

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№KRZHK-КРП-003-ОН
(рейтинговий звіт)**

згідно договору №21/03/10-КРП-01 від 10 березня 2021 року

1. Об'єкт рейтингування: АТ «Кривбасзалізрудком»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	19 квітня 2021 року
Рейтингова дія	оновлення
Дата оновлення	30 вересня 2021 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA+
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРИВОРІЗЬКИЙ ЗАЛІЗОРУДНИЙ КОМБІНАТ»
Юридична адреса	Україна, 50029, Дніпропетровська обл., місто Кривий Ріг, вул. Симбірцева, будинок 1А
Дата державної реєстрації	30.07.2001 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	1227120000000807
Код за ЄДРПОУ	00191307
Основні види діяльності	07.10 Добування залізних руд
Керівник (Посада)	Новак Сергій Борисович (Голова Правління)
Тел. / Факс	+38(056)-450-33-01, +38(056)-495-84-18
Офіційний сайт	www.krruda.dp.ua
Електронна поштова адреса	krruda@krruda.dp.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	19.04.2021	uaA,+	стабільний
2	30.06.2021	uaA,+	стабільний
3	30.09.2021	uaA,+	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

Знак «+» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

На засіданні Рейтингового комітету від **30.09.2021 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **АТ «Кривбасзалізрудком»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA+** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Кредитний рейтинг позичальника визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником.

Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану АТ «Кривбасзалізрудком» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2018–I пів. 2021 рр. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

– АТ «Криворізький залізорудний комбінат» – найбільше в Україні підприємство з видобутку залізної руди підземним способом. Підприємство є правонаступником ВО «Кривбасруда» та створене у 1998 році шляхом його реорганізації; до структури Комбінату входять чотири шахти: «Родіна», «Октябрська», «Гвардійська», «Тернівська», найстаршу з яких введено в дію в 1957 році.

– Високі показники ефективності діяльності Компанії. За підсумком I пів. 2021 р. дохід від реалізації продукції Комбінату склав 6,3 млрд. грн. Чистим фінансовим результатом діяльності в I пів. 2021 року став прибуток в обсязі 2,65 млрд. грн. (+293% до показника за I пів. 2020 р.). Значення показника рентабельності діяльності в I пів. 2021 року досягло 44%.

– Підприємство характеризується високим рівнем фінансової автономії. Станом на 01.07.2021 р. обсяг власного капіталу АТ «Криворізький залізорудний комбінат» відповідав 4,6 млрд. грн., що відповідало 28,5% валюти балансу. Скорочення власного капіталу у II кв. 2021 р. обумовлено розподілом прибутків Підприємства. Основним джерелом нарощення капіталу є накопичення обсягів нерозподіленого прибутку попередніх періодів.

– Показники ліквідності діяльності Підприємства перебувають на високому рівні. Коефіцієнт швидкої ліквідності станом на 01.07.2021 р. відповідав 99%, обсяг чистого оборотного капіталу досяг 1 млрд. грн.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

– Підприємство характеризується достатнім забезпеченням основними фондами, проте рівень їх зносу є високим (несприятливим). Так, станом на 01.07.2021 р. залишкова вартість основних фондів Підприємства складала 4,3 млрд. грн., в той час як рівень зносу досяг 57%.

– Високий обсяг та тенденція до зростання дебіторської заборгованості Товариства, що може свідчити про невисоку платіжну дисципліну контрагентів Компанії. Станом на 01.07.2021 р. сукупний обсяг дебіторської заборгованості складав 6,5 млрд. грн., що відповідає 59% оборотних активів та 40% сукупних активів Комбінату.

– Як і інші великі вітчизняні підприємства, які частково орієнтовані на експорт, АТ «Криворізький залізорудний комбінат» має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз АТ «Кривбасзалізрудком»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило АТ «Кривбасзалізрудком» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності АТ «Криворізький залізорудний комбінат»

№	Показник	01.04.21		01.07.21		Темп приросту
I. Балансові показники						
		<i>тис. грн.</i>	<i>%</i>	<i>тис. грн.</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
1	Активи усього	14 548 110	100,0%	16 164 146	100,0%	11,1%
2	Необоротні активи	4 956 460	34,1%	5 046 135	31,2%	1,8%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	4 207 182	28,9%	4 299 755	26,6%	2,2%
3	Оборотні активи	9 591 650	65,9%	11 118 011	68,8%	15,9%
3.1	Виробничі запаси	476 896	3,3%	482 482	3,0%	1,2%
3.2	Товари	0	0,0%	188	0,0%	-
3.3	Готова продукція	663 016	4,6%	621 006	3,8%	-6,3%
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	549 149	3,8%	570 014	3,5%	3,8%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	1 893 456	13,0%	3 413 393	21,1%	80,3%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	11 967 022	82,3%	4 602 540	28,5%	-61,5%
4.1	Статутний капітал	1 991 233	13,7%	1 991 233	12,3%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	10 063 946	69,2%	2 973 048	18,4%	-70,5%
5	Довгострокові зобов'язання	1 451 838	10,0%	1 451 645	9,0%	0,0%
6	Поточні зобов'язання	1 129 250	7,8%	10 109 961	62,5%	795,3%
7	Чистий оборотний капітал	8 462 400		1 008 050		-88,09%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	1,68		0,34		-79,86%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	7,47		0,99		-86,76%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	8,49		1,10		-87,05%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	0,22		2,51		1064,67%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	82,26%		28,47%		-65,38%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,59		-0,10		-
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	57,6%		57,3%		-0,45%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	1,94		2,35		21,44%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	303,4		244,3		-19,47%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	116,8		100,2		-14,21%
II. Фінансові результати						
		I пів. 2020		I пів. 2021		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	3 169 860		6 285 196		98,28%
19	Собівартість реалізованої продукції	1 546 285		2 291 267		48,18%
20	Валовий прибуток (збиток)	1 623 575		3 993 929		146,00%
21	<i>EBITDA</i>	1 109 703		3 419 097		208,11%
22	ЕБІТ	1 109 703		3 419 097		208,11%
23	Чистий прибуток (збиток)	902 810		2 827 940		213,24%
24	Валова рентабельність, %	51,2%		63,5%		24,06%
25	Маржа ЕБІТДА, %	35,0%		54,4%		55,39%
26	Рентабельність діяльності, %	28,5%		45,0%		57,98%
27	Рентабельність власного капіталу, %	10,65%		44,78%		320,64%
28	Рентабельність активів, %	8,90%		21,29%		139,27%