

Рейтинговий звіт DNMZ 001-005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРГОГО ТОВАРИСТВА «ДНІПРОМЕТИЗ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації незабезпечені (звичайні)
Обсяг випуску:	серія А – 40 000 000,0 грн. серія В – 40 000 000,0 грн. серія С – 40 000 000,0 грн. на загальну суму: 120 000 000 грн.
Номинальна вартість однієї облигації:	серій А-С – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	серія А – 40 000 шт. серія В – 40 000 шт. серія С – 40 000 шт. на загальну кількість: 120 000 шт.
Відсоткова ставка:	серій А - С – 13% річних у гривні
Термін розміщення:	серія А – з 20.05.2021 р. по 19.07.2021 р. серія В – з 20.07.2021 р. по 20.09.2021 р. серія С – з 21.09.2021 р. по 19.11.2021 р.
Термін обігу:	після реєстрації НКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по: серії А - 13.05.2026 р., серії В – 13.07.2026 р., серії С – 14.09.2026 р.
Термін погашення:	серія А – з 14.05.2026 р. по 21.05.2026 р. серія В – з 14.07.2026 р. по 21.07.2026 р. серія С – з 15.09.2026 р. по 22.09.2026 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	05.10.2021 р.
Дата оновлення:	14.11.2023 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+ (Контрольний писок)
Прогноз:	у розвитку

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ДНІПРОМЕТИЗ» за I півріччя 2023 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Історія кредитного рейтингу випуску облігацій А, В, С

Дата	05.10.2021	28.02.2022	12.05.2022	01.12.2022	06.06.2023	14.11.2023
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	негативний	негативний	негативний	у розвитку	у розвитку
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом «**uaA**» характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Прогноз «у розвитку» вказує на підвищену імовірність зміни рейтингу протягом року.

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» підтримується:

- входженням ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» в одну з найбільших фінансово-промислових груп України – «ТАС»;
- стійкими ринковими позиціями: ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» є лідером на українському ринку за обсягами виробництва метизної продукції та її експорту;
- високим рівнем диверсифікації структури покупців та географії збуту;
- істотним обсягом капіталовкладень у власний розвиток;
- збереженням стабільного рівня попиту на основні види продукції компанії в умовах воєнного стану та у період відновлення країни;
- інформаційною відкритістю та прозорістю діяльності підприємства.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» обмежується:

- негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України на фінансовий ринок та економіку країни в цілому, що може призвести до погіршення показників діяльності компанії;
- залежністю операційної діяльності від цін на сировину та державного регулювання (у т. ч. митного регулювання), а також від протекціоністських заходів країн-імпортерів продукції ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»;
- високим рівнем боргового навантаження компанії;
- перебуванням у заставі за банківськими кредитами істотного обсягу майна підприємства.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	6M2023
Активи	557 724	624 459	862 137	1 048 879	1 358 610	1 529 224
Капітальні інвестиції	46 748	126 247	64 025	44 829	96 695	21 056
Основні засоби	182 867	207 053	358 175	452 110	450 876	601 591
Запаси	131 319	112 024	259 224	220 043	234 263	279 809
Товарна дебіторська заборгованість та аванси	122 092	105 974	92 425	240 190	287 903	315 279
Грошові кошти	30 591	13 784	22 415	3 603	83 950	51 905
Власний капітал	155 124	184 202	156 689	310 846	338 702	355 955
Кредити банків	201 166	238 151	311 532	320 676	409 947	419 569
Товарна кредиторська заборгованість та аванси	138 380	121 153	278 941	289 470	329 567	413 224
Інші поточні зобов'язання	18 932	35 910	69 748	73 599	99 935	109 064

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	6M2022	2022	6M2023
Чистий дохід від реалізації продукції	1 764 831	1 327 622	1 227 246	2 448 196	1 236 288	2 474 397	1 426 222
Собівартість реалізованої продукції	1 643 021	1 225 145	1 084 453	2 107 323	999 768	2 084 128	1 281 885
Валовий прибуток	121 810	102 477	145 793	340 873	236 520	390 269	144 337
Операційний прибуток	30 596	6 063	45 980	185 096	25 195	172 964	66 994
Фінансові витрати	10 460	15 497	33 779	37 876	21 256	55 280	53 913
Чистий прибуток (збиток)	(4 364)	25 279	(33 968)	154 226	(12 346)	25 572	17 253
Операційна рентабельність, %	1,7	0,5	3,7	7,6	2,0	7,0	4,7

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Загальна інформація Історія Приватного Акціонерного Товариства «Дніпрометиз» (далі ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ», підприємство або компанія) бере коріння у ХІХ столітті, коли у 1890 році Акціонерне Товариство металевих заводів німецького промисловця Бернарда Гантке організувало металевий завод у Катеринославі (сьогодні - Дніпро).

На сьогодні ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» є найбільшим підприємством з виробництва метизної продукції в Україні. Підприємство має стійкі позиції як один із лідерів ринку, поставляє свою продукцію як українським споживачам, так й здійснює істотні обсяги експортних поставок на ринки близького та далекого зарубіжжя. Продукція компанії широко використовується у будівництві, промисловості, сільському та комунальному господарстві тощо.

Згідно з останньою редакцією статуту статутний капітал ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» складає 83 479 696,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Акціонерами підприємства є дві юридичні особи. Частка капіталу у розмірі 98,66% дозволяє одному з учасників здійснювати одноосібний контроль за діяльністю підприємства.

Чисельність штатних працівників ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» становить 718 осіб.

ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» володіє 100% статутного капіталу «ДНІПРОМЕТИЗ ДИСТРИБЬЮШН СП. З О.О.» (Польща). Крім того, вже розпочало свою діяльність дочірнє підприємство у Німеччині – DNIPROMETYZ DISTRIBUTION GmbH.

Підприємство **не має непрофільних напрямів діяльності**, які б суттєво впливали на його операційну діяльність.

З 2017 року ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» входить до складу однієї з найбільших фінансово-промислових груп України «ТАС». Крім того, ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» є членом Асоціації «Ліга машинобудівників та роботодавців України «Укрмашбуд».

Операційна діяльність На сучасному етапі свого розвитку ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» є найбільшим виробником метизної продукції в Україні різного діаметру та різних видів обробки. Основними видами готової продукції є: дріт сталевий загального призначення, оцинкований дріт, колючий дріт, дріт марок СВ-08А і СВ-08Г2С, а також вироби з дроту: цвяхи, болти, фібра, сітки, прутки. Асортимент продукції підприємства є одним з найширших й універсальних, а розташування в центральній частині країни дозволяє оптимально забезпечувати споживачів всіх регіонів.

Близько **70%** обсягу виробництва складає дріт з нелегованої сталі, який у свою чергу включає: дріт низьковуглецевий без покриття, дріт з цинковим покриттям, з цинк-алюмінієвим покриттям, дріт для армування залізобетонних виробів та конструкцій.

Обсяги виробництва у натуральному вимірі за підсумками І півріччя 2023 року, на відміну від попереднього періоду, зросли на **5%** (у порівнянні з аналогічним періодом 2022 року), що безумовно, свідчить про ефективність стабілізуючих заходів з боку компанії щодо мінімізації дії негативних зовнішніх та внутрішніх

чинників. При цьому, істотний стримуючий вплив чинять зовнішні фактори форс-мажорного характеру (які не залежать від операційних рішень та діяльності компанії), які у свою чергу пов'язані з воєнною агресією та вторгненням РФ на територію України, цілеспрямованим знищенням промислової інфраструктури, енергетичної системи тощо.

Основними постачальниками сировини залишаються українські компанії. Рівень диверсифікації структури постачальників оцінюється як досить низький (на двох найбільших постачальників сировини припадає більше **50%** усіх закупівель), що **безумовно підвищує ризики залежності підприємства від ціни та фінансового стану окремих контрагентів**. Питома вага імпорту становить близько 10% від загального обсягу.

Особливістю виробництва металевих виробів в Україні є те, що основна сировина – це гарячекатаний сортовий круглий прокат у бунтах (катанка), яка становить **80%** собівартості готової продукції. Таким чином, виробники металевих виробів, значною мірою, не спроможні самостійно контролювати власну собівартість, як наслідок – високий рівень залежності від металургійних комбінатів. Ціни на сировину характеризуються постійними коливаннями, причиною цього є волатильність цін на світовому ринку, оскільки виробники сировини значною мірою є експортерами. Крім того, на ціни напряму впливає курс гривні до світових валют.

Продукція ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ» широко використовується в машинобудуванні, будівництві, сільському господарстві, при виконанні ремонтних робіт, у сфері обслуговування і багатьох інших видах діяльності. Сезонна динаміка споживання прямо пропорційна погодним умовам, сприятливим для будівельних робіт. Спад активності доводиться на зимовий період, а пік - на весняний та осінній періоди. Крім того, на експортних напрямках падіння попиту відбувається в період передріздвяних та літніх відпусток.

Серед українських виробників цієї продукції ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ» є найбільшим підприємством за обсягами виробництва та експортних поставок (близько третини від загального обсягу українського ринку відповідно).

Ринками збуту продукції ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ», крім внутрішнього ринку, є широкий перелік країн далекого зарубіжжя (у т.ч. Польща, Нідерланди, Австрія, Бельгія, Чехія, Німеччина, Швеція тощо). За підсумками I півріччя 2023 року експортні поставки склали досить істотну частину у структурі загальних поставок.

Певною мірою відбулася перебудова логістики поставок підприємства. Українські порти залишаються заблокованими Росією для експортних відвантажень металургійної продукції. Через бойові дії, що тривають, заблоковано 3/4 сухопутних кордонів України. Логістика залишилася незмінною – використовується як залізничний, так і автомобільний транспорт.

Не зважаючи на надскладні економічні умови, обсяги реалізації у грошовому вимірі зросли – на **19%**, тоді як у натуральному вимірі – на **27%**, що свідчить про

зниження впливу цінового фактору на загальні темпи зростання обсягів реалізації. Структура продажів була сформована, переважно дротом з нелегованої сталі.

Каналами реалізації готової продукції є як прямі поставки споживачам, так і продаж через торговельні компанії. ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» не має власних торговельних представництв.

Рівень диверсифікації структури покупців оцінюється як високий та представлений широким спектром українських та іноземних компаній (на одного контрагента припадає в середньому **10%** від загального обсягу поставок), що є **позитивним фактором** та знижує ризики залежності підприємства від фінансового стану окремих контрагентів.

У період з **2017 по 2022 рр.** ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» здійснило істотний обсяг капітальних інвестицій. Було реалізовано цілий комплекс заходів, пов'язаних із модернізацією обладнання, розширенням та освоєнням виробництва нових видів продукції. Стратегічним завданням підприємства на сьогодні є створення високопродуктивного виробництва продукції з високою доданою вартістю. Основною продукцією є: оцинкований дріт; панельні огорожі; високовуглецевий дріт; цвяхи; фібра; зварювальний дріт. У 2022 році компанія також активно реінвестувала власні кошти у розвиток.

У поточному році, не зважаючи на складні економічні та безпекові умови, було освоєно істотний обсяг інвестицій у власний розвиток, зокрема було придбано сім нових волочильних станів MFL. Запуск сучасних виробничих потужностей дозволить максимально розширити товарний асортимент, задовольнити попит на високоякісний дріт та забезпечити внутрішній і зовнішній ринки продукцією найвищої якості. Крім того, серед інших заходів було впровадження сучасних технологій у системах опалення та гарячого водопостачання з використанням вторинного тепла.

У поточному році суттєвий вплив на діяльність матимуть наслідки російської військової агресії проти України. Активні військові дії, які були розгорнуті російськими окупантами на території України починаючи з 24 лютого 2022 року, вже призвели до руйнування та знищення інфраструктури окремих населених пунктів, призупинки або повної зупинки діяльності підприємств та організацій, в тому числі внаслідок руйнування виробничих потужностей.

Завдяки тому, що продукція компанії широко використовується у будівництві, промисловості, сільському та комунальному господарстві, попит на неї буде зберігатись на високому рівні як у період воєнного часу, так і у період відновлення країни після завершення війни. Крім того, на високому рівні зарекомендувала себе продукція – військові габіонні бар'єри, які пройшли випробування та показали високу ефективність та швидкий монтаж при створенні захисної інфраструктури.

Фінансові показники Станом на 30.06.2023 р. валюта балансу ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» дорівнювала 1 529 224,0 тис. грн. Зростання валюти балансу у I півріччі поточного року на 13%. було забезпечено у т. ч. введенням в експлуатацію основних засобів та збільшенням балансової вартості поточної

дебіторської заборгованості. У структурі пасиву зростання відбулось переважно за рахунок прибуткової діяльності та залученням додаткових позикових ресурсів.

Основними джерелами формування активів підприємства виступали: власний капітал – на **23%** (станом на 31.12.2022 р. - **25%**), позикові та залучені ресурси – на **77%**. Власний капітал дорівнював 355 955,0 тис. грн. та був сформований, переважно, зареєстрованим капіталом та нерозподіленим прибутком. Позикові та залучені ресурси станом на кінець періоду, що аналізувався, було, насамперед, представлено коштами, які надійшли у рамках діючих кредитних договорів, укладених з комерційними банками та іншими кредиторами, а також від розміщення облігацій власного випуску.

Станом на 30.06.2023 р. поточна фінансово-господарська діяльність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» була частково забезпечена власним капіталом. В умовах наявності суттєвого обсягу фінансових зобов'язань, рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування оцінюється як **високий**. При цьому, слід зазначити, що у структурі активів зросла питома вага більш ліквідних активів, а саме: залишки грошових коштів, готова продукція та поточна товарна дебіторська заборгованість, що є позитивним фактором та свідчить про прискорення оборотності капіталу підприємства.

Фінансові результати діяльності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» за підсумками перших шести місяців поточного року, як і у минулі періоди, характеризувались позитивною динамікою, чистий дохід, попре складні економічні умови, зріс на 15%. Операційна діяльність була прибутковою (компанія отримала операційний прибуток у обсязі 66 994,0 тис. грн.), чистий прибуток склав 17 253,0 тис. грн. (у I півріччі 2022 року – збиток у обсязі (-) 12 346,0 тис. грн.).

Суттєвий вплив на формування кінцевих результатів діяльності також чинили інші операційні доходи та витрати (операційна оренда активів, транспортні витрати тощо), а також фінансові витрати (обслуговування позикових ресурсів), що обумовило істотний діапазон коливання показників рентабельності та оборотності (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності та оборотності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	6M2023
Рентабельність діяльності, %	-*	1,9	-*	5,9	1,0	1,2
Валова рентабельність, %	6,9	7,7	11,9	13,9	15,8	10,1
Операційна рентабельність, %	1,7	0,5	3,8	7,8	7,0	4,7
Рентабельність ЕВІТДА	1,5	4,3	0,8	9,6	3,3	6,0
Термін оборотності активів, днів	132	163	221	142	178	182
Термін оборотності дебіторської заборгованості, днів	22	27	25	24	34	32
Термін оборотності кредиторської заборгованості, днів	33	32	54	38	42	43
Термін оборотності запасів, днів	32	36	63	42	40	36
Тривалість фінансового циклу, днів	21	31	34	27	32	25
Тривалість операційного циклу, днів	54	63	88	66	74	68

-*показник має від'ємне значення Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

За результатами I півріччя 2023 року чисті грошові потоки від операційної діяльності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» мали додатне значення на рівні 78 069,0 тис. грн., що було забезпечено, насамперед, надходженням виручки від здійснення основної діяльності, авансів, відшкодування ПДВ тощо. Переважно, за рахунок власних ресурсів було профінансовано капітальні витрати (придбання основних засобів) та фінансові витрати (у т.ч. пов'язаних з обслуговуванням позикових ресурсів).

Боргові інструменти Банківські кредити, якими користується ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» залучені в низці комерційних банків. Станом на 01.10.2023 р. заборгованість за банківськими кредитами дорівнювала **127 900,4 тис. грн.** (станом на 01.04.2023 р. – **168 400,7 тис. грн.**). Заставою за кредитами виступають: обладнання, товари в обороті.

Заборгованість за кредитами частково номіновано в іноземній валюті, при цьому валютні ризики частково нівелюються отриманням істотного обсягу валютної виручки від експортних поставок. У поточному році має бути погашено **10%** від загального обсягу, решта у 2024-26 рр. За даними ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ», підприємство не має простроченої заборгованості.

Рішення про випуск облігацій було прийнято Наглядовою радою ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» (Протокол від 15.03.2021 р.). Згідно з умовами випуску, ресурси, залучені від розміщення облігацій у повному обсязі планується використати на придбання 5-ти або 4-хпозиційного холодновисадного болтокового обладнання тайванського виробника «TAIWAN METIZ ALLIANCE».

Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу є кошти емітента, отримані від фінансово-господарської діяльності, що залишаються після розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів.

Умовами випуску передбачена можливість дострокового викупу облігацій за вимогою власників облігацій. Така можливість передбачена раз на рік, починаючи з квітня-серпня 2022 року (у поточному році до оферти не пред'являлись).

Виплата відсоткового доходу здійснюється щоквартально (всього 20 купонних періодів), у встановлені умовами випуску терміни. За даними компанії відсотковий дохід за поточними купонними періодами сплачується своєчасно та у повному обсязі.

Діюча відсоткова ставка за облігаціям встановлена на рівні 13% річних у гривні. За даними компанії, станом на дату проведення рейтингової процедури облігації трьох серій перебували у обігу в повному обсязі.

Боргове навантаження Показники фінансової незалежності та автономії ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» протягом I півріччя 2023 року в цілому перебували на прийнятному рівні. Станом на 30.06.2023 р. чистий борг ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» склав **542 407,0 тис. грн. (+22%** у порівнянні з показником, розрахованим на 31.12.2022 р., за рахунок залучення позикових ресурсів, а також скороченням обсягу залишків грошових коштів на рахунках компанії).

Показник EBITDA станом на 30.06.2023 р., розрахований за останні 12 місяців, становив **176 437,0 тис. грн.** (суттєве зростання на **53%** у порівнянні з показником, розрахованим на 31.12.2022 р., спостерігається за рахунок збільшення обсягу отриманої виручки від основної діяльності) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Показник	2018	2019	2020	2021	2022	6M2023
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	27,8	29,5	18,2	29,0	24,9	23,3
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-74 736,0	-158 355,0	-273 951,0	-202 898,0	-237 234,0	-294 737,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	38,5	41,8	22,2	40,9	33,2	30,3
EBITDA, тис. грн. (за останні 12 міс.)	26 238,0	57 209,0	10 043,0	234 673,0	115 284,0	176 437,0
Чистий борг, тис. грн.	170 575,0	224 514,0	289 117,0	317 073,0	446 046,0	542 407,0
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	6,5	3,9	4,8	1,4	3,9	3,1

Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Таким чином показник співвідношення чистого боргу та EBITDA мав тенденцію до зниження з **3,9** до **3,1** що безперечно є позитивним фактором та свідчить поступове зниження **рівня боргового навантаження** підприємства. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень станом на 30.06.2023 р. становив **4,5 – високий рівень.**

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових звичайних облігацій серій А, В, С ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз «у розвитку» зі збереженням у Контрольному списку

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

О. В. Чорноротов

Додатки

Балансові дані ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ», тис. грн.

Актив	2018	2019	2020	2021	2022	6М2023
I. Необоротні активи	229 860	342 557	430 640	504 653	575 933	650 692
Нематеріальні активи	245	138	74	67	59	67
Незавершені капітальні інвестиції	46 748	126 247	64 025	44 829	96 695	21 056
Основні засоби	182 867	207 053	358 175	452 110	450 876	601 591
Інвестиційна нерухомість	-	9 119	8 366	7 616	6 865	6 540
II. Оборотні активи	327 633	281 661	431 256	534 710	782 443	878 301
Запаси	131 319	112 024	259 224	220 043	234 263	279 809
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	111 493	82 200	88 315	233 361	223 633	287 657
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	10 599	23 774	4 110	6 829	64 270	27 622
за розрахунками з бюджетом	22 324	29 364	51 922	61 748	92 549	76 741
Інша поточна дебіторська заборгованість	18 523	17 200	2 801	6 056	81 456	138 639
Грошові кошти та їх еквіваленти	30 591	13 784	22 415	3 603	83 950	51 943
Інші оборотні активи	2 784	3 315	2 334	3 070	2 322	15 744
Витрати майбутніх періодів	-	-	135	3 453	-	146
III. Необоротні активи та групи вибуття	231	231	241	231	231	231
Баланс	557 724	624 459	862 137	1 039 594	1 358 610	1 529 224
Пасив						
I. Власний капітал	155 124	184 202	156 689	301 755	338 699	355 955
Зареєстрований капітал	83 480	83 480	83 480	83 480	83 480	83 480
Капітал у дооцінках	68 668	-	-	-	-	-
Додатковий капітал	-	2 692	9 012	9 082	11 363	11 363
Резервний капітал	3 776	3 776	3 776	3 776	3 776	3 776
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(800)	94 254	60 421	205 417	240 080	257 336
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	27 209	162 848	199 633	170 866	189 053	490 576
Відстрочені податкові зобов'язання	7 115	3 918	5 313	5 020	1 490	2 926
Пенсійні зобов'язання	16 923	17 075	13 935	17 197	14 073	14 073
Довгострокові кредити банків	3 171	141 855	180 385	148 649	53 575	298 796
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	-	-	119 915	174 781
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	375 391	277 409	505 815	566 973	830 855	682 693
Короткострокові кредити банків	197 995	96 296	131 083	172 027	356 372	120 773
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	147	64	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	123 002	106 811	258 330	252 842	312 456	373 084
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	3 278	3 573	4 062	4 170	11 358	4 534
з одержаних авансів	15 378	14 342	20 611	36 628	17 111	40 140
зі страхування	1 267	1 587	1 857	2 509	2 365	2 636
з оплати праці	4 179	5 766	6 737	9 242	10 645	9 855
Поточні забезпечення	10 820	12 977	13 323	15 956	20 613	22 607
Інші поточні зобов'язання	18 932	35 910	69 748	73 599	99 935	109 064
Баланс	557 724	624 459	862 137	1 039 594	1 358 610	1 529 224

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Дані звіту про фінансові результати ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ», тис. грн.

Показник	2018	2019	2020	2021	6М2022	2022	6М2023
Чистий дохід від реалізації продукції	1 764 831	1 327 622	1 227 246	2 448 196	1 236 288	2 474 397	1 426 222
Собівартість реалізованої продукції	1 643 021	1 225 145	1 081 453	2 107 323	999 768	2 084 128	1 281 885
Валовий прибуток (збиток)	121 810	102 477	145 793	340 873	236 520	390 269	144 337
Інші операційні доходи	21 447	29 905	37 791	38 496	24 040	80 026	37 894
Адміністративні витрати	57 000	65 431	67 031	86 753	102 122	95 886	47 473
Витрати на збут	38 795	43 824	49 097	87 026	66 626	126 111	59 037
Інші операційні витрати	16 866	17 064	21 476	20 494	66 617	75 334	8 727
Операційний прибуток (збиток)	30 596	6 063	45 980	185 096	25 195	172 964	66 994
Дохід від участі в капіталі	-	-	-	9 945	-	-	-
Інші фінансові доходи	8	2 806	12 440	3 471	1 302	1 653	8 606
Інші доходи	7 672	36 915	-	20 540	57	80	5
Фінансові витрати	10 460	15 497	33 779	37 876	21 256	55 280	53 913
Інші витрати	26 135	3 442	57 214	117	17 916	102 223	1 236
Фінансові результати до оподаткування	1 681	26 814	(32 573)	181 059	(12 618)	28 687	20 456
Податок на прибуток	6 045	1 535	1395	26 633	272	3 115	3 203
Чистий прибуток (збиток)	(4 364)	25 279	(33 968)	154 426	(12 346)	25 572	17 253

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»