробництва та незначної реалізації продукції з кінця лютого 2022 року.

**Заготовка**

У 2022 році продаж заготовки скоротився на 43% – до US\$423 млн – унаслідок зменшення постачання на 49% – до 581 тис. тонн. Через логістичні обмеження наявні обсяги переважно продавалися на найближчі ринки. Відвантаження до Європи зросло на 240 тис. тонн, що становить 56% від загального обсягу відвантаження у 2022 році та 7% у 2021 році завдяки географічній близькості та доступності прямого залізничного сполучення. Водночас постачання до країн БСПА скоротилося на 287 тис. тонн й становило 26% від обсягів 2022 року (39% у 2021 році) на тлі блокади українських чорноморських портів. З таких самих причин продаж до інших регіонів знизився на 381 тис. тонн. Середня ціна продажу зросла вслід за динамкою бенчмарку.

**Плоский прокат**

У 2022 році продаж плоского прокату знизився на 63% – до US\$3 017 млн – переважно внаслідок зменшення обсягів постачання. Загальні обсяги продажу

скоротилися на 65% – до 3 023 тис. тонн. Це сталося насамперед через зменшення відвантаження продукції на 3 996 тис. тонн та зниження обсягів перепродажу на 1 718 тис. тонн. Частка перепродажу в загальному обсязі зросла на 6 вп – до 39%. Продаж до Європи знизився на 2 093 тис. тонн. Частка регіону в загальному обсязі продажу становила 56% проти 43% у 2021 році. Відвантаження до країн БСПА скоротилося на 1 926 тис. тонн, що зменшило їхню частку в загальному обсязі відвантаження до 16% проти 27% у 2021 році. Постачання всередині України скоротилося на 766 тис. тонн унаслідок різкого падіння місцевого попиту. Частка регіону в загальному обсязі продажу становила 22% проти 18% у 2021 році.

**Довгий прокат**

У 2022 році продаж довгого прокату зменшився на 30% – до US\$915 млн. Це відбулося унаслідок зниження обсягів відвантаження на 36% – до 1 073 тис. тонн – переважно через зменшення

обсягів виробництва на болгарському підприємстві на тлі логістичних обмежень в Україні та зупинення виробництва на Азовсталі. Відвантаження в Україні та Європі скоротилося на 488 тис. тонн та 10 тис. тонн, що становить 38% та 58% від загального обсягу продажу відповідно проти 54% та 38% у 2021 році. Це частково компенсувалося вищими цінами продажу, які слідували за бенчмарком.

**Трубна продукція**

У 2022 році продаж трубної продукції зменшився на 79% – до US\$26 млн унаслідок зниження обсягів продажу на тлі зупинення виробництва на ММК імені Ілліча.

**Кокс**

У 2022 році продаж коксу скоротився на 46% – до US\$402 млн. Це відбулося через зниження обсягів продажу на 53% на тлі зменшення обсягів виробництва, що частково компенсувалося зростанням цін реалізації.

**Гірничодобувний сегмент****US\$2 572 МЛН****26%**

Частка сегмента становила 31% від загальної валової виручки, що на 12 вп вище за відповідний показник минулого року.

**Залізорудний концентрат**

У 2022 році продаж залізорудного концентрату скоротився на 61% проти минулого року – до US\$684 млн – унаслідок зниження обсягів продажу та падіння цін, які слідували за бенчмарком. Обсяги продажу зменшилися на 57% – до 4 894 тис. тонн через війну в Україні, що спричинила зниження виробництва, слабкий місцевий попит та логістичні обмеження для експорту. Наявні обсяги продукції були реалізовані переважно в Україні, Центральній та Східній Європі.

**Окати**

У 2022 році продаж окатків знизився на 57% проти минулого року – до US\$536 млн – унаслідок скорочення обсягів продажу до 3 122 тис. тонн на тлі зменшення виробництва та блокади портів Чорного моря. Більшість продукції реалізовано в Україні та інших країнах Центральної та Східної Європи. Середня ціна продажу знизилася через зменшення бенчмарку, що частково компенсувала висока премія на окати.

**Вугільний концентрат**

Продаж вугільного концентрату зріс у 3,9 раза проти минулого року – до US\$1 187 млн – завдяки збільшенню обсягів продажу та зростанню цін реалізації у 2022 році. Загальні обсяги постачання зросли у 2,1 раза – до 3 374 тис. тонн через переспрямування обсягів з United Coal і Покровської вугільної групи на реалізацію третім сторонам на тлі зниження споживання всередині Групи. У 2022 році United Coal продавала

свою продукцію переважно в Європі, Латинській та Північній Америці, що становило 51%, 23% і 21% від загального обсягу продажу відповідно. Водночас продукція Покровської вугільної групи реалізовувалася в Україні та Європі, що становило 68% та 32% від загального обсягу продажу відповідно. Середня ціна реалізації зросла на 87% – до US\$352 за тонну, що значною мірою відповідає бенчмарку, який збільшився на 62%.

**ЧИСТІ ОПЕРАЦІЙНІ ВИТРАТИ**

У 2022 році чисті операційні витрати (за винятком статей, показаних окремо)<sup>2</sup> зменшилися на 43% проти минулого року – до US\$7 477 млн через низку факторів. Зокрема, вартість товарів і послуг для перепродажу скоротилася на US\$2 907 млн через менші обсяги закупівлі на тлі війни в Україні. Витрати на сировину зменшилися на US\$968 млн переважно через скорочення споживання мариупольськими металургійними підприємствами після зупинення їхнього виробництва, що частково компенсувалося підвищенням цін на вугілля у третій сторін, а також закупівлею слябів сторонніх виробників для перекатних заводів в Італії та Великій Британії. Послаблення курсу гривні щодо долара США призвело до скорочення витрат на US\$532 млн. Витрати на енергоносії зменшилися на US\$542 млн переважно через зниження споживання, яке частково компенсувало зростання цін на природний газ у 2,4 раза,

електроенергію – на 31% та пилувугільне паливо – на 89% проти минулого року. Загальні витрати на транспортування знизилися на US\$325 млн здебільшого через зменшення обсягів продажу, що частково компенсували вищі залізничні тарифи в США та Україні, а також довші маршрути доставки до європейських країн. Також скоротилися витрати на амортизацію на US\$247 млн. Крім того, інші витрати (насамперед постійні витрати) зменшилися на US\$379 млн.

У відсотках від консолідованої виручки чисті операційні витрати зросли на 17 вп проти минулого року до – 90% у 2022 році.

**ЗНЕЦІНЕННЯ ФІНАНСОВИХ АКТИВІВ**

У 2022 році знецінення фінансових активів становило US\$13 млн порівняно зі сторно знецінення фінансових активів на US\$42 млн у 2021 році.

**РЕЗЕРВ ПІД ЗНЕЦІНЕННЯ АКТИВІВ**

Під час підготовки консолідованої фінансової звітності Група зазначила, що внаслідок війни в Україні в короткостроковій перспективі не може продовжувати виробничу діяльність підприємств, що розташовані на тимчасово окупованій території, зокрема Азовсталі та ММК імені Ілліча. Унаслідок цього Група повністю знецінила ці активи. Крім того, Метінвест нарахував резерв під знецінення матеріальних активів своїх дочірніх компаній, розташованих на контрольованій Україною території, що значно постраждали від воєнних дій, зокрема зазнали руйнувань. Також Група деконсолідувала компанії Метінвест Євразія та Метінвест Дистрибуція, торгові підприємства в росії та білорусі, й припинила діяльність у цих країнах. Ці події призвели до визнання резерву під знецінення активів на суму US\$2 224 млн у звіті про прибутки та збитки, що становить 27% від консолідованої виручки у 2022 році.

**ФІНАНСОВИЙ ДОХІД**

У 2022 році фінансовий дохід Метінвесту скоротився на 80% проти минулого року – до US\$43 млн унаслідок кількох факторів. По-перше, прибутку від курсової різниці в результаті фінансової діяльності за звітний період не було, тоді як у 2021 році він становив US\$97 млн. По-друге, інші фінансові доходи зменшилися з US\$79 млн у 2021 році до US\$14 млн. Вони були представлені доходом від погашення гарантій, пов'язаних із придбанням контрольного пакета акцій Покровської вугільної групи, визнаних у 2021 році.

У відсотковому відношенні до консолідованих доходів фінансовий дохід не змінився проти минулого року й становив 1%.

**ФІНАНСОВІ ВИТРАТИ**

За звітний період фінансові витрати зросли у 2,4 раза – до US\$661 млн – переважно через збитки від курсових різниць від фінансової діяльності в розмірі US\$437 млн, що виникли здебільшого внаслідок внутрішньогрупових запозичень. Це частково компенсувало зниження відсоткових витрат на 11% на тлі скорочення боргу у 2021 і 2022 роках. У відсотковому відношенні до консолідованої виручки фінансові витрати зросли на 6 вп – до 8%.

**ЧАСТКА В РЕЗУЛЬТАТАХ АСОЦІЙОВАНИХ КОМПАНІЙ ТА СПІЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ**

У 2022 році частка Метінвесту в чистому прибутку асоційованих і спільних підприємств становила від'ємні US\$6 млн проти US\$799 млн у 2021 році.

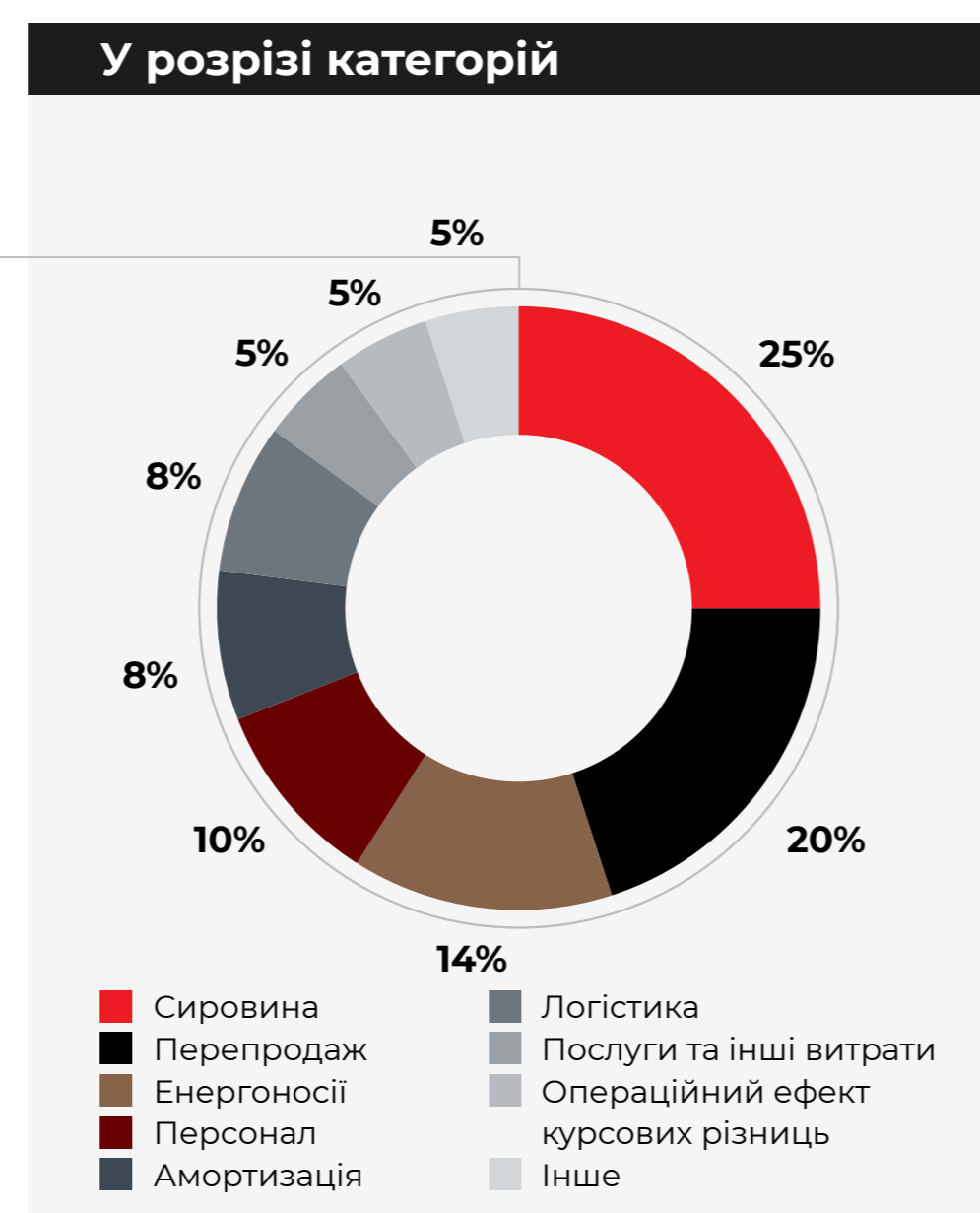
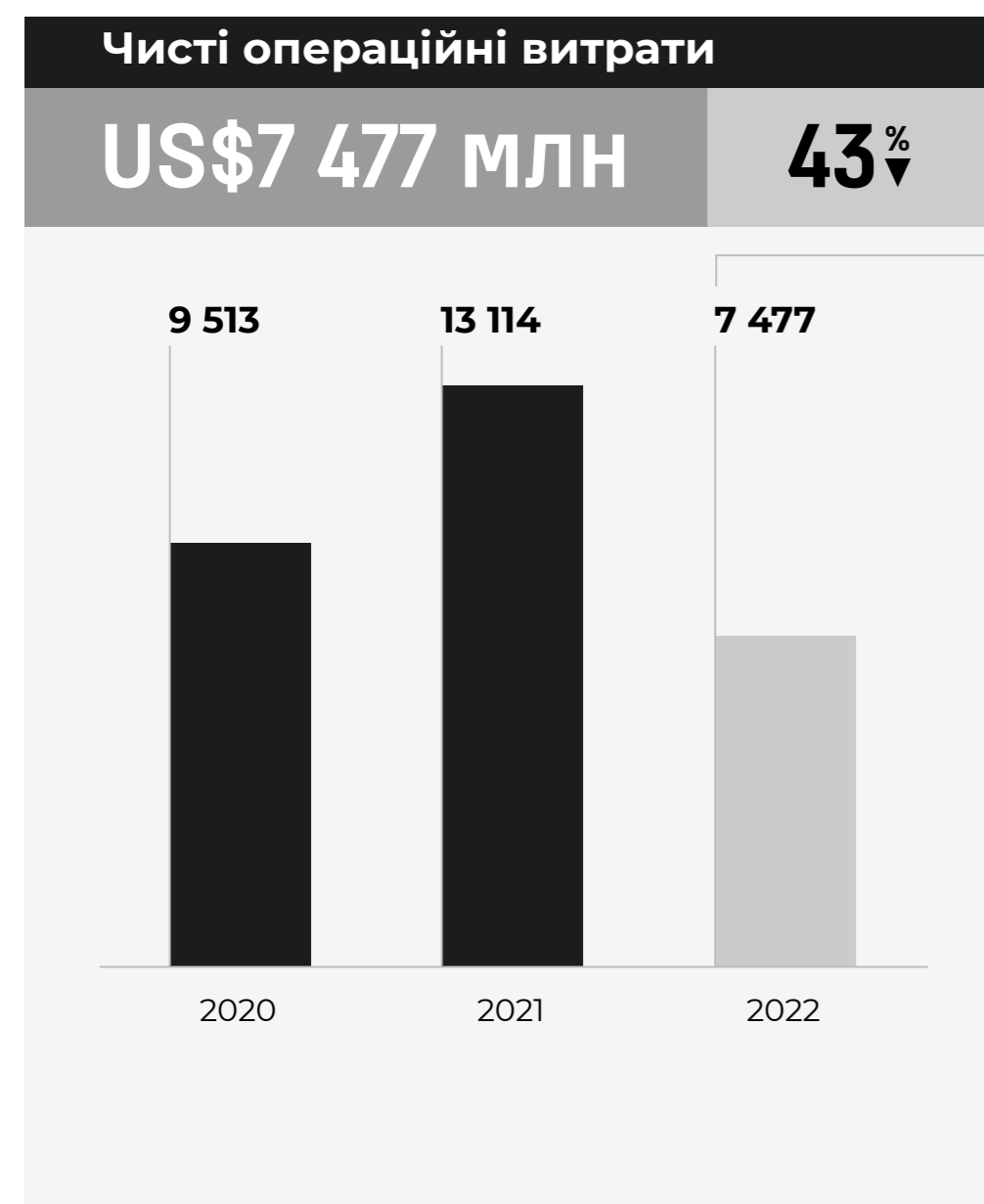
**ВИТРАТИ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК**

У 2022 році витрати з податку на прибуток скоротилися на 84% проти минулого року – до US\$143 млн через зниження прибутковості Групи.

**ЧИСТИЙ ЗБИТОК**

У 2022 році чистий збиток становив US\$2 193 млн проти чистого прибутку в розмірі US\$4 765 млн у 2021 році. Насамперед це зумовлено нижчими доходами та резервом під знецінення активів. Маржа чистого збитку становила 26% за звітний період проти маржі чистого прибутку в розмірі 26% у 2021 році.

<sup>2</sup> У факторному аналізі нижче всі витрати представлено без урахування ефекту зміни обмінного курсу гривні щодо валюти розкриття, який розраховано окремо в складі інших витрат.





**EBITDA**

У 2022 році скоригований показник EBITDA<sup>3</sup> Метінвесту становив US\$1 873 млн, що на 73% менше, ніж торік. Показник EBITDA Гірничодобувного сегмента зменшився на 63% проти минулого року, до US\$1 547 млн, а показник EBITDA Металургійного сегмента – на 92%, до US\$267 млн. Водночас корпоративні накладні витрати скоротилися на 55%, а елімінації становили US\$162 млн проти від'ємного значення в розмірі US\$201 млн у 2021 році.

У 2022 році частка Гірничодобувного сегмента в показнику EBITDA Групи (без врахування корпоративних накладних витрат та елімінацій) зросла до 85% проти 56% у 2021 році, тоді як частка Металургійного сегмента становила 15% проти 44% у 2021 році.

Зниження показника EBITDA Групи зумовлено насамперед війною в Україні, що негативно вплинула на продаж продукції власного виробництва (напівфабрикатів, готової метало- та залізорудної продукції), перепродаж та діяльність спільних підприємств.

Ці фактори частково компенсували:

- зменшення витрат на сировину
- скорочення витрат на енергоресурси
- підвищення цін реалізації металопродукції, вугільного концентрату та коксу
- позитивний вплив на витрати ефекту від знецінення гривні щодо долара США
- зниження загальних витрат на транспортування
- зменшення інших витрат (переважно постійних).

У 2022 році консолідована маржа за EBITDA становила 23%, що на 16 вп менше, ніж торік. Зокрема, консолідована маржа за EBITDA Гірничодобувного сегмента становила 45%, що на 22 вп менше, ніж торік, водночас залишаючись на високому рівні завдяки високим цінам і обсягам реалізації вугільного концентрату. Консолідована маржа за EBITDA Металургійного сегмента становила 5%, що на 17 вп менше проти відповідного показника минулого року.

<sup>3</sup> Скоригований показник EBITDA розраховується як прибуток до оподаткування, до фінансового доходу та витрат, амортизації, знецінення та переоцінки основних засобів, доходів та витрат від курсових різниць, частки результатів асоційованих підприємств та інших витрат від діяльності, яку керівництво вважає надзвичайною, плюс частки в EBITDA у спільних підприємствах. У цьому звіті під показником EBITDA слід розуміти скоригований показник EBITDA.

<sup>4</sup> Інші витрати містять оплату праці, інші постійні витрати та інші види витрат, за винятком перепродажу.

**ПІДХІД ДО ОПОДАТКУВАННЯ**

GRI 3-3; 207-1; 207-2

Прозорість і дотримання податкового законодавства є критично важливим аспектом відповідального бізнесу. Податковий підхід Групи регулюється відповідними політиками SCM та Метінвесту.

Податкова політика Групи ґрунтується на таких принципах:

- декларування та сплата податків відповідно до правил чинної юрисдикції
- використання податкових відрахувань та пільг відповідно до законодавства
- обов'язкове виявлення та управління податковими ризиками
- залучення податкової функції до процесу ухвалення бізнес-рішень
- принцип «витагнутої руки» (arm's length principle)

Метінвест контролює дотримання основних положень податкової політики на кількох рівнях. Зокрема, Група встановлює два чи три рівні контролю за процесом ухвалення рішень (залежно від типу операцій та їхньої суттєвості), вносить основні питання щодо реалізації політики до системи оцінювання та мотивації персоналу, проводить зовнішні перевірки за участю аудиторських компаній та фіскальних органів.

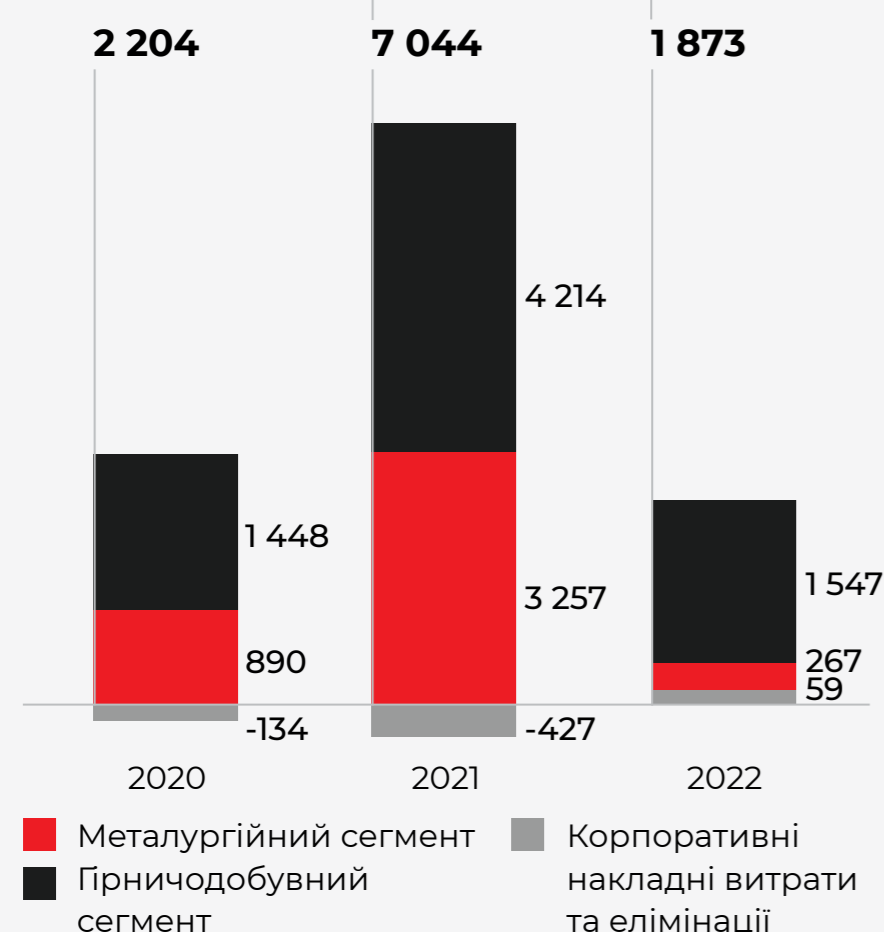
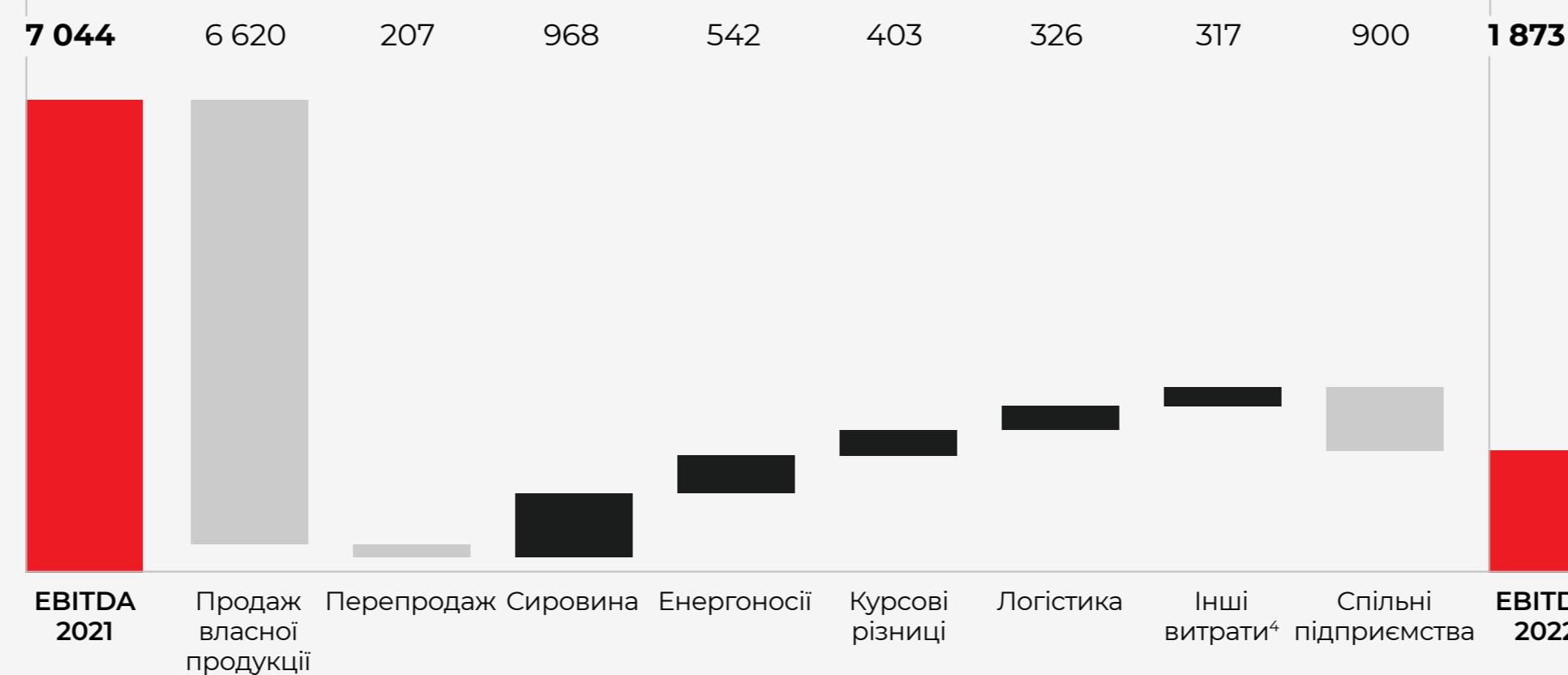
Група визначає, опрацьовує та контролює податкові ризики, як зазначено в Положенні про управління податковими ризиками.

Метінвест продовжує здійснювати вагомую економічну підтримку країн своєї присутності через податкові відрахування до державного та місцевих бюджетів. У 2022 році Група загалом сплатила понад US\$750 млн податків у всьому світі, з яких US\$491 млн – в Україні.

**EBITDA в розрізі сегментів**

**US\$1 873 млн**

**73%▼**

**Факторний аналіз EBITDA, US\$ млн**

**ЛІКВІДНІСТЬ ТА ФІНАНСОВІ РЕСУРСИ****Операційний грошовий потік**

За звітний період чистий грошовий потік від операційної діяльності скоротився на 75% проти минулого року – до US\$1 403 млн – завдяки зіставному зниженню операційного грошового потоку до змін в оборотному капіталі. Розмір сплаченого податку на прибуток зменшився на 68% – до US\$282 млн – через зниження прибутковості. Обсяг сплачених відсотків скоротився на 15% – до US\$161 млн – через зниження боргового навантаження у 2021 та 2022 роках.

Вивільнений оборотний капітал становив US\$68 млн проти приросту оборотного капіталу в розмірі US\$577 млн у 2021 році переважно унаслідок зростання запасів на US\$337 млн через логістичні обмеження, закупівлю сторонньої сировини для європейських підприємств та зростання витрат. Це частково компенсувало зменшення торгової та іншої дебіторської заборгованості на US\$165 млн, а також зростання торгової та іншої кредиторської заборгованості на US\$104 млн.

**Інвестиційний грошовий потік**

У 2022 році чистий обсяг грошових коштів, використаних в інвестиційній діяльності, становив US\$302 млн, що на 77% менше за відповідний показник минулого року. Загальна сума грошових коштів, використаних для придбання основних засобів та нематеріальних активів, скоротилася на 63% – до US\$381 млн.

Надходження від погашення виданих позик становили US\$67 млн проти US\$37 млн у 2021 році, тоді як отримані відсотки становили US\$16 млн проти US\$31 млн у 2021 році. Виплати на інші цілі становили US\$5 млн проти US\$4 млн у 2021 році.

Група не отримувала дивідендів від спільних підприємств у 2022 році, тоді як у 2021 році отримала US\$446 млн дивідендів від СП Південний ГЗК. У 2021 році основні виплати за гарантією, наданою в обмін на опціон на придбання решти 75,22% у Покровській вугільній групі, становили US\$455 млн. До того ж у 2021 році Група сплатила US\$341 млн за активи, пов'язані з цілісним майновим комплексом ДМК<sup>5</sup> (з яких витрати на основні засоби та нематеріальні активи становили US\$7 млн, запаси – US\$123 млн, а торгова та інша дебіторська заборгованість – US\$97 млн).

**Фінансовий грошовий потік**

У 2022 році чистий обсяг грошових коштів, використаних у фінансовій діяльності, становив US\$1 877 млн проти US\$3 841 млн у 2021 році. Ця сума включала виплати акціонерам Метінвесту, а також чисті погашення кредитів, позик і торгового фінансування. Розмір останніх становив US\$108 млн проти US\$1 266 млн у 2021 році.

<sup>5</sup> У серпні 2021 року Метінвест (через Дніпровський коксохімічний завод) придбав активи, що належать до цілісного майнового комплексу ПАТ «Дніпровський металургійний комбінат» (ДМК) в місті Кам'янське, Україна. В лютому 2022 року Дніпровський коксохімічний завод перейменовано на Каметсталь.

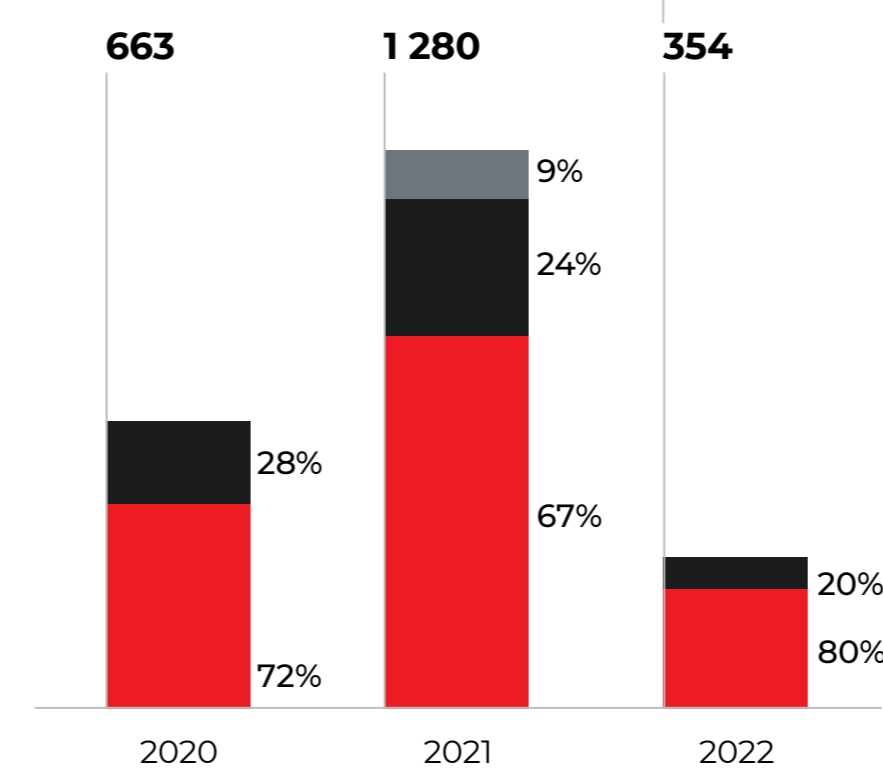
**РАЦІОНАЛЬНЕ РІШЕННЯ**

З початку повномасштабної війни підхід Метінвесту до капітальних інвестицій змінився. Група зосередилася на нагальних операційних пріоритетах. Зокрема, основні проєкти охоплювали питання безпеки виробництва; технічного обслуговування для підтримання поточного рівня виробництва; виконання ремонтів замість нових придбань та збереження наявних технологій. Так, Група вирішила призупинити практично всі поточні стратегічні проєкти й проводити тільки критично важливі ремонтні роботи.

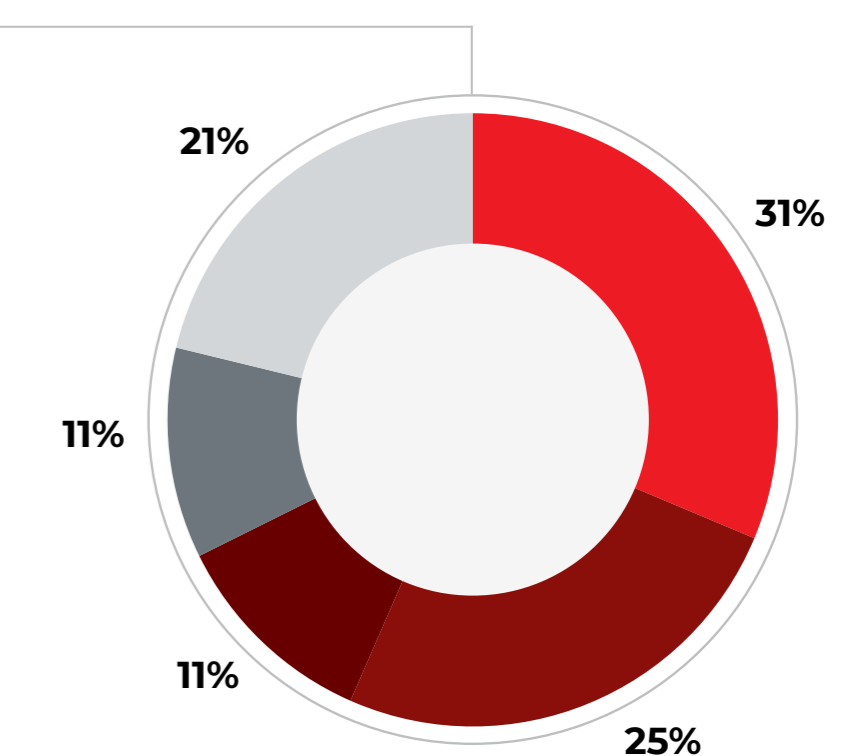
Завдяки такому підходу у 2022 році Метінвест скоротив загальний обсяг капітальних інвестицій на 72% – до US\$354 млн. Інвестиції в проєкти підтримання скоротилися на 67%, а інвестиції в стратегічні проєкти – на 77%. Так, їхні частки у загальних капітальних інвестиціях становили 80% та 20% (67% та 28% у 2021 році). До того ж, 9% від загальних капітальних інвестицій 2021 року пов'язані з придбанням матеріальних та нематеріальних активів ДМК<sup>5</sup>.

Капітальні інвестиції Металургійного сегмента становили US\$99 млн, що на 86% менше проти минулого року. Основний пріоритет надавався капітальним ремонтам або придбанню основного обладнання для українських підприємств Групи. Інвестиції Гірничодобувного сегмента становили US\$244 млн, що на 54% менше, ніж торік. Зокрема, Група інвестувала US\$109 млн у проєкт будівництва нового блоку № 11 Покровської вугільної групи для підтримання рівня виробництва. Обсяг цих інвестицій становив 45% від загального обсягу інвестицій сегмента. Водночас інвестиції в United Coal зросли на 54% – до US\$40 млн.

Попри зниження загального обсягу капітальних інвестицій, Метінвест продовжував інвестувати у проєкти до стадії техніко-економічного обґрунтування. Такий підхід дасть змогу Групі швидко перейти до етапу їхньої реалізації після завершення війни.

**Капітальні інвестиції за призначенням****US\$354 млн****72%**

■ Проєкти підтримання  
■ Стратегічні проєкти  
■ Матеріальні та нематеріальні активи ДМК

**Капітальні інвестиції в розрізі активів**

■ Покровська вугільна група  
■ Гірничодобувні підприємства  
■ United Coal  
■ Каметсталь  
■ Інші



### ЗВАЖЕНИЙ ПІДХІД ДО ОБСЛУГОВУВАННЯ БОРГУ

Вагомим компонентом резерву міцності Метінвесту є системний підхід до управління борговим портфелем у повній відповідності до зобов'язань Групи щодо випущених облігацій та іншими фінансовими інструментами. Так, у 2021 році Група знизила загальний борг на суму понад US\$1 238 млн, зменшивши його до US\$2 242 млн станом на кінець 2021 року.

У 2022 році Метінвест продовжив застосовувати такий зважений підхід до зменшення заборгованості, результатом якого стало подальше скорочення загального боргу, зокрема завдяки:

- викупу облігацій різних серій на суму близько US\$48 млн, зокрема облігацій 2023 року погашення в розмірі US\$24 млн через відкритий тендер
- скороченню торгового фінансування
- оптимізації орендованих активів

Унаслідок такого підходу станом на 31 грудня 2022 року загальний борг Групи знизився на 7% проти минулого року – до US\$2 077 млн<sup>6</sup>. Станом на кінець звітної періоду облігації становили 86% від загального боргового портфеля, фінансування інвестиційних проєктів – 8%, торгове фінансування – 2%, інша заборгованість – 4%. Водночас чистий борг становив US\$1 728 млн<sup>7</sup>, що на 61% більше за відповідний показник минулого року. Співвідношення чистого боргу до показника EBITDA становило 0,9х проти співвідношення у розмірі 0,2х наприкінці попереднього року.

Метінвест продовжив дотримуватися послідовного підходу до управління борговим портфелем і у 2023 році, після звітної періоду. У квітні 2023 року вчасна виплата Групою за облігаціями зі строком погашення у 2023 році стала ще одним важливим досягненням під час війни в Україні та важливою віхою для корпоративного сегмента серед емітентів, що пов'язані з Україною.

Група ще раз продемонструвала свою надійність перед власниками облігацій. Успішне погашення боргу за облігаціями у 2023 році свідчить про те, що Метінвест скоротив обсяги значних виплат за облігаціями до червня 2025 року, що надає йому більшої гнучкості в непередбачуваних умовах війни.

Такий підхід також засвідчує намір і готовність Групи відігравати провідну роль у відбудові України.

<sup>6</sup> Загальний борг розраховується як сума банківських кредитів, небанківських позик, облігацій, торговельного фінансування та зобов'язань з оренди; станом на кінець періоду.

<sup>7</sup> Чистий борг розраховується як загальний борг за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів; станом на кінець періоду.

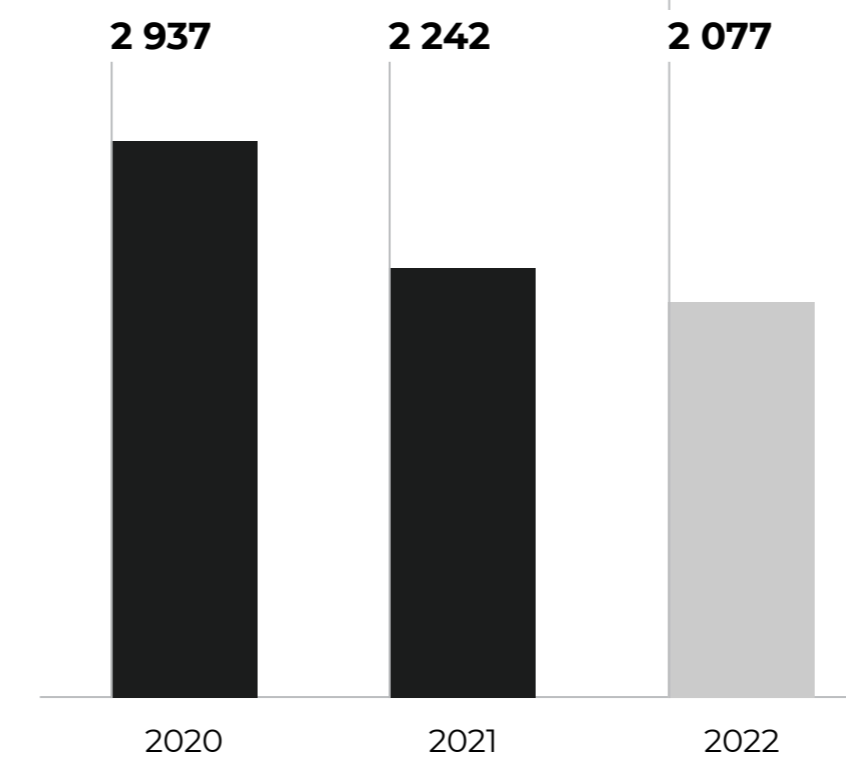
<sup>8</sup> Борг, що виник внаслідок консолідації Покровської вугільної групи в березні 2021 року, інші банківські кредити та лізингові зобов'язання.

<sup>9</sup> Зазначені суми планових платежів містять лише основну суму (без нарахованих відсотків, пені, комісій та знижок) станом на 31 грудня 2022 року (крім облігацій 2023 року, які були повністю погашені у квітні 2023 року). Облігації: EUR296 млн за ставкою 5,625% річних із терміном погашення в червні 2025 року (конвертовано за обмінним курсом EUR/US\$ 1,0651); US\$494 млн за ставкою 8,50% річних із терміном погашення у квітні 2026 року; US\$332 млн за ставкою 7,65% річних із терміном погашення у жовтні 2027 року та US\$500 млн за ставкою 7,75% річних із терміном погашення у жовтні 2029 року. За винятком торгового фінансування (лінії, які автоматично продовжуються) та лізингових зобов'язань відповідно до МСФЗ 16.

### Загальний борг на кінець року

US\$2 077 млн

7%↓



### Загальний борг у розрізі інструментів



### Борг за строком погашення, US\$ млн<sup>9</sup>

