

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№KRZHK-КРП-001-ПР
(рейтинговий звіт)**

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

1. Об'єкт рейтингування:	ПАТ «Кривбасзалізрудком»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	19 квітня 2021 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA+
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	ПУБЛІЧНЕ 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

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих 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 **19.04.2021 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло **ПАТ «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 ПАТ «Кривбасзалізрудком» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2018–2020 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:

– ПАТ «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.

– Підприємство характеризується високим рівнем фінансової автономії. Станом на 01.01.2021 р. обсяг власного капіталу ПАТ «Криворізький залізорудний комбінат» відповідав 10,8 млрд. грн., що відповідало 83% валюти балансу. Основним джерелом нарощення капіталу є накопичення обсягів нерозподіленого прибутку попередніх періодів.

– Високі показники ефективності діяльності Компанії. За підсумком 2020 р. дохід від реалізації продукції Комбінату склав 6,6 млрд. грн. (+0,7%). Чистим фінансовим результатом діяльності в 2020 році став прибуток в обсязі 1,7 млрд. грн. (+7,3%). Значення показника рентабельності діяльності в 2020 році досягло 26%.

– Показники ліквідності діяльності Підприємства перебувають на достатньому рівні. Коефіцієнт абсолютної ліквідності станом на 01.01.2021 р. відповідав 74%, обсяг чистого оборотного капіталу досяг 7,4 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 01.01.2021 р. залишкова вартість основних фондів Підприємства складала 4,1 млрд. грн., в той час як рівень зносу досяг 58%.

– Високий обсяг та тенденція до зростання дебіторської заборгованості Товариства, що може свідчити про невисоку платіжну дисципліну контрагентів Компанії. Станом на 01.01.2021 р. сукупний обсяг дебіторської заборгованості складав 6,4 млрд. грн., що відповідає 78% оборотних активів та 49% сукупних активів Комбінату.

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

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПАТ «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» присвоїло ПАТ «Кривбасзалізрудком» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA+ інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

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

№	Показник	01.10.20		01.01.21		Темп приросту
I. Балансові показники						
		<i>тис. грн.</i>	<i>%</i>	<i>тис. грн.</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
1	Активи усього	12 521 333	100,0%	13 062 035	100,0%	4,3%
2	Необоротні активи	4 968 119	39,7%	4 892 358	37,5%	-1,5%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	4 247 022	33,9%	4 143 237	31,7%	-2,4%
3	Оборотні активи	7 553 214	60,3%	8 169 677	62,5%	8,2%
3.1	Виробничі запаси	396 638	3,2%	496 633	3,8%	25,2%
3.2	Товари	0	0,0%	0	0,0%	-
3.3	Готова продукція	690 231	5,5%	627 478	4,8%	-9,1%
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	120 076	1,0%	435 639	3,3%	262,8%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	736 710	5,9%	601 902	4,6%	-18,3%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	10 471 538	83,6%	10 794 403	82,6%	3,1%
4.1	Статутний капітал	1 991 233	15,9%	1 991 233	15,2%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	8 457 624	67,5%	8 884 780	68,0%	5,1%
5	Довгострокові зобов'язання	1 222 479	9,8%	1 451 838	11,1%	18,8%
6	Поточні зобов'язання	827 316	6,6%	815 794	6,2%	-1,4%
7	Чистий оборотний капітал	6 725 898		7 353 883		9,34%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,89		0,74		-17,14%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	7,78		8,62		10,75%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	9,13		10,01		9,69%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	0,20		0,21		7,32%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	83,63%		82,64%		-1,18%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,53		0,55		4,04%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	57,0%		57,8%		1,40%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	1,52		1,68		10,63%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	339,5		351,6		3,56%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	133,3		124,9		-6,27%
II. Фінансові результати						
		2019		2020		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	6 559 213		6 607 075		0,73%
19	Собівартість реалізованої продукції	3 007 595		3 324 555		10,54%
20	Валовий прибуток (збиток)	3 551 618		3 282 520		-7,58%
21	ЕБИТДА	2 106 559		2 265 312		7,54%
22	ЕВІТ	2 106 559		2 265 312		7,54%
23	Чистий прибуток (збиток)	1 583 315		1 699 247		7,32%
24	Валова рентабельність, %	54,1%		49,7%		-8,25%
25	Маржа ЕВІТДА, %	32,1%		34,3%		6,76%
26	Рентабельність діяльності, %	24,1%		25,7%		6,54%
27	Рентабельність власного капіталу, %	19,73%		18,87%		-4,33%
28	Рентабельність активів, %	16,45%		15,63%		-5,00%