

# Фінансовий план – 2020

(проект)



28 листопада 2019

# Макроекономічні показники на 2020 рік

	Показники КМУ від травня-2019	Показники КМУ від жовтня-2019
• Ріст ВВП	<b>3,3%</b>	<b>3,7%</b>
• Ріст індексу споживчих цін (у середньому до попереднього року)	<b>7,2%</b>	<b>6,4%</b>
• Ріст індексу цін виробників промислової продукції	<b>8,4%</b>	<b>8,2%</b>
• Ріст середньомісячної заробітної плати	<b>8,7%</b>	<b>10,1%</b>
• Ріст експорту товарів і послуг	<b>7,6%</b>	<b>7,8%</b>
• Ріст імпорту товарів і послуг	<b>8,0%</b>	<b>9,6%</b>
• Курс USD/грн:		
- середній за період	<b>28,2</b>	<b>27,0</b>
- на кінець року	<b>28,2</b>	<b>27,4</b>

# Доходи: основні припущення

**Тарифний вантажообіг** збільшиться на **5,5%** до очікуваного 2019, в тому числі:

- у транзитному сполученні – на 8,8%
- у експортному сполученні – на 3,7%;
- у внутрішньодержавному сполученні – на 9,3%.

**Пасажиροобіг** збільшиться на **1,5%** до очікуваного 2019, в тому числі:

- у міжнародному сполученні – на 10,1%
- у внутрішньодержавному сполученні – на 1,2%;
- у приміському сполученні – на 0,9%.

## Фактори збільшення доходів

### Індексація інфраструктурної складової тарифу

Індексація **вагонної складової** (з 01.03.- 2,5%, з 01.06, 01.09 та 01.12 – по 2%)

### Нова публічна оферта на договір перевезення вантажів

Індексація тарифів на **пасажирські перевезення** (з 01.03 на 2% щомісячно)

### Реалізація металобрухту

# Основні параметри щодо вантажних перевезень

## Обсяги

МЛН. ТКМ

	Звіт 2018	Очікуваний 2019	Проект ФП 2020	Δ	%
<b>Тарифні т-км (млн. т-км)</b>	<b>186 344</b>	<b>182 633</b>	<b>192 662</b>	<b>10 029</b>	<b>105,5</b>
у т.ч. транзит	17 453	15 572	16 945	1 373	108,8
експорт	76 665	80 076	83 017	2 941	103,7
імпорт	23 846	24 387	24 296	-91	99,6
внутрішнє сполучення	68 380	62 598	68 404	5806	109,3

## Доходи

млн. грн.

	Звіт 2018	Очікуваний 2019	Проект ФП 2020	Δ	%
<b>Доходи від перевезення вантажів</b>	<b>67 520</b>	<b>72 688</b>	<b>82 934</b>	<b>10 246</b>	<b>114,1</b>

# Основні параметри щодо пасажирських перевезень

## Обсяги

	Звіт 2018	Очікуваний 2019	Проект ФП 2020	Δ	%
<b>Пасажири-км (млн. пас-км)</b>	<b>28 615</b>	<b>28 442</b>	<b>28 863</b>	<b>421</b>	<b>101,5</b>
у т.ч. міжнародне сполучення	1 215	1 073	1 184	111	110,1
внутрішнє сполучення	22 414	22 305	22 571	266	101,2
приміське сполучення	4 986	5 063	5 108	45	100,9

## Доходи

млн. грн.

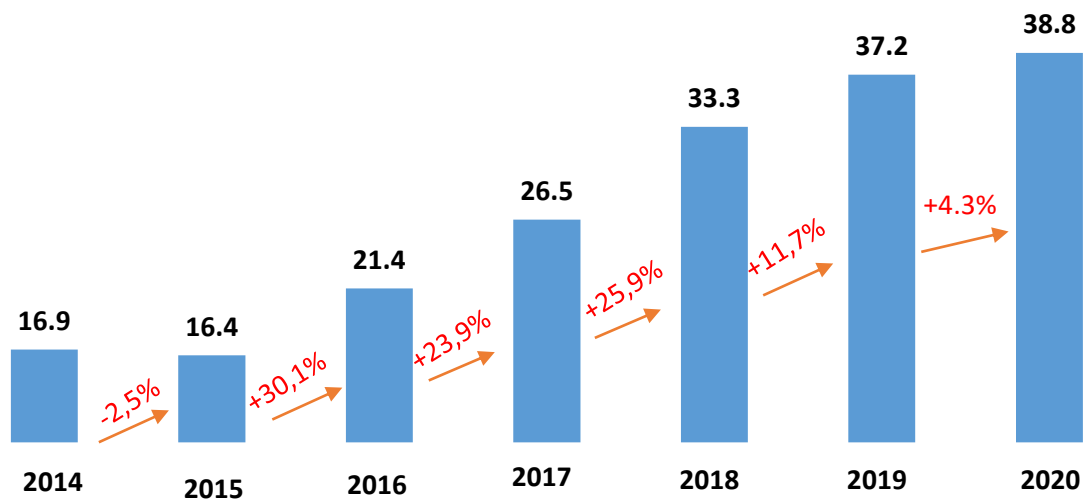
	Звіт 2018	Очікуваний 2019	Проект ФП 2020	Δ	%
<b>Доходи від перевезення пасажирів</b>	<b>8 469</b>	<b>10 129</b>	<b>10 968</b>	<b>839</b>	<b>108,3</b>
у т.ч. міжнародне сполучення	1 836	1 880	2 166	286	115,2
внутрішнє сполучення	5 983	7 503	8 027	524	107,0
приміське сполучення	650	745	774	29	103,9

# Видатки: основні припущення

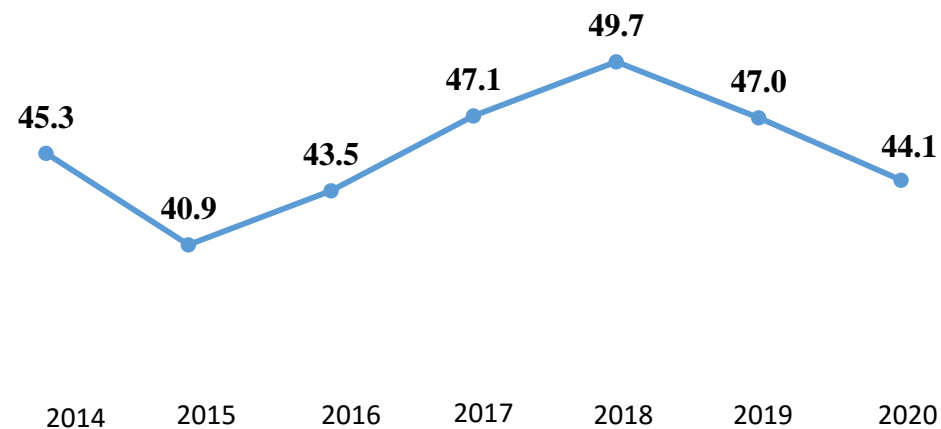
- **Фонд оплати праці (ФОП) в 2020 році прогноуються на рівні року 2019 року;**
- **Вартість палива збільшена на 5,0% до очікуваного 2019;**
- **Вартість електроенергії збільшилась на 17,2% до очікуваного 2019 у зв'язку з відкриттям ринку електроенергії з 1 липня 2019 (з 2,38 грн. до 2,79 грн. за 1кВт-год з ПДВ);**
- **Ремонти основних засобів зростуть на 43% до очікуваного 2019 та складуть 10,4 млрд.грн.**
- **Витрати на матеріали передбачені в сумі 12,3 млрд. грн, збільшені на 83% до очікуваного 2019 року за рахунок вартості та кількості матеріалів, що використовуються при здійсненні ремонтів;**
- **Інші операційні витрати прогноуються майже на рівні очікуваного 2019 року**

# Елемент операційних витрат: Оплата праці

Витрати на оплату праці 2014-2020 роки (млрд. грн.)



Відсоток витрат на оплату праці в операційних витратах (без амортизації) в порівняльних умовах



# Елементи операційних витрат

млн. грн.

Показники	Звіт 2018	ФП 2019 (змінений)	Очікуваний 2019	Проект ФП 2020	проект 2020/ очікуваний 2019		проект 2020/ФП 2019	
					Δ	(%)	Δ	(%)
<b>Елементи операційних витрат, всього:</b>	<b>79 500</b>	<b>95 178</b>	<b>90 647</b>	<b>100 122</b>	9 475	110	4 944	105
<b>Витрати на оплату праці та відрахування на соціальні заходи в т.ч.</b>	40 474	45 051	45 268	46 663	1 395	103	1 612	104
<i>Фонд оплати праці та відрахування на соціальні заходи</i>	39 027	43 217	42 763	41 964	-799	98	-1 253	97
<i>Інші витрати, що не входять у ФОП та відрахування на соціальні заходи</i>	1 447	1 834	2 505	4 699	2 194	188	2 865	256
<b>Матеріали</b>	6 145	11 634	6 724	12 291	5 567	183	657	106
<b>Амортизація</b>	12 382	14 610	11 789	11 488	-301	97	-3 122	79
<b>Електроенергія</b>	7 749	8 573	8 465	10 737	2 272	127	2 164	125
<b>Паливо</b>	9 427	10 240	9 090	9 584	494	105	-656	94
<b>Інші операційні витрати (ремонт підрядним способом, оплата рахунків, створення резервів, тощо)</b>	3 323	5 070	9 311	9 359	48	101	4 289	185
<i>включаючи податок на землю</i>	1 133	4 193	4 186	4 148	-38	99,1	-45	98,9



Див. Додаток 2

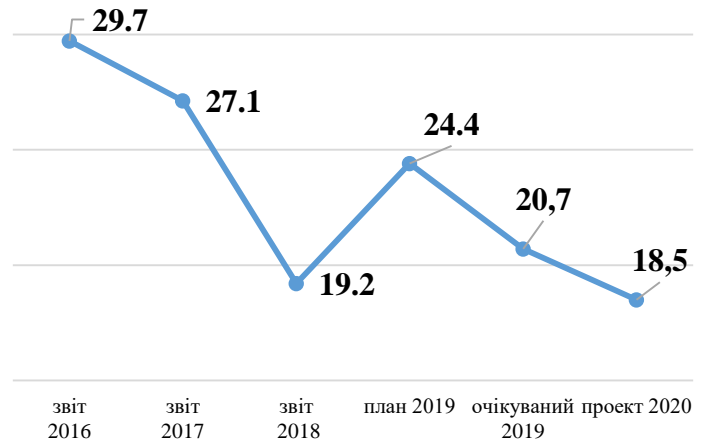


# P&L на 2020

млн. грн.

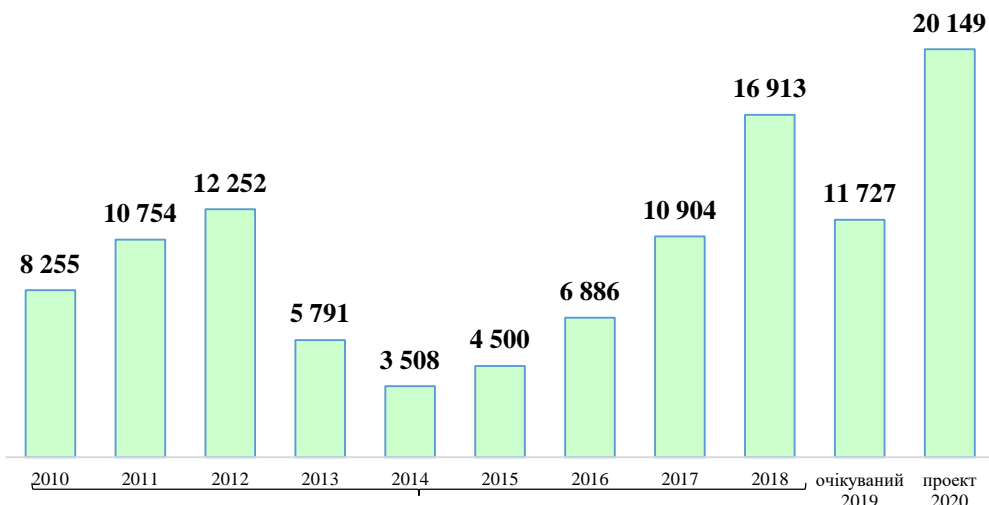
	Звіт 2018	План 2019	Очік 2019 (станом на 27.11.2019)	Проект 2020	Проект 2020/Очік. 2019		Проект 2020/План 2019	
					Δ	%	Δ	%
Вантажні перевезення	67 520	83 991	72 688	82 934	10 246	114	-1 057	99
Пасажирські перевезення	8 469	10 141	10 129	10 968	839	108	827	108
Допоміжне виробництво	7 414	8 581	8 333	9 177	844	110	596	107
Інші операційні доходи	1 230	898	1 616	2 129	513	132	1 231	237
<b>Всього доходів</b>	<b>84 632</b>	<b>103 611</b>	<b>92 766</b>	<b>105 208</b>	<b>12 442</b>	<b>113</b>	<b>1 597</b>	<b>102</b>
Персонал	40 474	45 051	45 268	46 663	1 395	103	1 612	104
Амортизація	12 382	14 610	11 789	11 488	-301	97	-3 122	79
Електроенергія	7 749	8 573	8 465	10 737	2 272	127	2 164	125
Паливо	9 427	10 240	9 090	9 584	494	105	-656	94
Матеріали	6 145	11 634	6 724	12 291	5 567	183	657	106
Інші витрати	3 432	-1 953	-1 184	1 922	3 093	-161	3 862	-98
Податок на землю	1 133	4 193	4 186	4 148	-38	99	-45	99
Резерви (сумнівних боргів та на покриття збитків судовими позовами)	248	825	1 371	796	-575	58	-29	96
<b>Всього витрат</b>	<b>80 990</b>	<b>93 173</b>	<b>85 708</b>	<b>97 629</b>	<b>11 908</b>	<b>114</b>	<b>4 443</b>	<b>105</b>
<b>ЕБІТДА (Всього доходів - Всього витрат + Амортизація)</b>	<b>16 024</b>	<b>25 048</b>	<b>18 847</b>	<b>19 080</b>	233	101	-5 968	76
<b>ЕБІТДА margin, %</b>	<b>19,2</b>	<b>24,4</b>	<b>20,7</b>	<b>18,5</b>	-2	89	-6	76
Фін рез від курсових різниць	534	-1 838	1 480	-2 476	-3 956	-167	-638	135
Фін рез від фінансової д-сті	-3 202	-4 529	-3 493	-4 527	-1 034	130	2	100
Фін рез від іншої д-сті	-32	1 567	-82	1 280	1 362	-1 561	-287	82
Прибуток до оподаткування	940	5 638	4 963	1 869	-3 094	38	-3 769	33
Податок на прибуток	737	1 121	1 531	563	-968	37	-558	50
<b>Чистий прибуток</b>	<b>203</b>	<b>4 517</b>	<b>3 432</b>	<b>1 305</b>	<b>-2 127</b>	<b>38</b>	<b>-3 212</b>	<b>29</b>
<b>Чистий прибуток, %</b>	<b>1,3</b>	<b>18,0</b>	<b>18,2</b>	<b>6,8</b>	<b>0,3</b>		<b>0,5</b>	

ЕБІТДА margin, %



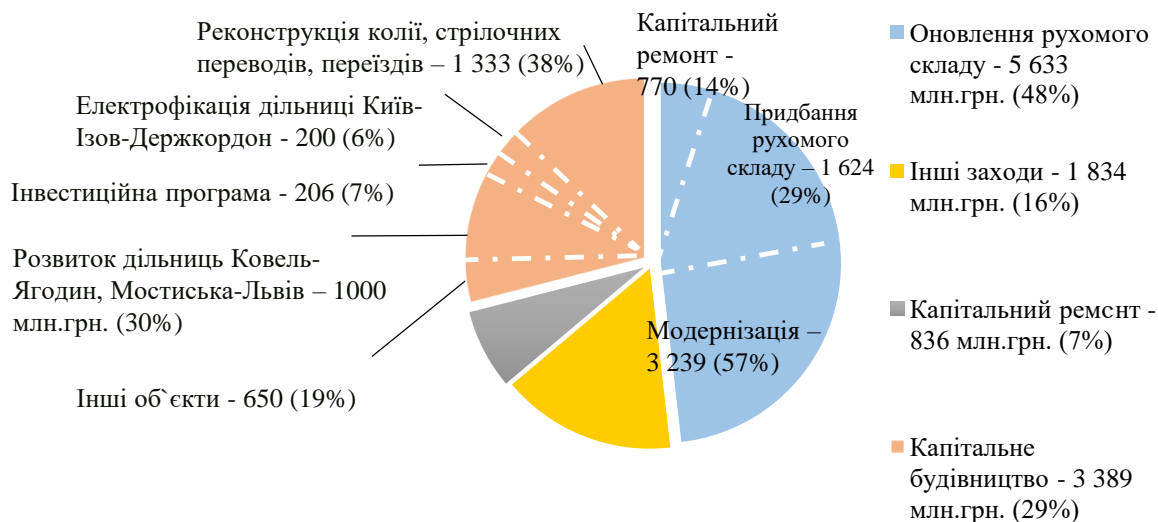
# Капітальні інвестиції в 2020 році: напрямки та джерела

## Капітальні інвестиції 2010-2020

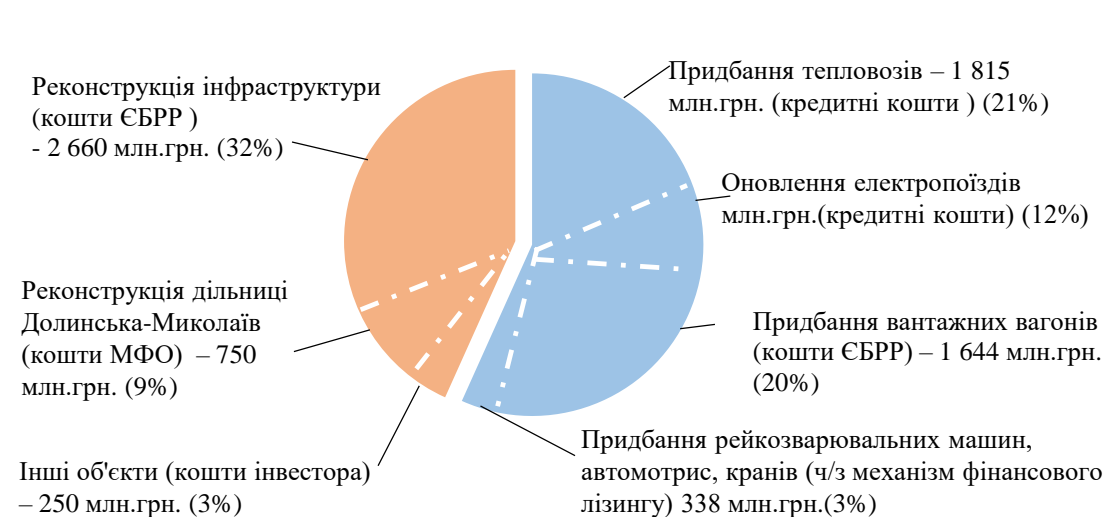


### Звіт

## Власні кошти – 11 692 млн. грн. (58%)



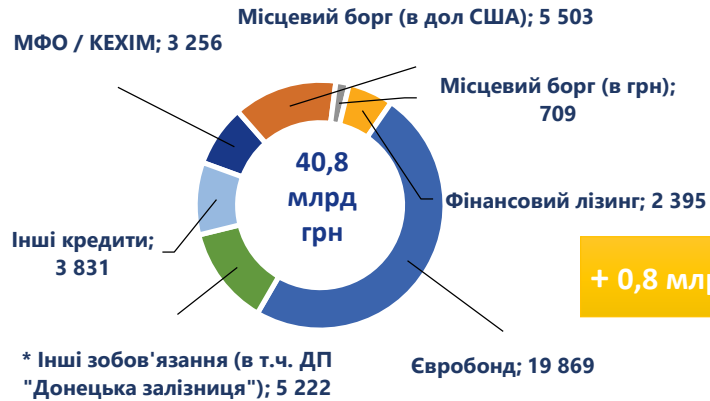
## Залучені кошти – 8 457 млн. грн. (42%)



Найменування показника	Факт 2018	Очікуваний 2019	Проект плану 2020 (усього)	у тому числі за джерелами		
				Залучені кошти (кредит або лізинг)	Власні кошти (амортизація, ФРВ)	Інші джерела (кошти інвесторів)
<b>Капітальні інвестиції, усього, у тому числі:</b>	<b>16 913</b>	<b>11 727</b>	<b>20 149</b>	<b>8 207</b>	<b>11 692</b>	<b>250</b>
капітальне будівництво	4 283	2 956	<b>6 973</b>	3 334	3 389	250
придбання (виготовлення) основних засобів	6 302	3 153	<b>7 035</b>	4 797	2 238	
придбання (виготовлення) інших необоротних матеріальних активів	330	289	<b>332</b>		332	
придбання (створення) нематеріальних активів	164	132	<b>116</b>		116	
модернізація, модифікація (добудова, дообладнання, реконструкція) основних засобів	3 391	3 735	<b>4 087</b>	76	4 011	
капітальний ремонт	2 443	1 463	<b>1 606</b>		1 606	

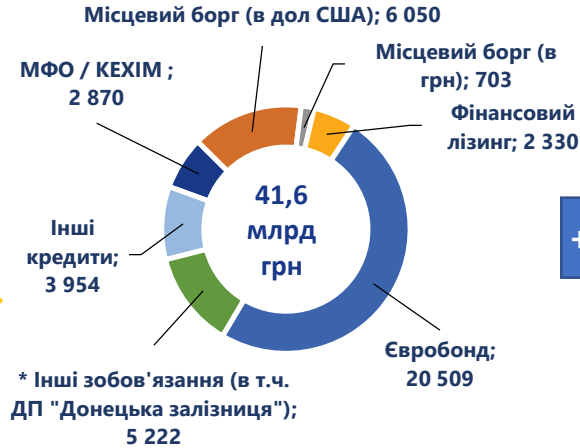
# Кредитний портфель

Залишок на 31.10.2019 року  
(курс \$ = 25 грн.), млн. грн.



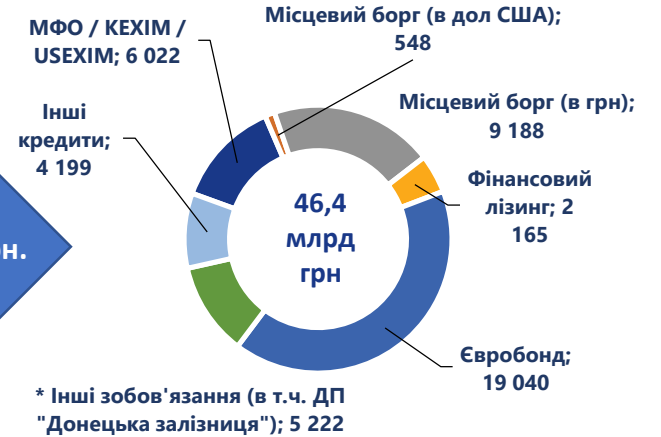
+ 0,8 млрд. грн.

Очікуваний залишок на початок 2020 року  
(курс \$ = 25,8 грн.), млн. грн.

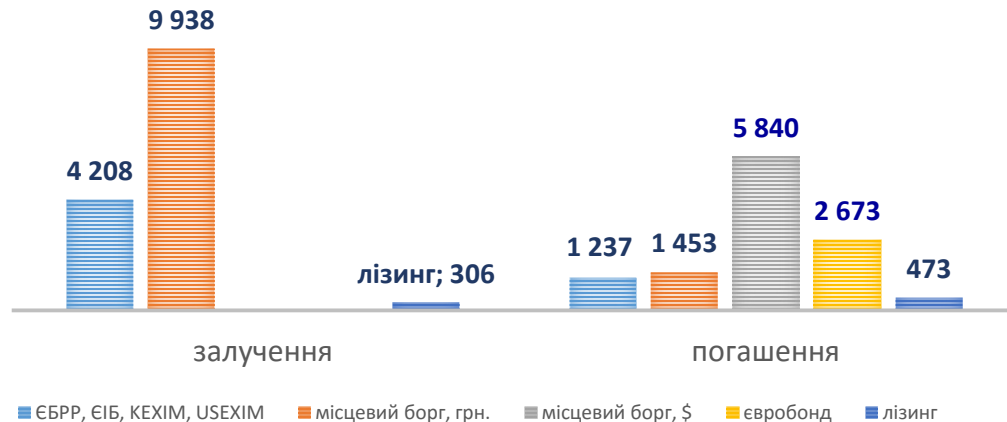


+ 4,8 млрд. грн.

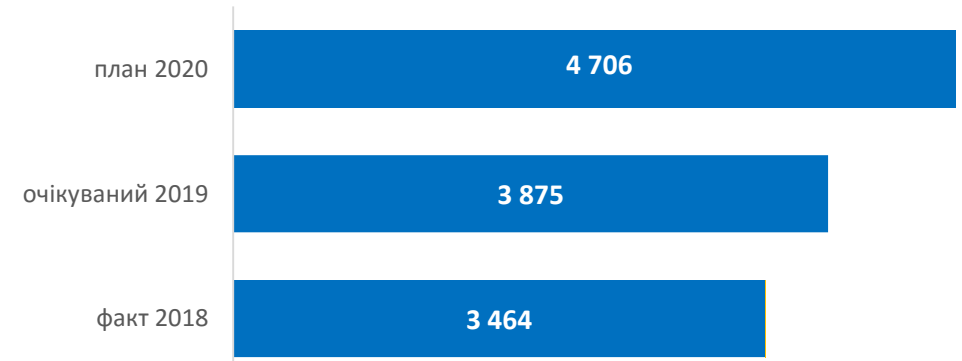
Очікуваний залишок на кінець 2020 року  
(курс \$ = 27,4 грн.), млн. грн.



Планове залучення та погашення кредитних коштів  
у 2020 році, млн грн.



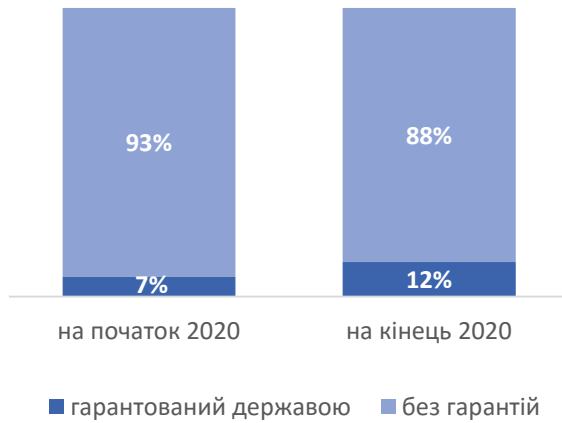
Фінансові витрати, млн грн.



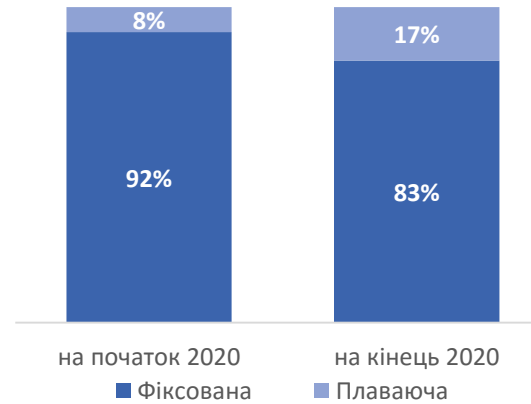
\* «Інші зобов'язання» (в т.ч. ДП «Донецька залізниця»)» зазначено відповідно до даних бухгалтерської звітності на 30.06.2019 року

# Основні метрики по борговому навантаженню

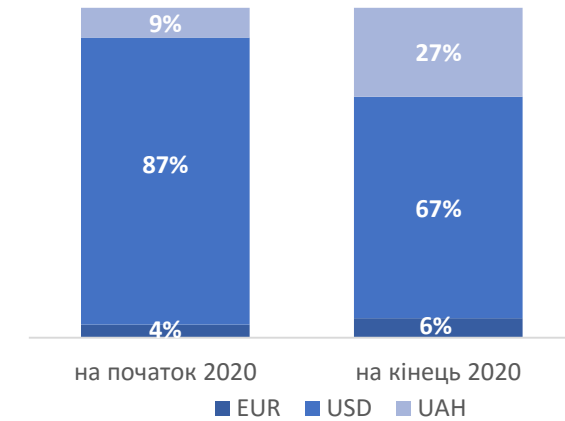
### Частка гарантованого боргу



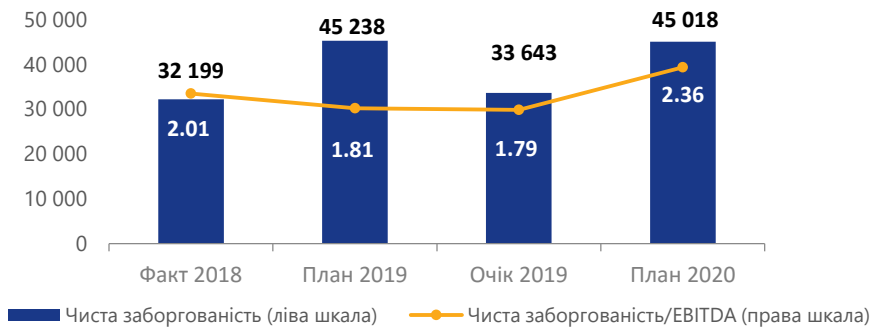
### Тип відсоткової ставки



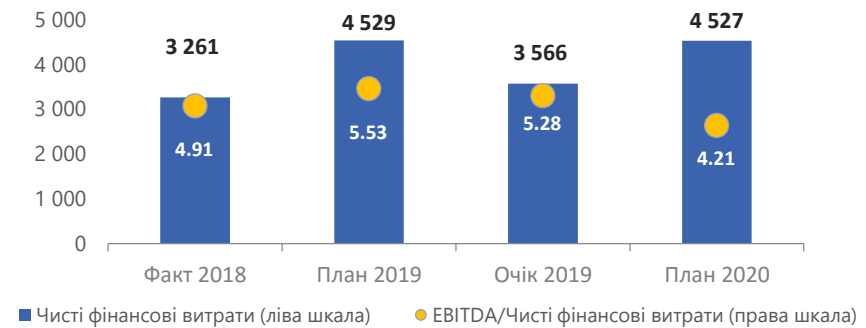
### Тип відсоткової ставки: валюти



### Чиста заборгованість / EBITDA, млн грн.



### EBITDA / Чисті фін.витрати, млн грн.



Примітка: Для розрахунку Чистої заборгованості використано прогнозний залишок грошових коштів: на кінець 2019 (фінплан) – 1 664 млн грн., на кінець 2019 (очік.) – 7 996 млн грн.; кінець 2020 (проект) - 1 367 млн грн.

«Чиста заборгованість» розраховується як різниця між «Несплаченою заборгованістю» та «Грошовими коштами на рахунках».

Для розрахунку Чистих фінансових витрат використано: фінансові витрати 2019 (фінплан) – 4 769 млн грн., 2019 (очік.) – 3 875 млн грн., 2020 (проект) – 4 706 млн грн.; інші фінансові доходи: (2019 (фінплан) – 240 млн грн., 2019 (очік.) – 309 млн грн., 2020 – 179 млн грн.). «Чисті фінансові витрати» розраховується як різниця між «Фінансовими витратами» та «Іншими фінансовими доходами».