

Финансовый план - 2020

(Проект)

28 ноября 2019



Макроэкономические показатели на 2020 год

	Показатели КМУ от мая-2019	Показатели КМУ с октября-2019
• Рост ВВП	3,3%	3,7%
• Рост индекса потребительских цен (в среднем к предыдущему году)	7,2%	6,4%
• Рост индекса цен производителей промышленной продукции	8,4%	8,2%
• Рост среднемесячной заработной платы	8,7%	10,1%
• Рост экспорта товаров и услуг	7,6%	7,8%
• Рост импорта товаров и услуг	8,0%	9,6%
• Курс USD / грн:		
- средний за период	28,2	27,0
- на конец года	28,2	27,4

Доходы: основные предположения

тарифный грузооборот увеличится на **5,5%** к ожидаемому

2019, в том числе:

- в транзитном сообщении - на 8,8%
- в экспортном сообщении - на 3,7%;
- во внутригосударственном сообщении - на 9,3%.

пассажирооборот увеличится на **1,5%** к ожидаемому 2019, в том числе:

- в международном сообщении - на 10,1%
- во внутригосударственном сообщении - на 1,2%;
- в пригородном сообщении - на 0,9%.

Факторы увеличения доходов

Индексация инфраструктурной составляющей тарифа

Индексация **вагонной составляющей** (с 01.03.- 2,5%, с 01.06, 01.09 и 01.12 - по 2%)

Новая публичная оферта на договор перевозки грузов

Индексация тарифов на **пассажирские перевозки** (с 01.03 на 2% ежемесячно)

Реализация **металлолома**

Основные параметры по грузовым перевозкам

объемы

млн. ткм

	отчет 2018	ожидаемый 2019	проект ФП 2020	Δ	%
Тарифные т-км (млн. Т-км)	186344	182 633	192 662	10 029	105,5
в т.ч. транзит	17453	15572	16945	1373	108,8
экспорт	76665	80076	83017	2941	103,7
импорт	23846	24387	24296	-91	99,6
внутреннее сообщение	68380	62598	68404	5806	109,3

доходы

млн. грн.

	отчет 2018	ожидаемый 2019	проект ФП 2020	Δ	%
Доходы от перевозки грузов	67520	72688	82934	10246	114,1

Основные параметры по пассажирским перевозкам

объемы

	отчет 2018	ожидаемый 2019	проект ФП 2020	Δ	%
Пассажиры-км (млн. Пасс-км)	28615	28442	28863	421	101,5
в т.ч. международное сообщение	1215	1073	1184	111	110,1
внутреннее сообщение	22414	22305	22571	266	101,2
пригородное сообщение	4986	5063	5108	45	100,9

доходы

млн. грн.

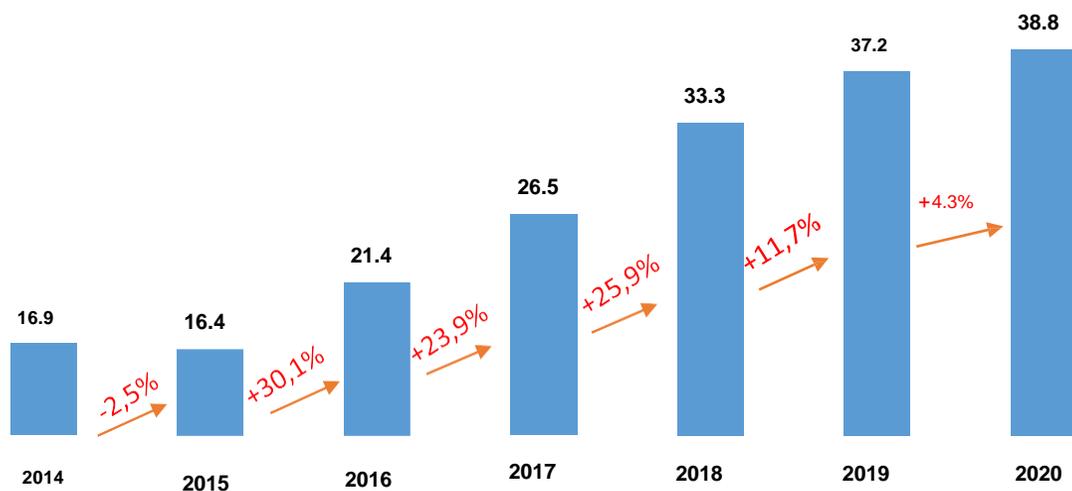
	отчет 2018	ожидаемый 2019	проект ФП 2020	Δ	%
Доходы от перевозки пассажиров	8469	10129	10968	839	108, 3
в т.ч. международное сообщение	1836	1880	2166	286	115, 2
внутреннее сообщение	5983	7503	8027	524	107, 0
пригородное сообщение	650	745	774	29	103,9

Расходы: основные предположения

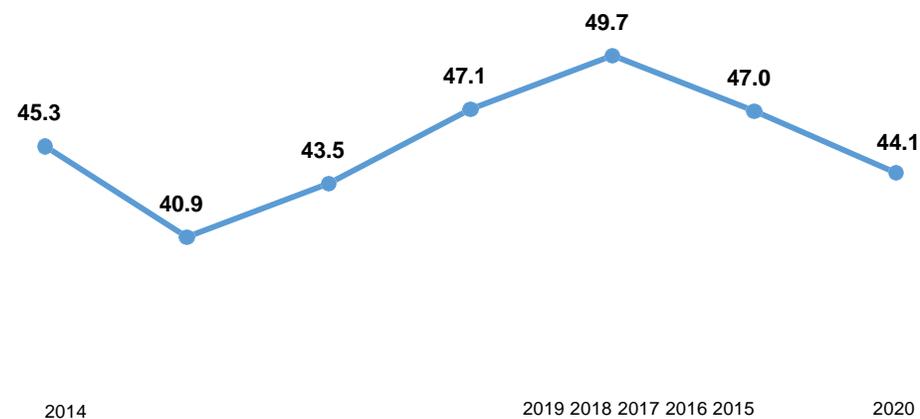
- **Фонд оплаты труда (ФОТ) в 2020 году прогнозируются на уровне года 2019 год;**
- **Стоимость топлива** увеличена на **5,0%** к ожидаемому 2019;
- **Стоимость электроэнергии** увеличилась на **17,2%** к ожидаемому 2019 в связи с открытием рынка электроэнергии с 1 июля 2019 (с 2,38 грн. до 2,79 грн. за 1 кВт-ч с НДС);
- **Ремонты основных средств** вырастут на **43%** к ожидаемому 2019 и составят **10,4** млрд.грн.
- **Затраты на материалы предусмотрены в сумме 123 млрд. грн,** увеличены на **83%** к ожидаемому 2019 за счет стоимости и количества материалов, используемых при осуществлении ремонтов;
- **Прочие операционные расходы** прогнозируются почти на уровне ожидаемого 2019

Элемент операционных расходов: оплата труда

Расходы на оплату труда 2014-2020 годы (млрд. Грн.)



Процент расходов на оплату труда в операционных расходах (Без амортизации) в сопоставимых условиях



Элементы операционных расходов

млн. грн.

показатели	Отчет 2018 Ф	П 2019 (Изменен)	ожидаемый 2019	проект ФП 2020	проект 2020 / ожидаемый 2019		проект 2020 /ФП 2019	
					Δ	(%)	Δ	(%)
Элементы операционных расходов, всего:	79500	95178	90647	100122	9475	110	4944	105
Расходы на оплату труда и отчисления на социальные мероприятия в т.ч.	40474	45051	45268	46663	1395	103	1612	104
<i>Фонд оплаты труда и отчисления на социальные мероприятия</i>	39027	43217	42763	41964	-799	98	-1253	97
<i>Прочие расходы, не входящие в ФОТ и отчисления на социальные мероприятия</i>	1447	1834	2505	4699	2194	188	2865	256
материалы	6145	11634	6724	12291	5567	183	657	106
амортизация	12382	14610	11789	11488	-301	97	-3122	79
электроэнергия	7749	8573	8465	10737	2272	127	2164	125
топливо	9427	10240	9090	9584	494	105	-656	94
Прочие операционные расходы (ремонт подрядным способом, оплата счетов, создания резервов и т.д.)	3323	5070	9311	9359	48	101	4289	185
<i>включая налог на землю</i>	1133	4193	4186	4148	-38	99,1	-45	98,9



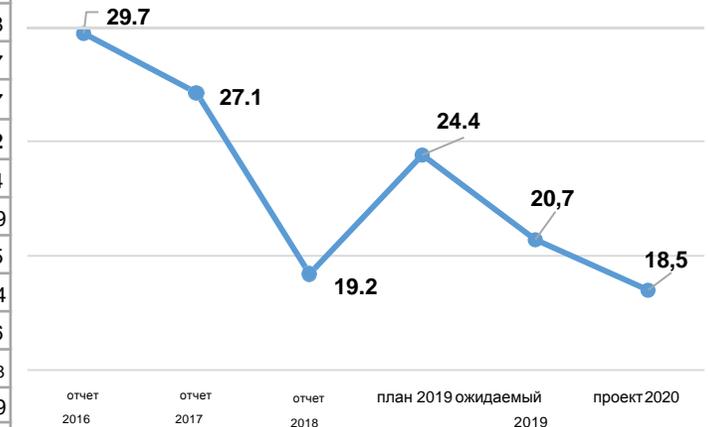
См. приложение 2

P & L на 2020

млн. грн.

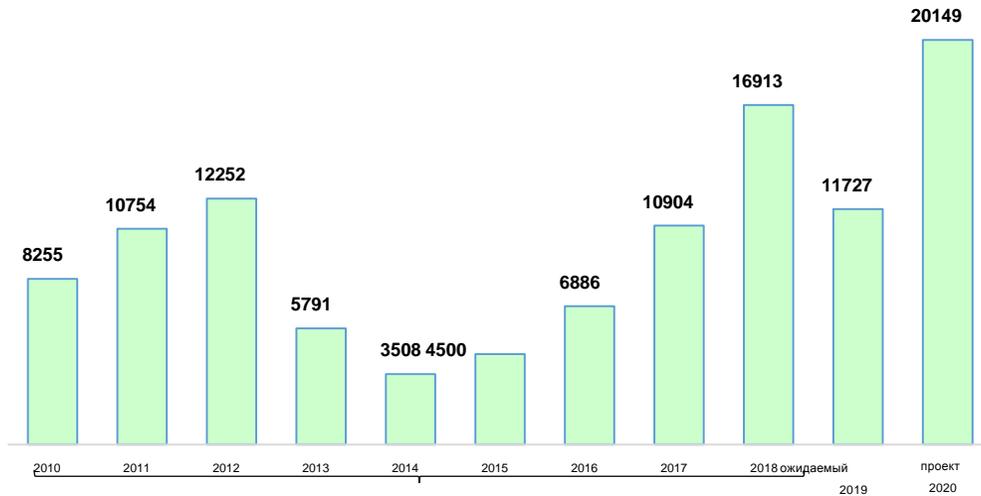
	Отчет 2018	План 2019	ожд 2019 (По состоянию на 27.11.2019)	проект 2020	Проект 2020 / ожд. 2019		кт 2020 / План 2019	
					Прое	Про	Δ	%
грузовые перевозки	67520	83991	72688	82934	10246	114	-1057	99
пассажирские перевозки	8469	10141	10129	10968	839	108	827	108
вспомогательное производство	7414	8581	8333	9177	844	110	596	107
Прочие операционные доходы	1230	898	1616	2129	513	132	1231	237
всего доходов	84632	103611	92766	105208	12442	113	1597	102
персонал	40474	45051	45268	46663	1395	103	1612	104
амортизация	12382	14610	11789	11488	-301	97	-3122	79
электроэнергия	7749	8573	8465	10737	2272	127	2164	125
топливо	9427	10240	9090	9584	494	105	-656	94
материалы	6145	11634	6724	12291	5567	183	657	106
Прочие расходы	3432	-1953	-1184	1922	3093	-161	3862	-98
Налог на землю	1133	4193	4186	4148	-38	99	-45	99
Резервы (сомнительных долгов и на покрытие убытков судебными исками)	248	825	1371	796	-575	58	-29	96
всего расходов	80990	93173	85708	97629	11908	114	4443	105
EBITDA (Всего доходов - всего расходов + Амортизация)	16024	25048	18847	19080	233	101	-5968	76
EBITDA margin, %	19,2	24,4	20,7	18,5	-2	89	-6	76
Финн рез от курсовых разниц	534	-1838	1480	-2476	-3956	-167	-638	135
Финн рез от финансовой д-сти	-3202	-4529	-3493	-4527	-1034	130	2	100
Финн рез от другой д-сти	-32	1567	-82	1280	1362	-1561	-287	82
Прибыль до налогообложения	940	5638	4963	1869	-3094	38	-3769	33
Налог на прибыль	737	1121	1531	563	-968	37	-558	50
Чистая прибыль	203	4517	3432	1305	-2127	38	-3212	29
Чистая прибыль, %	1,3	18,0	18,2	6,8	0,3		0,5	

EBITDA margin, %



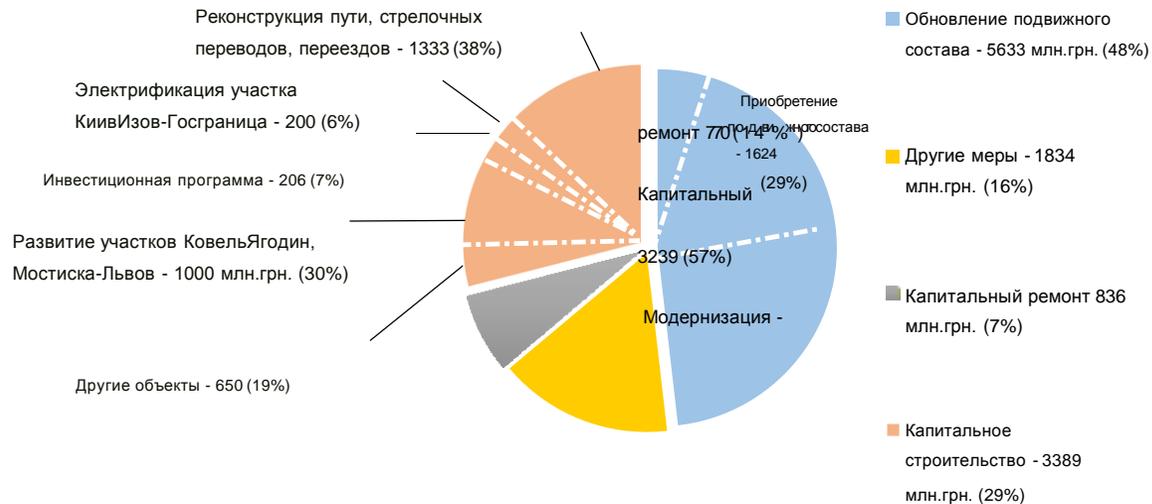
Капитальные инвестиции в 2020 году: направления и источники

Капитальные инвестиции 2010-2020

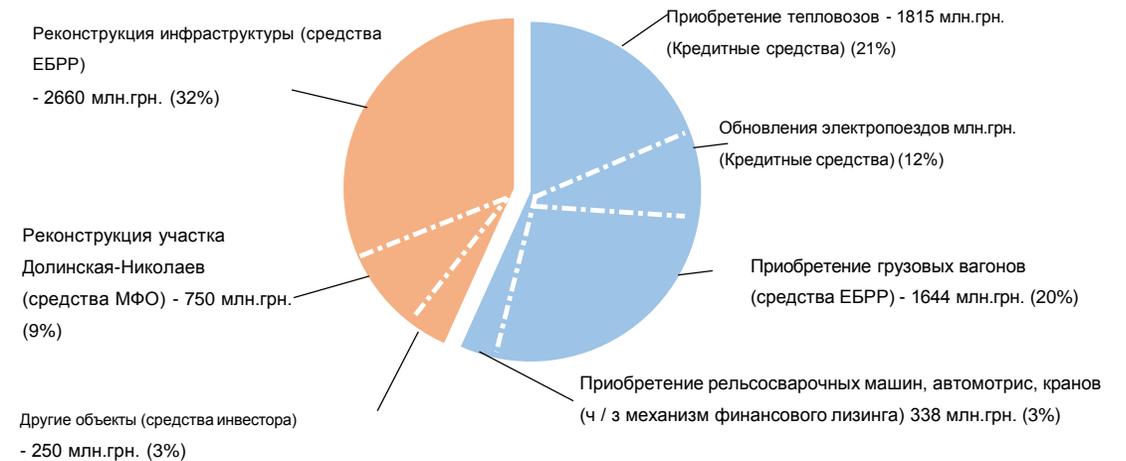


отчет

Собственные средства - 11 692 млн. Грн (58%)



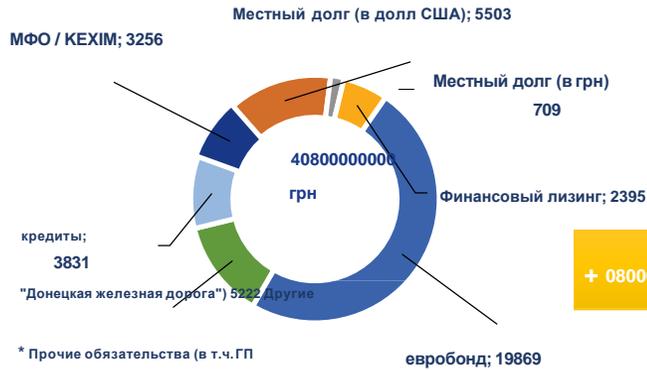
Привлеченные средства - 8457 млн. Грн. (42%)



Наименование показателя	факт 2018	ожидаемый 2019	Проект плана 2020 (всего)	в том числе по источникам		
				Привлеченные средства (кредит или лизинг)	Собственные средства (амортизация, ФРП)	Другие источники (средства инвесторов)
Капитальные инвестиции, всего, в том числе:	16913	11727	20149	8207	11692	250
капитальное строительство	4283	2956	6973	3334	3389	250
приобретение (изготовление) основных средств	6302	3153	7035	4797	2238	
приобретение (изготовление) прочих необоротных материальных активов	330	289	332		332	
приобретение (создание) нематериальных активов	164	132	116		116	
модернизация, модификация (достройка, дооборудование, реконструкция) основных средств	3391	3735	4087	76	4011	
капитальный ремонт	2443	1463	1606		1606	

Кредитный портфель

Остаток на 31.10.2019 года (курс \$ = 25 грн.), Млн. Грн.



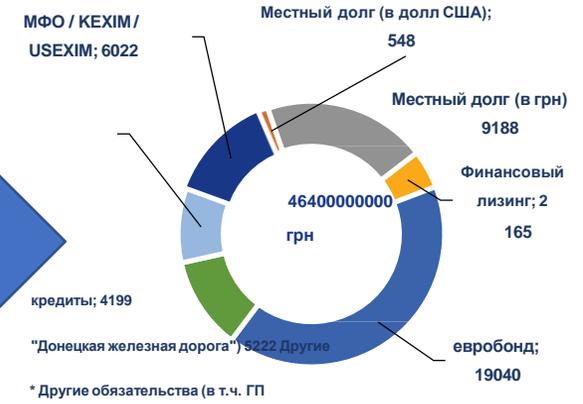
+ 0800000000. Грн.

Ожидаемый остаток на начало 2020 (Курс \$ = 25,8 грн.), Млн. Грн.



+ 4800000000. Грн.

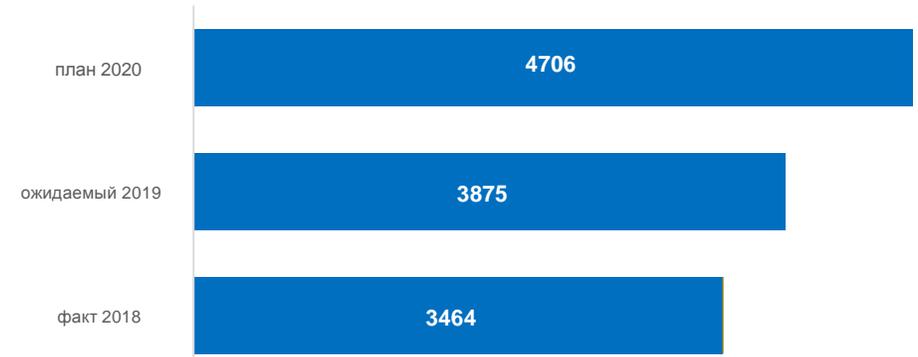
Ожидаемый остаток на конец 2020 (Курс \$ = 27,4 грн.), Млн. Грн.



Плановое привлечения и погашения кредитных средств в 2020 году, млн грн.



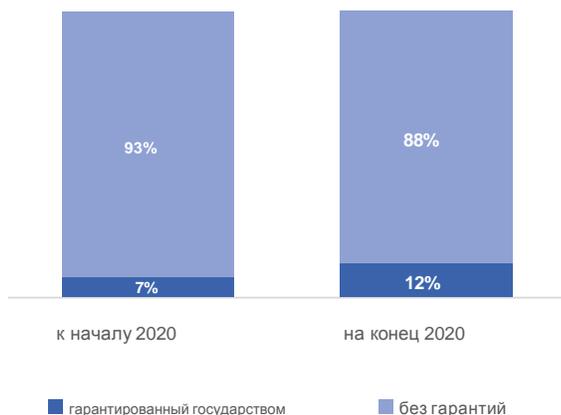
Финансовые затраты, млн грн



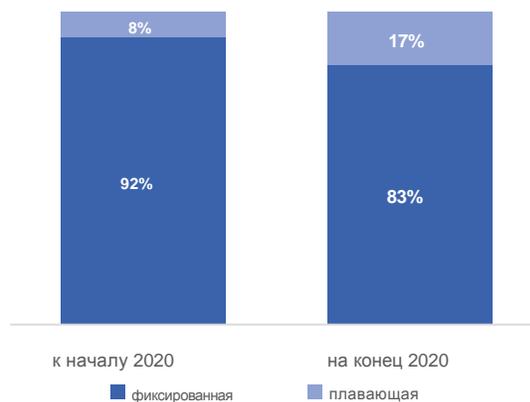
* «Другие обязательства» (в т.ч. ГП «Донецкая железная дорога») "указано согласно данным бухгалтерской отчетности на 30.06.2019 года

Основные метрики по долговой нагрузке

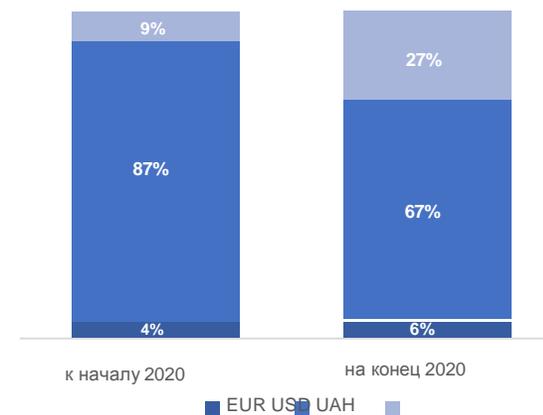
Доля гарантированного долга



Тип процентной ставки



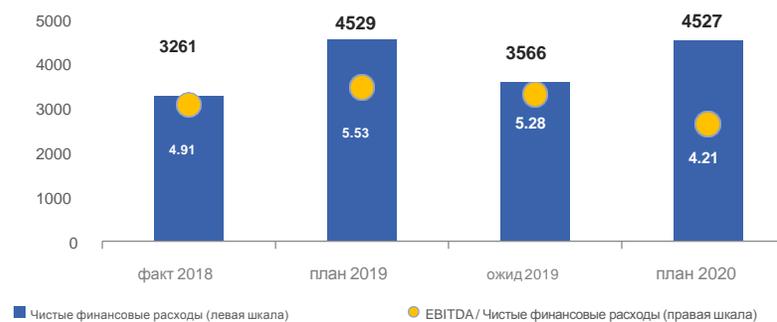
Тип процентной ставки: валюты



Чистая задолженность / EBITDA, млн грн.



EBITDA / Чистые фин.витраты, млн грн



Примечание: Для расчета чистой задолженности использовано прогнозный остаток денежных средств: на конец 2019 (финплан) - 1664 млн грн., На конец 2019 (ожд.) - 7996 млн грн.; конец 2020 (проект) - 1367 млн грн. «Чистая задолженность» рассчитывается как разница между «неуплаченной задолженности» и «денежными средствами на счетах».

Для расчета Чистых финансовых затрат использованы: финансовые расходы 2019 (финплан) - 4769 млн грн., 2019 (ожд.) - 3875 млн грн., 2020 (проект) - 4706 млн грн.; другие финансовые доходы: (2019 (финплан) - 240 млн грн., 2019 (ожд.) - 309 млн грн., в 2020 - 179 млн грн.). «Чистые финансовые расходы» рассчитывается как разница между «Финансовыми расходами» и «Другими финансовыми доходами».