

Рейтинговий звіт DNMZ 001-004 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:	06.06.2023 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+ (Контрольний писк)
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 II півріччя та 2022 рік у цілому, 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
Рівень кредитного рейтингу:	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз:	стабільний	негативний	негативний	негативний	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

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	6M2022	2022
Активи	557 724	624 459	862 137	1 048 879	1 301 221	1 358 607
Капітальні інвестиції	46 748	126 247	64 025	44 829	17 662	96 695
Основні засоби	182 867	207 053	358 175	452 110	444 757	450 876
Запаси	131 319	112 024	259 224	220 043	279 673	234 263
Товарна дебіторська заборгованість та аванси	122 092	105 974	92 425	240 190	300 492	287 903
Грошові кошти	30 591	13 784	22 415	3 603	31 553	83 950
Власний капітал	155 124	184 202	156 689	310 846	288 804	338 699
Кредити банків	201 166	238 151	311 532	320 676	371 431	409 947
Товарна кредиторська заборгованість та аванси	138 380	121 153	278 941	289 470	358 278	329 567
Інші поточні зобов'язання	18 932	35 910	69 748	73 599	130 546	99 935

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

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

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» залишається найбільшим підприємством з виробництва метизної продукції в Україні. Підприємство має стійкі позиції як один із лідерів ринку, постачає свою продукцію як українським споживачам, так й здійснює суттєві 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» станом на 31.03.2023 р. складає 83 479 696,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Акціонерами підприємства є дві юридичні особи. Чисельність штатних працівників ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» станом на 31.03.2023 р. **809 особи** (станом на 30.09.2022 р. - **834 особа**). Підприємство має низку ліцензій для здійснення певних видів діяльності.

Підприємство не має філій та представництв, **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 сьогодні ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» залишається 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.

Значну частину обсягу виробництва складає дріт з нелегованої сталі, який у свою чергу включає: дріт низьковуглецевий без покриття, дріт низьковуглецевий з цинковим покриттям, дріт для армування залізобетонних виробів та конструкцій. За підсумками 2022 року середній рівень завантаженості виробничих потужностей дорівнював **64%**, (за підсумками 2021 року – **94%**).

Обсяги виробництва у натуральному вимірі за підсумками 2022 року знизились на **24%** (у порівнянні з 2021 роком). **Безумовно, значний негативний 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 є українські компанії. Рівень диверсифікації структури постачальників оцінюється як досить низький, що **безумовно підвищує ризики залежності підприємства від ціни та фінансового стану окремих контрагентів**. 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.

Конкурентними перевагами ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» є: забезпечення індивідуального підходу до замовлень кожного клієнта; адаптація упаковки під вимоги замовника; комплектація партій за індивідуальними замовленнями; кредитування; послуги доставки; рекомендації по використанню продукції з урахуванням технологій споживача; широкий асортимент готової продукції в наявності на складі.

Продукція ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» 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 «ДНІПРОМЕТИЗ» є найбільшим підприємством за обсягами виробництва та експортних поставок (близько третини від загального обсягу українського ринку відповідно).

Конкуренція на ринку є достатньо високою, оскільки вироби металургійної промисловості є стандартизованими, мають подібні характеристики та використовуються для однакових цілей. Крім того, металопродукція повинна відповідати технічним вимогам, що також сприяє уніфікації та стандартизації виробництва. Конкурентна боротьба в галузі ведеться у більшості випадків ціновими методами.

Ринками збуту продукції ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ», крім внутрішнього ринку, є широкий перелік іноземних країн (у т.ч. Польща, Кіпр, Нідерланди, Австрія, Італія тощо). За підсумками 2022 року, не зважаючи на складні економічні умови, обсяги реалізації у грошовому вимірі зросли – на **3,4%**, тоді як у натуральному вимірі – навпаки знизилась на **18,5%**, що свідчить про збереження істотного впливу цінового фактору росту. Структура реалізації була сформована переважно дротом з нелегованої сталі (**78%** від загального обсягу).

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 **5-7%** від загального обсягу поставок), що є **позитивним фактором** та знижує ризики залежності підприємства від фінансового стану окремих контрагентів.

У період з **2017 по 2021 рр.** ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ» 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 2021 році компанія також активно реінвестувала власні кошти у розвиток. У 2022 році, не зважаючи на надскладні економічні та безпекові умови було освоєно істотний обсяг інвестицій у власний розвиток у розмірі 88,4 млн. грн., зокрема стартувало виробництво метизної продукції на семи нових інноваційних волочильних лініях, закуплених у компанії Mario Frigerio SpA (Італія). 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 профінансовано розвиток виробництва сітчатих панелей (2D-3D панелей), а також збільшення виробництва фібри.

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, припинки або повної зупинки діяльності підприємств та організацій, в тому числі внаслідок руйнування виробничих потужностей.

Порушення взаємозв'язків між регіонами, бізнес-зв'язків та логістики створюють умови для дефіциту товарів та призводять до зростання цін, передусім, на продукти харчування та пального. Також має місце зменшення реальних доходів населення, гуманітарна криза в місцях активних бойових дій та, відповідно, збільшення кількості вимушено переміщених осіб (у тому числі за кордон). При цьому зберігається невизначеність щодо подальшого розвитку подій та залишаються незрозумілими остаточні наслідки воєнних дій для економіки та фінансової системи країни.

Завдяки тому, що продукція компанії широко використовується у будівництві, промисловості, сільському та комунальному господарстві, попит на неї скоріше за все буде зберігатись на стабільно високому рівні у період відновлення країни від наслідків бойових дій. Крім того, вже 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 31.12.2022 р. валюта балансу ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ» становила 1 358 607,0 тис. грн. Зростання валюти балансу у 2022 році на 29%. було забезпечено у т. ч. збільшенням залишків грошових коштів на рахунках компанії, акумулюванням капітальних витрат 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 **25%** (станом на 31.12.2021 р. - **30%**), позикові та залучені ресурси – на **75%**. Власний капітал дорівнював 338 699,0 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 31.12.2022 р. поточна фінансово-господарська діяльність ПРАТ «ДНІПРОМЕТІЗ» була частково забезпечена власним капіталом. При цьому, 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 «ДНІПРОМЕТІЗ» за підсумками 2022 року, як і у минулі періоди, характеризувались позитивною динамікою, чистий дохід, попре складні умови, зріс на 1%. Операційна діяльність була прибутковою (компанія отримала чистий операційний прибуток у обсязі 172 964,0 тис. грн.), чистий прибуток склав 25 572,0 тис. грн.

Суттєвий вплив на формування кінцевих результатів діяльності у 2022 році також чинили інші операційні та інші витрати (витрати від неопераційних курсових різниць, безоплатно передані активи, списання дебіторської заборгованості тощо), збутові, а також фінансові витрати (обслуговування позикових ресурсів), що обумовило істотний діапазон коливань основних показників рентабельності та оборотності (Таблиця 1).

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

Показник	2018	2019	2020	6М2021	2021	2022
Рентабельність діяльності, %	-*	1,9	-*	8,0	5,9	1,0
Валова рентабельність, %	6,9	7,7	11,9	13,7	13,9	15,8
Операційна рентабельність, %	1,7	0,5	3,8	8,0	7,8	7,0
Рентабельність EBITDA	1,5	4,3	0,8	10,7	9,6	3,3
Термін оборотності активів, днів	132	163	221	312	142	178
Термін оборотності дебіторської заборгованості, днів	22	27	25	44	24	34
Термін оборотності кредиторської заборгованості, днів	33	32	54	86	38	42
Термін оборотності запасів, днів	32	36	63	98	42	40
Тривалість фінансового циклу, днів	21	31	34	56	27	32
Тривалість операційного циклу, днів	54	63	88	142	66	74

-*показник має від'ємне значення

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

За результатами 2022 року чисті грошові потоки від операційної діяльності ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» мали додатне значення на рівні 228 126,0 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 та фінансові витрати (у т.ч. пов'язаних з обслуговуванням позикових ресурсів). Також слід відмітити закріплення позитивної тенденції подальшого зростання обсягу вільних грошових потоків.

Боргові інструменти Банківські кредити, якими користується ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» залучені в низці комерційних банків. Станом на 01.04.2023 р. заборгованість за банківськими кредитами дорівнювала **168 400,7 тис. грн.** (станом на 01.04.2022 р. – **84 964,2 тис. грн.**) Заставою за кредитами виступають: обладнання, товари в обороті.

Заборгованість за кредитами частково номіновано в євро, при цьому валютні ризики частково нівелюються отриманням валютної виручки від експортних поставок. У поточному році має бути погашено **46%** 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 болтоковного 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. Виплата доходу за I купонний період запланована у серпні 2021 року (серія А), жовтні 2021 року (серія В) та у грудні 2021 року (серія С). За даними компанії відсотковий дохід 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 2022 року в цілому перебували на прийнятному рівні. Станом на 31.12.2022 р. чистий борг ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» складав **446 046,0 тис. грн. (+41%** у порівнянні з показником, розрахованим на 31.12.2021 р., за рахунок залучення позикових ресурсів). Показник ЕВІТДА станом на 31.12.2022 р., розрахований за останні 12 місяців, становив **115 284,0 тис. грн.** (скорочення на **51%** у порівнянні з показником, розрахованим на 31.12.2021 р., за рахунок у т.ч. істотного обсягу понесених курсових втрат) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники боргового навантаження ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

Показник	2018	2019	2020	6М2021	2021	2022
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	27,8	29,5	18,2	23,5	29,0	24,9
Чистий робочий капітал, тис. грн.	-74 736,0	-158 355,0	-273 951,0	-233 670,0	-202 898,0	-237 234,0
Коефіцієнт фінансової автономії, %	38,5	41,8	22,2	30,8	40,9	33,2
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	26 238,0	57 209,0	10 043,0	119 090,0	234 673,0	115 284,0
Чистий борг, тис. грн.	170 575,0	224 514,0	289 117,0	338 109,8	317 073,0	446 046,0
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	6,5	3,9	4,8	2,8	1,4	3,9

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

Таким чином показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА мав тенденцію до зростання, а саме – з **1,4** до **3,9**, що свідчить про **високий рівень боргового навантаження** підприємства. Рівень покриття фінансових витрат (обслуговування боргу) за рахунок операційних надходжень станом на 31.12.2022 р. становив **3,1** – **високий рівень**.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових звичайних облігацій серій А, В, С ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз змінено на «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	6M2022	2022
I. Необоротні активи	229 860	342 557	430 640	504 653	469 754	575 933
Нематеріальні активи	245	138	74	67	63	59
Незавершені капітальні інвестиції	46 748	126 247	64 025	44 829	17 662	96 695
Основні засоби	182 867	207 053	358 175	452 110	444 757	450 876
Інвестиційна нерухомість	-	9 119	8 366	7 616	7 241	6 865
II. Оборотні активи	327 633	281 661	431 256	534 710	831 236	782 443
Запаси	131 319	112 024	259 224	220 043	279 673	234 263
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	111 493	82 200	88 315	233 361	262 056	223 633
Дебіторська заборгованість за виданими авансами	10 599	23 774	4 110	6 829	38 436	64 270
за розрахунками з бюджетом	22 324	29 364	51 922	61 748	153 136	92 549
Інша поточна дебіторська заборгованість	18 523	17 200	2 801	6 056	59 925	81 456
Грошові кошти та їх еквіваленти	30 591	13 784	22 415	3 603	31 553	83 950
Інші оборотні активи	2 784	3 315	2 334	3 070	6 457	2 322
Витрати майбутніх періодів	-	-	135	3 453	-	-
III. Необоротні активи та групи вибуття	231	231	241	231	231	231
Баланс	557 724	624 459	862 137	1 039 594	1 301 221	1 358 607
Пасив						
I. Власний капітал	155 124	184 202	156 689	301 755	288 804	338 699
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	9 082	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	192 466	240 080
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	27 209	162 848	199 633	170 866	125 929	189 053
Відстрочені податкові зобов'язання	7 115	3 918	5 313	5 020	4 748	1 490
Пенсійні зобов'язання	16 923	17 075	13 935	17 197	17 197	14 073
Довгострокові кредити банків	3 171	141 855	180 385	148 649	8 091	53 575
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	-	-	95 893	119 915
III. Поточні зобов'язання і забезпечення	375 391	277 409	505 815	566 973	886 488	830 855
Короткострокові кредити банків	197 995	96 296	131 083	172 027	363 340	356 372
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	147	64	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	123 002	106 811	258 330	252 842	286 304	312 456
Поточні зобов'язання за розрахунками з бюджетом	3 278	3 573	4 062	4 170	5 068	11 358
з одержаних авансів	15 378	14 342	20 611	36 628	71 974	17 111
зі страхування	1 267	1 587	1 857	2 509	2 294	2 365
з оплати праці	4 179	5 766	6 737	9 242	8 523	10 645
Поточні забезпечення	10 820	12 977	13 323	15 956	18 439	20 613
Інші поточні зобов'язання	18 932	35 910	69 748	73 599	130 546	99 935
Баланс	557 724	624 459	862 137	1 039 594	1 301 221	1 358 607

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»

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

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

Джерело: фінансова звітність ПРАТ «ДНІПРОМЕТИЗ»