

Аналіз фінансових результатів

Консолідований виторг Групи ДТЕК за 2018 рік становить 157 619 млн грн. Витрати на реалізацію продукції збільшилися до 121 273 млн грн. Чистий прибуток за результатами року — 12 373 млн грн. Чистий операційний грошовий потік за 2018 рік становить 29 326 млн грн (у 2017 році — 23 754 млн грн). Капітальні витрати збільшилися на 91,4% і становлять 19 878 млн грн.

Консолідовані фінансові показники Групи ДТЕК, млн грн*

Показники	2017	2018	Зміна, +/-	Зміна, %
Виторг	134 637	157 619	+22 982	+17,1
Собівартість реалізованої продукції	(100 783)	(121 273)	+(20 490)	+20,3
Операційні доходи	1 225	571	−654	−53,4
Операційні витрати	(14 329)	(13 211)	+1 118	−8
EBITDA	37 195	42 897	+5 702	+15,3
EBITDA margin	28%	27%	−1 п. п.	−1,5
EBIT	26 484	28 303	+1 819	+6,9
EBIT margin	20%	18%	−2 п. п.	−8,7
Чистий прибуток	4 628	12 373	+7 745	+167,4
Активи	152 492	147 971	−4 521	−3,0
Капітальні інвестиції	10 388	19 878	+9 490	+91,4
Сплачено податків в Україні	22 517	26 724	+4 207	+18,7

* Усі дані розділу «Аналіз фінансових результатів» надано на підставі консолідованої звітності ДТЕК В.В.

Доходи

Доходи Групи ДТЕК формуються за рахунок оптового продажу електроенергії ДП «Енергоринок», реалізації вугілля, газу та газового конденсату, а також дистрибуції електро- та теплоенергії кінцевим споживачам.

У 2018 році в консолідованому виторзі доходи від продажу електроенергії кінцевим споживачам в Україні та експорту становлять 46%, від оптового продажу електроенергії ДП «Енергоринок» — 38%, від продажу газу та газового конденсату — 10%, від реалізації вугілля — 4%.

Основний обсяг доходів — 92% консолідованого виторгу (включно з компенсацією різниці в тарифах за тепло) — Група ДТЕК згенерувала на внутрішньому ринку України. Частка доходів від експорту в консолідованому виторзі становить 7%: за підсумками 2018 року доходи від експортних продажів збільшилися на 3 175 млн грн проти 2017 року — до 11 610 млн грн.

У ключових сегментах бізнесу відбулися такі зміни:

- доходи від розподілу та постачання електроенергії на внутрішньому ринку збільшилися на 16,6% і становлять 63 310 млн грн проти 54 303 млн грн у 2017 році;
- доходи від генерації електроенергії збільшилися на 14,6% і становлять 59 389 млн грн проти 51 801 млн грн у 2017 році;
- доходи від продажу вугілля збільшилися на 2,9% і становлять 6 901 млн грн проти 6 704 млн грн роком раніше. Доходи від експорту вугілля становлять 1 641 млн грн проти 1 832 млн грн у 2017 році;
- доходи від реалізації природного газу та газового конденсату збільшилися на 24,5% і становлять 15 971 млн грн проти 12 826 млн грн у 2017 році.

Собівартість реалізованої продукції

Собівартість реалізованої продукції у 2018 році збільшилася на 20 490 млн грн і становить 121 273 млн грн. Зростання собівартості пов'язане зі збільшенням витрат на постачання електроенергії, а також витрат на заробітну плату, закупівлю енергоресурсів на зовнішніх ринках, логістику та транспортування.

Валовий прибуток за підсумками 2018 року становить 36 346 млн грн, що перевищує показник 2017 року на 2 492 млн грн. Валова маржа скоротилася з 25,1% у 2017 році до 23,1% у 2018 році.

Операційні витрати та доходи

Загальні адміністративні витрати за підсумками 2018 року збільшилися на 23,8% і становлять 3 630 млн грн. Основною статтею загальних і адміністративних витрат є витрати на персонал, включно з податками на заробітну плату, які становлять 64,4% від усіх загальних і адміністративних витрат у 2018 році.

Витрати на збут збільшилися на 22,8% і становлять 1 934 млн грн, що зумовлено зростанням витрат на транспортування.

Інші операційні витрати зросли на 34,2% і становлять 6 811 млн грн. Зростання інших операційних витрат переважно пов'язане з нарахуванням резерву знецінення за основними засобами, нематеріальними активами та гудвілом.

Інші операційні доходи скоротилися на 53,4% і становлять 571 млн грн.

Зобов'язання та власний капітал

Обсяг кредитів і позик скоротився з 81 213 млн грн на кінець 2017 року до 77 983 млн грн на кінець 2018 року. У 2018 році Група ДТЕК реструктуризувала значну частину банківських позик у сумі 7 725 млн грн через підписання додаткових угод про перенесення терміну погашення основного боргу.

Також у 2018 році Група ДТЕК залучила низку кредитів для фінансування проектів у відновлюваній енергетиці. Від консорціуму німецьких банків, очолюваних Bayerische Landesbank, залучено на будівництво Приморської ВЕС 2 221 млн грн із терміном погашення у 2028 році під процентну ставку EURIBOR +2,5% до квітня 2019 року, потім процентна ставка знижується до +1,9%. Крім того, на будівництво Нікопольської СЕС залучено фінансування від СМЕС (Китай) у розмірі 4 306 млн грн під процентну ставку 2,9% з терміном погашення у 2029 році.

Довгострокові фінансові зобов'язання у 2018 році скоротилися на 28,3%, або на 2 074 млн грн, і становлять 5 266 млн грн.

Кредиторська заборгованість Групи ДТЕК за підсумками 2018 року зменшилася на 5,0% — з 17 015 млн грн до 16 168 млн грн. Отримані передоплати станом на 31 грудня 2018 року скоротилися на 8,1% і становлять 7 649 млн грн.

Активи

Активи Групи ДТЕК у 2018 році скоротилися на 3% проти 2017 року і становлять 147 971 млн грн. Балансова вартість необоротних активів скоротилася на 3,4% — до 105 194 млн грн. Оборотні активи скоротилися на 838 млн грн — з 43 615 млн грн у 2017 році до 42 777 млн грн у 2018 році.

Грошові потоки

У 2018 році чистий грошовий потік від операційної діяльності зріс на 5 572 млн грн і становив 29 326 млн грн. При цьому платежі з інвестиційної діяльності у 2018 році збільшилися на 127 млн грн проти 2017 року і становлять 16 019 млн грн.

Виплати з фінансової діяльності у 2018 році становили 9 924 млн грн.

Частка власності Групи ДТЕК у підприємствах і компаніях на 31 грудня 2018 року, %

	Підприємства	%
Холдингові компанії		
	DTEK B.V.	
	DTEK ENERGY B.V.	100
	DTEK RENEWABLES B.V.	100
	DTEK OIL & GAS B.V.	100
	DTEK GRIDS B.V.	100
	D.TRADING B.V.	100
	D.SOLUTIONS B.V.	100
Корпоративний центр		
	ТОВ «ДТЕК»	100
Обслуговування офісів Групи ДТЕК		
	ТОВ «ДТЕК Сервіс»	99,9
	ТОВ «ДТЕК Енерго»	100
Видобуток і збагачення вугілля		
	ТОВ «ДТЕК Добропіллявугілля»	100
	ПрАТ «ДТЕК Павлоградвугілля»	100
	ТДВ «Шахта «Білозерська»	95,4
	ТОВ «ЦЗФ «Курахівська»	99,9
	ТОВ «ЦЗФ «Павлоградська»	99,9
	ПАТ «ДТЕК Октябрська ЦЗФ»	60,9
	ПАТ «ДТЕК Добропільська ЦЗФ»	60,1
	ТОВ «Науково-проектний центр ДТЕК»	100
Генерація електроенергії		
	ТОВ «ДТЕК Східенерго»	100
	ТОВ «Техремпоставка»	100
	АТ «ДТЕК Дніпроенерго»	99,9
	АТ «ДТЕК Західенерго»	99,9
	ТОВ «ДТЕК Миронівська ТЕЦ»	100
	ТОВ «Інтеренергосервіс»	99,9
	ТОВ «Електроналадка»	99,9

	Підприємства	%
Гірниче машинобудування		
	ТОВ «КОРУМ Груп»	100
	ТОВ «КОРУМ Дружківський машинобудівний завод»	100
	ТОВ «КОРУМ Трейдинг»	99
	ТОВ «Першотравенський РМЗ»	99
	АТ «Світло Шахтаря»	61,2
Інше		
	АТ «Київенерго»	72,9
Видобуток і збагачення вугілля		
	АТ «Донський антрацит»	100
	ТОВ «Сулінантрацит»	100
	АТ «Шахтоуправління «Обуховська»	100
	ТОВ «ДТЕК ВДЕ»	100
Вітроенергетика		
	ТОВ «Вінд Пауер»	100
	ТОВ «Вінд Тех»	100
	ТОВ «Орлівська вітроелектростанція»	100
	ТОВ «Приморська вітроелектростанція»	100
	ТОВ «Приморська вітроелектростанція-2»	100
Сонячна енергетика		
	ТОВ «Трифонівка Енержі»	100
	ТОВ «Солар Фарм-1»	100
	ТОВ «Солар Фарм-2»	100
	ТОВ «Солар Фарм-3»	100
	ТОВ «Солар Фарм-4»	100
	ТОВ «Солар Фарм-5»	100
	ТОВ «Солар Фарм-6»	100
	ТОВ «Солар Фарм-7»	100
	ТОВ «Солар Фарм-8»	100

	Підприємства	%
	ТОВ «Солар Фарм-9»	100
	ТОВ «Солар Фарм-10»*	100
	ТОВ «Солар Фарм-11»	100
	ТОВ «Солар Фарм-12»	100
	ТОВ «Солар Фарм-13»	100
	ТОВ «Солар Фарм-14»	100
	ТОВ «Солар Фарм-15»	100
* Після звітного періоду ТОВ «Солар Фарм-10» перейменовано на ТОВ «ДТЕК Тилігульська ВЕС».		
	ТОВ «ДТЕК Нафтогаз»	100
Видобуток газу		
	ТОВ «Інвестекогаз»	100
	ТОВ «Нафтогазрозробка»	100
	ПрАТ «Нафтогазвидобування»	73,0
	ТОВ «Нафтогазсистеми»*	100
* Створено після звітного періоду.		
	ТОВ «ДТЕК Мережі»	100
Розподіл електроенергії та експлуатація мереж		
	ТОВ «ДТЕК Високовольтні мережі»	100
	ПрАТ «ДТЕК ПЕМ-Енерговугілля»	95,7
	ПрАТ «ДТЕК Київські електромережі»	72,9
	АТ «ДТЕК Донецькі електромережі»	71,5
	АТ «ДТЕК Дніпровські електромережі»	51,7
Після звітного періоду завершено придбання 93,9978% акцій ПрАТ «Київобленерго» і 68,2949% акцій АТ «Одесаобленерго».		

	Підприємства	%
	ТОВ «Д.Трейдинг»*	100
Трейдинг вугілля, електроенергії та природного газу		
	DTEK Trading SA	100
	DTEK Trading Limited	100
	DTEK Hungary LLC	100
	ТОВ «ДТЕК Трейдинг»	100
	ТОВ «ДТЕК Пауер Трейд»	100
* Створено після звітного періоду.		
	ТОВ «Д.Солюшнс»*	100
Постачання електроенергії, послуги з енергоефективності		
	ТОВ «Дніпровські енергетичні послуги»	100
	ТОВ «Донецькі енергетичні послуги»	100
	ТОВ «Київські енергетичні послуги»	100
	ТОВ «ДТЕК ЕСКО»	100
* Створено після звітного періоду.		
Юридичні особи поза операційним управлінням		
	ТОВ «ДТЕК Ровенькиантрацит»	100
	ТОВ «ДТЕК Свердловантрацит»	100
	ПрАТ «ДТЕК Шахта Комсомолец Донбасу»	95,3
	ТОВ «Моспинське ВПП»	99,0
	АТ «ДТЕК Крименерго»	57,7

21 січня 2015 року самопроголошена влада Криму почала враховувати рухоме та нерухоме майно ДТЕК Крим-енерго як власність Республіки Крим.

15 березня 2017 року компанія заявила про втрату управління підприємствами й активами підприємств, розташованих на тимчасово не контролюваній українською владою території в Донецькій і Луганській областях.

