

АТ «Укрзалізниця»

Результати за 2019 рік

Презентація для інвесторів



22 квітня 2020 року

Операційні

- Укрзалізниця почала надавати власні вагони у користування на ринкових умовах через електронні платформи аукціонного продажу, досягнувши збільшення доходу
- Товариство освоїло виробництво зернового та отримало право на його курсування в міждержавному сполученні
- Розпочато пілотний проект з відправлення організованих графікових маршрутів для перевезення зернових вантажів, перевезено рекордний обсяг зерна на експорт
- Укрзалізниця продовжила розвивати напрям контейнерних перевезень і запустила нові маршрути
- Суттєво поліпшено доступність локомотивів та оборотність вагонів

Фінансові

- Успішно розміщено 5-ти річні єврооблігації на 500 млн дол США (з подальшим дорозміщенням 100 млн дол США для реалізації інфраструктурних проектів)
- Провідні міжнародні кредитні агентства S&P та Fitch Ratings підвищили кредитний рейтинг Товариства до рівня «В» та «В-» відповідно, у 2019 році
- Укрзалізниця є одним з найбільших платників податку в Україні
- Товариство, Міністерство інфраструктури та ЄБРР підписали меморандум про співпрацю щодо підготовки Товариства до IPO
- Чистий прибуток у 2019 році склав 3,0 млрд. гривень проти 0,2 млрд. гривень у 2018 році

Прозорість та досягнення

- Випуск єврооблігацій Укрзалізниці 2019 року з погашенням у 2024 році став переможцем у номінації CEEMEA Corporate bond of the year
- Професійний рейтинг корпоративної стійкості Sustainable Ukraine 2019 назвав Укрзалізницю лідером у сфері корпоративного управління серед українських компаній та включив Товариство в ТОП-10 у загальному рейтингу корпоративної стійкості з достатньо високим її рівнем (BBB)
- Товариство посіло перше місце у сфері корпоративного управління та опинилось серед лідерів у екологічній сфері
- Інтегрований звіт Укрзалізниці за 2018 рік став переможцем міжнародного конкурсу MarCom Awards, організованого американською Асоціацією професіоналів маркетингу та комунікацій

Корпоративне управління

- У 2019 році було ухвалено низку внутрішніх нормативних документів, що заклали інституційне підґрунтя для розвитку УЗ, серед яких п'ятирічна Стратегія Товариства на 2019-2023 роки, оновлений Статут відповідно до стандартів ОЕСР, Кодекс етики та Політику запобігання та протидії корупції
- ТОВ «Делойт і Туш», оцінено роботу УЗ та здійснено висновок, що реформа корпоративного управління в Товаристві впроваджується активно та динамічно, процес імплементації заходів відбувається відповідно до графіка

РЕЗУЛЬТАТИ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Важливий економічний та соціальний вплив

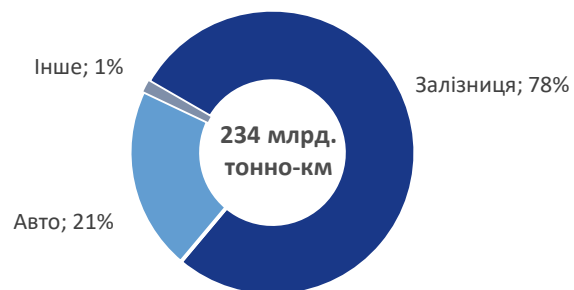
4

АТ «Укрзалізниця» відіграє ключову роль у підтримці економічного зростання в Україні та додатково виконує важливу соціальну функцію

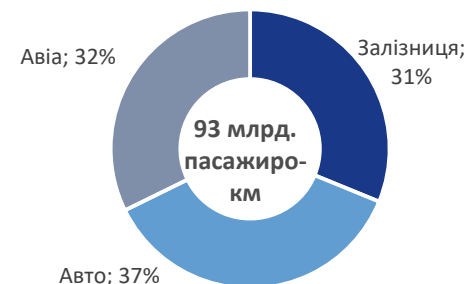
Основа вантажних перевезень в Україні – 78% від загального обсягу вантажних перевезень

Один з ключових активів для забезпечення мобільності населення – більше 30% обсягу пасажирських перевезень залізничним транспортом

Обсяг вантажних перевезень в Україні, 2019 рік*



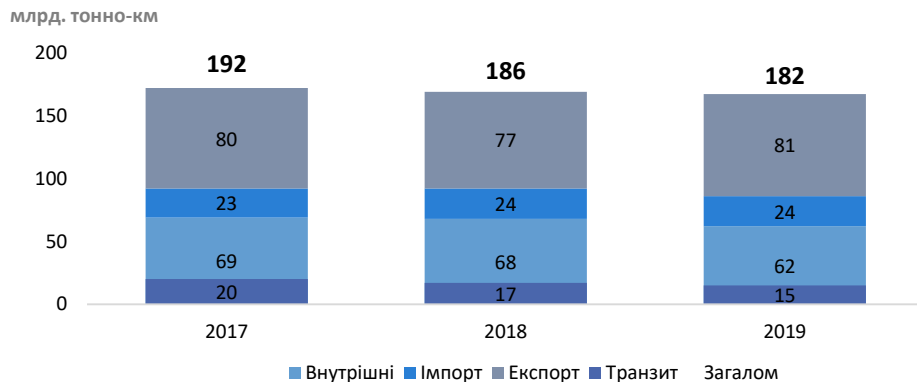
Обсяг пасажирських перевезень, 2019 рік**



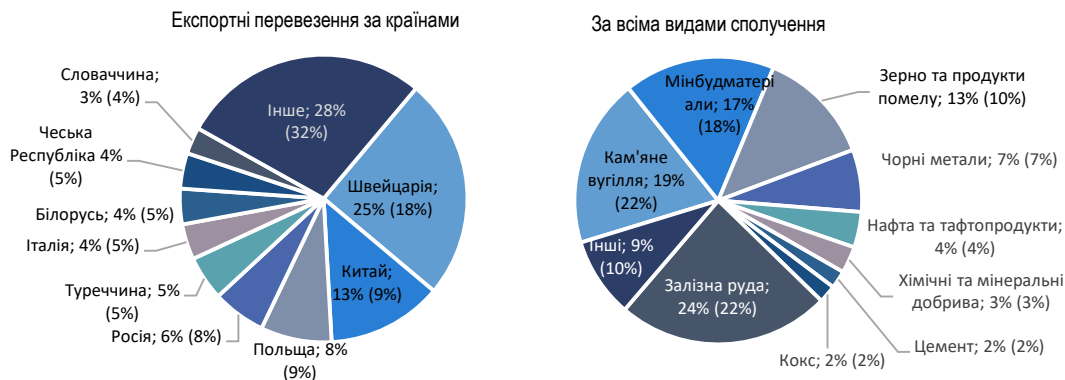
Одна з найбільших компаній в Україні

- Роботодавець № 1 в Україні – 256 572 співробітників у 2019 році
- № 2 серед найбільших державних підприємств в Україні за активами та № 3 за доходами
- Один з найбільших платників податків в Україні – більше 29,1 млрд грн податків сплачено у 2019 році

Динаміка/розбивка обсягу вантажних перевезень залізничним транспортом



Структура обсягу вантажів*



- Зниження попиту на чорні метали на ключових українських ринках (ЄС, MENA, Туреччина) та падіння цін
- Протекціонізм на зовнішніх ринках, торгові війни (тарифні квоти ЄС, захисні мита на постачання заготовки до Єгипту, антидемпінгові мита на експорт оцинкованого прокату до країн Євразійського економічного союзу (ЄАЕС), тарифні квоти на імпорт плоского г/к прокату до країн ЄАЕС)
- Ревальвація гривні (українські промисловці через ревальвацію стикнулися зі зростанням витрат у доларовому еквіваленті).
- Криза у вугільній промисловості в Україні (завдяки теплій зимі та розблокуванню імпорту російської електроенергії)

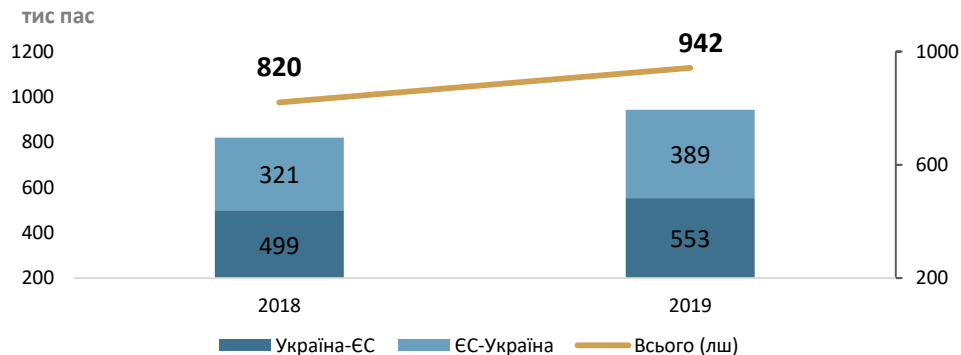
Товариство фокусується на покращенні якості послуг в умовах обмежених ресурсів

- Покращено послуги бронювання та інформування
- Запроваджено нові внутрішні та міжнародні маршрути
- Проведено модернізацію парку, інвестовано 9,3 млрд грн у капітальні ремонти та придбання нових вагонів, локомотивів і поїздів

Пасажирські перевезення залишаються стабільними



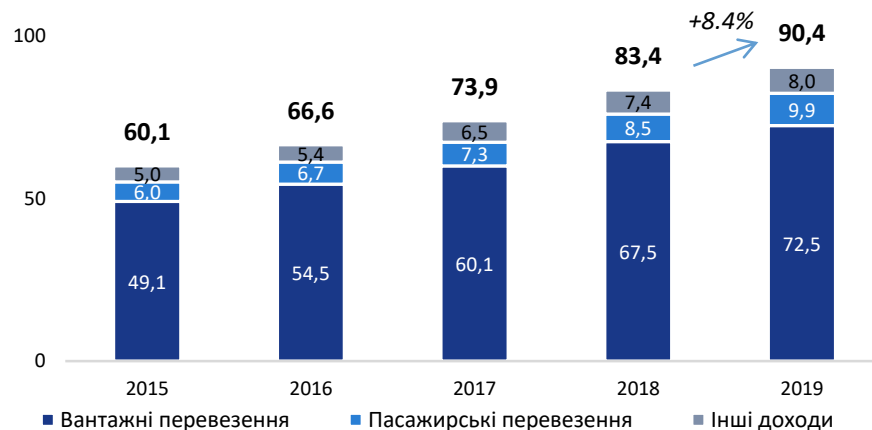
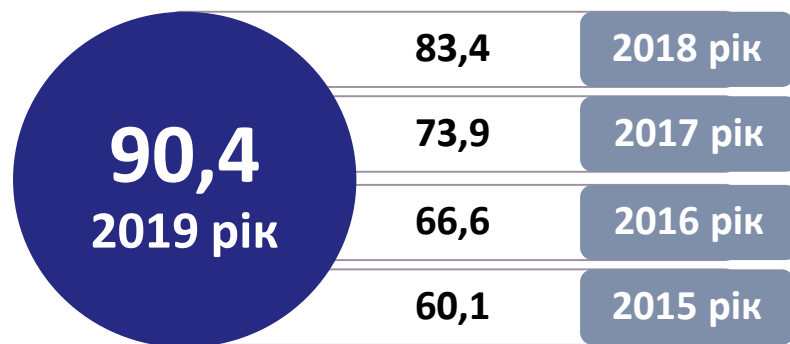
Зростання пасажирських перевезень Україна - ЄС



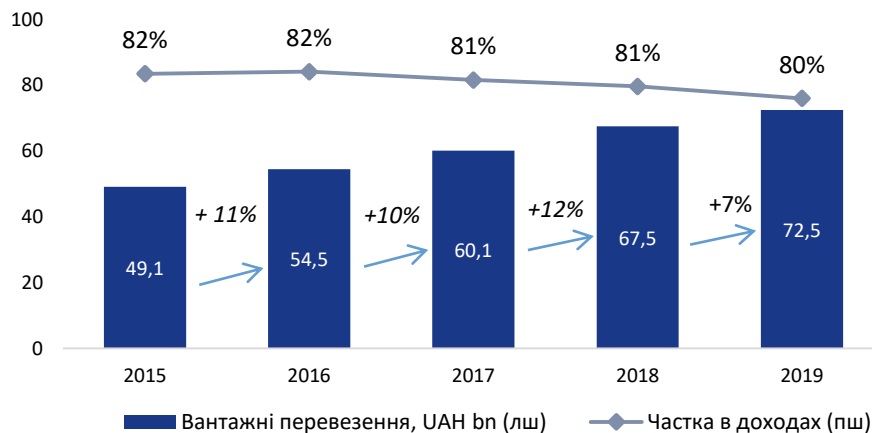
Джерело: дані Товариства

ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

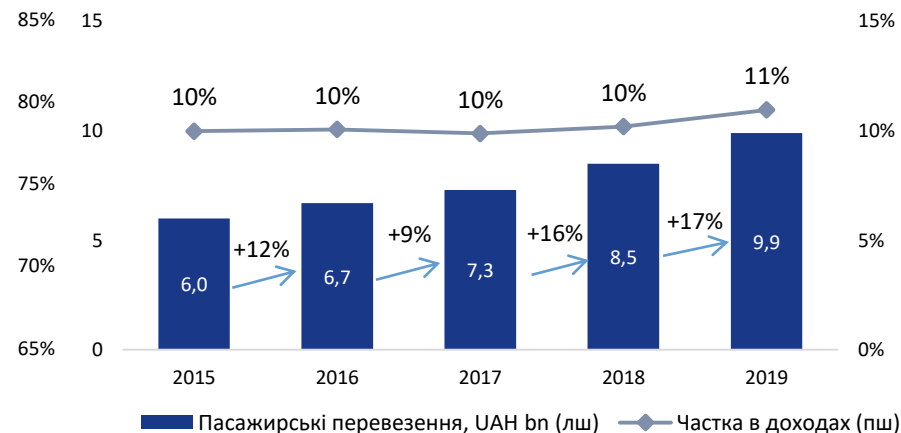
Починаючи з 2015 року середньорічне зростання доходів складає близько 11% щороку (обсяги зазначені у грн)



Вантажні перевезення складають 80% доходу УЗ



Дохід від пасажирських перевезень: 11% загального доходу



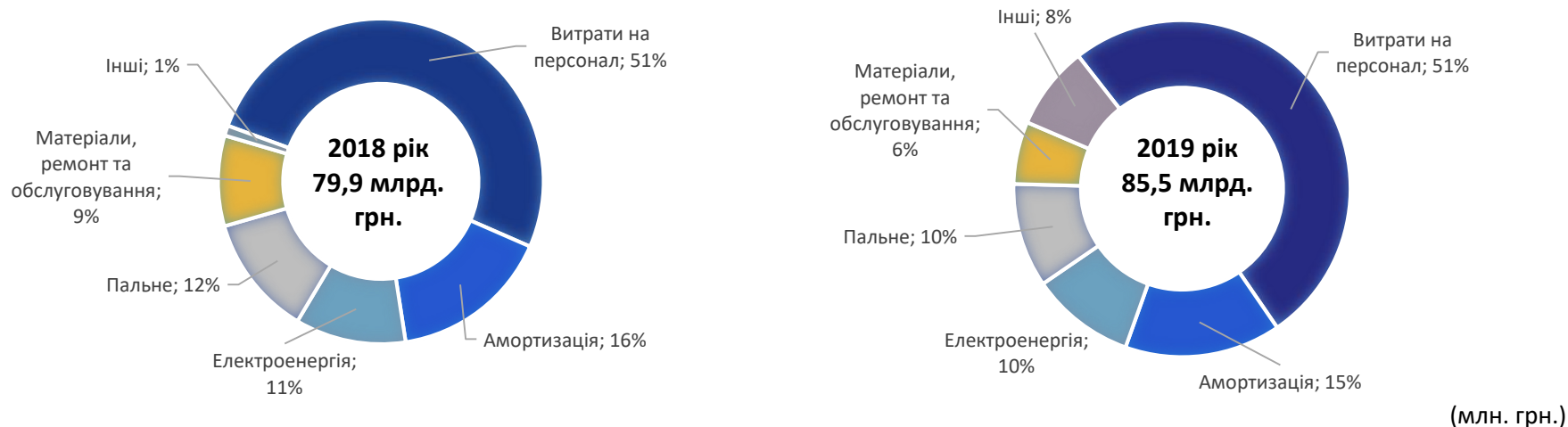
Ключові фінансові показники

	2016	2017	2018	2019
Дохід, млрд \$	2.6	2.8	3.1	3.4
EBITDA, млрд \$	0.8	0.8	0.6	0.7
Маржа EBITDA, %	30.1	27.2	19.5	19.2
Чистий Борг/EBITDA	1.8	1.7	2.3	1.9
Операційні витрати (ОРЕХ), млрд \$	2.5	2.6	2.9	3.2
Операційні грошові потоки/CAPEX	2.9	1.7	1.0	1.3

(1) Чисту заборгованість розраховано як Кредити та позики, плюс зобов'язання за фінансовим лізингом, за відрахуванням Грошових коштів та їх еквівалентів (включаючи ДП «Донецька залізниця»)

(2) Маржа EBITDA, % розраховано на базі показників в грн

Структура операційних витрат

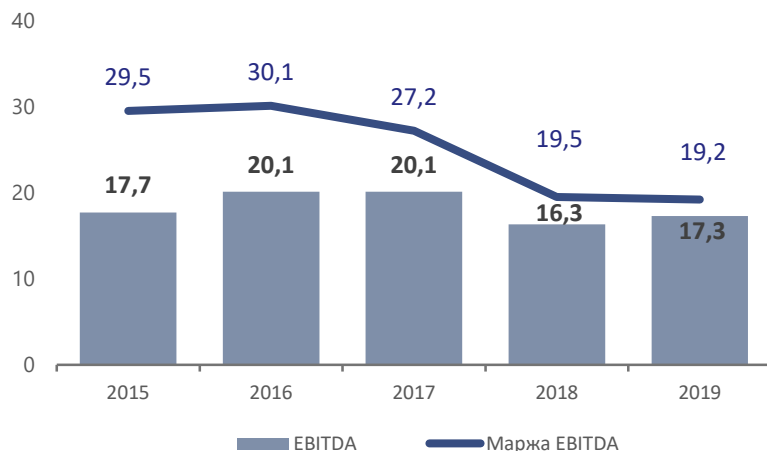


	2018 рік	2019 рік	%	
Витрати на персонал	40 585	44 056	+8.6	Збільшення зарплати
Амортизація	12 548	12 403	-1.2	Фактичні операційні витрати нижче запланованих
Електроенергія	9 156	8 485	-7.3	Фактичний рівень обсягів транспортування електроенергії менший за запланований, також оптимізовано споживання усіх типів пального
Пальне	9 406	8 238	-12.4	Зменшення споживання пального
Матеріали, ремонт та обслуговування	7 030	5 530	-21.3	Обмеження стосовно виконання та закупівлі лише пріоритетних категорій з огляду на обмежену ліквідність у 1 половині 2019 року
Інші витрати	1 176	6 821	+480	Збільшення земельного податку та сум резервів під сумнівну дебіторську заборгованість
Усього операційних витрат	79 901	85 533	+ 7.0	

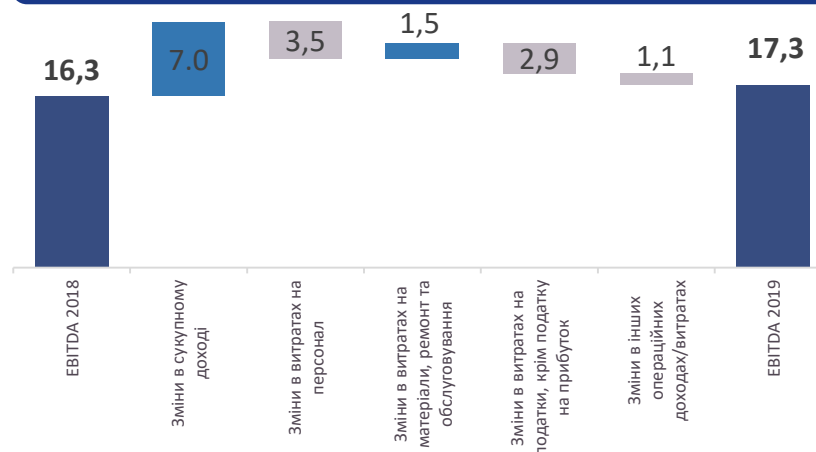
Динаміка EBITDA

11

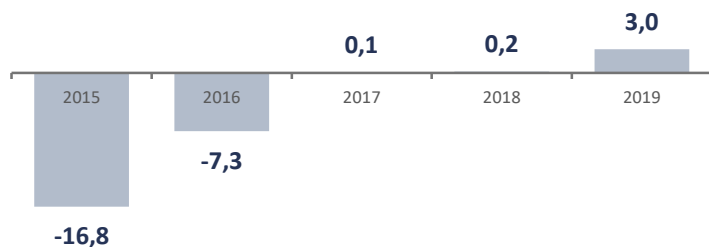
EBITDA⁽¹⁾, млрд грн



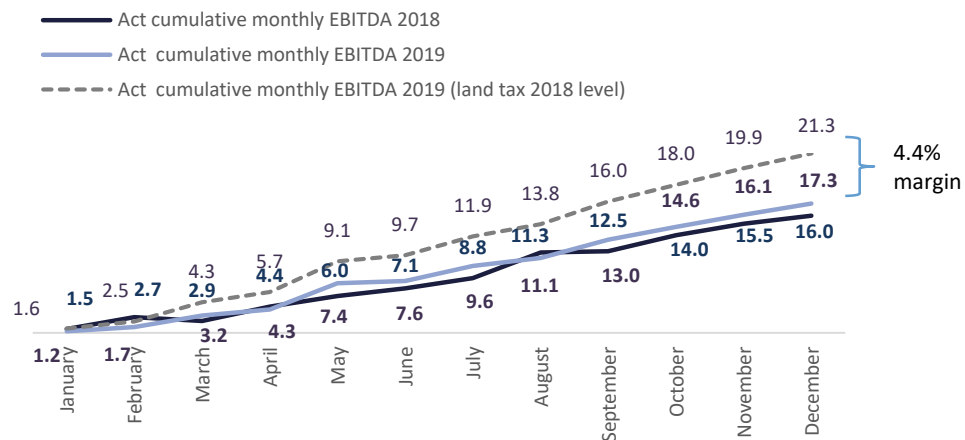
Динаміка EBITDA 2019 проти 2018, млрд грн



Чистий прибуток, млрд грн



Негативний вплив збільшення земельного податку на EBITDA



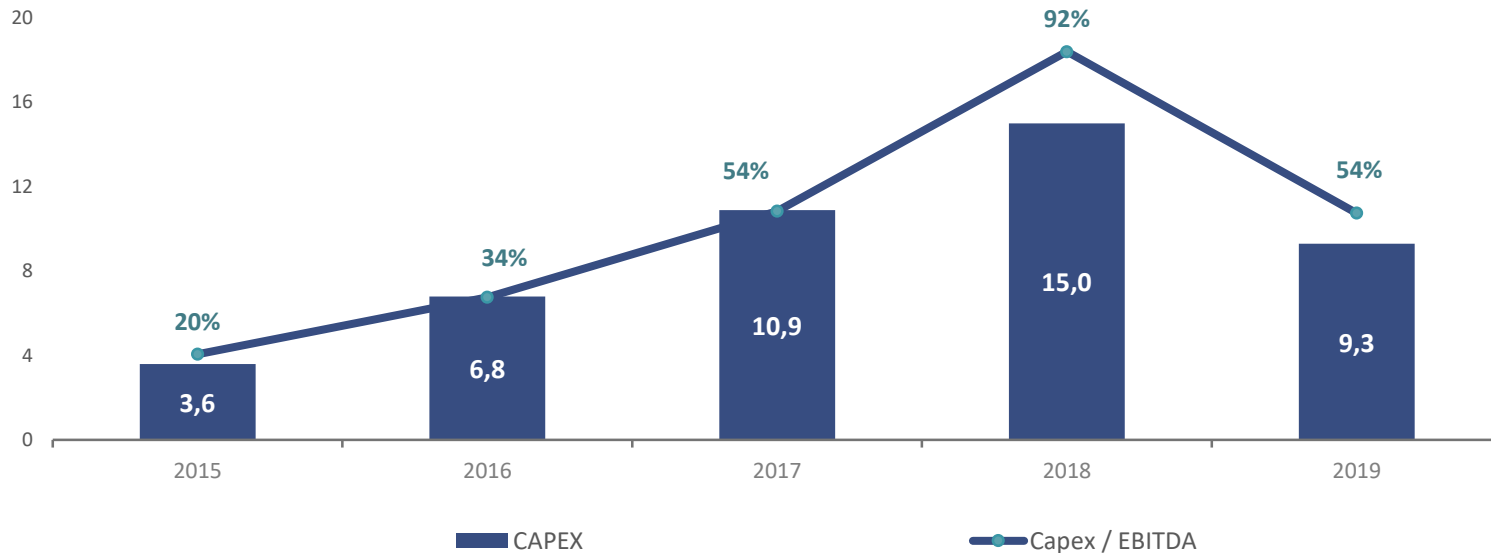
УКРЗАЛІЗНИЦЯ

uz.gov.ua

(1) EBITDA розраховано як Операційний прибуток, плюс Амортизація, мінус прибуток (плюс збиток) від переоцінки, плюс зміни в залишках

Джерело: Консолідована фінансова звітність за 2015, 2016, 2017, 2018 та 2019 роки, перевірена Ernst & Young; дані Товариства

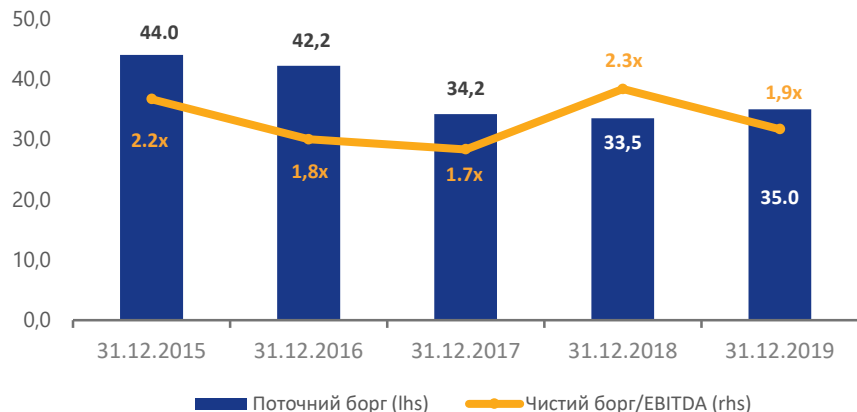
Капітальні витрати (CAPEX), млрд. грн.



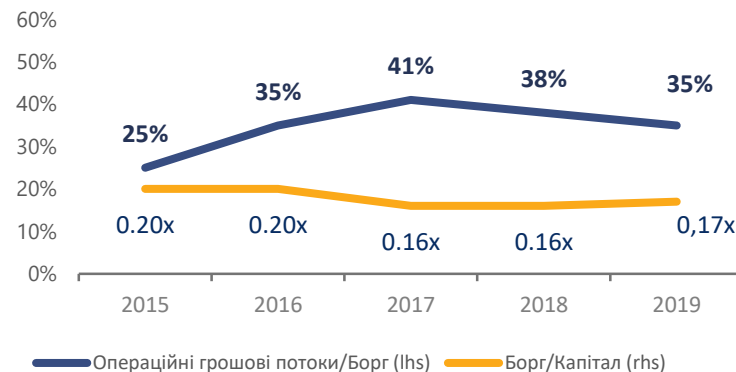
Ключові проекти

- Отримано 15 одиниць локомотивів «General Electric»
- Відремонтовано 8 271 од. вантажних вагонів
- Побудовано 21 од. вантажних вагонів
- Відремонтовано 616 од. пасажирських вагонів
- Відремонтовано 169 од. локомотивів (пасажирських та вантажних)
- Придбано 18 од. нових пасажирських вагонів
- Відремонтовано 113 од. іншого рухомого складу
- Відремонтовано 133,8 км залізничних колій
- Встановлено 87 комплектів стрілочних переводів

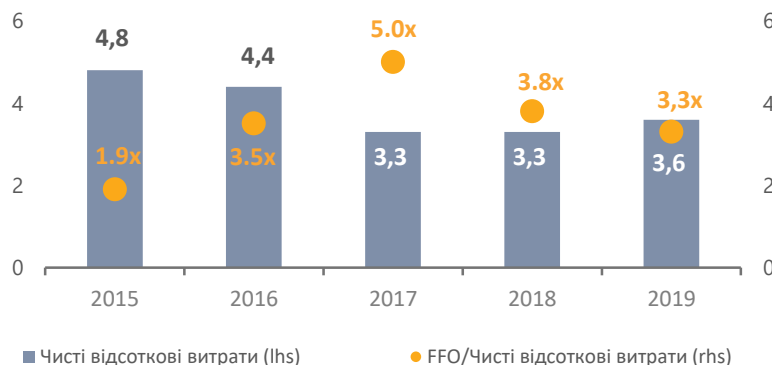
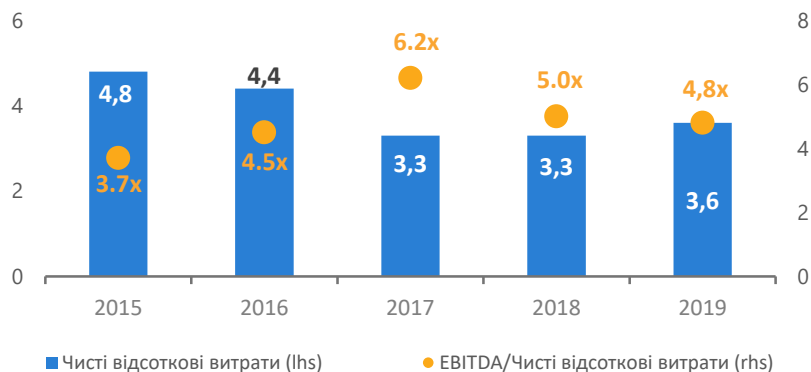
Стабільне зменшення боргу⁽¹⁾ (млрд. грн.)



Покращення коефіцієнту покриття боргу



Як наслідок, зменшення суми відсоткових витрат (млрд. грн.)



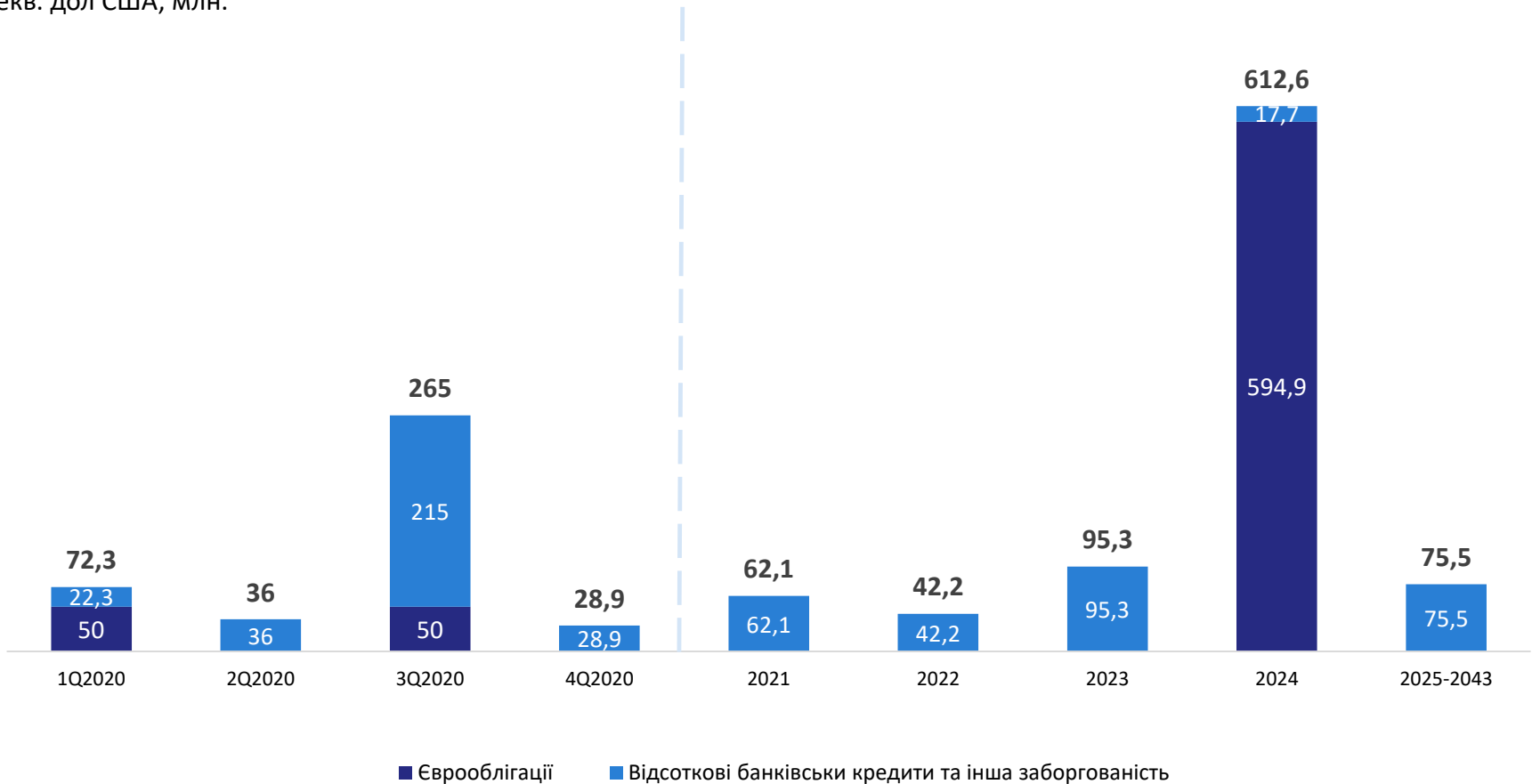
(1) Борг = довгострокові та поточні кредити та позики плюс фінансовий лізинг (за винятком зобов'язань ДП «Донецька залізниця», які знаходяться під мораторієм у відповідності до українського законодавства)
FFO розраховуються як EBITDA, за відрахуванням витрат на податок на прибуток підприємств, плюс фінансовий дохід, за винятком фінансових витрат.

Операційний грошовий потік = Чисті грошові потоки від операційної діяльності.
Відсоткові доходи/(витрати), чисті, розраховані як Фінансові витрати за відрахуванням Фінансового доходу (з додатковими врегулюваннями)

Джерело: консолідована фінансова звітність за 2015, 2016, 2017, 2018 та 2019 роки, перевірена Ernst & Young, дані Товариства

Терміни погашення заборгованості

екв. дол США, млн.



- Вплив Covid-2019 оцінюється за низкою сценаріїв: оптимістичним, реалістичним та песимістичним
- Пасажирські операції призупинені з 18 березня (підготовлені різні варіанти їх поетапного відновлення; за повернені квитки відшкодовано 250 млн. грн.)
- Об'єм вантажоперевезень зменшується (залізна руда, щебінь та зерно стабільні)
- Запроваджено заходи щодо оптимізації витрат (OPEX та CAPEX):
 - Витрати на працю: введений режим простою, заплановано введення 4-денного робочого тижня
 - Пальне/електроенергія: змінна вартість зменшується із зупинкою пасажирських перевезень та зменшенням вантажних перевезень
 - Товари та послуги: закуповуються лише категорії, що необхідні для підтримання безперебійної діяльності
 - Сарех: зупинка всіх некритичних закупівель обладнання та устаткування, лише капітальний ремонт
- Управління боргом та ліквідністю :
 - Погоджено продовження строку погашення запозичення Finipro на 500 млн. грн. до березня 2021 року
 - Нові відновлювальні кредитні лінії: Ощадбанк на 2,3 млрд грн, Альфабанк на 20 млн дол США, Укргазбанк на 1,4 млрд грн
 - Впроваджено внутрішньогрупову консолідація грошових коштів, що забезпечує підвищення ліквідності єдиного корпоративного рахунку
 - Триває робота з централізації платежів (реалізація проекту Фабрика платежів)
- Триває конструктивна дискусія з урядом щодо механізмів підтримки

Товариство має впевненість у збереженні своєї фінансової основи протягом періоду економічних та фінансових турбулентностей, спричинених пандемією Covid-2019, з огляду на теперішню сильну грошову позицію, активні заходи з оптимізації витрат та непохитну підтримку Уряду.

Прогноз на 2020 рік: Подолання шторму COVID-19

I. Активна програма оптимізації витрат (що відображає глибину падіння вантажних перевезень)

II. Управління Боргом та Ліквідністю

III. Конструктивні обговорення з Урядом щодо різноманітних механізмів підтримки

Додатки

	2016	2017	1 півріччя 2018	2018	1півріччя	2019	2019
Необоротні активи	251 109	249 079	248 808	253 491	251 315	249 402	
Оборотні активи, в т.ч.	15 743	15 366	11 870	12 018	11 695	19 608	
Грошові кошти та їх еквіваленти	6 420	5 189	1 539	1 252	2 201	6 981	
Всього активи	266 852	264 445	260 678	265 509	263 010	269 010	
Кредити та запозичення, в т.ч.	40 512	33 511	30 852	32 005	28 156	32 648	
Випущені єврооблігації	14 206	14 583	13 577	14 320	9 464	19 551	
Банківські кредити ⁽¹⁾	23 804	18 446	16 775	17 185	16 691	12 596	
Облігації, випущені на внутрішніх ринках	2 093	-	-	-	-	-	
Інші запозичення	409	482	500	500	2 001	501	
Зобов'язання з фінансової оренди	1 646	721	501	1 445	2 566	2 366	
Інші довгострокові зобов'язання	2 558	7 230	7 230	7 896	7 868	8 415	
Інші короткострокові зобов'язання	11 323	12 205	10 895	14 044	13 236	13 765	
Всього зобов'язань	56 039	53 668	49 478	55 391	51 826	57 194	
Власний капітал	210 813	210 777	211 200	210 118	211 184	211 816	
Власний капітал та зобов'язання	266 852	264 445	260 678	265 509	263 010	269 010	
Чистий борг ⁽²⁾	35 738	29 044	29 814	32 199	28 521	28 033	

(1) Зобов'язання ДП «Донецька залізниця» виключаються з позик та запозичень, які підлягають мораторію на обслуговування згідно законодавства України (починаючи з 2017 року).

(2) Чистий борг, розрахований як позики та запозичення, плюс зобов'язання з фінансової оренди, за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів (включаючи ДП «Донецька залізниця»)

Джерело: Консолідована фінансова звітність за 2016, 2017, 2018 та 2019 роки, перевірена Ernst & Young

ЗВІТ ПРО ДОХІД, млн грн

	2016	2017	1 півріччя 2018	2018 1 півріччя	2019	2019
Всього дохід, в т.ч.	66 570	73 938	39 969	83 402	44 207	90 352
Доходи від вантажних перевезень	54 460	60 113	32 731	67 520	36 066	72 489
Доходи від перевезення пасажирів та багажу	6 720	7 318	3 725	8 468	4 396	9 906
Інші доходи та додаткові послуги	5 390	6 507	3 513	7 414	3 745	7 957
EBITDA⁽¹⁾	20 068	20 097	7 065	16 298	7 495	17 326
Маржа (%)	30,1%	27,2%	17,7%	19,5%	17,0%	19,2%
Операційний прибуток	1 842	5 335	99	3 502	1 657	4 820
Маржа (%)	2,8%	7,2%	0,2%	4,2%	3,7%	5,3
Фінансові доходи	365	555	140	203	74	260
Фінансові витрати	-4 804	-3 811	-1 831	-3 464	-1 869	-3 845
Чистий прибуток/збиток від курсових різниць	-4 506	-1 140	2 299	539	1 677	4 326
Чистий прибуток / (збиток)	-7 322	115	468	204	1 065	2 988
Маржа (%)	-11,0%	0,2%	1,2%	0,2%	2,4%	3,3
Кошти від операцій (FFO)⁽²⁾	15 423	16 184	5 364	12 300	5 231	11 866
Чистий борг / EBITDA	1,8x	1,7x	2,0x	2,3x	2,0x	1,9x
FFO / Борг ⁽³⁾	37%	47%	14%	37%	23%	34%
EBITDA / Відсотки (чисті) ⁽⁴⁾ , покриття	4,5x	6,2x	7,0x	5,0x	5,4x	4,8x
FFO / Відсотки (чисті) ⁽⁴⁾ , покриття	3,5x	5,0x	3,3x	3,8x	3,3x	3,3x

(1) EBITDA, обчислена як операційний прибуток, плюс амортизація, за вирахуванням прибутку (плюс збиток) від переоцінки або вбуття PP&E, плюс зміна резервів

(2) FFO, обчислений як EBITDA, за вирахуванням витрат на податок на прибуток, плюс фінансові доходи, за вирахуванням фінансових витрат

(3) Борг, розрахований як чистий борг плюс грошові кошти та їх еквіваленти

(4) Відсотки (чисті), обчислені як фінансові доходи зменшені на фінансові витрати

(5) Чистий борг, обчислений як позики та запозичення, плюс зобов'язання з фінансової оренди, за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів (включаючи ДП «Донецька залізниця»)

Джерело: Консолідована фінансова звітність за 2016, 2017, 2018 та 2019 роки, перевірена Ernst & Young

ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ, млн грн

	2016	2017	1 півріччя 2018	2018	1 півріччя 2019	2019
Чисті грошові кошти, одержані від операційної діяльності	14 636	13 992	4 243	12 621	7 195	12 263
Чисті грошові кошти, використані в інвестиційній діяльності, в т.ч.	(6 489)	(10 315)	(7 037)	(14 837)	(3 781)	(10 994)
Придбання основних засобів	(6 799)	(10 872)	(7 173)	(15 034)	(3 853)	(9 285)
Чисті грошові кошти, використані в фінансовій діяльності, у т.ч.	(6 652)	(4 820)	(841)	(1 719)	(2 491)	4 474
Отримання процентних кредитів та запозичень	982	-	5 250	18 071	15 374	35 965
Погашення процентних кредитів та запозичень	(5 378)	(2 718)	(5 902)	(19 450)	(17 640)	(31 069)
Погашення зобов'язань за договорами оренди	(749)	(382)	(190)	(339)	(225)	(422)
Чисте збільшення / (зменшення) грошових коштів	1 496	(1 143)	(3 636)	(3 935)	923	5 743
Грошові кошти та їх еквіваленти, на дату відкриття балансу	4 885	6 420	5 189	5 189	1 252	1 252
Грошові кошти та їх еквіваленти, на дату закриття балансу	6 420	5 189	1 539	1 252	2 201	6 981

CFO означає Чисті грошові кошти від операційної діяльності

(1) Борг розрахований як чистий борг плюс Грошові кошти та їх еквіваленти

Джерело: Консолідована фінансова звітність за 2016, 2017, 2018 та 2019 роки, перевірена Ernst & Young

S&P понизило кредитний рейтинг Укрзалізниці до «ССС», прогноз²¹ "Негативний"

Дії з оцінки рейтингу

ФАКТОРИ ЗНИЖЕННЯ РЕЙТИНГУ ТА ПРОГНОЗУ:

- Можливість генерувати грошові кошти від операційної діяльності / обмежений доступ до ринків капіталу через жорсткі ринкові умови, спричинені пандемією COVID-19
- Графік погашення на наступні 12 місяців є жорстким, особливо у третьому кварталі 2020 року
- У Товариства може виникнути необхідність рефінансувати або реструктурувати деякі позики
- Через високу ступінь невизначеності щодо швидкості поширення та піку спалаху коронавірусу вітчизняні банки можуть обмежити доступ Товариства до вже наданих кредитних ліній

Базовий сценарій

- 10% зниження обсягів вантажів у 2020 році з відновленням до рівня середньорічних показників в 2021 році
- Зниження обсягів пасажирських перевезень на 25% через обмежувальні запобіжні заходи, введені Урядом
- Зниження доходу на 6% - 10% у 2020 році порівняно з 2019 роком та 10% - подальше відновлення у 2021 році
- Обмінний курс 27,5 гривень за 1 долар США у 2020 році
- CAPEX в розмірі 10 - 12 млрд грн, що можуть бути зменшені до 5 - 6 млрд грн витрат на матеріали, ремонт та обслуговування

100% акцій Укрзалізниці належить Уряду України

Наглядова рада

Незалежні члени Наглядової ради :



Шевкі Аджунер
Голова Наглядової ради
Директор українського офісу ЄБРР (2013-2018)



Андерс Ослунд
Член Наглядової ради
Старший член
Атлантичної ради США



Крістіан Кун
Член Наглядової ради
Член ради директорів
Казахстанських залізниць, член
наглядової ради
Литовських залізниць



Андреас Мат'є
Член Наглядової ради
Старший радник OMV AG,
колишній фінансовий
директор OMV Petrom SA



Адомас Аудіцкас
Член наглядової ради
Українська академія
корпоративного
управління



Олег Журавльов
Член Наглядової ради
Міністерство
інфраструктури України



Сергій Лещенко
Член Наглядової ради
Український парламент

Представники Уряду :

Правління



Іван Юрик
Виконуючий обов'язки голови правління (Acting CEO; CFO)
Досвід: UkraineInvest (заступник директора), Міністерство
фінансів України (керівник служби міністра), Blackstone Group
(голова представництва в Україні)



Марчін Целеєвський
Пасажирські перевезення
Досвід: LOT Polish Airlines
(Генеральний Директор), PKP
Intercity (Генеральний Директор)



Ремігіуш Пашкевич
Інфраструктура
Досвід: Польська залізниця
(Очільник), PKN ORLEN,
Польський національний банк та
Міністерство фінансів Польщі



Сергій Кушнір
Відносини з урядом
Досвід: заступник міністра,
заступник державного
секретаря КМУ



Франтішек Буреш
Рухомий склад
Досвід: Skoda Holding Group,
Skoda Electric, Sibelktroprivod
(керівні посади), DPOV
(Генеральний Директор)



Дякуємо за увагу!

УКРЗАЛІЗНИЦЯ 