

Анализ финансовых результатов

Консолидированная выручка Группы ДТЭК за 2018 год составила 157 619 млн грн. Затраты на реализацию продукции увеличились до 121 273 млн грн. Чистая прибыль по результатам года составила 12 373 млн грн.

Чистый операционный денежный поток за 2018 год составил 29 326 млн грн (в 2017 году – 23 754 млн грн). Капитальные затраты увеличились на 91,4% и составили 19 878 млн грн.

Консолидированные финансовые показатели Группы ДТЭК, млн грн*

Показатели	2017	2018	Изменение, +/-	Изменение, %
Выручка	134 637	157 619	+22 982	+17,1
Себестоимость реализованной продукции	(100 783)	(121 273)	+(20 490)	+20,3
Операционные доходы	1 225	571	-654	-53,4
Операционные расходы	(14 329)	(13 211)	+1 118	-8
ЕБИТДА	37 195	42 897	+5 702	+15,3
ЕБИТДА margin	28%	27%	-1 п. п.	-1,5
ЕБИТ	26 484	28 303	+1 819	+6,9
ЕБИТ margin	20%	18%	-2 п. п.	-8,7
Чистая прибыль	4 628	12 373	+7 745	+167,4
Активы	152 492	147 971	-4 521	-3,0
Капитальные инвестиции	10 388	19 878	+9 490	+91,4
Уплачено налогов в Украине	22 517	26 724	+4 207	+18,7

* Все данные раздела «Анализ финансовых результатов» предоставлены на основании аудированной консолидированной отчетности DTEK B.V.

Доходы

Доходы Группы ДТЭК формируются за счет оптовой продажи электроэнергии ГП «Энергорынок», реализации угля, газа и газового конденсата, а также дистрибуции электро- и теплоэнергии конечным потребителям.

В 2018 году в консолидированной выручке доходы от продажи электроэнергии конечным потребителям в Украине и экспорта составили 46%, от оптовой продажи электроэнергии ГП «Энергорынок» — 38%, от продажи газа и газового конденсата — 10%, от реализации угля — 4%.

Основной объем доходов — 92% консолидированной выручки (включая компенсацию разницы в тарифах за тепло) — Группа ДТЭК сгенерировала на внутреннем рынке Украины. Доля доходов от экспорта в консолидированной выручке составила 7%: по итогам 2018 года доходы от экспортных продаж увеличились на 3 175 млн грн по сравнению с 2017 годом — до 11 610 млн грн.

В ключевых сегментах бизнеса произошли следующие изменения доходов:

- доходы от распределения и поставки электроэнергии на внутреннем рынке увеличились на 16,6% и составили 63 310 млн грн по сравнению с 54 303 млн грн в 2017 году;
- доходы от генерации электроэнергии увеличились на 14,6% и составили 59 389 млн грн по сравнению с 51 801 млн грн в 2017 году;
- доходы от продажи угля увеличились на 2,9% и составили 6 901 млн грн по сравнению с 6 704 млн грн годом ранее. Доходы от экспорта угля составили 1 641 млн грн по сравнению с 1 832 млн грн в 2017 году;
- доходы от реализации природного газа и газового конденсата увеличились на 24,5% и составили 15 971 млн грн по сравнению с 12 826 млн грн в 2017 году.

Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции в 2018 году увеличилась на 20 490 млн грн и составила 121 273 млн грн. Рост себестоимости связан с увеличением затрат на поставку электроэнергии, а также расходов на заработную плату, закупку энергоресурсов на внешних рынках, логистику и транспортировку.

Валовая прибыль по итогам 2018 года составила 36 346 млн грн, что выше показателя 2017 года на 2 492 млн грн. Валовая маржа сократилась с 25,1% в 2017 году до 23,1% в 2018 году.

Операционные расходы и доходы

Общие административные расходы по итогам 2018 года увеличились на 23,8% и составили 3 630 млн грн. Основной статьей общих и административных расходов являются затраты на персонал, включая налоги на заработную плату, которые составили 64,4% от всех общих и административных расходов в 2018 году.

Расходы на сбыт увеличились на 22,8% и составили 1 934 млн грн, что обусловлено ростом расходов на транспортировку.

Прочие операционные расходы возросли на 34,2% и составили 6 811 млн грн. Рост прочих операционных расходов в основном связан с начислением резерва обесценения по основным средствам, нематериальным активам и гудвиллу.

Прочие операционные доходы сократились на 53,4% и составили 571 млн грн.

Обязательства и собственный капитал

Объем кредитов и займов сократился с 81 213 млн грн на конец 2017 года до 77 983 млн грн на конец 2018 года. В 2018 году Группа ДТЭК реструктурировала значительную часть банковских заимствований в сумме 7 725 млн грн путем подписания дополнительных соглашений о переносе срока погашения основного долга.

Также в 2018 году Группа ДТЭК привлекла ряд кредитов для финансирования проектов в возобновляемой энергетике. От консорциума немецких банков, возглавляемых Bayerische Landesbank, привлечено на строительство Приморской ВЭС 2 221 млн грн со сроком погашения в 2028 году под процентную ставку EURIBOR +2,5% до апреля 2019 года, после процентная ставка снижается до +1,9%. Кроме того, на строительство Никопольской СЭС привлечено финансирование от СМЕС (Китай) в размере 4 306 млн грн под процентную ставку 2,9% со сроком погашения в 2029 году.

Долгосрочные финансовые обязательства в 2018 году сократились на 28,3%, или на 2 074 млн грн, и составили 5 266 млн грн.

Кредиторская задолженность Группы ДТЭК по итогам 2018 года уменьшилась на 5,0% — с 17 015 млн грн до 16 168 млн грн. Полученные предоплаты по состоянию на 31 декабря 2018 года сократились на 8,1% и составили 7 649 млн грн.

Активы

Активы Группы ДТЭК в 2018 году сократились на 3% по сравнению с 2017 годом и составили 147 971 млн грн. Балансовая стоимость необоротных активов сократилась на 3,4% — до 105 194 млн грн. Оборотные активы сократились на 838 млн грн — с 43 615 млн грн в 2017 году до 42 777 млн грн в 2018 году.

Денежные потоки

В 2018 году чистый денежный поток от операционной деятельности возрос на 5 572 млн грн и составил 29 326 млн грн. При этом платежи по инвестиционной деятельности в 2018 году увеличились на 127 млн грн по сравнению с 2017 годом и составили 16 019 млн грн.

Выплаты по финансовой деятельности в 2018 году составили 9 924 млн грн.

Доля собственности Группы ДТЭК в предприятиях и компаниях на 31 декабря 2018 года, %

Предприятия	%
Холдинговые компании	
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
Корпоративный центр	
ООО «ДТЭК»	100
Обслуживание офисов Группы ДТЭК	
ООО «ДТЭК Сервис»	99,9
ООО «ДТЭК Энерго»	
Добыча и обогащение угля	
ООО «ДТЭК Добропольеуголь»	100
ЧАО «ДТЭК Павлоградуголь»	100
ОДО «Шахта «Белозерская»	95,4
ООО «ЦОФ «Кураховская»	99,9
ООО «ЦОФ «Павлоградская»	99,9
ПАО «ДТЭК Октябрьская ЦОФ»	60,9
ПАО «ДТЭК Добропольская ЦОФ»	60,1
ООО «Научно-проектный центр ДТЭК»	100
Генерация электроэнергии	
ООО «ДТЭК Востокэнерго»	100
ООО «Техремпоставка»	100
АО «ДТЭК Днепрэнерго»	99,9
АО «ДТЭК Западэнерго»	99,9
ООО «ДТЭК Мироновская ТЭЦ»	100
ООО «Интерэнергосервис»	99,9
ООО «Электроналадка»	99,9

Предприятия	%
Горное машиностроение	
ООО «КОРУМ Груп»	100
ООО «КОРУМ Дружковский машиностроительный завод»	100
ООО «КОРУМ Трейдинг»	99
ООО «Першотравенский РМЗ»	99
АО «Свет Шахтера»	61,2
Другое	
АО «Киевэнерго»	72,9
Добыча и обогащение угля	
АО «Донской антрацит»	100
ООО «Сулинантрацит»	100
АО «Шахтоуправление «Обуховская»	100
ООО «ДТЭК ВИЭ»	
Ветроэнергетика	
ООО «Винд Пауэр»	100
ООО «Винд Тех»	100
ООО «Орловская ветроэлектростанция»	100
ООО «Приморская ветроэлектростанция»	100
ООО «Приморская ветроэлектростанция-2»	100
Солнечная энергетика	
ООО «Трифановка Энерджи»	100
ООО «Солар Фарм-1»	100
ООО «Солар Фарм-2»	100
ООО «Солар Фарм-3»	100
ООО «Солар Фарм-4»	100
ООО «Солар Фарм-5»	100
ООО «Солар Фарм-6»	100
ООО «Солар Фарм-7»	100
ООО «Солар Фарм-8»	100

Предприятия	%
ООО «Солар Фарм-9»	100
ООО «Солар Фарм-10»*	100
ООО «Солар Фарм-11»	100
ООО «Солар Фарм-12»	100
ООО «Солар Фарм-13»	100
ООО «Солар Фарм-14»	100
ООО «Солар Фарм-15»	100

* После отчетного периода ООО «Солар Фарм-10» переименовано в ООО «ДТЭК Тилигульская ВЭС».

ООО «ДТЭК Нефтегаз» 100

Добыча газа	
ООО «Инвестэкогаз»	100
ООО «Нефтегазразработка»	100
ЧАО «Нефтегаздобыча»	73,0
ООО «Нефтегазсистемы»*	100

* Создано после отчетного периода.

ООО «ДТЭК Сети» 100

Распределение электроэнергии и эксплуатация сетей	
ООО «ДТЭК Высоковольтные сети»	100
ЧАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»	95,7
ЧАО «ДТЭК Киевские электросети»	72,9
АО «ДТЭК Донецкие электросети»	71,5
АО «ДТЭК Днепровские электросети»	51,7

После отчетного периода завершено приобретение 93,9978% ЧАО «Киевоблэнерго» и 68,2949% акций АО «Одессаоблэнерго».

Предприятия	%
ООО «Д.Трейдинг»*	
Трейдинг угля, электроэнергетики и природного газа	
DTEK Trading SA	100
DTEK Trading Limited	100
DTEK Hungary LLC	100
ООО «ДТЭК Трейдинг»	100
ООО «ДТЭК Пауэр Трейд»	100

* Создано после отчетного периода.

ООО «Д.Солюшнс»* 100

Поставка электроэнергии, услуги по энергоэффективности	
ООО «Днепропетровские энергетические услуги»	100
ООО «Донецкие энергетические услуги»	100
ООО «Киевские энергетические услуги»	100
ООО «ДТЭК ЭСКО»	100

* Создано после отчетного периода.

Юридические лица вне операционного управления	
ООО «ДТЭК Ровенькиантрацит»	100
ООО «ДТЭК Свердловантрацит»	100
ЧАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса»	95,3
ООО «Моспинское УПП»	99,0
АО «ДТЭК Крымэнерго»	57,7

21 января 2015 года самопровозглашенные власти Крыма стали учитывать движимое и недвижимое имущество ДТЭК Крымэнерго как собственность Республики Крым.

15 марта 2017 года компания заявила о потере управления предприятиями и активами предприятий, расположенных на временно неконтролируемой украинской властью территории в Донецкой и Луганской областях.

