

СТРАТЕГІЧНИЙ ФРОНТ

Метінвест зробив значний внесок в економіку країни та спрямував ресурси на оборону від російської агресії у 2022 році, залишаючись вагомим гравцем стратегічної для України галузі.

Хоча обсяги виробництва з очевидних причин були нижчими за довоєнний рівень, Група показала стійкі фінансові результати. Цьому сприяв запас міцності, накопичений у попередні роки.

Незважаючи на проблеми в логістиці, завдяки гнучкій бізнес-моделі Групи та досвідченій команді вдалося адаптувати комерційні потоки, а підприємства Метінвесту поза межами України розпочали самостійну діяльність.

Водночас Група дотримувалася виваженого підходу до управління борговим портфелем, спрямованого на зменшення заборгованості, вирівнювання графіку погашення та підтримання міцного балансу. У 2022 році Група продовжила виконувати свої боргові зобов'язання, що є важливим для збереження довірчих відносин із світовим інвестиційним співтовариством та іншими зацікавленими сторонами. Це матиме вирішальне значення для допомоги у фінансуванні післявоєнної відбудови України.

2 Докладніше про ілюстрацію – на сторінці 96.



ВПЛИВ ВІЙНИ

Повномасштабна війна суттєво вплинула на всі аспекти діяльності Метінвесту. У 2022 році Група пріоритезувала безпеку та підтримку ланцюгів виробництва та постачання відповідно до реалій воєнного часу, а також заходи підготовки до повоєнної відбудови України.

24 лютого 2022 року росія почала повномасштабне військове вторгнення в Україну. Спочатку російські війська окупували північні регіони України, дійшовши до околиць Києва, але згодом вони були відбиті. З того часу активні бойові дії ведуться переважно на півдні та сході країни. З вересня по листопад 2022 року українські війська здійснили ефективний контрнаступ у Харківській та Херсонській областях, що ознаменувало перехід стратегічної ініціативи до України. Проте атаки росії на українську територію та критично важливу цивільну інфраструктуру призвели до збільшення втрат як серед цивільного населення, так і серед військових.

Війна значно вплинула на показники діяльності Групи, зокрема на операційні, фінансові результати та ініціативи зі сталого розвитку.

Протягом цього непростого часу гнучкість і диверсифікація бізнес-моделі Метінвесту дали змогу адаптувати ланцюг постачання і продуктивний портфель, а також реорганізувати логістичні потоки.

Попри війну, цінності Групи залишилися основою її корпоративної культури та визначали її стратегію у 2022 році.

Основні цінності Метінвесту:

Життя, здоров'я та довкілля: життя людини як пріоритет у досягненні бізнес-цілей.

Професіоналізм: професіоналізм у кожному звершенні.

Клієнтоорієнтованість: забезпечення найбільшої цінності для покупців завдяки співпраці та оптимальним способам задоволення їхніх потреб.

Лідерство: лідерство незалежно від професії та посади.

Командна робота: робота в одній команді, поділяючи спільні цілі та діючи в інтересах Групи.

Стратегічні пріоритети Групи потребуватимуть всебічного перегляду після завершення війни та оцінки її впливу. Метінвест прагне відігравати центральну роль у відбудові України.

ВИРОБНИЦТВО

Сталь	2 918 ТИС. ТОНН	69%	Товарна металопродукція	3 799 ТИС. ТОНН	64%
Залізорудний концентрат	10 712 ТИС. ТОНН	66%	Товарна залізорудна продукція	7 903 ТИС. ТОНН	55%
Вугільний концентрат	4 959 ТИС. ТОНН	11%	Кокс	1 653 ТИС. ТОНН	64%

ФІНАНСИ

Виручка	US\$8 288 МЛН	54%	Капітальні витрати	US\$354 МЛН	72%
ЕБИТДА	US\$1 873 МЛН	73%	Рентабельність ЕБИТДА	23%	16^{вп}
Чистий борг	US\$2 077 МЛН	7%	Чистий борг до ЕБИТДА	0,9x	0,7^x

СТАЛИЙ РОЗВИТОК

Кількість працівників	74 416	14%	Сплачені податки у світі	US\$750 МЛН	53%
Допомога Україні	US\$92 МЛН		Люди, які отримали допомогу в рамках проекту «Рятуємо життя»	350 000	
Коефіцієнт частоти травматизму (LTIFR)	0,977	23%	Викиди CO ₂ (сфера охоплення 1)	6,7 МЛН ТОНН	73%

ЗВЕРНЕННЯ ГОЛОВИ НАГЛЯДОВОЇ РАДИ

РАЗОМ ДО ПЕРЕМОГИ

Метінвест підтримує Україну в боротьбі з країною-агресором. Незважаючи на складні часи, Група продовжує дотримуватися основних принципів корпоративного управління та сталого розвитку.

ВШАНУВАННЯ НАШИХ ГЕРОІВ

На момент написання цього звіту минуло майже півтора року відтоді, як росія розпочала повномасштабну війну проти України. Ми з Наглядовою Радою підтримуємо прагнення акціонерів Групи зробити максимально можливий внесок у перемогу України.

Ціна, яку платить Україна, приголомшлива. Країна втратила тисячі захисників і мирних жителів, серед яких є і співробітники Метінвесту. Їхня мужність і самопожертва назавжди закарбовані в наших серцях. Підсумовуючи події 2022 року, насамперед я думаю про народ України та відданих захисників нації. Їхня стійкість і наполегливість надихнули світ і мене, зокрема.

ДОПОМОГА УКРАЇНІ

Ми рішуче стоїмо пліч-о-пліч з усіма українцями та продовжуємо працювати, щоб вибороти майбутнє для прийдешніх поколінь. Так, Група, її спільні підприємства та асоційовані компанії вже спрямували понад US\$113 млн на допомогу Україні станом на 1 липня 2023 року. Метінвест долучився до реалізації масштабних гуманітарних ініціатив та став найбільшим донором сил оборони серед приватних підприємств країни. Група залишається опорою економіки, регулярно сплачуючи податки до українського бюджету.

У співпраці з Фондом Ріната Ахметова Метінвест започаткував ініціативу «Рятуємо життя» – важливий гуманітарний проєкт, спрямований на надання вкрай потрібної підтримки громадам. Група також заснувала фонд «Do It Together!» для збору донатів від партнерів, клієнтів та співробітників Метінвесту у всьому світі, щоб якомога більше українців змогли отримати допомогу в межах ініціативи «Рятуємо життя». Ми глибоко вдячні всім, хто до неї долучився.

Ми також неухильно прагнемо підтримувати наших працівників. Метінвест спрямував ресурси на захист співробітників та їхніх сімей, що постраждали від повномасштабної війни, надаючи критично важливу гуманітарну допомогу, прихисток, можливості працевлаштування, медичну та психологічну підтримку.

ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕФЕКТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

Попри війну Метінвест продовжує впроваджувати найкращі міжнародні практики корпоративного управління. Протягом непростого року Наглядова Рада Групи надавала свою експертизу для ефективного управління бізнесом. У 2022 році відбулися зміни у складі Наглядової Ради, зокрема до неї

приєдналися Маргарита Поважна та Сергій Зузак. Упевнений, що їхній досвід сприятиме посиленню роботи Наглядової Ради.

Крім того, Метінвест твердо дотримується принципів верховенства права та всіх чинних норм законодавства. Група бореться з крадіжками, скоєними державою-агресором, шляхом подання позовів до Європейського суду з прав людини проти росії за шкоду, яку вона завдала Метінвесту. Це свідчення нашого прагнення компенсувати збитки, заподіяні нашій країні.

ДОТРИМАННЯ ПРИНЦИПІВ СТАЛОГО РОЗВИТКУ

Група продовжує дотримуватися принципів сталого розвитку в своїй діяльності. Десять принципів Глобального договору ООН, які охоплюють права людини, трудові відносини, захист довкілля та протидію корупції, залишаються невіддільною частиною нашої системи управління та корпоративної культури.

У вересні 2022 року стартувало онлайн-навчання в першому недержавному гірничо-металургійному університеті Метінвест Політехніка. Війна завадила нашим планам розпочати роботу вишу в Маріуполі. Та ми віримо, що університет

зіграє чільну роль в майбутньому відновленні як Групи, так і української металургії загалом.

СПІВПРАЦЯ З ПАРТНЕРАМИ

Жодна ініціатива Метінвесту у 2022 році не відбулася без участі наших партнерів. Ми безмежно вдячні за вашу підтримку та відданість у цей переломний момент в історії України.

Метінвест продовжуватиме сприяти відбудові України. Найближчими роками зусилля Групи будуть спрямовані на «зелене» відновлення металургії для розвитку динамічної та успішної України в Європі.

Олег Попов
Голова Наглядової Ради

ЗВЕРНЕННЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

ОБ'ЄДНАНІ НА ВСІХ ФРОНТАХ

У 2022 році Метінвест рішуче відреагував на повномасштабне вторгнення в Україну, спрямовуючи свої зусилля на боротьбу на різних фронтах – стратегічному, соціальному та управлінському. Група продемонструвала свою гнучкість, підтримуючи кожен із цих важливих напрямів.

ВИПРОБУВАННЯ ХАРАКТЕРУ

Події 2022 року стали неймовірним викликом для нас, але водночас вони посилили наше прагнення боронити Україну. Цей рік став часом випробування характеру й рішучості та показав важливу роль єдності у протистоянні ворогу.

Наші працівники самовіддано об'єдналися на соціальному фронті. Ми пишаємося співробітниками, які захищають нашу державу в Збройних силах України. Так само ми вдячні співробітникам, які працюють на наших заводах, зміцнюючи економіку України та відіграючи вагомую роль на шляху до перемоги.

РЕЗЕРВ МІЦНОСТІ

До повномасштабного вторгнення Група здійснювала стратегічні придбання, інвестувала в технології та працювала над підвищенням операційної ефективності. Ці зусилля створили міцний фундамент для нашого стратегічного фронту та посилили гнучкість компанії, сприяючи подоланню труднощів.

Війна вплинула на нашу вертикальну інтеграцію, оскільки деякі ключові підприємства Метінвесту опинилися на тимчасово окупованій території. Наша експортна логістика та ланцюги постачання значно постраждали та потребували адаптації до нових умов, що вплинуло на операційні показники.

Усупереч викликам Група досягла стійких фінансових результатів у 2022 році. Ми продовжили обслуговувати кредити та позики, разом із запланованими виплатами за облігаціями, протягом 2022 року та після звітного періоду.

Також я хотів би підкреслити важливість міжнародної складової Метінвесту – підприємств та їхніх співробітників у різних країнах світу, що включають зокрема Болгарію, Великобританію, Італію, Польщу, США та Швейцарію. У 2022 році вони були надважливою опорою, що зміцнює наш бізнес і підтримує Україну.

АДАПТАЦІЯ

Повномасштабна війна в Україні спричинила потребу у впровадженні управлінських та функціональних змін всередині Групи. Так, Олександра Мироненка призначено Операційним директором у 2022 році, а Тетяну Петрук – Директоркою зі сталого розвитку та взаємодії з персоналом у 2023 році. Крім того, реорганізовано функції логістики, закупівель, охорони праці, промислової безпеки та охорони довкілля.

Також відбулися призначення директорів на рівні підприємств Групи. Такі рішення мають важливе значення для збереження операційної гнучкості та адаптації нашого управлінського фронту до нової реальності.

З ДУМКОЮ ПРО МАЙБУТНЄ

Група має намір працювати з українським урядом та бізнесом над повоєнною відбудовою країни. У травні 2023 року ми презентували концепцію відновлення України «Сталева мрія», що спрямована на допомогу постраждалим громадам.

Крім того, в червні 2023 року Метінвест доєднався до урядової платформи зеленого відновлення металургійної галузі України. Мета цієї ініціативи – відродження української промисловості шляхом екологічно чистої трансформації виробництва залізної руди та сталі.

Я хотів би щиро подякувати нашим клієнтам, партнерам і співробітникам в Україні та в усьому світі за надважливу підтримку. Наші спільні зусилля дали змогу зробити внесок на кожному з фронтів у 2022 році та розпочати планування відбудови України після перемоги.

Юрій Риженков

Генеральний директор

ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ

БУРЕМНИЙ РІК

У 2022 році світові ціни на сталь і залізну руду відображали нестабільність глобального економічного та геополітичного середовища, знижуючись проти минулого року. Водночас ціни на коксівне вугілля у звітному періоді зросли на тлі періодичного додаткового попиту з боку енергетичного сектору та дефіциту пропозиції.

СВІТОВИЙ РИНОК СТАЛІ

У 2022 році світове виробництво сталі скоротилося на 3,9% проти минулого року, до 1 885 млн тонн, а видиме споживання готової сталевих продукції – на 4,0%, до 1 768 млн тонн. Це зниження свідчить про складний рік для світової металургії.

Загальна макроекономічна ситуація спричинила зниження попиту на сталеву продукцію, оскільки стабільно висока інфляція на світових ринках призвела до підвищення відсоткових ставок у провідних економіках і скорочення витрат. У той час як пандемія

коронавірусу продовжувала негативно впливати на ринки, розв'язання росією повномасштабної війни в європейській країні додало глобальної волатильності.

Події в Україні призвели до змін попиту та пропозиції сталі й сировини за межами країн, що воюють, а також вплинули на світові енергетичні ринки. У відповідь на вторгнення кілька країн, включно з країнами ЄС, запровадили індивідуальні, торговельні, транспортні та фінансові санкції, які вплинули на постачання чавуну та сталі з росії. Проте пакети санкцій ЄС, що

були введені протягом 2022 року, зберегли квоти на поставки певних сталевих напівфабрикатів, а дозволений імпорт слябів наблизився до попереднього рівня.

Водночас у Китаї, що виробляє та споживає більше сталі, ніж решта разом узятих країн світу, другий рік поспіль скорочується виробництво й споживання. У країні спостерігалось різке зниження попиту на сталь у другій половині року на тлі періодичних локдаунів, спричинених COVID-19. Також продовжилося уповільнення на ринку нерухомості, що раніше був одним з основних споживчих секторів Китаю. Загалом у 2022 році виробництво сталі в Китаї скоротилося на 1,7% проти минулого року, до 1 018 млн тонн, а видиме споживання готової сталевих продукції – на 3,5%, до 921 млн тонн.

На додаток до зменшення виробництва сталі в Китаї, волатильності ринків і зростання цін на енергоносії, металурги значно знизили обсяги виробництва, щоб врівноважити постачання з ослабленим споживчим попитом. Ці чинники разом зі зменшенням виробництва в Україні призвели до скорочення виготовлення сталі в інших країнах світу на 6,4%, до 867 млн тонн, а видиме споживання готової сталевих продукції – на 4,6%, до 847 млн тонн.

Світові ринки сталі відображали ці мінливі фактори, що спричинили нестабільну

динаміку цін протягом року. У першому кварталі 2022 року ціни на сталь різко зросли в Європі та США. У другому кварталі спостерігалась тенденція до зниження, яка тривала до незначного відновлення цін у четвертому кварталі. Водночас тенденція ціноутворення в річному вимірі була низхідною. Середня ціна гарячекатаного рулону (ГКР) на умовах постачання CFR Італія 2022 року знизилася на 18,4% проти минулого року – до US\$846 за тону. Середньомісячний показник досяг максимуму в US\$1 241 за тону в березні 2022 року, а в грудні 2022 року був на рівні US\$644 за тону.

СВІТОВИЙ РИНОК СИРОВИНИ

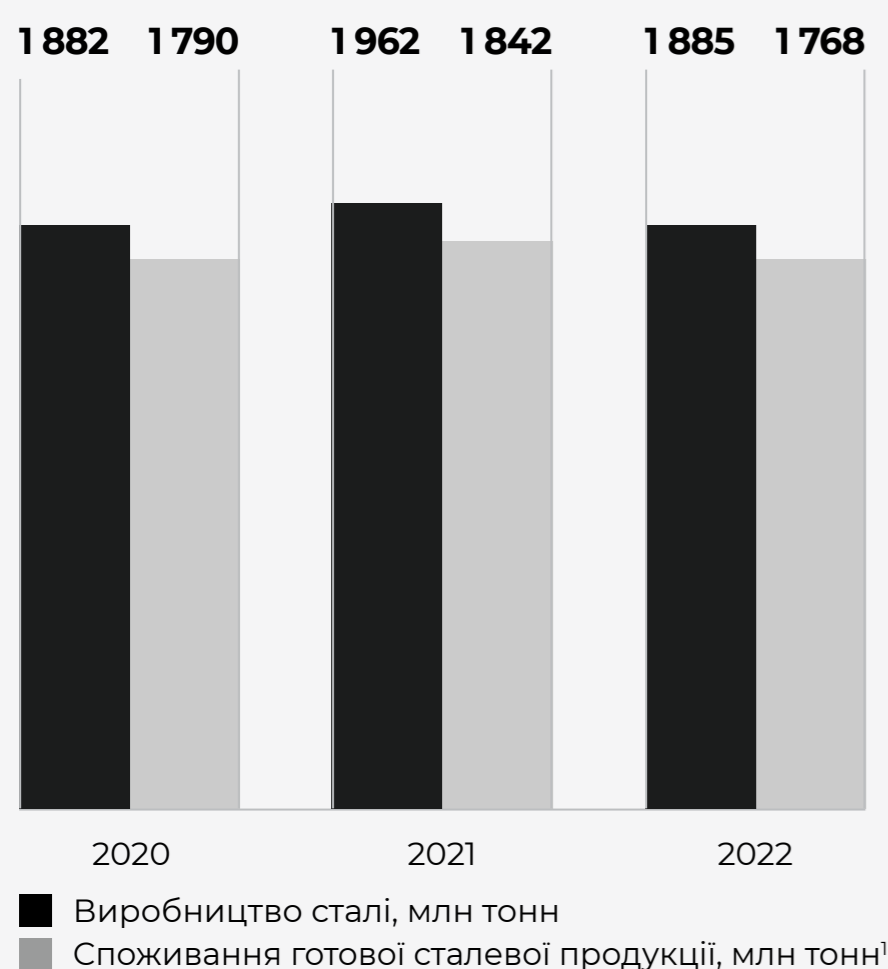
На тлі річного падіння бенчмарків цін на сталь світові ціни на залізну руду та коксівне вугілля змінювалися протягом 2022 року. Ціни на залізну руду знизилися проти минулого року, а ціни на коксівне вугілля зросли, що є наслідком різного впливу попиту та пропозиції на цю сировину.

На вартість залізної руди вплинуло уповільнення на ринку сталі в Китаї: імпорт залізної руди до країни скоротився на 1,6% – до 1 108 млн тонн, що становить 69,8% світового імпорту за даними Всесвітньої асоціації виробників сталі.

¹ Видиме споживання готової сталевих продукції.

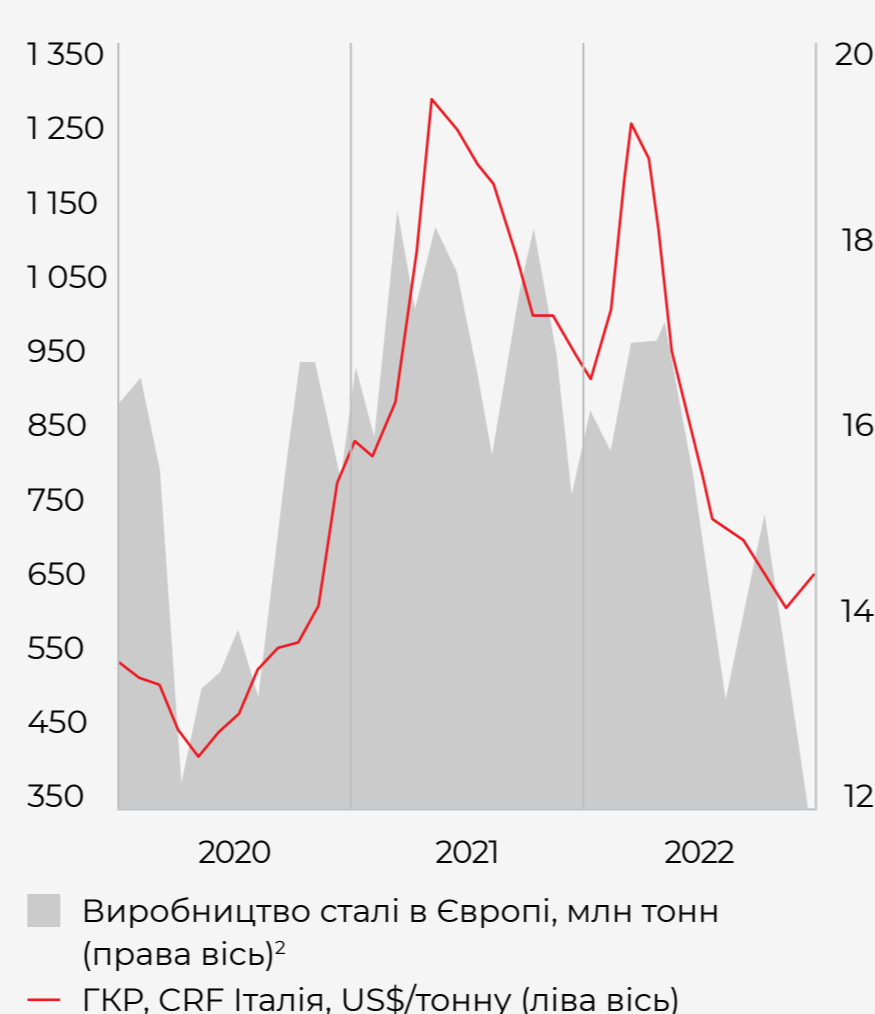
² На щомісячній основі. Європа включає членів ЄС-27, а також Велику Британію, Боснію та Герцеговину, Північну Македонію, Норвегію, Сербію і Туреччину.

Світова металургійна промисловість



Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі

Ціни та виробництво сталі в Європі



Джерело: Bloomberg, Всесвітня асоціація виробників сталі, Metal Expert

Обсяг експорту з Австралії та Бразилії, на який припадає близько 77,8% світового експорту, залишився майже незмінним. Водночас обсяг експорту з інших країн значно зменшився, зокрема через війну в Україні.

Світові бенчмарки цін на залізну руду були відносно високими на початку року, але різко впали через зниження попиту на тлі подій у Китаї. Вартість залізородного дрібняку з вмістом Fe 62% на умовах постачання CFR Китай знизилася з максимуму в US\$152 за суху метричну тонну (смет) у березні 2022 року до мінімуму в US\$93 за смет у жовтні та листопаді 2022 року, а до кінця року зафіксувалася на рівні US\$112 за смет. Загалом ціна на залізородний дрібняк із вмістом Fe 62% на умовах постачання CFR Китай в середньому становила US\$121 за смет, що на 25,0% менше, ніж торік.

У 2022 році премії за огрудкування показали розбіжності регіональних тенденцій: в Китаї вони знизилися, а в Європі – зросли.

На міжнародний ринок коксівного вугілля впливали обмеження пропозиції та зміни в структурі попиту, які підтримували міжнародні бенчмарки. Постачання з Австралії обмежували погодні умови й протипандемійні заходи. Водночас видобуток у Китаї зменшився через рішення надати пріоритет енергетичному вугіллю над металургійними марками та інші внутрішні чинники, включно із зупиненням роботи через COVID-19 та інцидентами в шахтах. На попит вплинули реструктуризація енергетичного ринку ЄС та очікування дефіциту коксівного вугілля через війну, що призвели до збільшення використання цієї сировини у генерації енергії. На морську торгівлю

також вплинуло ембарго ЄС на російське вугілля, введене з серпня 2022 року. Викликане цим зростання попиту на неросійське вугілля переважно задовольняли постачальники з Австралії та США.

Унаслідок дії цих чинників середньорічний індекс спотових цін на тверде коксівне вугілля (преміальне слаблетке вугілля на умовах постачання FOB Австралія/premium LV, FOB Australia) зріс на 62,4% проти минулого року – до US\$365 за тонну. Водночас максимальна середньомісячна ціна на цю сировину сягала US\$594 за тонну в березні 2022 року, а мінімальна – US\$240 за тонну в липні 2022 року. Бенчмарк ціни на тверде коксівне вугілля на умовах постачання LV FOB USEC зріс на 39,2% проти минулого року – до US\$344 з максимальним значенням US\$509 в березні 2022 року та мінімальним – US\$246 у серпні 2022 року.

ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОГО ПЕРІОДУ

На початку 2023 року світові ціни на сталь і сировину коливалися через те, що багато зовнішніх ринкових чинників із минулого року залишалися незмінними. У першому кварталі 2023 року світові ціни на сталь і сировину зросли на тлі оптимізму щодо відновлення попиту в Китаї після того, як країна стабілізувала свій ринок нерухомості наприкінці 2022 року. Проте невизначеність щодо реального розвитку попиту в Китаї, а також занепокоєння щодо глобального економічного зростання та фінансової стабільності призвели до коригування цін у другому кварталі 2023 року.

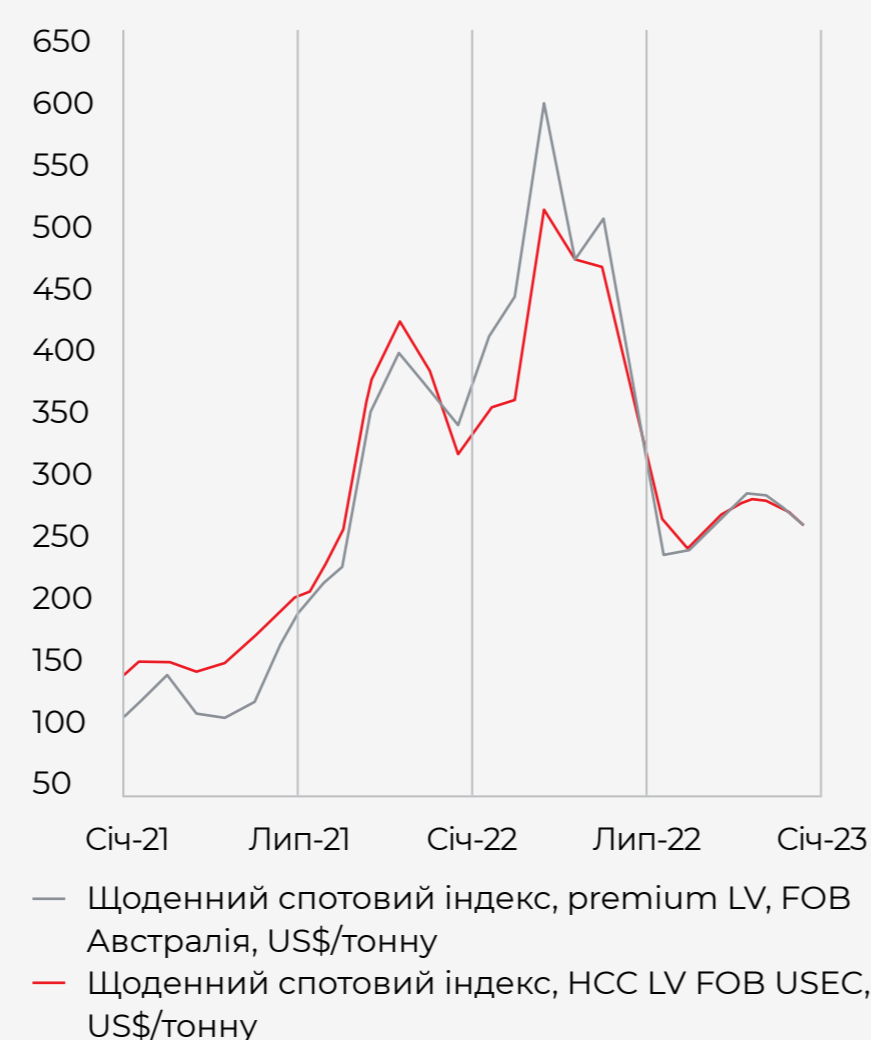
Очікується, що рівень волатильності збережеться у всьому ланцюжку створення вартості. Прогнозується, що тривала війна в Україні, зростання відсоткових ставок та жорстка монетарна політика, високий рівень інфляції та низькі споживчі витрати, а також підвищення цін на енергоносії в основних світових економіках впливатимуть на ринки в майбутньому.

Ціни на залізну руду та премії



Джерело: Bloomberg, Platts, Всесвітня асоціація виробників сталі

Ціни на тверде коксівне вугілля



Джерело: Platts

ОГЛЯД РИНКУ: УКРАЇНА

ОБОРОННА ЕКОНОМІКА

У 2022 році українська економіка перейшла на військові рейки, заручившись підтримкою міжнародних партнерів, щоб протистояти ворогу.

ВАГОМИЙ ВПЛИВ

24 лютого 2022 року Україна перетворилася на державу, охоплену повномасштабною війною, що захищає себе та свій народ. Економічна активність була мінімальною, оскільки уся діяльність зупинилася на тлі надзвичайної ситуації. Поступове відновлення економічної активності розпочалося навесні 2022 року, хоча систематичні атаки на енергетичну інфраструктуру завдавали надзвичайної шкоди економіці, особливо в другій половині року.

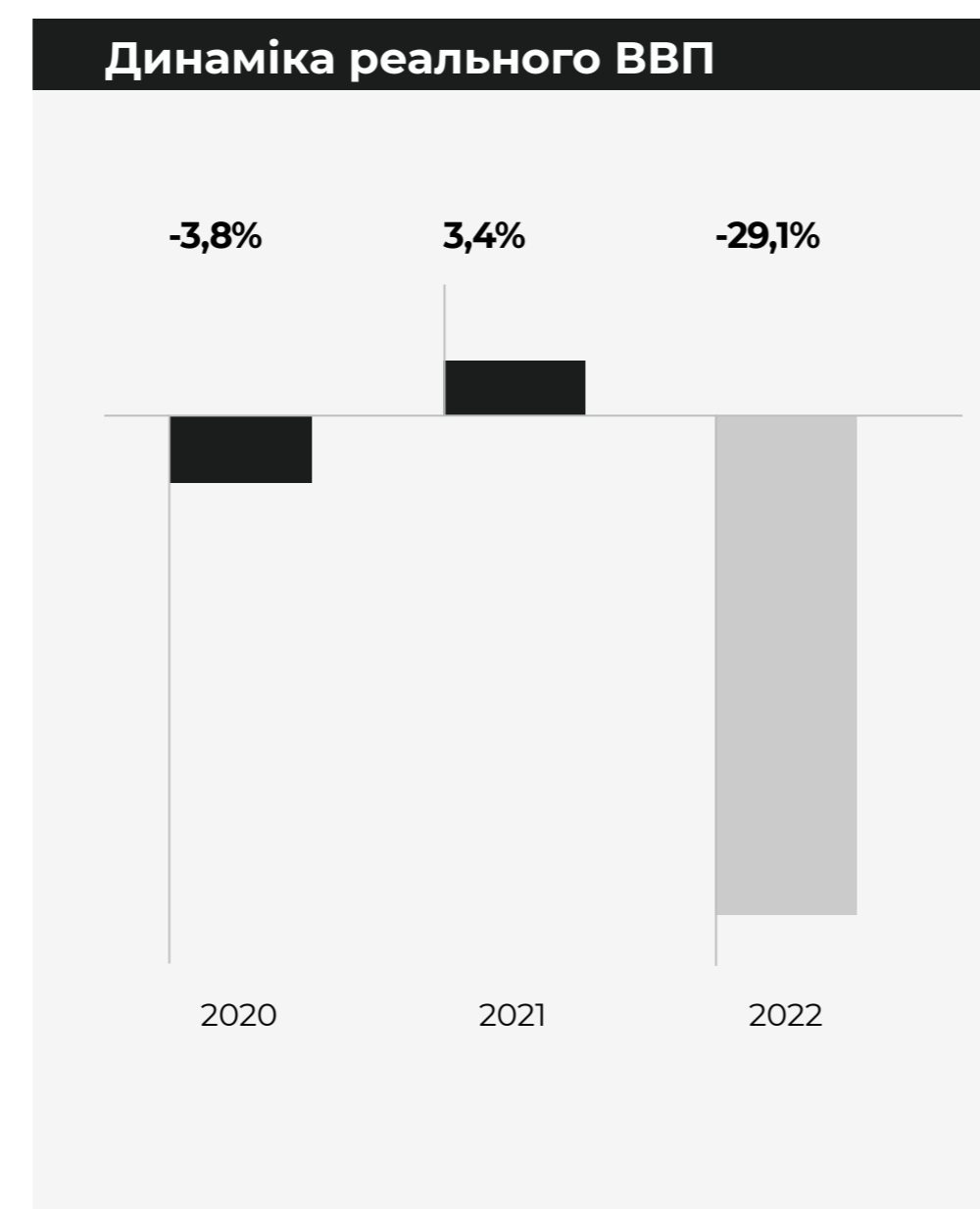
Розпочалася міграція¹, яка до кінця 2022 року зросла до 7,8 млн осіб, а кількість внутрішньо переміщених осіб² досягла максимуму в 8,0 млн на початку травня, а на кінець 2022 року знизилася до 5,9 млн осіб.

Воєнна блокада морських портів країни зупинила український експорт, за винятком зернових продуктів починаючи з липня 2022 року, і призвела до значного скорочення виробництва в експортоорієнтованих галузях і, як наслідок, експортних надходжень. Також відчутною була втрата сільськогосподарського виробництва на тимчасово окупованих росією територіях.

Війна в Україні негативно вплинула на економіку держави. Зокрема, у 2022 році

реальний ВВП знизився на 29,1% проти зростання на 3,4% в 2021 році. Номінальний ВВП скоротився до US\$ 161 млрд³ проти максимуму у US\$200 млрд³ у 2021 році.

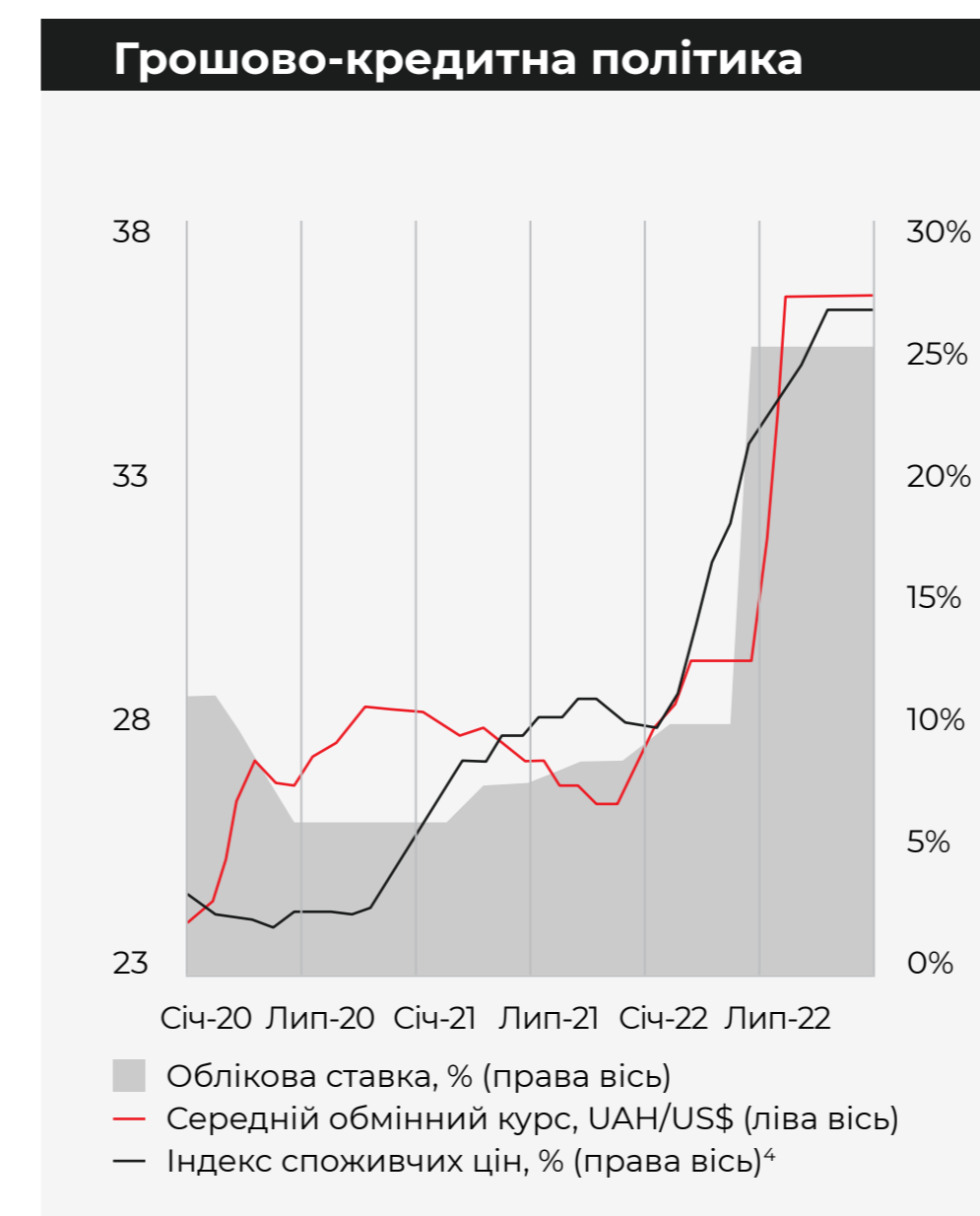
Крім державного споживання, більшість витратних складових ВВП також зменшилися. Зокрема, експорт товарів і послуг скоротився на 42,4%, валові інвестиції – на 34,3%, споживчі витрати домогосподарств – на 26,7%, а імпорт – на 18,5%. Водночас витрати сектору державного управління збільшилися на 18,0% через зростання витрат на оборону та безпеку.



Джерело: Державна служба статистики України

У структурі ВВП України зменшилася більшість виробничих складових, зокрема будівництво – на 67,6%³, транспорт та зберігання – на 44,3%³, промисловість – на 43,1%³, гірничодобувна промисловість – на 32,2%³, оптова і роздрібна торгівля – на 30,9%³, сільське господарство – на 28,4%³. Водночас витрати на державне управління зросли на 35,4%³ через війну.

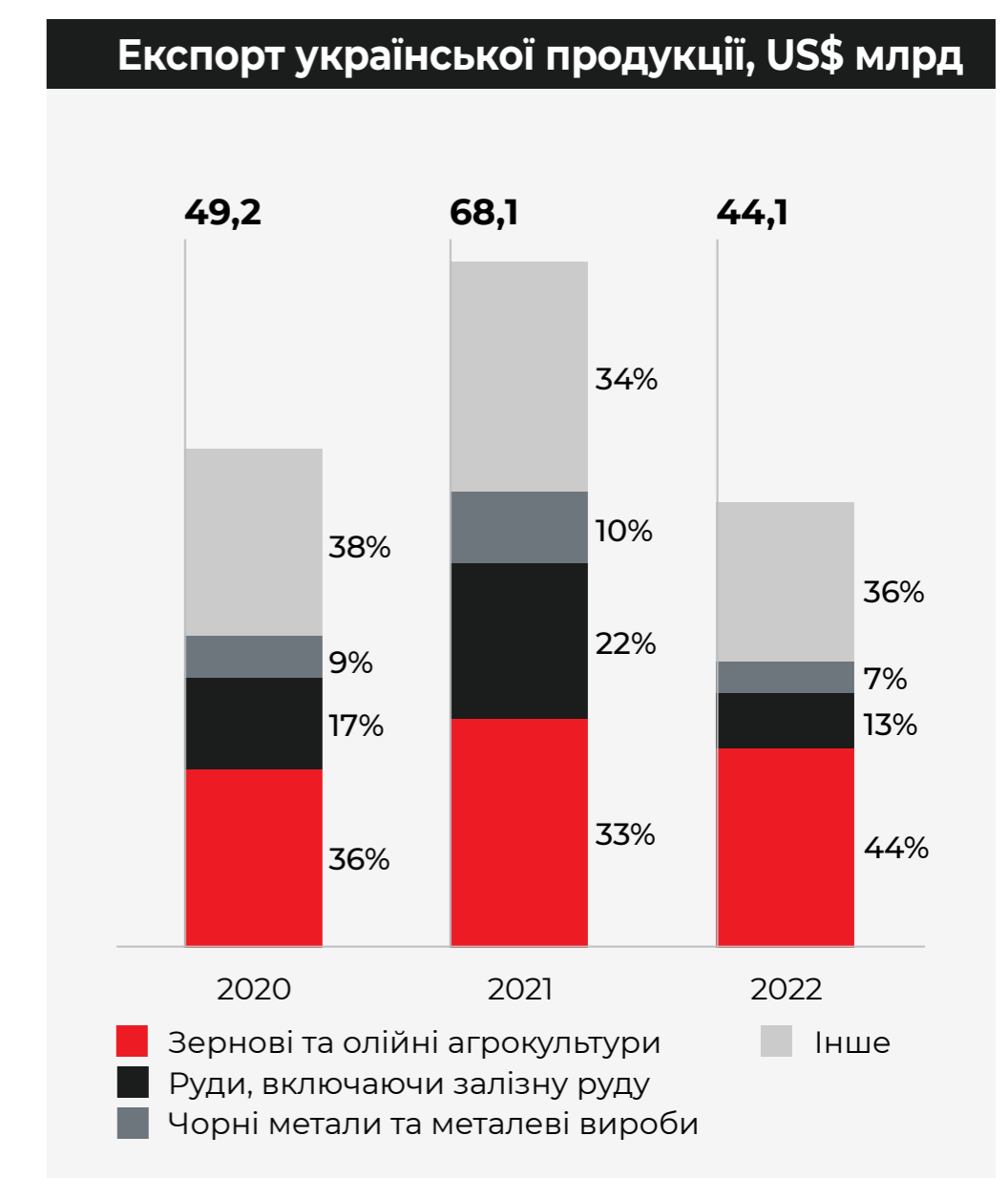
Металургійна та залізорудна промисловості постраждали більше, ніж промислове виробництво в країні, що скоротилося на 36,7%³. Найбільшого



Джерело: НБУ, Державна служба статистики України

скорочення зазнало виробництво чавуну, сталі та феросплавів (69,2%³), виробництво коксу й нафтопереробка (66,6%³) та видобуток руди (61,7%³). Водночас видобуток нафти та природного газу знизився лише на 8,2%³, а вугілля – на 7,7%³.

Війна також вплинула на рівень інфляції: відбулося зростання із 9,4% у 2021 році до 20,2% у 2022 році. Це призвело до зменшення реальних доходів населення та вплинуло на рішення НБУ знизити облікову ставку. З червня 2022 року вона становить 25%, що є максимумом за



Джерело: Державна служба статистики України

¹ Управління Верховного комісара ООН у справах біженців.

² Міжнародна організація з міграції ООН.

³ Державна служба статистики України.

⁴ Зміна індексу споживчих цін у річному вимірі за кожен відповідний місяць.

останні сім років. Також НБУ призупинив режим інфляційного таргетування.

На тлі цих складних економічних умов валютно-курсова політика НБУ також зазнала значних змін. Спочатку НБУ зафіксував офіційний курс української гривні до долара США на рівні 29,25. А в липні 2022 року він переглянув його й встановив на рівні 36,57.

Нині на оборону й безпеку припадає понад 50% бюджету. Найбільший дефіцит бюджету в історії України склав US\$28,3 млрд⁵ у 2022 році проти US\$7,3 млрд⁵ у 2021 році. Міжнародні партнери України надали значну грошову підтримку з початку війни, що допомогло покрити потреби бюджетного фінансування та витрати на захист суверенітету країни. Дефіцит покрито переважно за допомогою пільгового фінансування в розмірі US\$32,1 млрд⁵ від міжнародних донорів. Зокрема, воно включало гранти в розмірі US\$12,0 млрд⁵ від США, позики

та гранти в розмірі US\$10,7 млрд⁵ від ЄС, а також кредити в розмірі US\$2,7 млрд⁵ від МВФ. Це компенсувало негативний ефект від погіршення торгового балансу, викликаного скороченням експорту.

Така міжнародна підтримка допомогла Україні зберегти стабільний рівень державного боргу на рівні US\$111 млрд⁵ на кінець 2022 року проти US\$98 млрд⁵ на кінець 2021 року. Це також дало змогу утримати міжнародні резерви НБУ на рівні US\$28,5 млрд на кінець 2022 року (на 7,9% менше, ніж торік), що майже відповідає довоєнному рівню. Значне зниження номінального ВВП у доларовому еквіваленті та слабша гривня призвели до того, що співвідношення державного боргу до ВВП становило 78%⁵ проти 49%⁵ у 2021 році.

Усі три міжнародні рейтингові агентства знизили суверенні кредитні рейтинги України після російського вторгнення. Станом на 31 грудня 2022 року рейтинг S&P становив «ССС+», прогноз – «стабільний»; рейтинг Moody's – «Саа3», прогноз – «негативний»; а рейтинг Fitch був на рівні «СС».

ПРОМИСЛОВІСТЬ В УМОВАХ ВІЙНИ

У 2022 році внаслідок війни зупинено роботу двох великих металургійних підприємств, що формували майже 40% довоєнного обсягу виробництва сталі. Країна втратила спроможність випускати певну продукцію, яка раніше вироблялася в Маріуполі, зокрема сляби, гарячекатаний лист, деякі види залізничної та трубної продукції. Також промисловість мала переорієнтувати значну частину своїх продажів на сусідні ринки через логістичні обмеження.

Крім того, атаки на цивільну інфраструктуру в IV кварталі 2022 року призвели до дефіциту електроенергії,

що значно вплинуло на металургійну галузь. Так, середньодобове виробництво чавуну, сталі та прокату впало майже на дві третини. Виробництво сталі в країні скоротилося на 70,7% до 6,3 млн тонн. Зокрема, й Метінвест знизив виробництво сталі на 69,4% – до 2,9 млн тонн. Водночас видиме споживання сталі в країні (без урахування трубної продукції) зменшилося на 54,9% – до 2,6 млн тонн, що є найнижчим рівнем в історії України.

У 2022 році також відбулися значні зміни у видобутку залізної руди на тлі логістичних обмежень, зниження місцевого попиту та збільшення собівартості продукції. Це призвело до скорочення обсягів виробництва товарної залізородної продукції на 62,1% – до 29,9 млн тонн (оцінка Групи на базі даних UEX). Зокрема, й Метінвест зменшив виробництво залізородного концентрату на 65,8% проти минулого року – до 10,7 млн тонн.

За звітний період українські видобувні компанії скоротили експорт залізної руди на 52,2% – до 21,1 млн тонн. Країни ЄС стали основними імпортерами залізної руди з України, витіснивши Китай із лідируючої.

ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОГО ПЕРІОДУ

На початку 2023 року Україна усунула дефіцит електроенергії, спричинений атаками росії на енергетичну інфраструктуру, дозволивши імпортувати електроенергію з країн ЄС. Це зняло певні обмеження для промислового сектору України. Доволі тепла погода також сприяла розв'язанню однієї із проблем.

Хоча вплив російських ракетних атак зменшився з початку 2023 року завдяки посиленій міжнародній підтримці протиповітряної оборони, вони залишаються загрозою. Ці атаки можуть і надалі спричинити перебої з

електропостачанням і пошкодження інфраструктури, а також призводити до загибелі та поранень серед мирного населення.

У березні 2023 року Рада директорів МВФ схвалила чотирирічну програму розширеного фінансування для України на US\$15,6 млрд у межах пакета підтримки на US\$115 млрд із подальшим виділенням першого траншу в розмірі US\$2,7 млрд. Ця програма допомогла Україні забезпечити US\$43 млрд зовнішнього бюджетного фінансування на 2023 рік і слугуватиме фундаментом для економічної політики та інституційної розбудови, особливо у фіскальній сфері. Ці кошти також допомагають компенсувати фінансові наслідки національних оборонних зусиль.

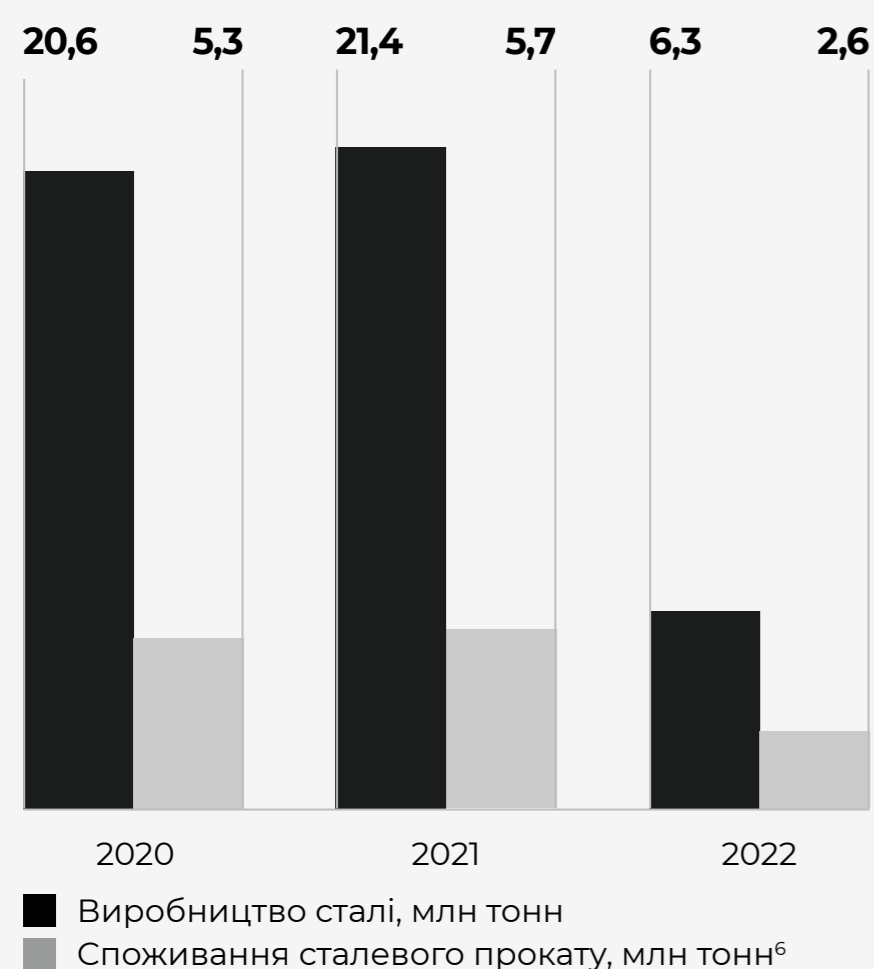
Поточні очікування щодо стану економіки України є помірно оптимістичними й ґрунтуються на позитивних показниках у деяких галузях. Наприкінці травня 2023 року МВФ покращив прогноз реального ВВП України на 2023 рік до зростання на 1-3%⁵ проти попереднього прогнозу в діапазоні від -3% до +1%. Також станом на 1 липня 2023 року міжнародні резерви України становили US\$39,0 млрд, що є найвищим рівнем за всю історію незалежності України.

Україна та її народ продовжують демонструвати надзвичайну стійкість, попри всі обставини. Перемога над агресором передбачає повне звільнення окупованих росією територій. Подальша міжнародна підтримка життєво важлива для перемоги України й матиме вирішальне значення для майбутньої відбудови держави.

⁵ Міністерство фінансів України.

⁶ Споживання в Україні містить плоский, довий прокат та деякі напівфабрикати, але не враховує трубну продукцію.

Металургійна промисловість в Україні



Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі, Metal Expert

ОПЕРАЦІЙНІ РЕЗУЛЬТАТИ

КОМПЛЕКСНИЙ ПІДХІД

2022 рік для Метінвесту був часом значних викликів, спричинених повномасштабним вторгненням росії в Україну. Група, наскільки це можливо, адаптувала свої логістичні ланцюги та операційну діяльність в Україні та за її межами й продемонструвала стійкість в умовах мінливого бізнес-середовища.

НОВА РЕАЛЬНІСТЬ

Події в Україні призвели до вагомих змін в операційній діяльності Метінвесту та ухвалення низки стратегічних рішень у відповідь на виклики війни.

Наприкінці лютого 2022 року Метінвест перевів Азовсталь та ММК імені Ілліча в режим гарячої консервації, що спричинило зупинення їхнього виробництва. Згодом Група втратила операційний контроль над цими та іншими активами в Маріуполі, оскільки місто тимчасово окуповано. Авдіївський коксохімічний завод зупинив виробництво наприкінці лютого 2022 року. Запоріжжкокс та Запоріжвогнетрив відновили роботу навесні 2022 року після зупинення через військове вторгнення.

У середині жовтня 2022 року росія активно бомбардувала українську енергетичну інфраструктуру. Наприкінці листопада Метінвест призупинив роботу підприємств в Україні через відсутність електропостачання. Хоча більшість із них змогла відновити роботу протягом декількох днів після зупинення, проте виробництво на Каметсталі було відновлено протягом грудня 2022 року.

Інші підприємства Групи в Україні, за винятком заводів у Маріуполі та Авдіївці, продовжують працювати з різним рівнем завантаження, враховуючи логістичні, економічні та безпекові чинники, а також наявність електропостачання.

Усі ці події значно вплинули на операційні показники Метінвесту. Група утримала вертикальну інтеграцію лише на рівні виробництва довгого прокату, оскільки наразі втрачено можливість виробництва слябів та плоского прокату на маріупольських металургійних комбінатах із подальшим переробленням на інших підприємствах.

Щоб краще відобразити нову реальність, Метінвест переглянув підхід до презентації цього розділу. Раніше Група представляла свої результати на основі сегментного аналізу. Зараз географічний аналіз виглядає логічнішим через вплив війни на підприємства Групи.

АДАПТАЦІЯ ЛОГІСТИЧНОЇ МОДЕЛІ

Війна в Україні спричинила серйозні логістичні труднощі для Групи через блокаду основних українських морських портів (за винятком відновлення експорту сільськогосподарської продукції морським шляхом із липня 2022 року).

Наскільки можливо, Група адаптувала свої українські логістичні маршрути та ланцюги постачання, використовуючи залізничне сполучення або порти на річці Дунай для подальшого морського експорту через польські чи румунські порти.

Це створює проблеми, оскільки пропускна спроможність західних залізничних прикордонних переходів України не може компенсувати обсягів морських перевезень.

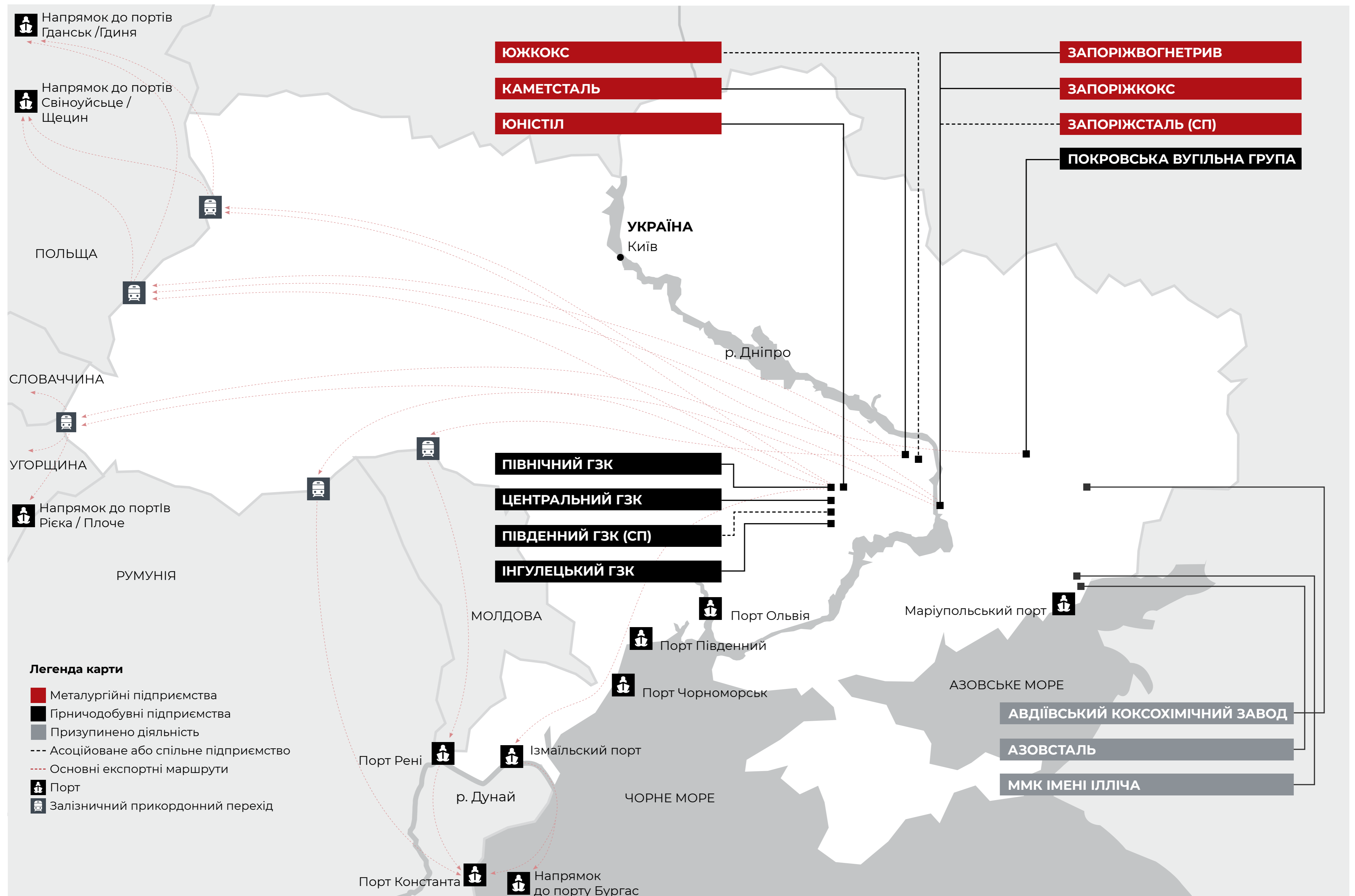
По-перше, ширококолійна залізниця в Україні несумісна з вузькоколійною залізницею в більшості країн ЄС, що значно обмежує пропускну спроможність.

По-друге, існує дефіцит інфраструктури, потрібної для збільшення обсягів перевалки.

Ці чинники значно вплинули на вартість доставлення продукції за певними традиційними для довоєнного періоду експортними маршрутами Метінвесту.

Також це позначилося на географії збуту продукції, оскільки країни Центральної та Східної Європи стали основними експортними ринками для українських товарів.

ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ В УКРАЇНІ



Карта операційної діяльності Групи за межами України – на сторінці 18.

ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ В УКРАЇНІ

GRI 2-6

Гірничодобувний сегмент

Залізна руда

Криворізькі підприємства Метінвесту – Центральний, Інгулецький і Північний ГЗК – видобувають і перероблюють залізну руду. Вони виробляють концентрат із вмістом заліза від 64,5% до 70,5%.

Станом на 1 липня 2021 року, звітну дату останнього оцінювання ресурсів та запасів залізної руди Групи відповідно до Кодексу JORC, загальні запаси руди становили 2 142 млн тонн із вмістом заліза 33,5% (Fe_T) та магнітного залізняка 25,0% (Fe_M), а загальні мінеральні ресурси – 10 576 млн тонн із вмістом Fe_T 35,1% та Fe_M 26,0% (обидва показники представлені сумарно за всіма родовищами, які оцінювалися). Докладніше – у відповідному оголошенні на [Euronext Dublin](#).

Загальна річна потужність виробництва окатків на Північному та Центральному

ГЗК у 2022 році становила 8,6 млн тонн. Вміст заліза в окатках становить від 63,1% до 67,6%, окатки з більшим вмістом заліза придатні для використання в технології прямого відновлення заліза (DRI).

Крім того, Групі належить 45,9% акцій Південного ГЗК, що класифікується як спільне підприємство. Комбінат виробляє концентрат із вмістом заліза від 65,0% до 68,5%. Раніше продукція цього підприємства споживалася всередині Групи або експортувалася третім особам переважно через торгові підприємства Метінвесту¹. Нині Південний ГЗК спрямовує більшу частину своєї продукції на внутрішній ринок.

У 2022 році на видобуток залізрудних підприємств Групи вплинули логістичні обмеження, пов'язані з блокадою чорноморських портів України. Повномасштабні бойові дії в Україні також спричинили суттєве зниження внутрішньогрупового споживання внаслідок тимчасового зупинення діяльності маріупольських металургійних підприємств та значного зменшення місцевого попиту.

Унаслідок впливу цих чинників у 2022 році загальний обсяг видобутку залізної руди знизився на 63% проти минулого року – до 26 883 тис. тонн. Виробництво залізрудного концентрату скоротилося на 66% – до 10 712 тис. тонн. Випуск товарної залізрудної продукції зменшився на 55% – до 7 903 тис. тонн.² Останній показник містить виробництво товарного залізрудного концентрату, що

¹ Оскільки в таких угодах перепродажу Метінвест виступає як агент, а не принципал, доходи та пов'язані з цим витрати відображено у складі виручки.

² Дані щодо виробництва товарної залізрудної продукції не містять продажу та споживання всередині Групи.

скоротилося на 60% – до 4 718 тис. тонн, та товарних окатків, випуск яких знизився на 45% – до 3 185 тис. тонн.

Коксівне вугілля

Покровська вугільна група, підприємства якої розташовані на межі Дніпропетровської та Донецької областей, є виробником високоякісного коксівного вугілля в Україні. До складу Покровської вугільної групи входять декілька підприємств, основними з яких є Шахтоуправління «Покровське» та Свято-Варваринська збагачувальна фабрика.

Станом на 1 липня 2021 року, звітну дату останнього оцінювання ресурсів та запасів коксівного вугілля Групи відповідно до Кодексу JORC, загальні запаси вугілля становили 181 млн тонн, а загальні ресурси вугілля – 187 млн тонн (обидва показники представлені сумарно

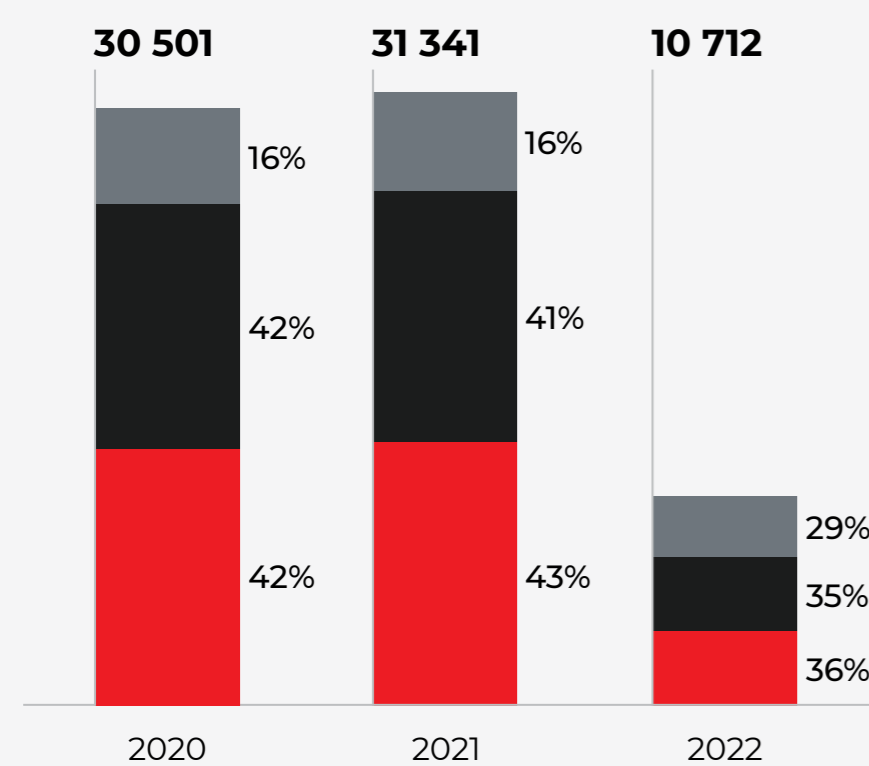
за всіма родовищами, які оцінювалися). Докладніше – у відповідному оголошенні на [Euronext Dublin](#).

У 2022 році виробництво вугільного концентрату Групи в Україні знизилося на 7% проти минулого року – до 2 463 тис. тонн³. Здебільшого це відбулося через скорочення кількості персоналу Покровської вугільної групи, оскільки частина працівників виїхала до безпечніших регіонів України. З огляду на обсяг виробництва, що становив 3 207 тис. тонн у 2021 році, коли група не входила до складу Метінвесту, виробництво скоротилося на 23% проти минулого року.

Консолідація Покровської вугільної групи в березні 2021 року забезпечила потужне внутрішнє джерело стабільності в умовах викликів 2022 року, коли її підприємства виробляли близько 50% вугільного концентрату Групи.

Виробництво залізрудного концентрату

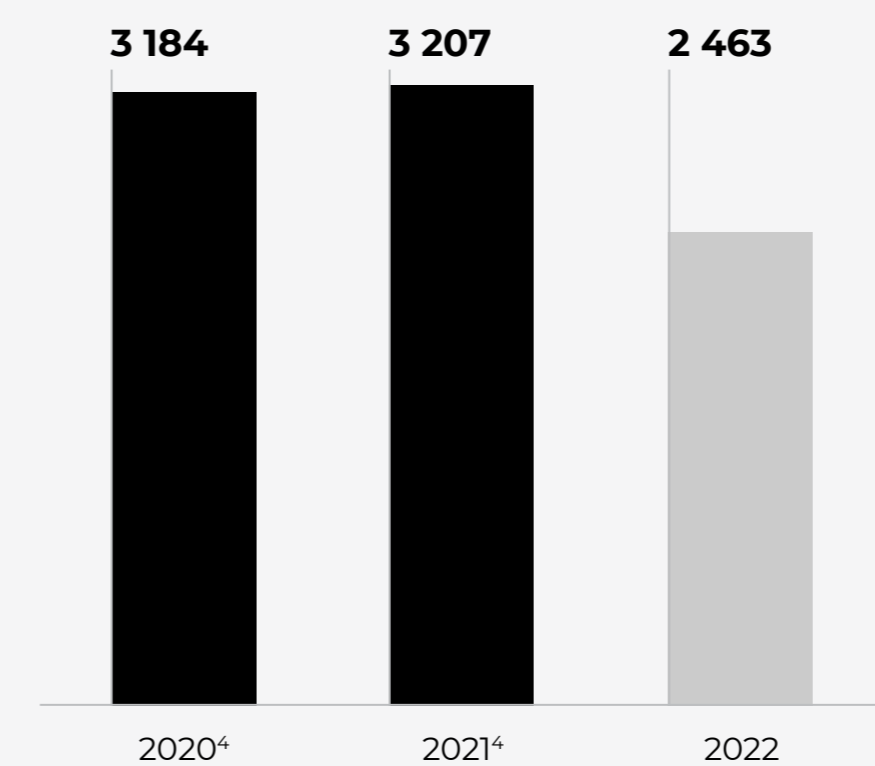
10 712 ТИС. ТОНН **66%**



■ Північний ГЗК
■ Інгулецький ГЗК
■ Центральний ГЗК

Виробництво вугільного концентрату в Україні

2 463 ТИС. ТОНН **23%**



³ Дані щодо виробництва вугільного концентрату показують видобуток вугілля в перерахунку на вугільний концентрат без урахування перероблення вугілля, придбаного у третіх осіб.

⁴ Виробництво за весь рік, що охоплює період до консолідації в периметр Групи.

Металургійний сегмент

Кокс

Виробництво коксу в Групі⁵ знизилося на 64% проти минулого року – до 1 653 тис. тонн, оскільки бойові дії в Україні вплинули на роботу коксохімічних підприємств. Від початку повномасштабної війни металургійний кокс вироблявся на Запоріжкоксі та коксохімічних потужностях Каметсталі. Водночас Азовсталь та Авдіївський коксохімічний завод зупинили роботу.

Групі також належать 23,71% акцій Южкоксу (класифікується як асоційована компанія), українського виробника металургійного коксу. У 2022 році випуск доменного коксу зменшився на 6% проти минулого року – до 573 тис. тонн.

⁵ Виробництво доменного коксу сухого гасіння.

⁶ Дані щодо виробництва коксу Каметсталі за 2020 рік охоплюють період від моменту консолідації Дніпровського коксохімічного заводу в квітні 2020 року.

Сталь

Від початку повномасштабної війни припинення виробництва на маріупольських підприємствах Групи частково компенсував випуск сталі на Каметсталі, що придбала металургійні потужності в місті Кам'янське в серпні 2021 року. Своєчасне придбання цих активів дало Метінвесту змогу виробляти заготовку (як для зовнішнього продажу, так і для прокату на підприємстві Групи в Болгарії) та диверсифікувати портфель продуктів довгого прокату, а також забезпечити додаткове споживання продукції, що виробляється всередині Групи.

У 2022 році Метінвест виробив 2 743 тис. тонн чавуну та 2 918 тис. тонн сталі, що на 72% та 69% менше, ніж торік. Протягом року на Каметсталі поступово скорочувалося доменне виробництво: підприємство перейшло з роботи на трьох доменних печах на початку року до роботи на одній-двох доменних печах.

Це залежало від різних чинників – попиту, операційних можливостей та логістичних обмежень. Докладніше про виробництво підприємства в четвертому кварталі 2022 року – на початку цього розділу під заголовком «Нова реальність».

Крім того, Метінвесту належить 49,997% акцій Запоріжсталі, інтегрованого виробника сталі, що класифікується як спільне підприємство. Воно є одним із найбільших покупців залізної руди та коксу в межах Групи та має асортимент, що доповнює її портфель продукції. За звітний період на Запоріжсталі вироблено 1 491 тис. тонн сталі, що на 62% менше, ніж торік. Війна також вплинула на роботу комбінату. 2 березня 2022 року підприємство перевело доменні печі в режим гарячої консервації. На початку квітня 2022 року відновлено роботу двох із чотирьох доменних печей і частини аглофабрики. На кінець року на Запоріжсталі працювали дві доменні печі.

Запоріжвогнетрив (м. Запоріжжя) виробляє для Групи вогнетривкі матеріали. У 2022 році завод виготовив 64 тис. тонн продукції, що на 46% менше, ніж торік, без урахування неформованих вогнетривів. Зокрема, виробництво шамоту скоротилося на 45% проти минулого року, до 29 тис. тонн, магнезійної продукції – на 53%, до 20 тис. тонн, високоглиноземистої продукції – на 35%, до 15 тис. тонн.

Юністіл, дочірнє підприємство Групи, розташоване в Кривому Розі й має потужності з виробництва оцинкованих рулонів до 100 тис. тонн на рік. Більшу частину року завод працював на 100% від довоєнної потужності, але в грудні 2022 року призупинив роботу через обмеження електропостачання.

НОВА ПРОДУКЦІЯ

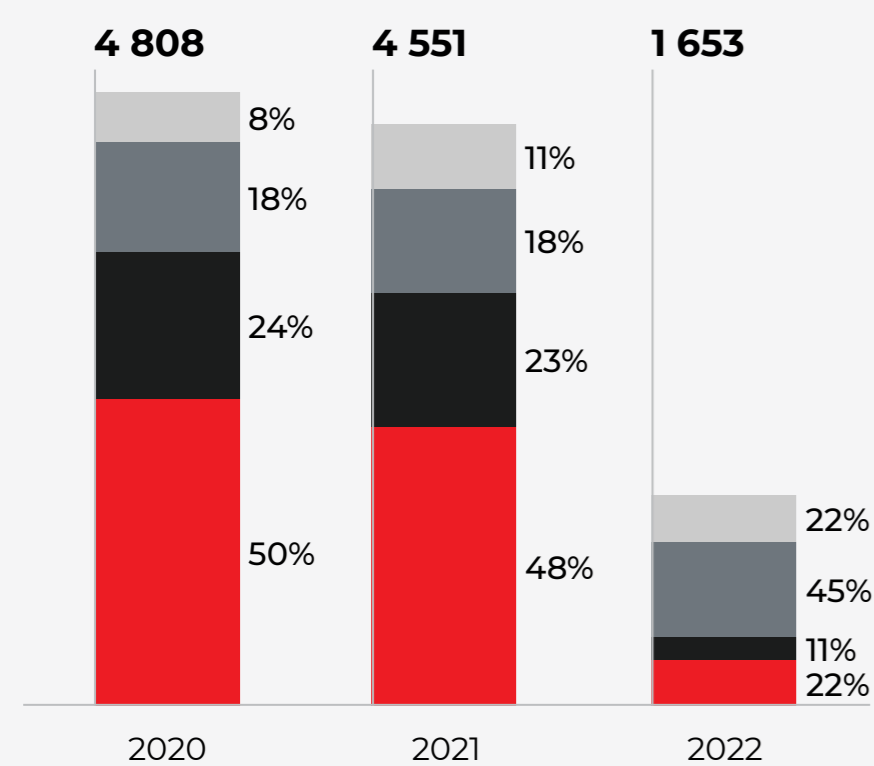
Події в Україні значно змінили плани Метінвесту щодо розширення продуктової лінійки. У 2022 році Група визначила такі напрями для випуску нової продукції: металопрокат і вироби для оборонних потреб України; продукти для відновлення інфраструктури; напівфабрикати для підприємств Групи в ЄС, Великій Британії, а також українських прокатних підприємств.

Важливою наукомісткою ініціативою Групи стала робота щодо визначення хімічного складу, технології виплавлення та прокату сталі для жорстких елементів бронезахисту. Вчасний запуск виробництва дав можливість налагодити постачання бронезахисту силам оборони. Крім того, Метінвест почав виробляти спеціальні мобільні укриття для захисту бійців на найгарячіших ділянках фронту.

Загалом протягом року Метінвест випустив 16 нових продуктів: шість видів напівфабрикатів, вісім видів профілів і два види товстого листа.

Виробництво коксу

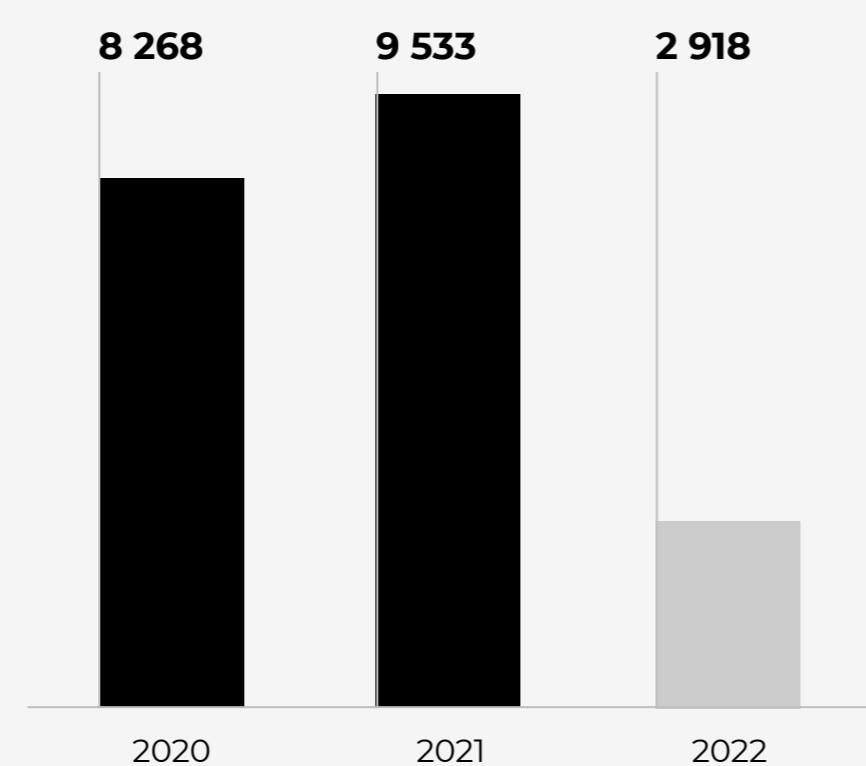
1 653 ТИС. ТОНН 64%↓



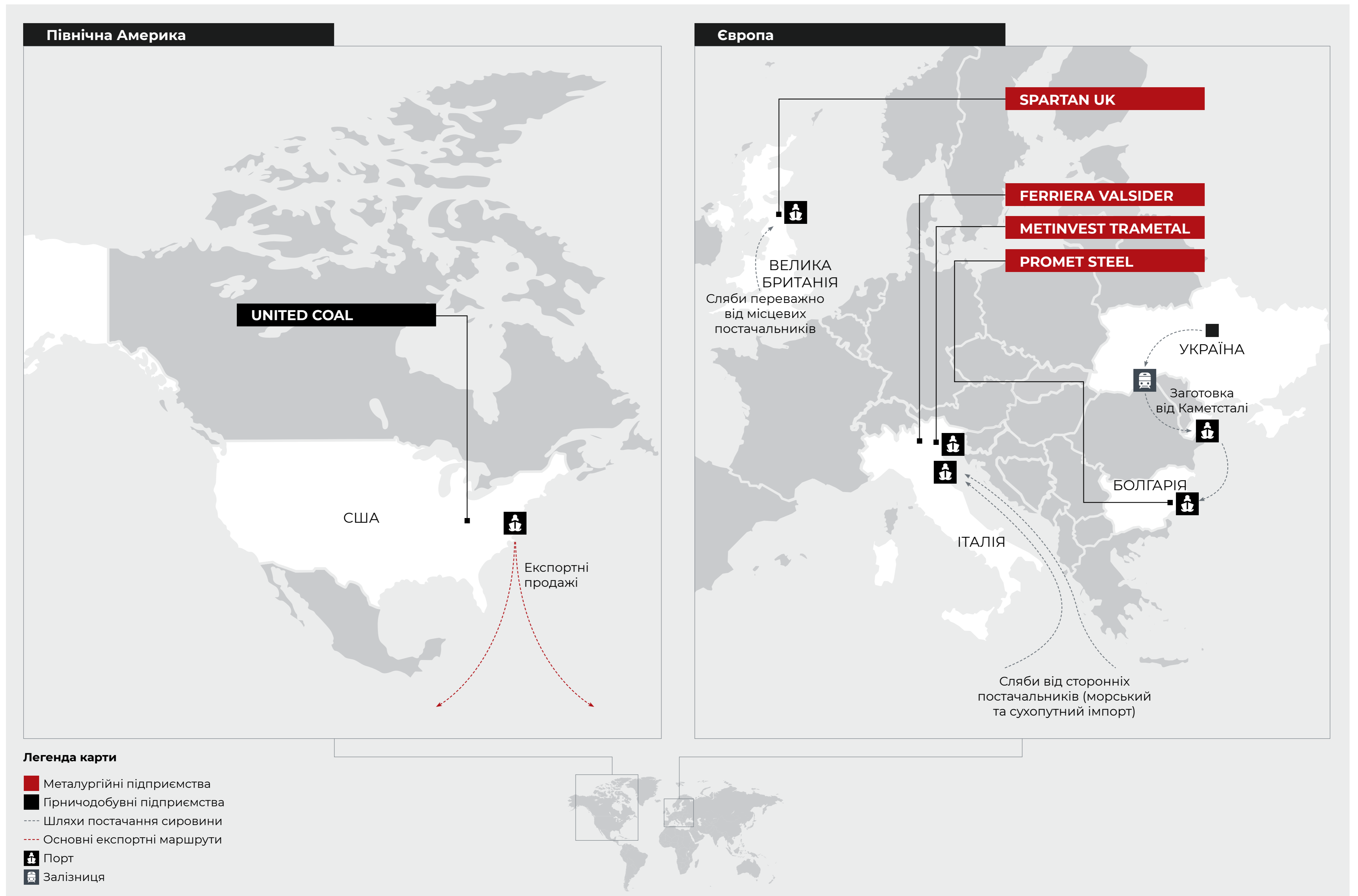
■ Авдіївський коксохімічний завод
■ Азовсталь
■ Запоріжкокс
■ Каметсталь⁶

Виробництво сталі

2 918 ТИС. ТОНН 69%↓



ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ У ЄС, ВЕЛИКІЙ БРИТАНІЇ ТА США



Карта операційної діяльності Групи в Україні – на сторінці 15.

ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ЗА МЕЖАМИ УКРАЇНИ

GRI 2-6

З лютого 2022 року підприємства Метінвесту поза межами України адаптували свої бізнес-моделі для роботи як самостійні одиниці, а Група продовжила надавати їм операційну, фінансову та транзакційну експертизу.

Гірничодобувний сегмент

Коксівне вугілля

Метінвест видобуває коксівне вугілля на підприємстві United Coal, що розташоване в Аппалачському вугільному басейні США.

United Coal постачає продукцію великій кількості клієнтів у Північній Америці та на інші ринки. До виробничих комплексів United Coal входять Carter Roag (три шахти; діяльність призупинено з червня 2023 року), Affinity (три шахти), Wellmore (десять шахт) і три збагачувальні фабрики. Великі вугільні резерви United Coal забезпечують видобуток протягом тривалого терміну експлуатації дозволеної бази запасів.

Станом на 1 липня 2021 року, на звітну дату останнього оцінювання Групою ресурсів та резервів коксівного вугілля відповідно до Кодексу JORC, загальні резерви вугілля становили 126 млн тонн, а загальні ресурси вугілля – 224 млн тонн. Обидва показники представлені сумарно за всіма родовищами, що оцінювалися. Докладніше – у відповідному повідомленні [Euronext Dublin](#).

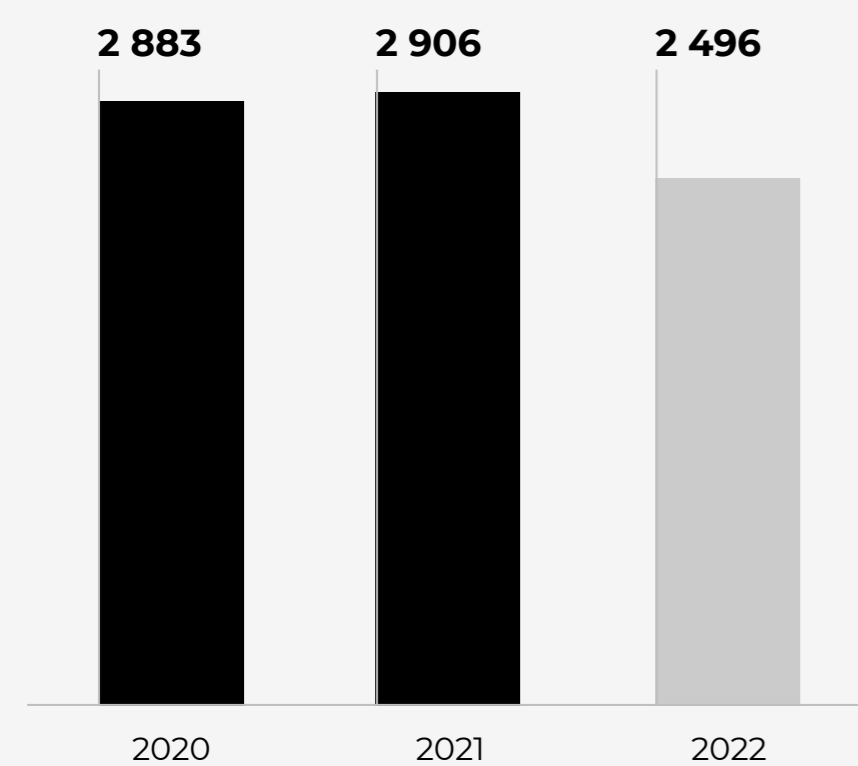
У 2022 році випуск вугільного концентрату в США зменшився на 14% проти минулого року – до 2 496 тис. тонн – переважно через нестачу кваліфікованих кадрів та несприятливі геологічні умови на шахтах.

United Coal реалізовувало вугільний концентрат, який до лютого 2022 року постачався на українські коксохімічні підприємства Групи, стороннім покупцям на експорт, а також на ринок США.

Цінова кон'юнктура сприяла збільшенню поставок продукції United Coal у 2022 році.

Виробництво вугільного концентрату в США

2 496 ТИС. ТОНН **14%**



Металургійний сегмент

Прокат

За межами України Метінвест виробляє прокат на заводах в інших країнах Європи, зокрема на Ferriera Valsider та Metinvest Trametal в Італії, Promet Steel у Болгарії та Spartan у Великій Британії.

Сумарні потужності Групи в цих країнах становлять близько 2,1 млн тонн прокату на рік.

Metinvest Trametal і Ferriera Valsider мають сумарну виробничу потужність 1,2 млн тонн плоского прокату на рік. Раніше сляби для них постачали металургійні підприємства Групи в Україні, але з 2022 року вони були вимушені перейти на сировину з ЄС та інших країн.

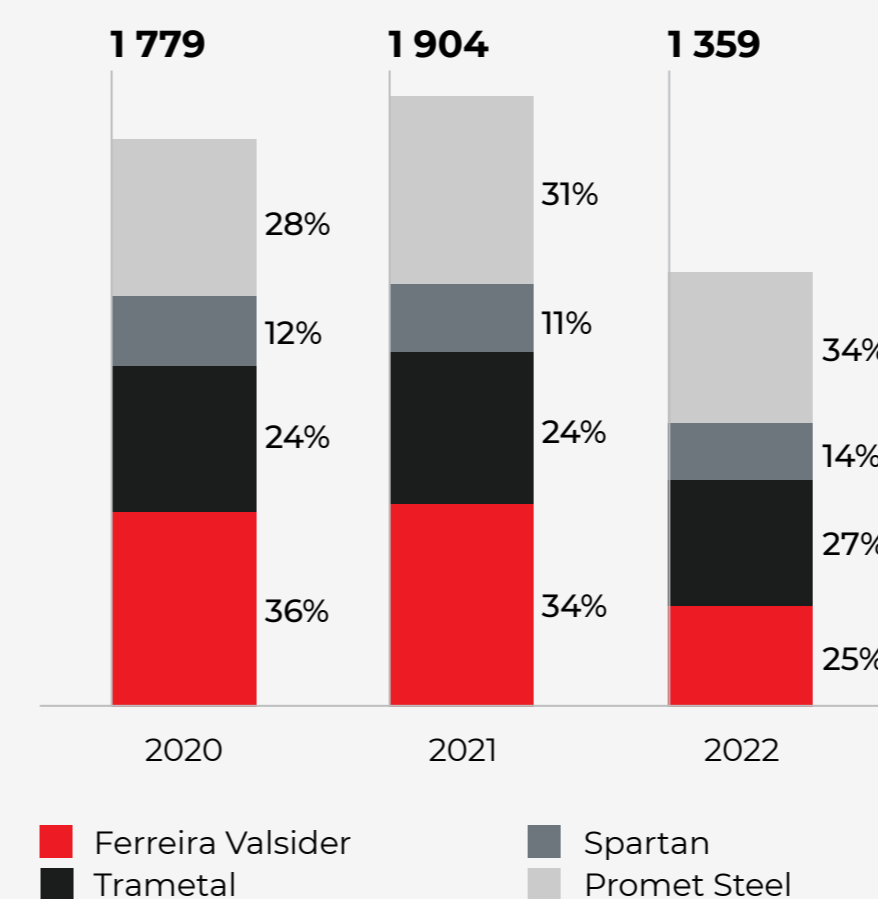
Spartan UK є виробником товстолистового прокату та має потужність близько 0,2 млн тонн продукції на рік. До початку повномасштабної війни підприємство забезпечувало слябами маріупольські металургійні підприємства Метінвесту. З 2022 року завод використовував сировину від сторонніх постачальників.

Promet Steel – виробник довгого прокату з річною потужністю 0,7 млн тонн. Від початку повномасштабної війни підприємство забезпечувало сировиною Каметсталь, а також зовнішні постачальники.

У 2022 році загальний обсяг виробництва основної продукції на всіх прокатних підприємствах за межами України становив 1 359 тис. тонн, що на 20% менше, ніж у 2021 році. Зокрема, виробництво плоского прокату на Trametal скоротилося на 19% проти минулого року, до 371 тис. тонн, на Ferriera Valsider – на 48%, до 334 тис. тонн, на Spartan – на 13%, до 187 тис. тонн. Виробництво довгого прокату на Promet Steel становило 467 тис. тонн, що на 20% менше, ніж торік.

Виробництво прокату у Великій Британії та ЄС

1 359 ТИС. ТОНН **29%**



НАПІВФАБРИКАТИ ТА ГОТОВА ПРОДУКЦІЯ

У 2022 році виробництво товарних напівфабрикатів на підприємствах Групи зменшилося на 70% проти минулого року – до 1 022 тис. тонн – через значне зниження виробництва чавуну.

Призупинення виробництва на маріупольських металургійних підприємствах призвело до скорочення загального обсягу чавуну та слябів на 84% та 90% проти минулого року. Це частково компенсувала консолідація виробництва товарної заготовки на Каметсталі, унаслідок чого випуск цього напівфабрикату зріс на 234 тис. тонн у 2022 році.

Виробництво готової продукції Групи скоротилося на 62% проти минулого року – до 2 777 тис. тонн.

Виробництво плоского прокату зменшилося на 4 247 тис. тонн – до 1 731 тис. тонн – унаслідок зупинення виробництва на маріупольських металургійних підприємствах, а також нестабільного постачання слябів на італійські прокатні заводи в першому півріччі 2022 року.

Виробництво довгого прокату знизилося на 71 тис. тонн – до 1 018 тис. тонн. Скорочення виробництва частково компенсувала консолідація обсягів виробництва на Каметсталі.

Виробництво рейкової та трубної продукції скоротилося на 38 тис. тонн і 100 тис. тонн – до 10 тис. тонн і 18 тис. тонн відповідно.

Загальний обсяг виробництва чавуну та сталі становив 3 799 тис. тонн проти 10 644 тис. тонн минулого року.

ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОГО ПЕРІОДУ

На початку 2023 року український уряд дозволив імпорт електроенергії з ЄС, знявши обмеження щодо нормування електроенергії, щоб зменшити її дефіцит. Група вирішила скористатися цією можливістю й закупити імпорتنу електроенергію для власних виробничих потреб, що дало змогу збільшити квоти на постачання електроенергії (за відсутності аварійних відключень).

Це рішення розв'язало проблему, що впливала на результати діяльності Метінвесту. Зокрема, залізорудні підприємства збільшили виробництво приблизно до третини від довоєнного рівня та зосередилися переважно на виробництві окатків.

Також це забезпечило стабільнішу роботу та гнучкість асортименту продукції на Каметсталі та Запоріжсталі. Станом на липень 2023 року на Каметсталі працюють дві доменні печі, а на Запоріжсталі – три.

Станом на дату підготовки цього звіту Покровська вугільна група вийшла на рівень виробництва, близький до довоєнного.

На початку червня 2023 року росія зруйнувала греблю Каховської гідроелектростанції в Херсонській області. Хоча ця катастрофа призведе до серйозних екологічних проблем в Україні, вона не має прямого значного впливу на роботу гірничодобувних підприємств Групи.

Повна міра впливу подій в Україні на бізнес Метінвесту загалом залишається невідомою. Це значно залежатиме від тривалості та масштабів війни, а також від її впливу на основні виробничі підприємства.

УПРАВЛІННЯ ЯКІСТЮ ПРОДУКЦІЇ

GRI 3-3; 416-1; 417-1

Метінвест прагне відповідати міжнародним стандартам якості та вимогам, що висуваються як до продукції, так і до виробничих процесів. Регламент з управління якістю продукції є основним корпоративним стандартом у цій сфері й регулює внутрішні процеси та процедури.

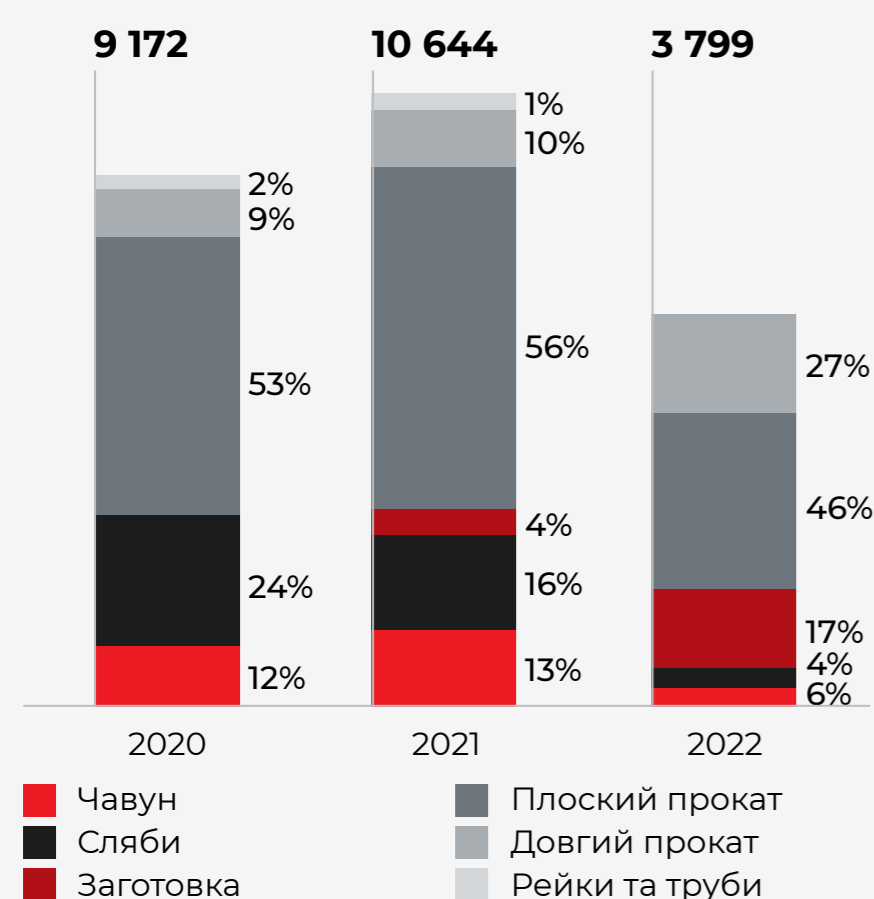
Крім того, впровадження стандарту ISO 9001 сприяє вдосконаленню системи управління якістю на підприємствах Групи. Наприкінці 2022 року 12 виробничих підприємств⁶ сертифіковано за стандартом ISO 9001. Дирекція з технології та якості на рівні Групи та відповідні підрозділи на виробничих підприємствах контролюють управління якістю продукції. На виробничих майданчиках також діють окремі правила. Протягом року на Запоріжжкоксі, Північному ГЗК, Інгулецькому ГЗК і Каметсталі запроваджено нові нормативні документи.

Метінвест проводить регулярне навчання персоналу, що відповідає за систему управління якістю продукції. Так, у 2022 році таке навчання пройшли 2 717 спеціалістів проти 3 499 у 2021.

Протягом року металургійні підприємства Групи також використовували обладнання для автоматичного контролю рівня радіації транспортних засобів під час в'їзду та виїзду відповідно до внутрішніх процедур. Залізничним та іншим транспортним засобам, що перевозять 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, зупиняє перевезення та інформує відповідні органи державної влади. У 2021-2022 роках не виявлено випадків забрудненого брухту.

Виробництво чавуну та сталі⁵

3 799 ТИС. ТОНН **64%**



⁶ Запоріжжкокс, Запоріжвогнетрив, Інгулецький ГЗК, Каметсталь, Криворізький ремонтно-механічний завод, Північний ГЗК, Центральний ГЗК, Юністіл, Ferriera Valsider, Metinvest Trameal, Promet Steel, Spartan UK.

⁵ Товарна продукція

АЗОВСТАЛЬ – СТАЛЕВЕ СЕРЦЕ УКРАЇНИ

ДО ЛЮТОГО 2022 РОКУ

Азовсталь засновано в Маріуполі в 1933 році. Підприємство займало територію площею понад 10 кв. км уздовж набережної портового міста. Воно відіграло вагомий роль у місцевій економіці та забезпечувало роботою містян. На початку 2022 року на Азовсталі працювало близько 11 000 людей.

До війни підприємство щороку виробляло понад 4 млн тонн сталі, забезпечуючи зарібок десяткам тисяч людей. Підприємство виступало основним постачальником слябів для прокатних заводів Групи в ЄС і Великій Британії, а також було єдиним виробником рейок в Україні.

Протягом останніх десятиліть зі сталі Азовсталі побудовано багато знакових споруд у всьому світі. Зокрема, Дарницький міст у Києві містить близько 5,5 тис. тонн маріупольського металу. Найвищу будівлю у Великій Британії, культовий The Shard, спроєктований відомим італійським архітектором Ренцо Піано, зведено зі сталі, виробленої на Азовсталі. Крім того, сталь підприємства використано для будівництва нового безпечного конфайнменту над Чорнобильською АЕС. Також продукція підприємства лежить в основі скляного пішохідно-велосипедного мосту в Києві. А в італійській Генуї зі сталі Азовсталі побудували міст Святого Георгія замість зруйнованого мосту Моранді.

СИМВОЛ ОПОРУ

Азовсталь зазнала вагомих змін від початку російського вторгнення. Підприємство стало символом національного опору – сталевим серцем України. Колись комбінат був опорою економіки Маріуполя, а потім перетворився на фортецю і став останнім бастионом для українських захисників міста.

На ранніх етапах війни Азовсталь стійко протистояла ворогу. Протягом 80 виснажливих днів облоги металургійний комбінат був центром боротьби за Маріуполь. Його витривалість втілювала незламність духу та вроджену стійкість України.

У лабіринті підземних приміщень і ходів Азовсталі знайшли прихисток тисячі українських воїнів. Ці розгалужені таємні тунелі забезпечували захисникам тактичну перевагу й допомогли витримати тривалу облогу. Водночас на підприємстві ховалися сотні мирних жителів, що потрапили під перехресний вогонь.

Непохитність Азовсталі стала свідченням нескореності українців і символом їхньої боротьби за свободу та незалежність.

3 Докладніше про ілюстрацію – на сторінці 96.



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.

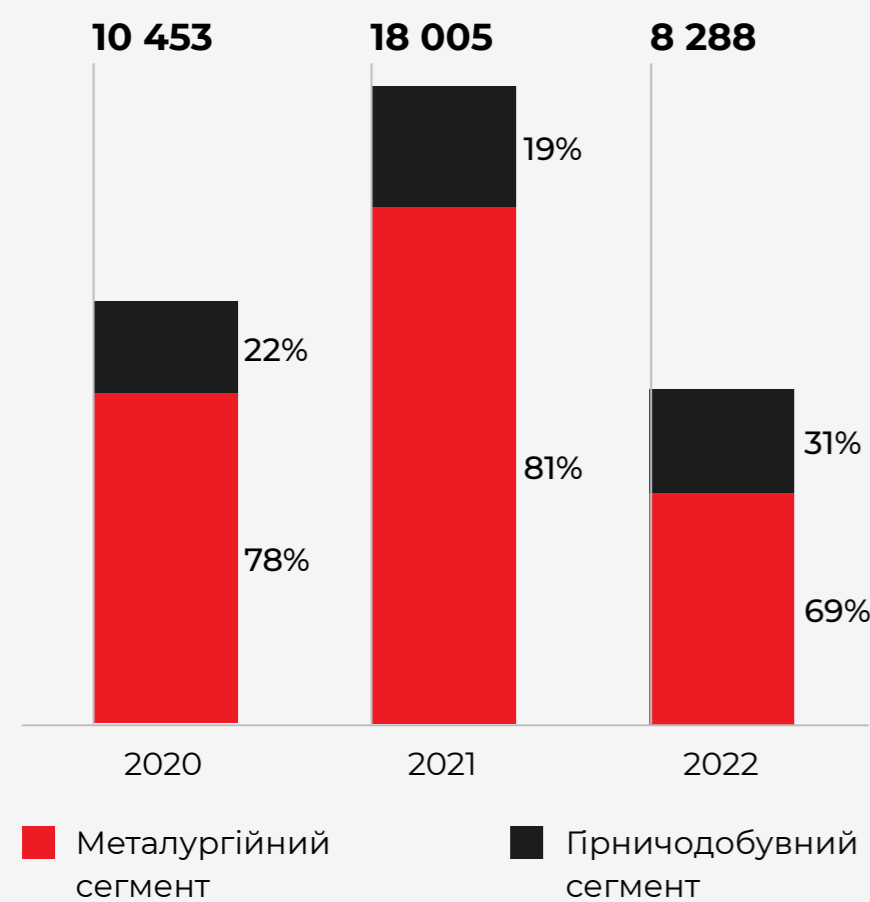
Усі ці фактори сприяли створенню резерву міцності, який дав змогу Метінвесту не лише протистояти операційним і логістичним викликам, але й адаптувати діяльність українських та міжнародних підприємств.

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

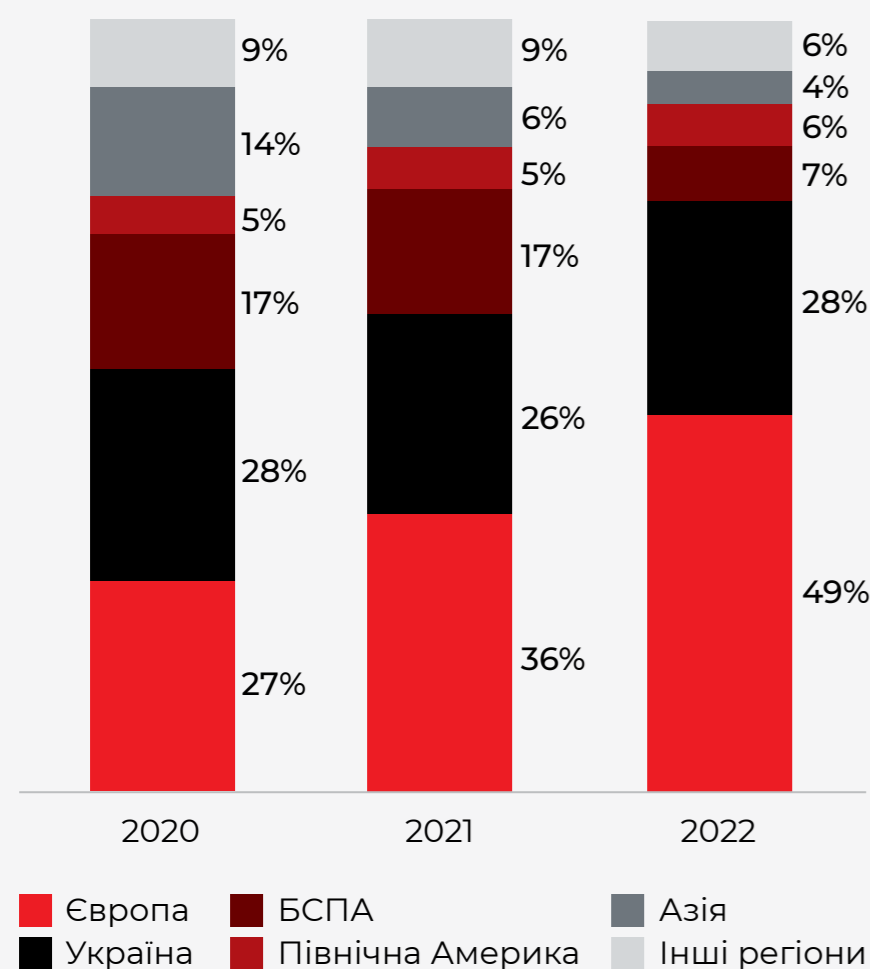
Виручка у розрізі сегментів

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 Європи¹ 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 Азії¹ 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%.

¹ 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)² 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 контрольованого 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.

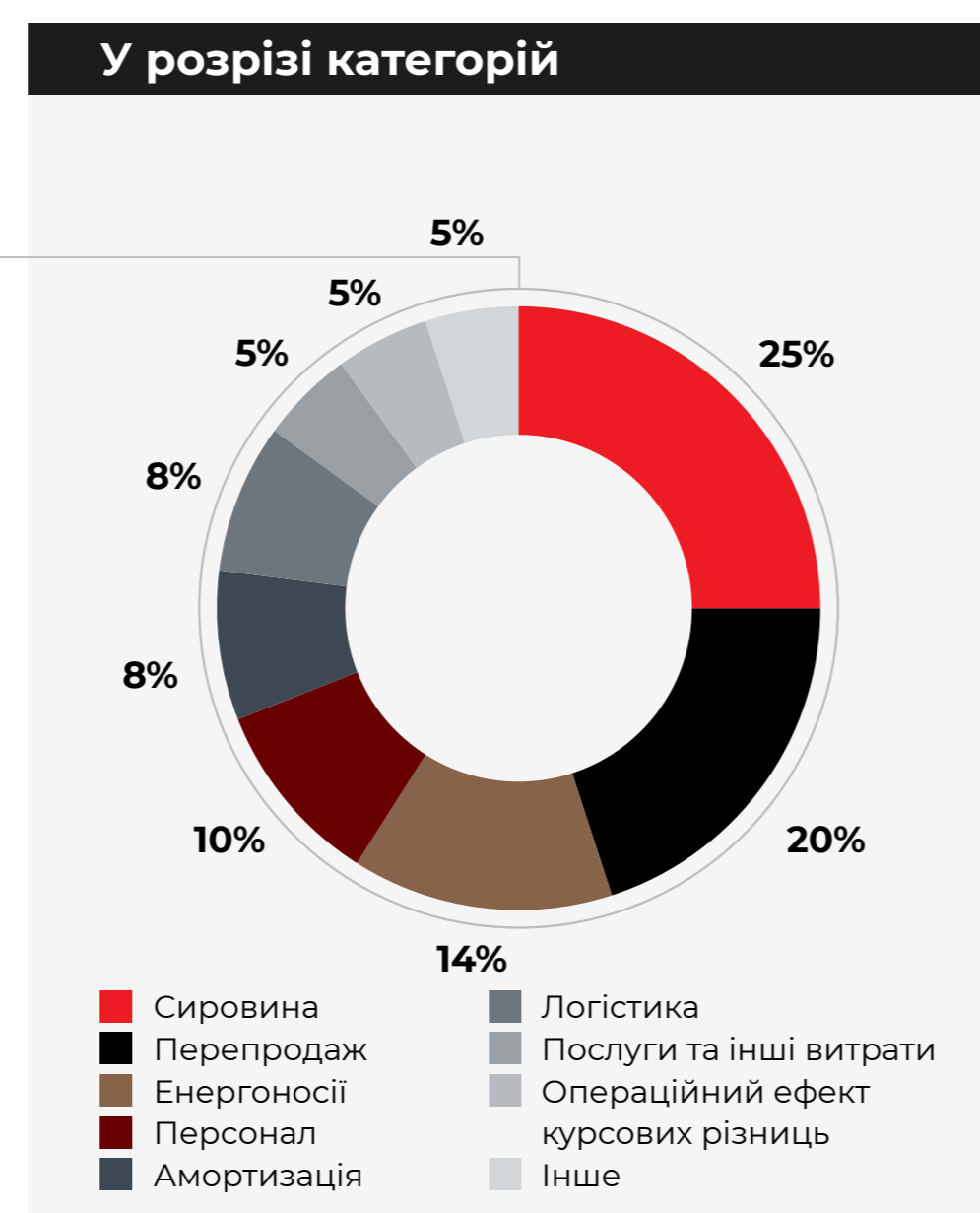
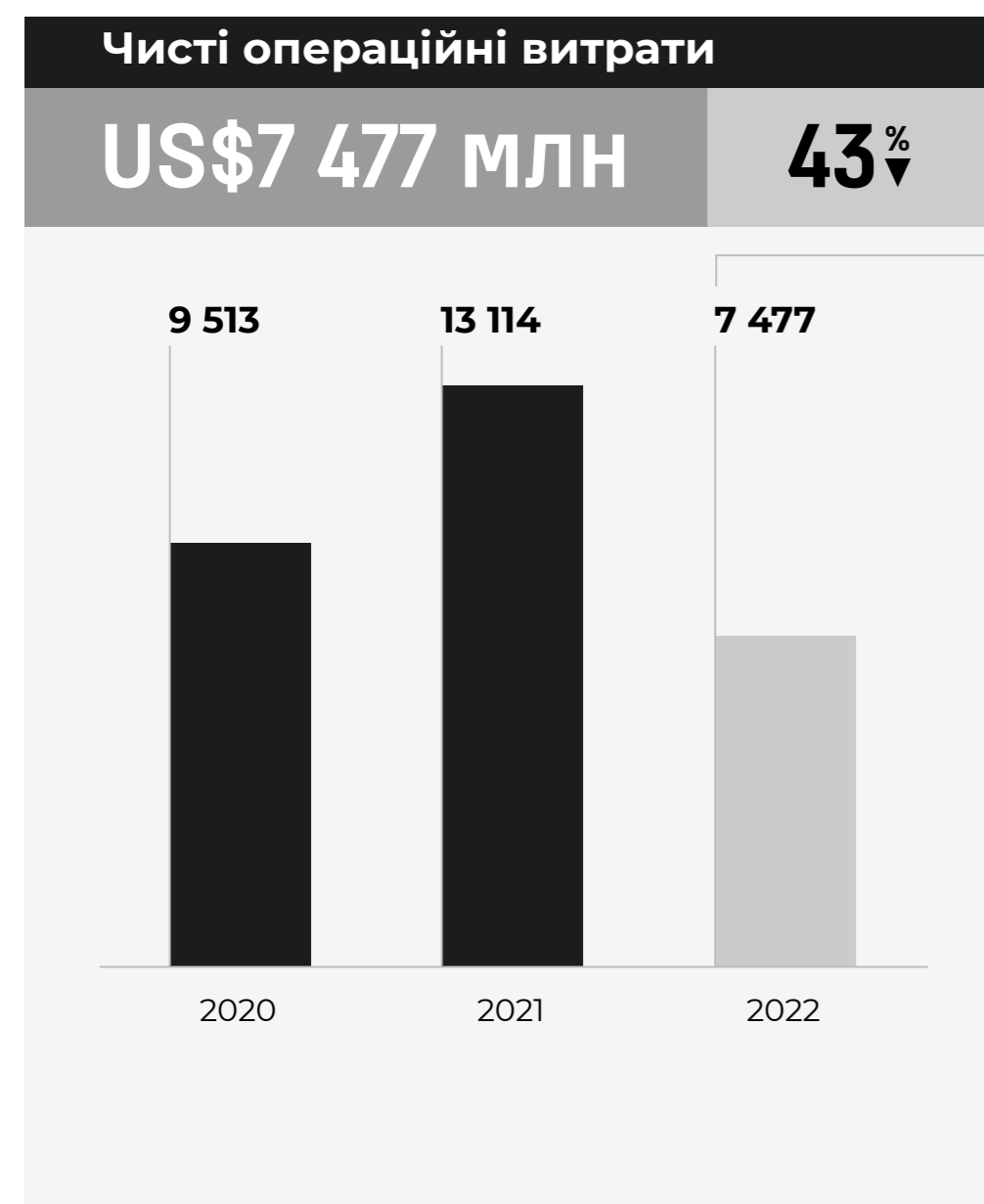
ВИТРАТИ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК

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.

² 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 EBITDA³ 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.

³ 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.

⁴ 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)

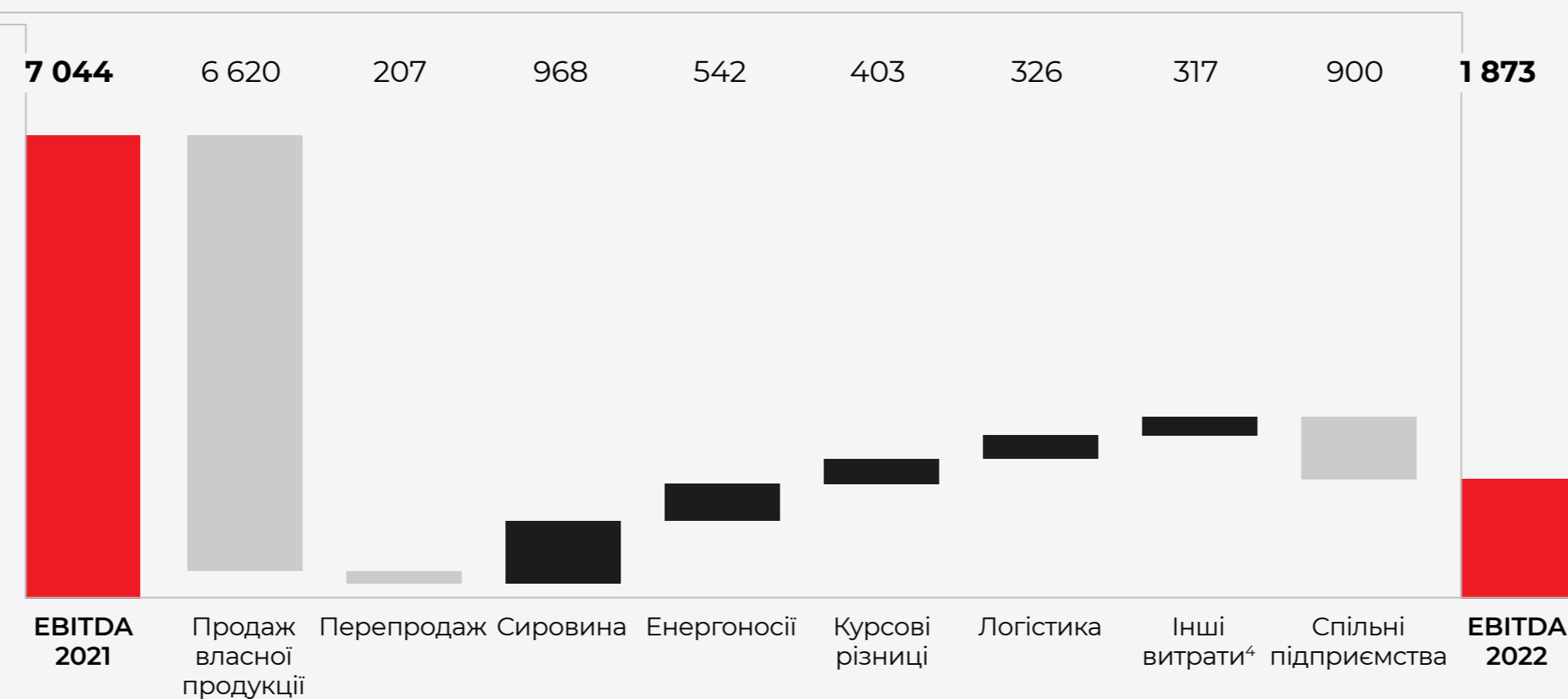
Метінвест контролює дотримання основних положень податкової політики на кількох рівнях. Зокрема, Група встановлює два чи три рівні контролю за процесом ухвалення рішень (залежно від типу операцій та їхньої суттєвості), вносить основні питання щодо реалізації політики до системи оцінювання та мотивації 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 ДМК⁵ (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

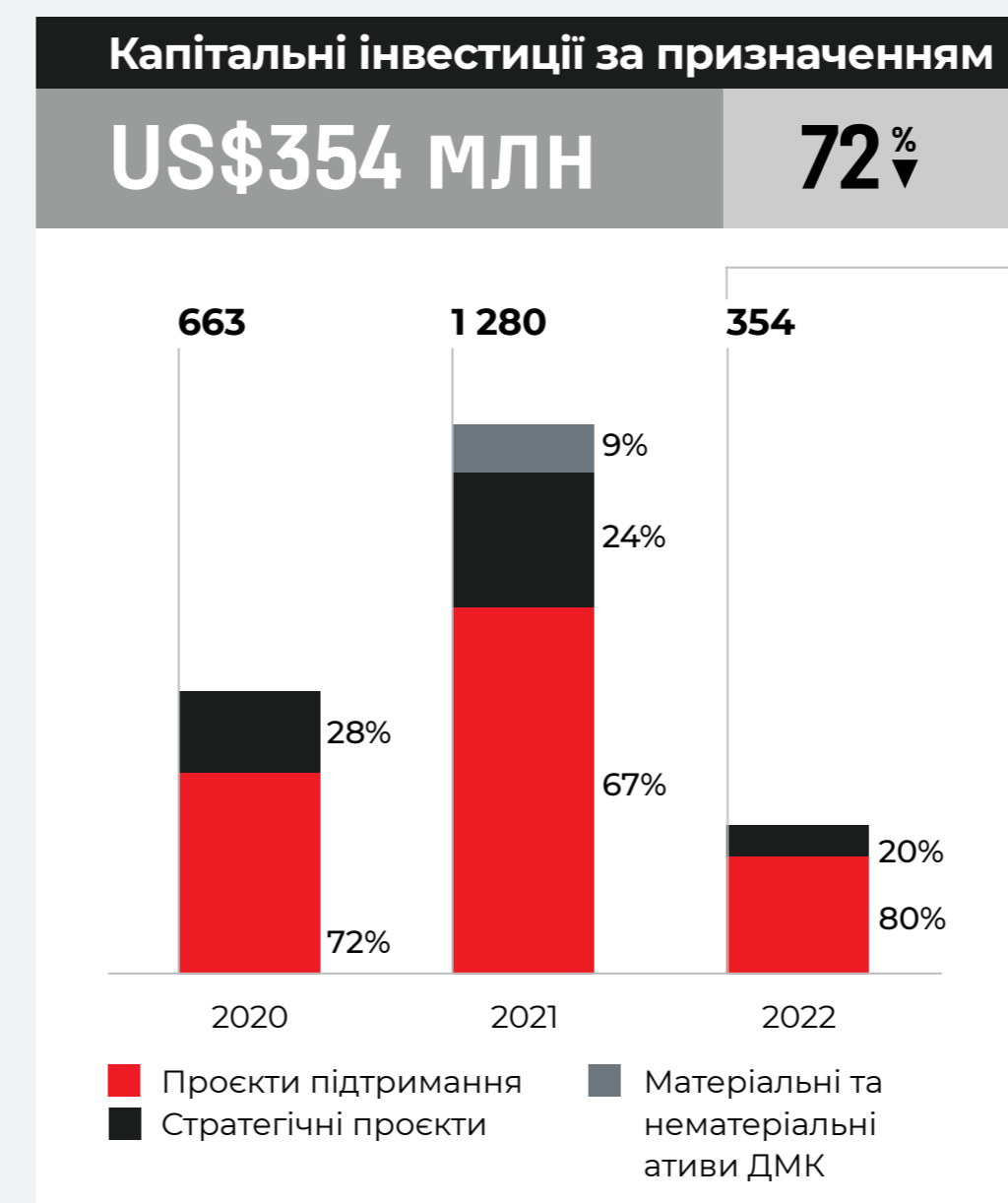
У 2022 році чистий обсяг грошових коштів, використаних у фінансовій діяльності, становив US\$1 877 млн проти US\$3 841 млн у 2021 році. Ця сума включала виплати акціонерам Метінвесту, а також чисті погашення кредитів, позик і торгового фінансування. Розмір останніх становив US\$108 млн проти US\$1 266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

⁵ 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

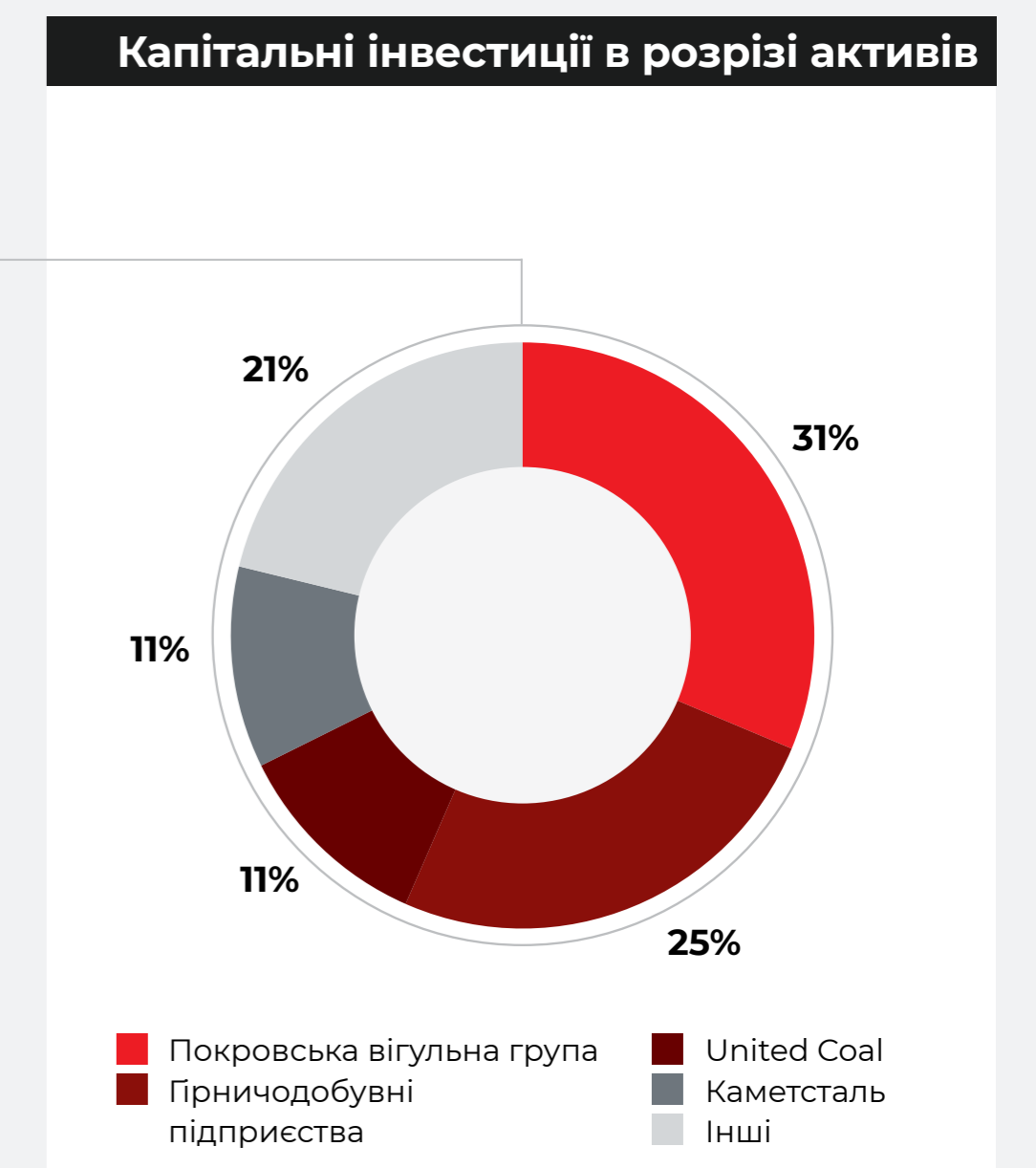
З початку повномасштабної війни підхід Метінвесту до капітальних інвестицій змінився. Група зосередилася на нагальних операційних пріоритетах. Зокрема, основні проєкти охоплювали питання безпеки виробництва; технічного обслуговування для підтримання поточного рівня виробництва; виконання ремонтів замість 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 ДМК⁵.



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.



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 млн⁶. Станом на кінець звітного 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 млн⁷, 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 звітного 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.

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

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

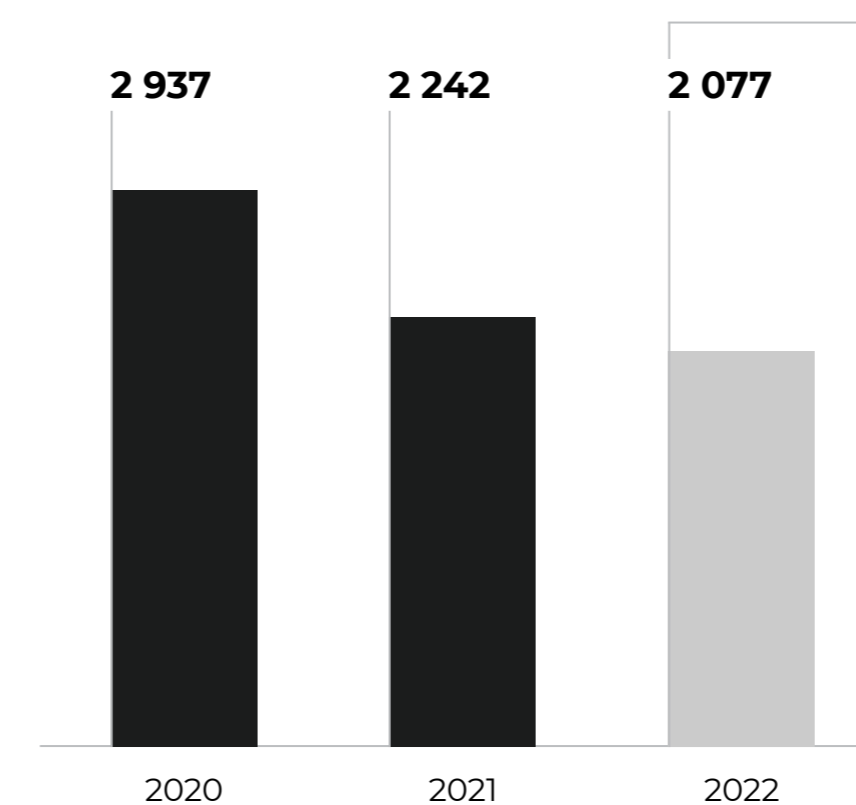
⁸ Борг, що виник внаслідок консолідації Покровської вугільної групи в березні 2021 року, інші банківські кредити та лізингові зобов'язання.

⁹ 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.

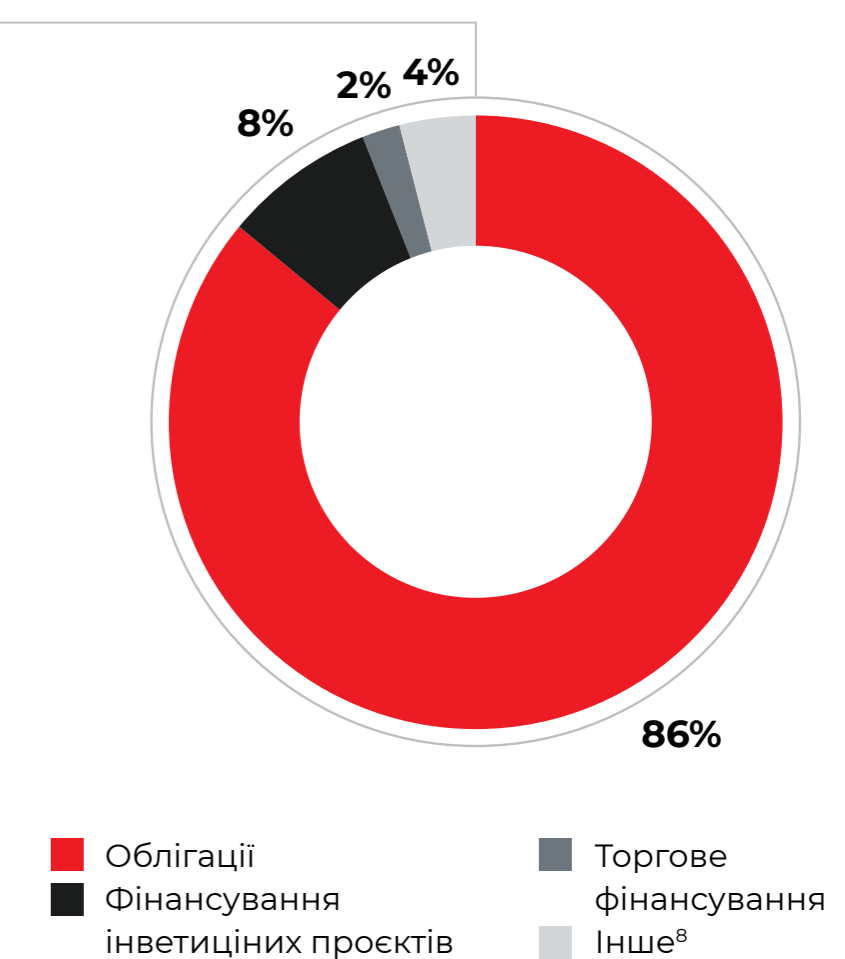
Загальний борг на кінець року

US\$2 077 млн

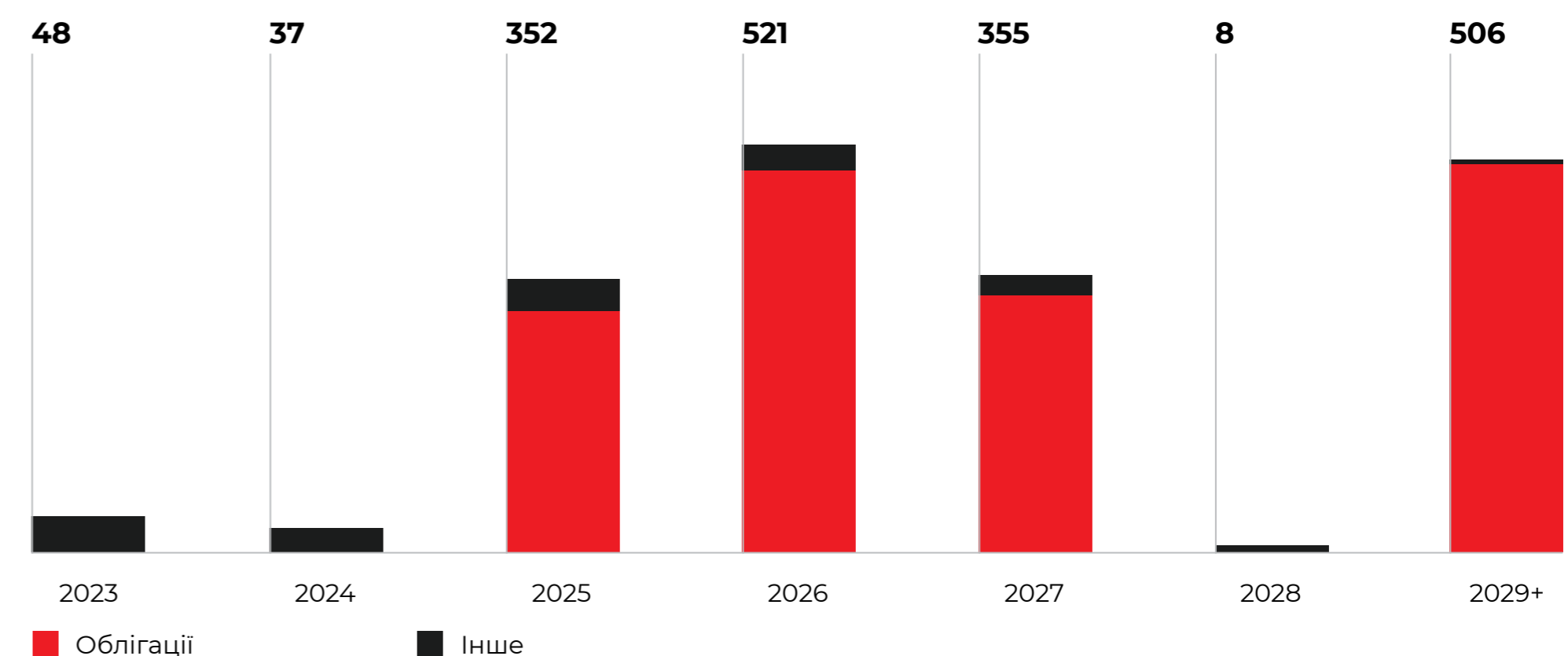
7%↓



Загальний борг у розрізі інструментів



Борг за строком погашення, US\$ млн⁹



ЦИФРОВІ ІНІЦІАТИВИ

ВАГОМА ПІДТРИМКА

На тлі мінливого операційного ландшафту та кіберзагроз, що спричинені війною в Україні, Метінвест вжив рішучих дій, продемонструвавши важливу роль цифрової стійкості та надійних заходів безпеки.

ВІДПОВІДЬ І ШВИДКІСТЬ

Протягом звітного періоду цифрові проєкти Метінвесту були спрямовані насамперед на підтримання ключових функцій бізнесу, а також забезпечення стабільної роботи IT-сервісів і відповідної інфраструктури. Група також зміцнила свої протоколи з інформаційної безпеки та кібербезпеки й водночас продовжила допомагати своїм співробітникам.

Портфель проєктів Метінвесту було адаптовано до нових умов. На тлі щораз більшого значення заходів із посилення кібербезпеки Група зосередилася на діях, що забезпечували гнучкість, мобільність та здатність швидко реагувати на потреби бізнесу.

ЦИФРОВА ДОРОЖНЯ КАРТА

За звітний період Метінвест призупинив численні ініціативи, спрямовані на розвиток та інновації. Але водночас Група продовжила реалізацію окремих програм цифрової дорожньої карти, започаткованої у 2020 році.

Зокрема, Метінвест продовжив вдосконалювати проєкт цифрового робочого місця «Метаполіс» – інтегрованої платформи, що пропонує співробітникам повний доступ до бізнес-систем, корпоративних знань і внутрішніх сервісів. У 2022 році Метінвест додав нові функціональні можливості, такі як комплексні навчальні модулі та систему

підтримки на основі штучного інтелекту, що полегшує досвід користувачів і збільшує їхню продуктивність. Протягом року пріоритетом було забезпечити плавний перехід на віддалену роботу для співробітників, які вирішили виїхати до безпечніших місць.

Крім того, Група продовжила впроваджувати інструменти SAP, поліпшуючи ефективність та оптимізуючи бізнес-процеси на деяких підприємствах:

- розширено відповідний функціонал Каметстали, що сприяло комплексній автоматизації бухгалтерських операцій
- торгові підприємства Метінвесту продовжили впроваджувати CRM-систему на базі SAP, що покращує клієнтський сервіс і дає змогу ефективніше відстежувати продажі
- забезпечено наскрізну автоматизацію та контроль логістики на підприємстві Метінвест-Шіппінг
- впроваджено ключові модулі SAP для Metinvest Polska з метою адаптації операційної діяльності до локального контексту.

ПОСИЛЕННЯ ІНФОРМАЦІЙНОЇ БЕЗПЕКИ

Фокус Метінвесту на інформаційній безпеці у 2022 році став відповіддю на зростання кіберризиків, викликаних повномасштабною війною. Свідченням цього є впровадження жорстких заходів, які допомогли зберегти цілісність інформаційних систем Групи в умовах зростання кількості атак. Заходи Метінвесту щодо інформаційної безпеки були підтверджені на відповідність вимогам ISO 27001, провідного міжнародного стандарту в цій галузі.

У 2022 році центр кібербезпеки успішно відбив атаки на підприємства Метінвесту. Це стало можливим завдяки роботі в режимі 24/7, збільшенню покриття та швидкості виявлення загроз та реагування. Водночас було вдосконалено процес аналізу загроз. Це значно поліпшило здатність Групи передбачати й пом'якшувати такі загрози.

Протягом звітного періоду Метінвест продовжив дотримуватися вимог, що визначені в 15 внутрішніх документах і стосуються безпеки та конфіденційності даних, а також чинного законодавства, зокрема вимог Загального регламенту захисту даних (GDPR). Група також працювала над оновленням Політики з інформаційної безпеки, затвердженої в січні 2023 року. Зокрема, в документі переглянули підхід щодо управління доступом до інформаційних систем.

Крім того, Метінвест запровадив нові процедури дистанційного очищення пристроїв, що знизило ризик небезпечного втручання в роботу його інформаційних систем та витоку даних.

Для розвитку культури цифрової безпеки та підвищення обізнаності в цій сфері Група продовжила реалізацію програми «Чемпіон із кібербезпеки» та представила віртуальну помічницю «Міс Форенсіку», призначену для інтерактивного залучення користувачів через чат-бот та серію коміксів.