



Аналітичний огляд ТОП - 100 найбільших державних підприємств України

6 місяців 2016 р.

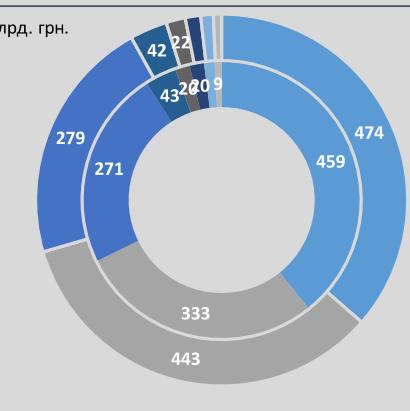


UK-UA
Підтримка реформ



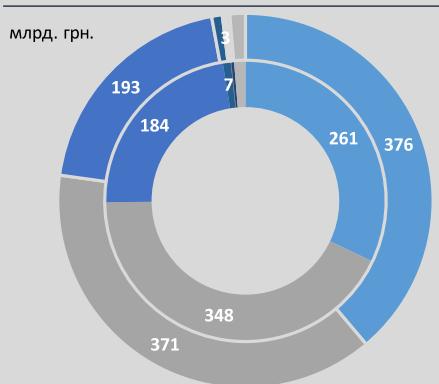
МІНІСТЕРСТВО
ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ
І ТОРГІВЛІ УКРАЇНИ

| Балансова вартість активів | | |
|----------------------------|-------|--------|
| 31 червня 2016 | 1,301 | +11.2% |
| 31 грудня 2015 | 1,169 | |



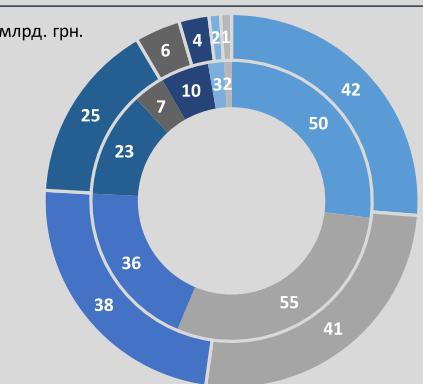
■ Нафта і газ ■ Транспорт
■ Електроенергетика ■ Харчова пр-ть і с/г
■ Інше ■ Машинобудування
■ Вугільна промисловість ■ Хімічна промисловість

| Балансова вартість акціонерного капіталу | | |
|--|-----|--------|
| 31 червня 2016 | 936 | +18.1% |
| 31 грудня 2015 | 792 | |



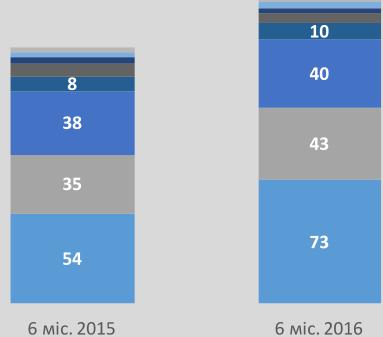
■ Транспорт ■ Нафта і газ
■ Електроенергетика ■ Інше
■ Машинобудування ■ Харчова пр-ть і с/г
■ Хімічна промисловість ■ Вугільна промисловість

| Кредити (коротко- та довгострокові), інші довгострокові зобов'язання | | |
|--|-----|---------|
| 31 червня 2016 | 159 | (15.2%) |
| 31 грудня 2015 | 187 | |



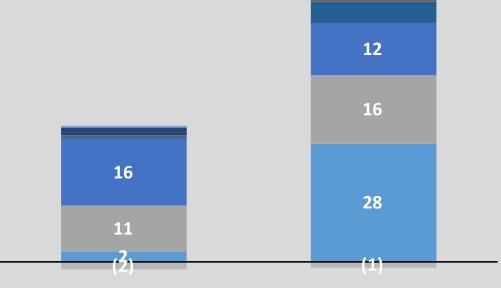
■ Нафта і газ ■ Транспорт
■ Харчова пр-ть і с/г ■ Електроенергетика
■ Вугільна промисловість ■ Машинобудування
■ Хімічна промисловість ■ інше

| Чистий дохід | | |
|--------------|-----|--------|
| 6 міс. 2016 | 181 | +19.1% |
| 6 міс. 2015 | 152 | |



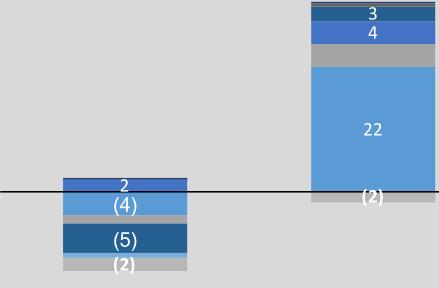
■ Нафта і газ ■ Транспорт
■ Електроенергетика ■ Харчова пр-ть і с/г
■ Хімічна промисловість ■ інше
■ Машинобудування ■ Вугільна промисловість

| EBITDA | | |
|-------------|----|---------|
| 6 міс. 2016 | 62 | +103.8% |
| 6 міс. 2015 | 30 | |



■ Нафта і газ ■ Транспорт
■ Електроенергетика ■ Машинобудування
■ інше ■ Харчова пр-ть і с/г
■ Хімічна промисловість ■ Вугільна промисловість

| Чистий прибуток | | |
|-----------------|------|-----|
| 6 міс. 2016 | 32 | н/д |
| 6 міс. 2015 | (12) | |



■ Нафта і газ ■ Машинобудування
■ Транспорт ■ Транспорт
■ інше ■ Хімічна промисловість
■ Харчова пр-ть і с/г ■ Вугільна промисловість

| Рентабельність застосованого капіталу | | |
|---------------------------------------|-------|--|
| 31 червня 2016 | 34.3% | |
| 31 грудня 2015 | 4.6% | |

| Співвідношення позикового і власного капіталу | | |
|---|-------|--|
| 31 червня 2016 | 17.0% | |
| 31 грудня 2015 | 25.6% | |

| Середньооблікова кількість працівників | | |
|--|---------|--|
| 31 червня 2016 | 0 | |
| 31 грудня 2015 | 726,754 | |



Цілі та структура огляду

Даний огляд продовжує серію публікацій присвячених найбільшим державним підприємствам в Україні. У документі підсумовується фінансова інформація та аналізується діяльність провідних держпідприємств України за січень-червень 2016 р. Огляд базується на даних, отриманих із різних джерел: фінансової звітності держпідприємства, інформації, наданої міністерствами та державними установами, а також з інших відкритих джерел. На цьому етапі більшість держпідприємств не мають історії аудиторських перевірок власної фінансової звітності, тому точність і повноту відповідних фінансових даних гарантувати не можна. Процедура незалежної перевірки не була застосована до інформації, представленої в цьому звіті, тому на неї не слід покладатися під час прийняття рішень будь-якого характеру. За жодних обставин автори цього документу, Уряд України і будь-який інший державний орган, установа або підприємство під контролем держави не несуть відповідальності, як наразі, так і в майбутньому, за будь-які рішення третіх осіб, прийняті на основі інформації, висновків і думок, представлених у цьому звіті.

Звіт складається із трох основних розділів. Перший розділ містить огляд основних змін до нормативно-правової бази, що регулює діяльність держпідприємств в Україні. Другий розділ представляє сукупну фінансову інформацію щодо портфелю держпідприємств, а також деякі інші ключові показники діяльності держпідприємств. У третьому розділі представлено фінансові результати діяльності за 6 місяців 2016 року двадцяти шести найбільших держпідприємств України. На останніх сторінках наведено список держпідприємств, проаналізованих у цьому звіті, а також роз'яснено основні принципи методології, яка була використана під час підготовки цього документа.

Що було зроблено?

В Україні розпочато впровадження реформи управління державною власністю, з метою чого у січні 2015 року Міністерством економічного розвитку і торгівлі України було утворено спеціальну робочу групу.

Стратегія реформи управління державною власністю

Стратегію реформи управління державною власністю було розроблено у співпраці з МВФ і Всесвітнім банком та ухвалено Розпорядженням Кабінету Міністрів України № 662 у травні 2015 року. Стратегія реалізується у таких важливих напрямках як: посилення бюджетного нагляду (оцінка фіiscalних ризиків); розмежування функцій Кабінету Міністрів України та міністерств як суб'єкта управління об'єктами державної власності та регулятора; корпоративне управління (підвищення рівня прозорості діяльності державних підприємств (ДП), узгодження інтересів керівництва та власників ДП, створення наглядових рад у ДП та введення до складу таких рад незалежних директорів, визначення чітких цілей діяльності ДП); стратегія Кабінету Міністрів України в області реструктуризації та приватизації ДП.

Методичні рекомендації щодо забезпечення прозорості діяльності суб'єктів господарювання державного сектору економіки були затверджені у лютому 2015 року. Відтепер ДП рекомендується оприлюднювати їхню квартальну та річну інформацію про результати фінансово-господарської діяльності. Станом на вересень 2015 року на веб-сайтах Міністерства економічного розвитку і торгівлі України та інших профільних міністерств було оприлюднено фінансову звітність близько 500 державних підприємств. Водночас чинне законодавство України потребує подальших змін. Кабінетом Міністрів України було затверджено та подано до Верховної Ради зміни до Закону України "Про управління об'єктами державної власності" з метою підвищення стандартів відповідальності та підзвітності в усіх держпідприємствах..

Перший зведений звіт щодо суб'єктів господарювання державного сектору економіки та їхньої діяльності був оприлюднений у квітні 2015 року (за 2013 рік та за 9 місяців 2014 року). Поточний звіт містить актуальні узагальнені дані щодо ДП, які відображають результати їхньої діяльності за 6 місяців 2016 року. Наступні звіти регулярно готовиме Міністерство економічного розвитку і торгівлі України з метою забезпечення відповідальності ДП перед українським суспільством.

Аудит

У червні 2015 року Кабінет Міністрів України прийняв постанову, якою зобов'язав 146 найбільших ДП проводити аудит їхньої фінансової звітності із залученням міжнародно визнаних аудиторських фірм. Подібна ініціатива покликана підвищити рівень достовірності фінансової інформації ДП та їхньої інвестиційної привабливості. Кабінетом Міністрів України вже затверждено зміни до Закону України "Про управління об'єктами державної власності", які передбачають обов'язкове проведення зовнішнього аудиту фінансових результатів унітарних державних підприємств на регулярній основі. Відповідний законопроект передано до Верховної Ради на початку вересня. Закон України "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо управління об'єктами державної та комунальної власності" був ухвалений Верховною Радою 2 червня 2016 року.

Призначення керівників ДП

Новий порядок призначення керівників найбільших ДП був ухвалений Кабінетом Міністрів України у лютому 2015 року і був дедалі спрощений у серпні 2015 року. Відбір кандидатур нових керівників найбільших ДП здійснюватиметься за суворою двоетапною процедурою, яка передбачає попередній відбір кандидатур профільними міністерствами і подальші заключні співбесіди з членами Комітету з призначень. Склад Комітету з призначень був затверджений: до нього входять 5 профільних міністрів та 5 незалежних авторитетних експертів з МФК, Всесвітнього банку, ЄБРР, Київської Школи Економіки та Офісу бізнес-омбудсмена. Вісім керівників наразі вже призначенні.

Компенсація керівників ДП

Міністерство економічного розвитку і торгівлі України підготувало та подало до Кабінету Міністрів наказ про компенсацію керівників ДП. Наказ розроблений відповідно до рекомендацій Комісії ЄС і передбачає, що компенсація керівників ДП повинна складатись з двох частин: (1) фіксованої частини, яка має бути достатньою для задоволення фінансових потреб у разі невиплати варіативної частини, і (2) варіативної

частини, яка, в свою чергу, повинна складатись з двох частин: одна частина має залежати від досягнення короткострокових результатів діяльності ДП, друга частина – від досягнення довгострокових результатів діяльності ДП. Сумарна компенсація керівників ДП повинна відповідати рівню винагороди на аналогічних посадах у приватному секторі. Крім того, Міністерством економічного розвитку і торгівлі України підготовлено проект змін до закону, які дозволять заступникам керівників ДП отримувати компенсацію на ринковому рівні та укладати контракти з менеджерами ДП. Відповідні зміни до постанов № 597 від 2 серпня 1995 р. і № 859 від 19 травня 1999 р були прийняті рішенням Кабінету міністрів 11 листопада 2015 року.

Наглядові ради та незалежні директори

Кабінет Міністрів України ухвалив та подав до Верховної Ради зміни до Закону України «Про управління об'єктами державної власності», які дозволяють створювати наглядові ради в унітарних державних підприємствах та включати до складу наглядових рад ДП незалежних директорів. Ця зміна дозволить організувати в унітарних державних підприємствах структуру корпоративного управління, аналогічну компаніям приватної форми власності, та сприятиме наближенню чинного законодавства України до Передової міжнародної практики. Закон України "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо управління об'єктами державної та комунальної власності" був ухвалений Верховною Радою 2 червня 2016 року.

Приватизація

Реформування ДП проходить паралельно з реалізацією прозорої програми приватизації. Перші кроки у цьому напрямку вже були зроблені: перелік підприємств, які підлягають приватизації у 2016-2017 роках, був затверджений Кабінетом Міністрів України у травні 2015 року і наразі включає в себе 396 об'єкті, 105 із яких заборонені до приватизації окремим законом. Для розширення кола об'єктів дозволених до приватизації, залучення провідних іноземних інвесторів до великої приватизації, прискорення малої приватизації співробітниками МЕРТ та ФДМУ разом із зовнішніми консультантами біло розроблено проект Закону України щодо спрощення процесу приватизації.

Нормативно-правова база, що регулює діяльність держпідприємств в Україні: основні зміни

В цьому розділі викладені основні зміни в законодавстві, що мали місце у другому півріччі 2015 року та які стосуються системи управління об'єктами державної власності в Україні.

Перш за все, почали впроваджуватись зміни, спрямовані на покращення законодавства у сфері приватизації, аудиту та моніторингу за діяльністю суб'єктів господарювання державного сектору економіки, системи управління об'єктами державної власності в цілому. В законодавство були внесені зміни, стислий огляд яких подано нижче.

Організаційно-правові форми суб'єктів господарювання державного сектору економіки

Найбільш поширенними організаційно-правовими формами суб'єктів господарювання державного сектору економіки є: **державне підприємство** (далі – ДП), **публічні** (ПАТ) та **відкриті** (ВАТ) **акціонерні товариства**.

Законодавство про приватизацію

16.02.2016 року Верховною Радою України прийнято законопроект 2319а-д «про внесення змін до деяких законів України (щодо уточнення деяких положень)».

Законопроект передбачає внесення змін до Закону України «Про приватизацію державного майна» в частині:

- 1) скасування положення щодо обов'язкового продажу 5-10% акцій об'єкта приватизації на фондовій біржі та обмеження на участь у процесі приватизації держав, які визнані Верховною Радою України державами-агресорами, та осіб з таких держав.
- 2) Підготовка до приватизації та продаж об'єктів групи Г може здійснюватися із залученням на конкурсних засадах радників у встановленому Кабінетом Міністрів України порядку. Конкурсний відбір радників здійснюється з дотриманням принципів конкурентності, рівноправності, загальнодоступності, гласності та прозорості, незалежності членів конкурсної комісії.
- 3) Можливості вирішення спорів, що виникають з договору купівлі-продажу у міжнародному комерційному арбітражному суді.

Ключовим нормативно-правовим актом, що визначає перелік підприємств, що підлягають приватизації, є постанова Кабінету Міністрів України від 12 травня 2015 р. №271 «Про проведення прозорої та конкурентної приватизації». Згідно до цієї постанови, деякі підприємства державного сектору економіки, що увійшли до переліку 100 найбільших держпідприємств України плануються до приватизації, зокрема до їх числа увійшли такі:

- вугільна промисловість – ДП Вугільна компанія «Краснолиманська», ПАТ «Лисичанськвугілля», відокремлені підрозділи ДП «Красноармійськвугілля», «Селидіввугілля», «Львіввугілля»;
- електроенергетичний сектор – ПАТ «Центренерго», ВАТ «Запоріжжяобленерго», ПАТ «Миколаївобленерго», ПАТ «Хмельницькобленерго», ВАТ «Тернопільобленерго», ПАТ «Дніпродзержинська теплоелектроцентраль»;
- сільськогосподарська галузь – ДП «Конярство України»;
- транспортна галузь – ДП «Южний МТП», ДП «Іллічівський МТП», ДП «Одеський МТП», ПрАТ «Українське Дунайське пароплавство»
- хімічна промисловість – ПАТ «Суміхімпром», ПАТ «Одеський припортовий портовий фінансовий інвестиційний хаб»;
- інші галузі – ДПАТ Будівельна компанія «Укрбуд».

При цьому приватизація зазначених підприємств планується із застосуванням конкурсу з відкритою пропозицією ціни за принципом аукціону без встановлення обмежень для допуску учасників як основного способу продажу.

Постановою Кабінету Міністрів України від 17 липня 2015 р. № 588 «Затверджено **порядок передприватизаційної підготовки підприємств**» у новій редакції.

Цей Порядок визначає механізм здійснення передприватизаційної підготовки державних підприємств, акціонерних товариств, утворених у процесі корпоратизації, науково-дослідних та проектно-конструкторських організацій та установ, містоутворюючих підприємств, а також інших об'єктів права державної власності, які підлягають передприватизаційній підготовці відповідно до законодавства. Передприватизаційна підготовка підприємства здійснюється для оптимізації складу його майна, майнових прав та нематеріальних активів. Основною метою передприватизаційної підготовки є підвищення вартості об'єктів приватизації, їх інвестиційної привабливості та ліквідності, забезпечення створення конкурентного середовища, запобігання монополізації товарних ринків з урахуванням наявних економічних, технологічних та інших умов.

Для забезпечення проведення якісної передприватизаційної підготовки підприємств з метою їх подальшої приватизації спрощено процедуру підготовки проектів шляхом скасування необхідності розроблення та затвердження її планів-графіків та деталізації процедури розроблення проектів, посилення відповідальності уповноважених органів управління за неподання в установленій законодавством строк проєктів передприватизаційної підготовки підприємств.

Постановою Кабінету Міністрів України від 19 серпня 2015 р. № 612 Передбачено **внесення змін до пункту 79 Методики оцінки майна**, затверджену постановою Кабінету Міністрів України від 10 грудня 2003 р. № 1891 відповідно до яких «початкова ціна пакетів акцій об'єктів групи Г та паливно-енергетичного комплексу, яка визначена державним органом приватизації (конкурсною, аукціонною комісією) з урахуванням результатів оцінки, проведеної відповідно до цієї Методики, підлягає перегляду за рішенням робочої групи з підготовки рекомендацій та пропозицій до проєктів рішень Кабінету Міністрів України щодо приватизації та умов продажу об'єктів державної власності, що підлягають приватизації (якщо рішенням робочої групи встановлена більша ціна, ніж розрахована початкова), або рішенням конкурсної, аукціонної комісії». Подібне рішення дозволить встановлювати більш обґрунтовану ціну на ключові державні активи.

Затверджено **Порядок проведення в електронній формі продажу об'єктів малої приватизації на аукціоні**, у тому числі за методом зниження ціни (наказ Фонду державного майна від 9 вересня 2015 р. №1325).

Законом України «Про внесення змін до Закону України “Про передачу об'єктів права державної та комунальної власності”» від 3 вересня 2015 р. № 665-VIII **забезпечено безоплатну передачу за рішенням Уряду окремого індивідуально визначеного майна з державної у комунальну власність для використання органами місцевого самоврядування**, навчальними закладами, закладами культури, фізичної культури та спорту, охорони здоров'я, соціального забезпечення та дитячими оздоровчими таборами з метою сприяння їх розвитку.

Розпорядженням Кабінету Міністрів України від 23 вересня 2015 р. № 1028-р затверджено перелік інвестиційно привабливих об'єктів до продажу, в процесі приватизації яких можуть бути залучені радники.

Вимоги щодо здійснення аудиту державних підприємств

Постановою Кабінету Міністрів України від 4 червня 2015 р. №390 «**Деякі питання проведення аудиту суб'єктів господарювання державного сектору економіки**» затверджені критерії, за якими аудиторські компанії залишаються до проведення аудиту фінансової звітності деяких суб'єктів господарювання державного сектору економіки. При цьому встановлено, що проведення аудиторськими компаніями аудиту річної фінансової звітності суб'єктів господарювання державного сектору економіки здійснюється за таких умов:

- вартість активів яких, згідно з даними фінансової звітності за останній звітний рік перевищує 2 млрд. грн. або розмір чистого доходу яких за останній звітний рік перевищує 1,5 млрд. грн., а також Державної адміністрації залізничного транспорту починаючи із звітності за 2013 рік (група 1);
- вартість активів яких згідно з даними фінансової звітності за останній звітний рік перевищує 250 млн. грн. (група 2).

Корпоратизація державних підприємств та корпоративне управління

Постановою Кабінету Міністрів України від 16 вересня 2015 р. №761 «Про внесення змін до постанов Кабінету Міністрів України від 2 березня 1993 р. № 158 і від 29 серпня 2012 р. №802» передбачено внести зміни до постанови «Про затвердження Порядку перетворення державного унітарного комерційного підприємства в акціонерне товариство», відповідно до яких встановлено у процесі коропоратизації включати до складу наглядової ради акціонерного товариства не менше п'яти осіб, а для акціонерного товариства, утвореного на базі державного підприємства, включеного до переліку об'єктів державної власності, що мають стратегічне значення для економіки і безпеки держави, – одного представника від Мінекономрозвитку.

02 червня 2016 року прийнято Закон України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо управління об'єктами державної власності» № 1405-VIII (Законопроект № 3062 від 09 вересня 2015 р.).

Закон передбачає створення сприятливих умов для оптимізації структури державного сектору економіки та запровадження ринкових методів управління суб'єктами господарювання державного сектору економіки.

Законом внесено зміни до Господарського кодексу, які встановлюють, що у державному унітарному підприємстві за рішенням суб'єкта управління об'єктами державної власності створюється наглядова рада.

Наглядова рада державного унітарного підприємства є органом, що здійснює захист прав держави, і в межах компетенції, визначеній статутом та законом, контролює та регулює діяльність керівника підприємства.

Також, законом внесено зміни до Закону України «Про управління об'єктами державної власності», якими створено правові підстави для включення до складу органів управління суб'єктів господарювання державного сектору економіки незалежних членів наглядових рад, що забезпечить підвищення ефективності управління об'єктами державної власності.

Законом передбачені нові вимоги до розкриття інформації. Держпідприємства повинні оприлюднювати цілі своєї діяльності, фінансову звітність (включаючи видатки на виконання некомерційних цілей), річні звіти, статут, інформацію про членів наглядової ради та керівників (у т. ч. про їхню винагороду), інформацію про операції з державними/місцевими бюджетами та організаціями.

Закон вимагає від держпідприємств проводити незалежний аудит своєї фінансової звітності та оприлюднювати його результати.

Процедура призначення та оплати праці керівників

Постановою Кабінету Міністрів України від 3 серпня 2015 р. №545 «Про внесення змін до деяких постанов Кабінету Міністрів України» передбачено внесення змін до Постанови Кабінету Міністрів України від 3 вересня 2008 р. №777 «Про проведення конкурсного відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки». Зміни передбачають, що рішення про необхідність проведення конкурсу відбору для призначення керівника державного підприємства, що підлягає приватизації, приймається органом, що здійснює управління об'єктами державної власності.

Вказаною постановою, також внесено зміни до Порядку проведення конкурсу відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки, якими затверджено:

- утворення постійно діючої комісії або комісії для конкурсу відбору керівників окремих підприємств;
- вимоги до документів, що подаються претендентами;
- зміни до порядку проведення конкурсу з метою проведення відкритого та професійного конкурсу відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки.

Постановою Кабінету Міністрів України від 17 липня 2015 р. №520 затверджено:

- **Порядок роботи постійно діючої комісії з конкурсу відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки, функції з управління якими виконує Кабінет Міністрів України;**
- **склад постійно діючої комісії з конкурсу відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки, функції з управління якими виконує Кабінет Міністрів України.**

Постановою Кабінету Міністрів України від 19 серпня 2015 р. №623 затверджено додаткові зміни до Постанови Кабінету Міністрів України №777 щодо переліку документів, які подаються при погодженні кандидатури на посаду керівника особливо важливого для економіки України підприємства або підприємства, що має стратегічне значення для економіки та безпеки держави і

вартість активів якого за даними останньої фінансової звітності або річний розмір чистого доходу якого перевищує 200 млн. грн.

Постановою Кабінету Міністрів України від 11 листопада 2015 р. №1034 внесено зміни до Постанови Кабінету Міністрів України від 19 травня 1999 р. №859 «**Про умови і розміри оплати праці керівників підприємств, заснованих на державній, комунальній власності, та об'єднань державних підприємств**», якою передбачено показники для визначення розміру посадового окладу керівника підприємства, заснованого на державній або комунальній власності. Зазначені зміни дають можливість встановити конкурентну ринкову заробітну плату керівникам цих підприємств, а також преміювання в залежності від фінансових результатів їх діяльності.

Постановою Кабінету Міністрів України від 16 грудня 2015 р. №1180 «Про внесення змін до Постанови Кабінету Міністрів України №9777 від 03.09.2008 р.» **змінено порядок проведення конкурсного відбору керівників суб'єктів господарювання державного сектору економіки**. Зміни стосуються порядку призначення керівників особливо важливих для економіки підприємств. Зокрема, конкурсний відбір на посаду керівників таких підприємств здійснюється комісіями, утвореними при комітеті з призначення. До складу комісій при Комітеті з призначенень керівників особливо важливих для економіки підприємств включаються представники Мінекономрозвитку, представники відповідних суб'єктів управління та незалежні недержавні експерти. Зазначеним документом також встановлено можливість комісії направляти запит до МВС щодо відсутності (наявності) у кандидатів судимості, заборони займати відповідні посади або займатися певними видами діяльності.

Інші зміни законодавства

15 вересня 2015 р. ухвалено Закон України №679-VIII «Про внесення змін до деяких законів України у сфері державних закупівель щодо приведення їх у відповідність із міжнародними стандартами та вжиття заходів з подолання корупції». Положення зазначеного Закону спрямовані на зменшення корупційних ризиків під час проведення процедур закупівель, спрощення участі бізнесу в закупівлях (у тому числі завдяки введенню посткваліфікації та скасування необхідності подання довідок, що містяться у відкритих реєстрах), приведення Закону України «Про здійснення державних закупівель» у відповідність із міжнародними стандартами, спрощення доступу бізнесу до участі у закупівлях, а також удосконалення правил, що регулюють процедури закупівлі.

Огляд портфелю держпідприємств

Даний звіт за 6 місяців 2016 року охоплює 93 найбільших підприємства державного сектору економіки. Через специфіку банківського сектора та значний обсяг операцій між державними банками та ДП фінансові результати шести банків державної форми власності не були включені до агрегованих даних. Також, через відсутність фінансових результатів ПАТ «Укрпошта», що відбулася за рахунок зміни керівництва компанії, результати товариства не входять до цього звіту.

Агреговані фінансові дані Портфелю держпідприємств за 6 місяців 2016 р. наведено у таблицях.

Балансова вартість активів

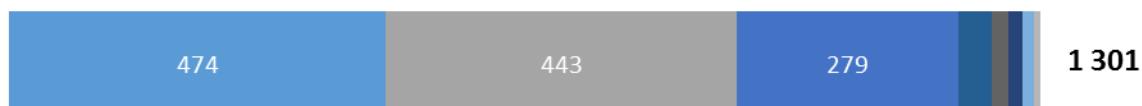
Станом на 31 червня 2016 року загальна балансова вартість активів Портфелю складала 1 301 млрд грн, що майже на 11% більше, ніж станом на кінець 2015 року. Збільшення відбулося в основному за рахунок росту балансової вартості активів підприємств транспортної промисловості, а саме за рахунок переоцінки вартості основних засобів ПАТ «Укрзалізниця», що відбулася як частина процесу корпоратизації компанії. Так, вартість активів ПАТ «Укрзалізниця» збільшилась на 41% з 274 млрд грн до 385 млрд грн.

Сукупна балансова вартість активів підприємств електроенергетичної галузі збільшилась на 3% з початку року, від 271 млрд грн до 279 млрд грн в основному за рахунок нарощування дебіторської заборгованості за продукцією на 4,8 млрд грн (+14,9%) до 36,9 млрд грн. ДП "Національна енергетична компанія «Укренерго», "Національна атомна енергогенеруюча компанія «Енергоатом» («Енергоатом») і ПАТ «Укргідроенерго» були основними підприємствами, балансова вартість активів яких збільшилась відповідно на 2,4 млрд грн, що на 12,4% більше ніж станом на 31 грудня 2015 року, 1,6 млрд грн (+0,8%) і 0,9 млрд грн (+4,3%).

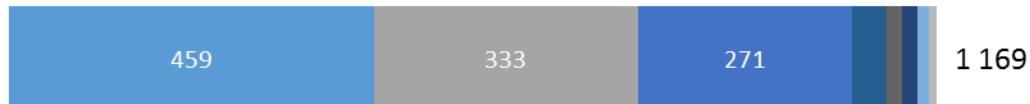
Неважаючи на те, що сукупна вартість активів машинобудівельної галузі впала на 11,7% з початку 2016 року, це падіння (на 2,3 млрд грн) значним чином не вплинуло на фінансовий результат портфелю. Падіння вартості активів сектору відбулося за рахунок ДП "Конструкторське бюро «Південне» імені М.К.Янгеля" та ВАТ «ТУРБОАТОМ», що скоротили свою дебіторську заборгованість.

Інші сектори не продемонстрували значних змін у вартості активів. Сукупні активи підприємств харчової промисловості скоротилися на 1,9% з початку звітного періоду та на 31 червня 2016 року становили 42 млрд грн. Активи підприємств вугільної промисловості також скоротилися незначним чином з 14,5 млрд грн станом на 31 грудня 2015 року до 14,2 млрд грн на кінець звітного періоду.

31 червня 2016



31 грудня 2015



- Нафта і газ
 - Транспорт
 - Електроенергетика
 - Харчова пр-ть і с/г
 - Інше
 - Машинобудування
 - Вугільна промисловість
 - Хімічна промисловість
- Активи (млрд. грн.)**

**Агрегована
фінансова
інформація
ДП**

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Чистий дохід | 151,741 | 180,796 |
| Собівартість реалізованої продукції | 127,029 | 129,560 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 24,712 | 51,236 |
| Операційні витрати | (8,022) | (5,386) |
| Operating Profit (Loss) | 16,690 | 45,849 |
| <i>Рентабельність основної доходності (%)</i> | <i>11.00%</i> | <i>25.36%</i> |
| EBITDA | 30,392 | 61,935 |
| <i>Рентабельність за EBITDA (%)</i> | <i>20.03%</i> | <i>34.26%</i> |
| Чистий фінансовий дохід/(збиток) | (27,739) | (10,952) |
| Прибуток/(збиток) від іншої діяльності | (13,702) | (16,086) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (11,049) | 34,898 |
| Податок на прибуток | 829 | 3,284 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (11,878) | 31,613 |
| <i>Чиста рентабельність (%)</i> | <i>(7.83%)</i> | <i>17.49%</i> |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Нематеріальні активи | 7,222 | 7,418 |
| Незавершене будівництво | 24,407 | 29,624 |
| Основні засоби | 776,949 | 509,309 |
| Інвестиції | 12,913 | 360,298 |
| Інші необоротні активи | 16,492 | 13,514 |
| Необоротні активи | 837,983 | 920,163 |
| Запаси | 41,426 | 84,830 |
| Дебіторська заборгованість | 80,361 | 94,060 |
| Грошові кошти та їхні еквіваленти | 37,297 | 60,083 |
| Інші оборотні активи | 6,694 | 10,167 |
| Оборотні Активи | 165,778 | 249,140 |
| Необоротні активи, утримувані для продажу | 130 | 147 |
| Активи, всього | 1,003,892 | 1,169,450 |
| Власний капітал | 618,155 | 791,840 |
| Відсрочені податкові зобов'язання | 95,329 | 25,048 |
| Довгострокові запозичення | 73,993 | 114,903 |
| Цільове фінансування | 7,650 | 7,697 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 441,183 | 644,192 |
| Довгострокові зобов'язання | 199,717 | 176,597 |
| Короткострокові запозичення | 75,756 | 49,102 |
| Кредиторська заборгованість | 87,705 | 124,801 |
| Доходи майбутніх періодів | 7,015 | 6,609 |
| Інші поточні зобов'язання | 29,242 | (3,915) |
| Поточні зобов'язання | 186,020 | 201,012 |
| Зобов'язання всього | 385,737 | 377,610 |
| У т.ч. боргові зобов'язання | 149,749 | 164,004 |
| Власний капітал і зобов'язання | 1,003,892 | 1,169,450 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Рентабельність активів (%) | (2.46%) | 19.44% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | (3.88%) | 27.03% |
| Борг/Власний капітал | 25.56% | 16.96% |

Власний капітал і боргові зобов'язання

З 31 грудня 2015 року по 31 червня 2016 року балансова вартість капіталу Портфелю збільшилась на 143 млрд грн або на 18,1% і склала 936 млрд грн. Зростання відбулося в основному за рахунок збільшення вартості власного капіталу ПАТ «Укрзалізниця» на 53,4% з 218 млрд грн станом на початок звітного періоду до 335 млрд грн на кінець першого півріччя 2016 року. Збільшення вартості власного капіталу компанії відбулося за рахунок переоцінки та консолідації активів компанії у зв'язку з її корпоратизацією. Це призвело до збільшення вартості власного капіталу транспортного сектору у Портфелі на 43,8% до 376 млрд грн.

Балансова вартість капіталу НАК «Нафтогаз» за звітний період зросла на 6,5% з 347 млрд грн станом на початок 2016 року до 370 млрд грн на кінець звітного періоду. Вартість власного капіталу інших компаній галузі залишилась майже незмінною.

Зростання балансової вартості капіталу відбулося і в електроенергетичному секторі. Так, власний капітал підприємств галузі збільшився на 4,9% з 184 млрд грн до 193 млрд грн станом на 31 червня 2016 року. Збільшення власного капіталу сектору відбулося за рахунок зростання відповідного показника НАЕК «Енергоатом» на 3,2% до 161 млрд грн та ПАТ «Укргідроенерго» на 4,7% до 18,9 млрд грн. ДП «Криворізька теплоцентраль» провела переоцінку власних активів, що дозволило компанії підняти власний капітал з від'ємного значення в 1,1 млрд грн станом на 31 грудня 2015 року до 0,6 млрд грн станом на 31 червня 2016 року. ПАТ «Центренерго» продемонструвало найбільше зростання вартості власного капіталу (+21,7% з початку звітного періоду) до 3,0 млрд грн, проте це не вплинуло у значній мірі на вартість власного капіталу сектору.

Вартість власного капіталу підприємств хімічної промисловості впала з позитивного значення в 14 млн грн до від'ємного значення в 2,8 млрд грн на кінець звітного періоду. Падіння було спричинено ПАТ «Одеський припортовий завод», балансова вартість капіталу якого склала від'ємне значення в 2 754 млн грн. Подібна драматична зміна відбулася за рахунок нарощування компанією нерозподілених збитків, що виникли в результаті визнання зобов'язань минулих періодів. Підприємства хімічної залузі продовжили нарощувати нерозподілені збитки, що призвело у свою чергу призвело до падіння вартості власного капіталу сектору з від'ємного значення в 10 млрд грн до 13 млрд грн. Зниження вартості власного капіталу підприємств хімічної та вугільної галузі на загальну вартість власного капіталу портфелю значною мірою не вплинуло.

Боргові зобов'язання портфелю знизилися з 31 грудня 2015 року по 31 червня 2016 року на 15% з 187 млрд грн до 157 млрд грн. Найбільшу роль в падінні довгових зобов'язань портфелю відіграли транспортний (-25% з початку року з 55,0 млрд грн до 41,2 млрд грн), нафтогазовий (-17% з 50,4 млрд грн до 41,7 млрд грн) та машинобудівельний (скоротився більш ніж удвічі до 1,6 млрд грн) сектори. Завдяки такому зниженню боргу портфелю та зростанню вартості власного капіталу, співідношення позикового та власного капіталу скоротилося з 26% на початок звітного періоду до 17% станом на 31 червня 2016 року.

Найбільший рівень заборгованості на кінець першого півріччя 2016 року продемонстрували: НАК «Нафтогаз України» (41,6 млрд грн), ПАТ «Державна продовольча зернова корпорація України» (37,3 млрд грн) та ПАТ «Укрзалізниця» (30,2 млрд грн). Разом заборгованість цих компаній склала 68,7% позикового капіталу Портфелю.

31 червня 2016



31 грудня 2015



■ Нафта і газ

■ Транспорт

■ Харчова пр-ть і с/г

■ Електроенергетика

■ Вугільна промисловість

■ Машинобудування

■ Хімічна промисловість

■ Інше

Боргові зобов'язання (млрд. грн.)

Чистий дохід



33% до 321 млрд грн.

Сукупний чистий дохід вісьми підприємств сектору машинобудування у складі Портфелю за 6 місяців 2016 року склав 3,0 млрд. грн. (збільшившись на 4,8% у порівнянні з періодом 6 місяців 2015 року). Найбільше зросли чисті доходи ДП "КБ «Південне» імені М.К. Янгеля" (КБ «Південне») (на 388 млн грн), ДП "НВК «Електровозобудування» (на 86 млн грн). Водночас, чистий дохід ПАТ «Турбоатом» впав на 17,7% до 1,1 млрд грн, чистий дохід «Електроважмашу» знизився на 18,3% (або на 139 млн грн) порівняно з аналогічним періодом 2015р.

Державні підприємства харчової промисловості і сільського господарства отримали дохід у розмірі 10 млрд грн за 6 місяців 2016 року (+20,2% порівняно з аналогічним періодом 2015 року), основна частина цієї суми припадала на ДПЗКУ, яка збільшила свої чисті доходи на 30% до 7,5 млрд грн у порівнянні з аналогічним періодом 2015 року), у той час, як «Аграрний фонд» зменшив показник чистого доходу на 87 млн грн або 6,2% до 1,3 млрд грн.

Підприємства хімічної галузі у складі Портфелю значно зменшили (-30% до 5,5 млрд грн) свої доходи за 6 місяців 2016 року порівняно з відповідним періодом попереднього року. ОПЗ, один з найбільших виробників азотних добрив в Україні, який займається виробництвом аміаку, сечовини і деяких хімічних субпродуктів, зменшив доходи майже вдвічі порівняно з відповідним періодом 2015 року до 3,1 млрд грн. «Сумихімпром» – найбільший український виробник комплексних добрив (широкий спектр гранульованих азотнофосфорнокалієвих і азотнофосфорних добрив), діоксиду титану та інших неорганічних речовин –

За 6 місяців 2016 року агрегований чистий дохід Портфелю склав 180,8 млрд грн, що на 19% більше показника за аналогічний період 2015 року. НАК хімічної та вугледобувної промисловості, у яких відбулося падіння на 33,4% (2,7 млрд грн) та 8,3% (249 млн грн) порівняно з січнем-червнем 2015 року відповідно. Падіння чистого доходу хімічної галузі відбулося за рахунок падіння обсягів виробництва ПАТ «Одеський припортовий завод», що відбулось за рахунок несприятової коньюнктури на ринку аміаку та високих цін на газ. Зниження відповідного показника вугільної галузі продовжилось внаслідок зниження обсягу видобутку та реалізації еалізації. Падіння видобутку вугілля відбулося за рахунок негативного впливу збройного конфлікту у Донецькій та Луганській областях.

За 6 місяців 2016 року чистий дохід НАК «Нафтогаз України», що складає 99,9% доходу нафтогазової галузі Портфелю, зріс на 36,5% або 19,5 млрд грн порівняно до відповідного періоду минулого року завдяки підвищенню тарифів на природний газ для населення.

За перші 6 місяців 2016 року чистий дохід підприємств електроенергетичної галузі збільшився на 5,8% у порівнянні з відповідним періодом минулого року, до 39,8 млрд грн. Зростання чистого доходу більшості підприємств галузі було частково невільовно значним падінням показника ДПЗД «Укрінтеренерго» (на 89,6% до 498 млн грн), викликаного зменшенням експорту електроенергії.

Чистий дохід підприємств транспортної галузі за 6 місяців 2016 року зріс на 24,1% з 34,5 млрд грн до 42,9 млрд грн. Зростання майже повністю було забезпечено ПАТ «Укрзалізниця» що за звітний період продемонструвало зростання в

зменшив доходи на 25,5 % до 1,0 млрд грн; у той самий час «Укртрансаміак» – у віданні якого перебуває українська сторона аміакопроводу Тольятті-Горлівка-Одеса – збільшив доходи на 30% до 1,1 млрд грн. На вищезгадані три компанії припадає 97 % від загальної суми доходів хімічної галузі Портфелю.

EBITDA та чистий прибуток

У порівнянні до відповідного періоду минулого року за 6 місяців 2016 року показник EBITDA портфелю виріс більш ніж удвічі та досяг 61,9 млн грн, а показник рентабельності за EBITDA зріс з 20% до 34,3%. Усі сектори портфелю, окрім хімічної промисловості, продемонстрували позитивну динаміку чистого доходу, завдяки чому за результатами перших 6-ти місяців 2016 року портфель продемонстрував прибуток в 31,6 млрд грн, у той час як за відповідний період минулого року портфель згенерував 11,9 млрд грн збитків.

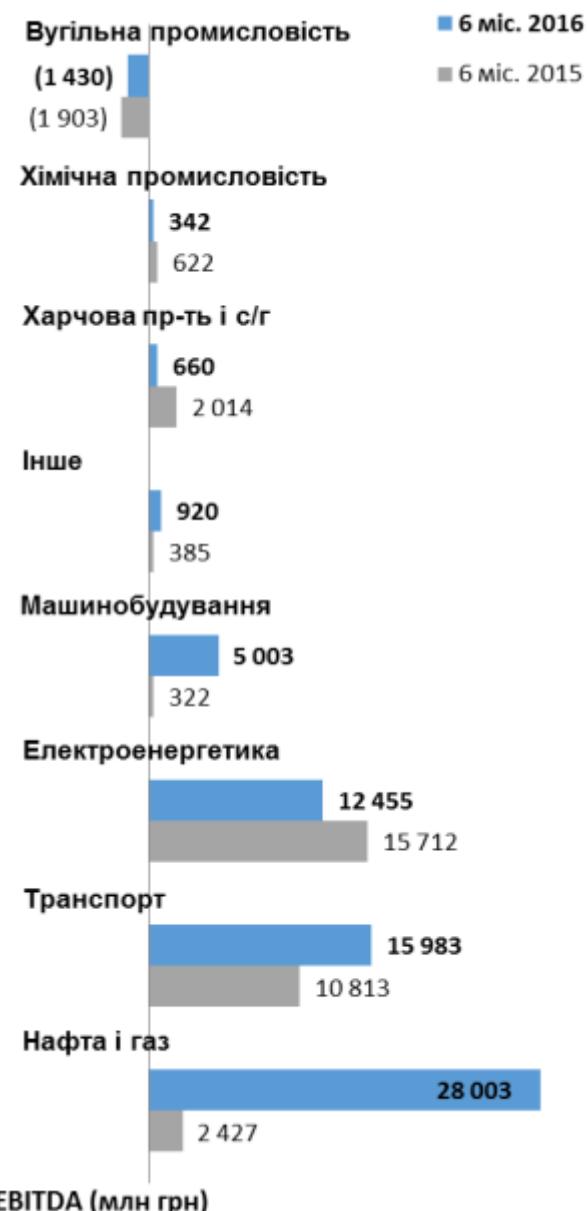
Найбільш потужною рушійною силою росту чистого прибутку та доходності за показником EBITDA портфелю став Нафтохімічний сектор, а саме НАК «Нафтогаз», що завдяки впровадженню ринкових тарифів на природний газ для населення не тільки збільшив свій показник EBITDA більш ніж в 10 разів до 28 млрд грн, а й продемонстрував прибуток в 21,8 млрд грн замість збитків в 4,4 млрд грн за відповідний період минулого року.

Підприємства транспортної індустрії загалом збільшили свій показник EBITDA за 6 місяців 2016 року майже в півтора рази до 16,0 млрд грн. ПАТ «Укрзалізниця» продемонструвало значне зростання EBITDA (на 136% у порівнянні до 6-ти місяців 2016 року). За результатами періоду показник склав 9,6 млрд грн або 60% від загального показника сектору. Також за результатами звітного періоду компанія стала прибутковою на рівні 1,5 млрд грн (порівняно зі збитками в 8,2 млрд грн за 6 місяців 2015 року) ДП «Укркосмос» збільшто свій показник EBITDA на 59% до 6-ти місяців 2015 року, але збільшило свою збитковість за результатами 6-ти місяців 2016 року до 2,7 млрд грн (порівняно до 1,6 млрд грн збитків за 6 місяців 2015 року). ДП "Міжнародний Аеропорт «Бориспіль» за звітний період вдалось збільшити як показник EBITDA до 1,0 млрд грн (+14,8% до 6-ти місяців 2015 року), так і прибутковість до 535 млн грн (у півтора рази більше ніж за відповідний період минулого року). У свою чергу ДП «АМПУ» незначним чином скоротило прибутковість за EBITDA (на 14,8% до відповідного періоду минулого року) до 2,4 млрд грн, та прибутковість (на 11,7%) до 2,0 млрд грн за 6 місяців 2016 року.

В електроенергетичному секторі за 6 місяців 2016 року показник EBITDA станови 12,5 млрд грн, що на 20,7% менше ніж у відповідному періоді 2015 року. Скорочення у свою чергу відбулося в основному за рахонок ДП "НАЕК «Енергоатом»", скоротив відповідний показник з 13 млрд грн за 6 місяців 2015 року до 7,1 млрд грн за звітний період, що призвело і до зниження прибутковості компанії вдвічі у порівнянні до відповідного періоду минулого року до 1,1 млрд грн. Незважаючи на це, завдяки компаніям ПАТ «Укргідроенерго», ДП «Укренерго» та ПАТ «Центренерго», що збільшили свій чистий прибуток у порівнянні до відповідного періоду минулого року на 778 млн грн, 1,6 млрд грн та 955 млн грн відповідно, сукупний рівень чистого прибутку компаній сектору зріс більш ніж удвічі та склав 4,0 млрд грн.

За результатами роботи перших 6-ти місяців 2016 року КБ «Південне» згенерувало 4,0 млрд грн прибутку замість негативного показника в 1,4 млрд грн у відповідному періоді минулого року. У свою чергу ВАТ «Турбоатом» скоротило свій прибуток майже вдвічі до відповідного періоду минулого року до 431 млн грн за результатами роботи 6-ти місяців 2016 року.

Незважаючи на те, що компанії харчової промисловості скоротили сукупний показник EBITDA на 67% до 660 млн грн, чистий збиток сектору значним чином скоротився та склав 29 млн грн, що на 96,1% менше ніж за 6 місяців 2016 року. «ДПЗКУ» скоротила збитки на 94% з 1,3 млрд грн до 80 млн грн. ДАК «Хліб України» скоротила свої збитки на 68% з 127 млн грн до 40 млн грн. У той самий час ПАТ «Аграрний



фонд» за щівтний період відрапортувало про значне зменшення доходів з 625 млн грн за 6 місяців 2015 року до 25 млн грн.

Підприємства вугільної промисловості за результатами роботи 6-ти місяців 2016 року залишилися збитковими у зв'зку зі складної ситуацією, що склалась в окремих районах Донецької та Луганської областей. За звітний період компанії вугільної промисловості зменшили збитковість на 24% до відповідного періоду минулого року до 1,8 млрд грн.

ПАТ «Автомобільні дороги України»

www.adu.org.ua

Загальна інформація

ПАТ «Автомобільні дороги України» було засновано Кабінетом Міністрів України у 2002 р. Під керівництвом «Укравтодору» ця державна акціонерна компанія забезпечує будівництво та обслуговування доріг державного і місцевого значення. Компанія укладає контракти на будівництво доріг і виконання ремонтних робіт на замовлення «Укравтодору», фінансування відповідних робіт здійснюється з державного бюджету. Компанія «Автомобільні дороги України» також надає послуги приватним клієнтам, однак на цей напрямок припадало лише 10 % доходів компанії у 2014 році. Компанія здійснює управління 33 дочірніми підприємствами у всіх областях України, включаючи два підприємства у Криму та два – у зоні воєнного конфлікту на сході. У власності дочірніх підприємств компанії «Автомобільні дороги України» є декілька кар'єрів для видобування будівельних матеріалів, заводи з виробництва бітумних матеріалів, а також різноманітне обладнання для будівництва та ремонту доріг.

Результати операційної діяльності

ПАТ «Автомобільні дороги України» за січень-червень 2016 року ліквідувало всього ямковості 3 916 910 кв. м, у тому числі 2 745 090 кв. м на дорогах державного значення.

Фінансові результати

За січень-червень 2016 року чистий дохід від реалізації компанії виріс на 32,7% порівняно з аналогічним періодом 2015 року до 1,5 млрд грн. Показник чистого фінансового збитку зменшився на 72,3% з 113 млн грн за 6 місяців 2015 року до 31 млн грн за січень-червень 2016 року. Станом на кінець червня 2016 року компанія «Автомобільні дороги України» мала значну кредиторську заборгованість на рівні приблизно 1,5 млрд грн та боргові зобов'язання у розмірі 44 млн грн. Показник EBITDA за період січень-червень 2016 року становив 25 млн грн за 6 місяців 2016 року, що в порівнянні з аналогічним періодом 2015 року майже у 3 рази більше (-56 млн грн за 6 місяців 2015 року). Чиста рентабельність за EBITDA склала 1,6%, рентабельність власного капіталу – -14,0%, рентабельність активів – -4,7%, а рентабельність застосованого капіталу – -24,2%.

Цілі реформи

- Зміна наявної бізнес-моделі, що ґрунтуються на роботі виключно з державними контрактами, та пошук можливостей більш вигідного співробітництва. Укладання контрактів із приватними замовниками, покращення внутрішніх механізмів контролю та проведення подальшої оптимізації витрат.
- Раціоналізація корпоративної структури та управління рухом грошових коштів серед дочірніх підприємств.
- Впровадження довгострокового планування та переход від однорічних контрактів на будівництво/ремонт до довгострокових угод.
- Забезпечення ефективного використання власних потужностей для виробництва будівельних матеріалів або продаж частини таких потужностей.
- Розробка стратегії з модернізації дорожньої техніки та виробничих потужностей, що мають високий рівень зносу.
- Реформа дорожньої галузі, що наразі проводиться «Укравтодором», вплине на діяльність компанії «Автомобільні дороги України». Цю реформу спрямовано на передачу управління регіональними дорогами (майже 70 % загальної мережі доріг в Україні) від «Укравтодору» до обласних державних органів влади. Логіка цієї реформи полягає в тому, що обласні органи влади зможуть більш ефективно здійснювати контроль за дорогами місцевого значення та краще керувати роботами з ремонту та обслуговування.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 135 | 1 505 |
| Собівартість реалізованої продукції | 1 137 | 1 457 |
| Валовий прибуток/(збиток) | (3) | 48 |
| EBITDA | (56) | 25 |
| Амортизація | 53 | 52 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | (109) | (27) |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (4) | (3) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (113) | (30) |
| Податок на прибуток | 0 | 1 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (113) | (31) |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 2 546 | 2 681 |
| Необоротні активи | 1 457 | 1 422 |
| Основні засоби | 1 343 | 1 307 |
| Оборотні активи | 1 080 | 1 243 |
| Дебіторська заборгованість | 771 | 920 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 57 | 50 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 546 | 2 681 |
| Зобов'язання | 1 630 | 1 791 |
| Кредиторська заборгованість | 1 318 | 1 466 |
| Боргові зобов'язання | 41 | 44 |
| Власний капітал | 916 | 890 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого рока) | н/д | н/д |
| Рентабельність за EBITDA (%) | (4,9%) | 1,6% |
| Чиста рентабельність (%) | (9,9%) | (2,1%) |
| Борг/власний капітал (%) | 4,3% | 4,9% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | н/д | (56,0%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | (20,4%) | (14,0%) |
| Рентабельність активів (%) | (8,1%) | (4,7%) |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | (19,8%) | (24,2%) |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 85 487 | н/д |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 1 892 | н/д |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Аграрний фонд»

www.agrofond.gov.ua

Загальна інформація

ПАТ «Аграрний фонд» було створене у середині 2013 року для виконання функцій фінансованого державою Аграрного фонду та подолання обмежень, притаманних бюджетній організації. До завдань первісного Аграрного фонду входило, зокрема, забезпечення сільгospвиробників позиками від імені держави шляхом форвардних закупівель і формування запасів для ринкових інтервенцій із метою регулювання внутрішніх цін на продовольчі товари, що підлягають державному регулюванню (тобто хліб, борошно, цукор, сухе молоко та масло). Проте обидва фонди наразі існують паралельно, оскільки українське законодавство забороняє передачу деяких із вищезгаданих функцій акціонерному товариству. ПАТ «Аграрний фонд» працює через два дочірніх підприємства: «Агрофонд-зерно» (зберігання державного зерна, ринкові інтервенції та виробництво борошна) та «Агрофонд» (фінансування інвестиційних проектів).

Результати операційної діяльності

ПАТ «Аграрний фонд» у другому кварталі 2016 року збільшив обсяг реалізації зерна на 69% до 72 тис. тонн та продуктів його переробки на 22% до 87 тис. тонн, в порівнянні з аналогічним періодом 2015 року. ПАТ «Аграрний фонд» завершив форвардні закупівлі продовольчої пшеници врожаю 2016 маркетингового року. Між ПАТ «Аграрний фонд» та сільгospвиробниками було укладено 190 контрактів на придбання 500 тис. тонн зерна пшеници 2 та 3 класів, жита та гречки.

Фінансові результати

Чистий дохід ПАТ «Аграрний Фонд» склав 1,3 млн грн за перше півріччя 2016 року, майже не змінившись з відповідного періоду минулого року. За рахунок збільшення собівартості реалізованої продукції валовий прибуток впав до 233 млн грн з 455 млн грн за 6 місяців 2015 року. Показник EBITDA скортився значним чином до 42 млн грн з 541 млн грн минулого періоду. Падіння відбулося за рахунок падіння інших операційних доходів та призвело до значного скорочення чистого прибутку на 96% до 25 млн грн. За 6 місяців 2016 року компанія значним чином скоротила свої зобов'язання, зменшивши кредиторську заборгованість з 284 млн грн станом на початок 2016 року до 106 млн грн на 30 червня 2016 року та повністю розрахувалась з кредитами.

Цілі реформи

- Необхідні зміни до відповідного законодавства для усунення дублювання функцій із державним Аграрним фондом і передачі всіх його функцій ПАТ «Аграрний фонд».
- Згідно з чинним законодавством «Аграрний фонд» може купувати або продавати сільськогосподарську продукцію лише на організованому ринку (тобто на державній Аграрній біржі). Ця платформа залишається дуже неліквідною, що призводить до появи неринкових комерційних пропозицій і неефективності спотових закупівель. Необхідно створити більш надійну систему порівняльного аналізу цін, можливо з використанням позабіржових цін, наданих промисловими консультантами, або котирувань Чиказької товарної біржі.
- Форвардна закупівля зернових є одним із головних видів діяльності «Аграрного фонду»; це означає, що компанія несе погодні ризики, а саме ризики втрати врожаю та непостачання сільгospвиробниками зернових згідно з укладеними контрактами. Це призводить до необхідності відповідного страхування закупованого врожаю та вибору надійних страхових компаній, здатних застрахувати ці ризики.
- Девальвація гривні становить найбільшу перешкоду підписанню нових контрактів із форвардних закупівель між «Аграрним фондом» і місцевими сільгospвиробниками. Для зменшення валютних ризиків необхідно зафіксувати ціни на зернові в доларах США або розробити механізми хеджування валютних ризиків.
- Прозорість операцій та нагляд із боку професійної наглядової ради потрібні для покращення корпоративного управління компанії та запобігання новим випадкам шахрайства, подібних тим, що розслідаються зараз.

| | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Фінансовий результат (млн грн) | 2015 | 2016 |
| Чистий дохід | 1 398 | 1 311 |
| Собівартість реалізованої продукції | 943 | 1 077 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 455 | 233 |
| EBITDA | 541 | 42 |
| Амортизація | 1 | 1 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 541 | 41 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | 84 | 28 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 625 | 70 |
| Податок на прибуток | 0 | 45 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 625 | 25 |
| | | |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 6 116 | 5 733 |
| Необоротні активи | 29 | 205 |
| Основні засоби | 4 | 4 |
| Оборотні активи | 6 086 | 5 528 |
| Дебіторська заборгованість | 4 389 | 4 249 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 943 | 1 240 |
| Зобов'язання та власний капітал | 6 116 | 5 733 |
| Зобов'язання | 585 | 294 |
| Кредиторська заборгованість | 284 | 106 |
| Боргові зобов'язання | 133 | 0 |
| Власний капітал | 5 530 | 5 439 |
| | | |
| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 2016 |
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | н/д | (48.7%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 38.7% | 3.2% |
| Чиста рентабельність (%) | 44.7% | 1.9% |
| Борг/власний капітал (%) | 0.0% | 0.0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (1,051.5%) | (5,869.3%) |
| Рентабельність власного капітулу (%) | 21.3% | 1.9% |
| Рентабельність активів (%) | 19.5% | 1.8% |
| Рентабельність застосованого капітулу (%) | 18.5% | 6.1% |
| | | |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 154 | 171 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 6 565 | 17 853 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Адміністрація морських портів України»

www.uspa.gov.ua

Загальна інформація

«Адміністрація морських портів України» (АМПУ) – це державне підприємство, яке здійснює нагляд за функціонуванням 13 морських портів на території України. Підприємство було засноване в 2013 р. АМПУ володіє стратегічними об'єктами портової інфраструктури, до яких належать акваторії морських портів, гідротехнічні споруди, причали, та інфраструктура загального користування, також як під'їзні дороги та інженерні мережі. АМПУ забезпечує функціонування морських портів, стягує портові збори, а також надає послуги загального технічного обслуговування. Наприклад, «Адміністрація морських портів України» є єдиним державним органом, що відповідає за підтримання необхідних глибин акваторії та за проведення днопоглибллювальних робіт. У кожному порті є філія АМПУ, яка діє як адміністрація порту. Державні та приватні стивідорні компанії ведуть діяльність у портах, орендуючи причали у АМПУ або шляхом будівництва власних причалів. На сьогодні приватні стивідорні компанії працюють у 10 українських портах. АМПУ є органом управління і не займається стивідорними операціями, тобто не конкурує з державними та приватними стивідорними компаніями.

Результати операційної діяльності

За оперативними даними ДП «Адміністрація морських портів України» в січні-червні 2016 року вантажопереробка в морських портах України склала 63 млн 251 тис. тонн, що на 11,4% нижче аналогічних показників 2015 року. Вантажопереробка експортних вантажів в морських портах України склала 48 млн 577 тис. тонн (зниження на 1,3% до показників 2015 року), імпортних — 8 млн 64 тис. тонн (зниження на 13,5% в порівнянні з аналогічними показниками 2015 року). Перевалка транзитних вантажів склала 5 млн 80 тис. тонн (52,2% від показників 2015 року), внутрішнє сполучення — 1 млн 531 тис. тонн. Переробка контейнерів в морських портах за звітний період виросла на 20,8%. Державними портовими операторами, що входять в структуру управління Мінінфраструктури було перероблено 20 млн 372 тис. тонн (32% загального обсягу). Іншими портовими операторами (переважно приватної форми власності) на всіх причалах було перероблено 42 млн 879 тис. тонн (68% загального обсягу). В тому числі, портовими операторами (переважно приватної форми власності) через причали АМПУ — 24 млн 871 тис. тонн (39% загального обсягу).

Фінансові результати

Доходи АМПУ складаються з портових зборів (корабельний, причальний, якірний та санітарний), льодового, лоцманського збору та інших платежів. АМПУ збирає доходи через свої філії та розподіляє частину цих коштів між ними для фінансування їхніх витрат. Близько 80% доходів АМПУ деноміновані в доларах США, тоді як у витратах домінує гривнева складова.

За січень-червень 2016 року ДП "Адміністрація Морських Портів України" отримала 3,5 млрд грн чистого доходу, що на 5,9% більше порівняно з відповідним періодом минулого року, та відзвітувала про 2,0 млрд грн чистого прибутку (+11,7% порівняно з аналогічним періодом 2015 року). Показник EBITDA майже не змінився і становив 2,4 млрд грн. Показник чистої рентабельності за EBITDA знизився до 68,6%, а показник чистої рентабельності до 55,7% за 6 місяців 2016 року.

Цілі реформи

- Оптимізувати тарифну політику, підвищити прозорість та ефективність обслуговування клієнтів.
- Забезпечити неупереджений та сприятливий бізнес-клімат для державних і приватних стивідорних компаній, допомогти портам збільшити доходи і підтримати приватних учасників у будівництві нових перевалочних терміналів.
- Створити прозору систему з технічного обслуговування портів, наприклад, щодо днопоглибллювальних робіт.
- Підвищити ефективність внутрішніх операційних процесів, оптимізувати управління грошовими коштами між філіями, запровадити уніфіковану фінансову звітність та інформаційні системи, які охоплють діяльність усіх підзвітних АМПУ портів.
- Оптимізувати витрати.
- За можливості допомагати державним стивідорним компаніям у залученні приватного капіталу, наприклад шляхом приватизації, договорів з управління та/або державно-приватного партнерства.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 3 349 | 3 547 |
| Собівартість реалізованої продукції | 760 | 1 163 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 2 589 | 2 384 |
| EBITDA | 2 664 | 2 434 |
| Амортизація | 179 | 178 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 2 486 | 2 256 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (248) | 167 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 2 238 | 2 423 |
| Податок на прибуток | 0 | 447 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 2 238 | 1 977 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|--------|----------------|
| Активи, всього | 20 639 | 20 086 |
| Необоротні активи | 16 267 | 16 199 |
| Основні засоби | 13 016 | 12 883 |
| Оборотні активи | 4 373 | 3 887 |
| Дебіторська заборгованість | 1 164 | 1 258 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 3 297 | 2 713 |
| Зобов'язання та власний капітал | 20 639 | 20 086 |
| Зобов'язання | 1 955 | 1 145 |
| Кредиторська заборгованість | 696 | 942 |
| Боргові зобов'язання | 1 041 | 0 |
| Власний капітал | 18 684 | 18 941 |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|---------|----------------|
| Приріст чистого доходу %, до відповідного періоду минулого року | 86,5% | (7,9%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 78,8% | 68,6% |
| Чиста рентабельність (%) | 56,5% | 55,7% |
| Борг/власний капітал (%) | 5,6% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (16,6%) | (222,9%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 22,1% | 41,7% |
| Рентабельність активів (%) | 20,2% | 39,4% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 27,3% | 95,3% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 8 454 | 7 877 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 6 685 | 8 920 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП Міжнародний аеропорт «Бориспіль»

www.kbp.aero

Загальна інформація

Міжнародний аеропорт «Бориспіль» є найбільшим аеропортом в Україні. У 2015 році на нього припадав 68% усіх авіарейсів в Україні. Аеропорт має дві злітно-посадкові смуги, які повністю відповідають міжнародним стандартам та можуть приймати повітряні судна всіх типів. Він має п'ять терміналів (включаючи три пасажирські термінали), але наразі використовується тільки один (термінал D); його коефіцієнт середньої завантаженості становить 27 %. Протягом останніх шести років у розвитку аеропорту було інвестовано близько 600 млн дол. США, включаючи 429 млн дол США у термінал D, 96 млн дол. США у реконструкцію терміналів В і F, а також пов'язаної інфраструктури, 33 млн дол. США у будівництво автостоянки (не завершено) та 38 млн. дол. США у інші проекти. Більшість проектів не привели до збільшення доходів, оскільки вони не були закінчені або не повністю використовувалися після завершення.

Результати операційної діяльності

За результатами першого півріччя 2016 року аеропорт «Бориспіль» досяг кращого за чотири роки результату - кількість пасажирів, яким було надано послуги, зросла на 14% - до 3,64 млн. Суттєве зростання досягнуто за рахунок реалізації хабової стратегії, залучення транзитних пасажирів та підвищення рівня сервісу. У порівнянні з минулим роком, кількість пасажирів, які використовували аеропорт у якості пересадочного вузла, подвоїлася і склала 940 тис. чоловік. У першому півріччі аеропорт «Бориспіль» залучив п'ять нових авіаперевізників: Air Serbia (Белград), Atlas Jet (Анталія), Aegean Airlines (Афіни і Ларнака), Mahan Air (Тегеран) і Yanair (Шарм-Ель-Шейх, Хургада, Анталія, Ріміні, Бургас і Бодрум). Діючі та нові перевізники відкрили додатково 25 нових напрямків, з них базовий перевізник - авіакомпанія МАУ - почав польоти в 6 нових пунктів (Венеція, Актау, Ніцца, Даламан, Бодрум і Пальма де Майорка), а також збільшив частоту польотів за 26 існуючими напрямками. У першому півріччі з «Борисполя» було здійснено 33,1 тис. рейсів. Незважаючи на припинення авіасполучення з Російською Федерацією (було скасовано 81 рейс на тиждень), кількість рейсів у порівнянні з аналогічним періодом минулого року зросла на 1%. Таким чином, аеропорт «Бориспіль» вдалося повністю компенсувати негативний вплив несприятливих зовнішніх факторів. У першому півріччі «Бориспіль» також забезпечив збільшення вантажоперевезень на 16% (до 13062 тонн).

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації за січень-червень 2016 року становив 1,4 млрд грн, що на 24,7% більше, ніж в аналогічному періоді 2015 року. Валовий прибуток збільшився на 33%, до 914 млн грн. Чистий фінансовий результат склав 535 млн грн, в порівнянні з січнем-червнем 2015 року зросі на 321 млн грн. Показник EBITDA склав 1 млрд грн, а рентабельність за EBITDA - 72,2%. Чиста рентабельність становила 37,2% у звітному періоді.

Цілі реформи

- Завдяки сприятливому географічному розташуванню аеропорт «Бориспіль» має потенціал для розвитку як важливий транспортний вузол Східної Європи. Такої цілі можна досягти через більш ефективне управління самим аеропортом, а також завдяки збільшенню загальної кількості повітряних подорожей в Україні.
- Ключові завдання в короткостроковій перспективі включають: покращення управління аеропортом з метою збільшення пасажиропотоку та показників доходу на пасажира від авіаперевезень і неавіаційної комерційної діяльності; більш ефективний лізинг комерційної площини, а також додаткові прибутки від реклами, автостоянок та інших додаткових послуг; оптимізацію персоналу.
- Залучення бюджетних перевізників також допоможе збільшити кількість рейсів і подолати низький коефіцієнт завантаженості аеропорту.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 155 | 1 440 |
| Собівартість реалізованої продукції | 467 | 527 |
| Валовий прибуток/збиток | 687 | 914 |
| EBITDA | 905 | 1 039 |
| Амортизація | 157 | 156 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 748 | 884 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збитки) | (534) | (219) |
| Прибуток/збиток до оподаткування | 214 | 665 |
| Податок на прибуток | 0 | 130 |
| Чистий прибуток/ (збиток) | 214 | 535 |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 9 033 | 9 201 |
| Необоротні активи | 7 741 | 7 620 |
| Основні засоби | 5 363 | 5 241 |
| Оборотні активи | 1 292 | 1 581 |
| Дебіторська заборгованість | 656 | 683 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 668 | 831 |
| Зобов'язання та власний капітал | 9 033 | 9 201 |
| Зобов'язання | 3 533 | 3 598 |
| Кредиторська заборгованість | 531 | 646 |
| Боргові зобов'язання | 2 545 | 2 507 |
| Власний капітал | 5 500 | 5 603 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого рока) | н/д | 32,9% |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 78,4% | 72,2% |
| Чиста рентабельність (%) | 18,6% | 37,2% |
| Борг/власний капітал (%) | 53,6% | 44,7% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 458,4% | 322,5% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 8,2% | 38,2% |
| Рентабельність активів (%) | 4,5% | 23,3% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 18,6% | 87,2% |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 14 067 | 3 878 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн)* | 6 622 | 6 795 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Вугілля України»

www.dpvu.com.ua

Загальна інформація

ДП «Вугілля України» – державна компанія, яка була заснована у 2003 році. Вона виступає торговельним посередником між державними виробниками вугілля та кінцевими споживачами – ТЕЦ та електростанціями. Компанія виконує ключову роль у регулюванні роздрібних цін на вугілля, проводячи централізовані закупівлі вугілля з державних шахт та здійснюючи поставки цього вугілля п'яти українським енергетичним компаніям («Західенерго», «Дніпроенерго» та «Східенерго», які належать ДТЕК; «Донбасенерго», що належить EnergoInvest Holding B.V.; та «Центренерго») за середньою ціною продажу. Регулюючи ціни, компанія визначає обсяг державних субсидій, необхідних державним вугільним шахтам для компенсації витрачених ними коштів. Державні вугільні шахти характеризуються високою вартістю виробництва (внаслідок низької ефективності) та низькою якістю видобутого вугілля; таким чином, вони є збитковими та сильно залежать від державних субсидій.

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації продукції за період січень-червень 2016 року, зменшився майже у 2 рази і становив 732 млн грн порівняно з аналогічним періодом 2015 року, коли дорівнював 1,4 млрд грн. Чистий збиток зменшився з 404 млн грн за 6 місяців 2015 року до 189 млн грн за 6 місяців 2016 року. Так як собівартість реалізованої продукції зменшилась більше ніж у два рази з 1,3 млрд грн за 6 місяців 2015 року до 688 млн грн за аналогічний період 2016 року. Фінансовий показник EBITDA склав -97 млн грн, а рентабельність за EBITDA -13,2%. Оборотність активів склала -14,6%.

Цілі реформи

- Необхідно проаналізувати поточну роль компанії у формуванні цін на вугілля, видобуте державними підприємствами, у тому числі її роль у забезпеченні економічної та соціальної стабільності державних вугільних шахт, беручи до уваги політичну та соціальну специфіку закриття збиткових шахт.
- Необхідно поліпшити систему контролю за якістю видобуваного вугілля.
- Державні шахти потребують модернізації з метою підвищення ефективності виробництва.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 408 | 732 |
| Собівартість реалізованої продукції | 1 330 | 688 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 79 | 44 |
| EBITDA | (205) | (97) |
| Амортизація | 0 | 0 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | (205) | (97) |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (199) | (92) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (404) | (189) |
| Податок на прибуток | 0 | 0 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (404) | (189) |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|---------|----------------|
| Активи, всього | 4 651 | 4 615 |
| Необоротні активи | 522 | 522 |
| Основні засоби | 0 | 0 |
| Оборотні активи | 4 129 | 4 093 |
| Дебіторська заборгованість | 4 182 | 4 224 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 75 | 46 |
| Зобов'язання та власний капітал | 4 651 | 4 615 |
| Зобов'язання | 6 126 | 6 251 |
| Кредиторська заборгованість | 813 | 809 |
| Боргові зобов'язання | 3 149 | 3 189 |
| Власний капітал | (1 474) | (1 637) |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | н/д | (44,7%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | (14,6%) | (13,2%) |
| Чиста рентабельність (%) | (28,7%) | (25,8%) |
| Борг/власний капітал (%) | н/д | н/д |
| Чистий борг/EBITDA (x) | н/д | н/д |
| Рентабельність власного капіталу (%) | н/д | н/д |
| Рентабельність активів (%) | (18,2%) | (16,4%) |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | н/д | н/д |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 158 | 90 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 13 221 | 16 119 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Державна продовольчо-зернова корпорація України»

www.pzcu.gov.ua

Загальна інформація

ПАТ «Державна продовольчо-зернова корпорація України» (ДПЗКУ) була заснована у 2010 році як наступник державної компанії «Хліб України». ДПЗКУ є вертикально інтегрованим оператором зернового ринку з національною мережею зернових елеваторів (загальна потужність: 3,8 млн тонн), двома портовими терміналами в Одесі та Миколаєві (загальна потужність перевалки: 2,4 млн тонн) та зерновими переробними підприємствами із загальною потужністю 531 тис. тонн борошна, 31 тис. тонн круп та 163 тис. тонн комбікорнів щорічно. ДПЗКУ закуповує зерно та насіння соняшника для експорту в місцевих сільгоспвиробників як на спотових, так і на форвардних умовах. У 2012 році компанія отримала кредит на 15 років у розмірі 3,0 млрд. дол. США від Експортно-імпортного банку Китаю. Відсоткова ставка за цим кредитом із 5-річним пільговим періодом становить 6% річних. Потенційні проекти по цій угоді включають закупівлю китайських пестицидів, насіння та сільськогосподарського обладнання, а також експорт зернових до Китаю. Транш у розмірі 1,5 млрд дол. США було витрачено на фінансування експорту зернових (головним чином кукурудзи) до Китаю.

Результати операційної діяльності

У 2015/16 МР корпорація експортувала 3,071 млн тонн збіжжя. Окрім того, було відвантажено на експорт близько 40 тис. тонн борошна, що більше ніж у 1,5 рази перевищує аналогічний показник 2014/15 МР. Вперше за історію корпорації були відправлені 2 суднові партії борошномельної продукції загальним обсягом 10 тис. тонн. Портові елеватори корпорації також показали високі результати роботи. Так, за 2015/16 МР обсяг перевалки збіжжя зріс на 67% у порівнянні з попереднім сезоном та склав 2 327 млн тонн.

Фінансові результати

Чисті доходи ДПЗКУ за січень-червень 2016 року склали 7,5 млрд грн, що на 30% вище відповідного показника за аналогічний період минулого року. EBITDA становила 467 млн грн, що на 67,3% нижче, ніж за аналогічний період 2015 року, а рентабельність за EBITDA склала 6,2%. У той самий час чистий фінансовий результат за 6 місяців 2016 року був від'ємним і склав 80 млн грн, що майже на 94% менше, ніж збиток за аналогічний період 2015 року у розмірі 1,3 млрд грн.

Цілі реформи

- ДПЗКУ має також визначити бажаний рівень вертикальної інтеграції (виключно зерновий трейдинг із відповідною інфраструктурою або переробка зернових на борошно).
- Рівень зносу потужностей компанії для зберігання та перевалки складає 80%, що свідчить про термінову потребу в інвестиціях.
- Девальвація гривні є головною перепоною для підписання нових форвардних контрактів між ДПЗКУ та місцевими сільгоспвиробниками. Для зменшення ризиків, пов'язаних з коливаннями валютного курсу, необхідно зафіксувати ціни на зернові в долларах США або розробити механізми хеджування валютних ризиків.
- Прозорість операцій і нагляд із боку професійної наглядової ради є необхідними умовами для покращення корпоративного управління компанії та запобігання випадкам шахрайства.

| | 6 міс. (млн грн) | 6 міс. 2016 |
|--|---------------------|----------------|
| Чистий дохід | 5 760 | 7 477 |
| Собівартість реалізованої продукції | 4 407 | 6 107 |
| Баловий прибуток/(збиток) | 1 353 | 1 369 |
| EBITDA | 1 426 | 467 |
| Амортизація | 28 | 29 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 1 398 | 437 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (2 748) | (517) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (1 349) | (80) |
| Податок на прибуток | 0 | 0 |
| чистий прибуток/(збиток) | (1 349) | (80) |

| | Баланс (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Активи, всього | 33 034 | 32 708 | |
| Необоротні активи | 844 | 828 | |
| Основні засоби | 677 | 653 | |
| Оборотні активи | 32 190 | 31 880 | |
| Дебіторська заборгованість | 4 173 | 3 397 | |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 25 704 | 28 924 | |
| Зобов'язання та власний капітал | 33 034 | 32 708 | |
| Зобов'язання | 37 345 | 38 650 | |
| Кредиторська заборгованість | 346 | 395 | |
| Боргові зобов'язання | 36 001 | 37 282 | |
| Власний капітал | (4 311) | (5 942) | |

| | Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|-----------------------|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого рока) | н/д | 1,2% | |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 24,8% | 6,2% | |
| Чиста рентабельність (%) | (23,4%) | | |
| Борг/власний капітал (%) | н/д | н/д | |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 1 | 3 | |
| | 003,4% | 581,7% | |
| Рентабельність власного капіталу (%) | н/д | н/д | |
| Рентабельність активів (%) | (10,0%) | (1,0%) | |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 10,8% | 11,2% | |

| | Дані про компанію | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|-------------------|-------|----------------|
| Кількість працівників | 5 231 | 409 | |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 3 467 | 9 479 | |
| Частка держави (%) | 100% | 100% | |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Електроважмаш»

www.spetm.com.ua

Загальна інформація

ДП завод «Електроважмаш» був заснований майже 70 років тому. Основним напрямком діяльності заводу було виробництво електричного обладнання. Завод виготовляє транспортне обладнання для шахт та залізниць (близько 60–70% доходів), а також турбо- та гідрогенератори (хоча існують обмеження на виробництво генераторів великої потужності) та електрообладнання постійного струму (до 30%). Обладнання виробництва «Електроважмаш» використовується більш ніж у 40 країнах по всьому світу. Після кризи 2008 року «Електроважмаш» значно покращив фінансовий стан: чисті доходи від реалізації продукції у 2008 році становили 0,1 млрд грн, а у 2015 році зросли до 1,9 млрд грн.

Фінансові результати

Не дивлячись на те, що чистий дохід від реалізації продукції «Електроважмашу» за 6 місяців 2016 року склав 611 млн грн, чистий фінансовий збиток склав 35 млн грн. Для порівняння за аналогічний період 2015 року чистий дохід становив 758 млн грн, а чистий прибуток – 4 млн грн. Головна причина від'ємного фінансового результату це операційні та адміністративні витрати ДП. Показник EBITDA у січні–червні 2016 року склав 25 млн грн, а за аналогічний період 2015 року складав 60 млн грн. Рентабельність за EBITDA скала 4% за 6 місяців 2016 року, боргові зобов'язання та дебіторська заборгованість були 599 млн грн та 514 млн грн, відповідно.

Цілі реформи

- Заводу «Електроважмаш» слід розширити перелік надаваних послуг та зайняти нові ринкові ніші, такі як діагностика, шеф-монтаж/монтаж і поточне обслуговування обладнання тощо.
- Необхідно розробити довгострокову програму розвитку, мета якої – збереження конкурентоспроможності підприємства на регіональному/ світовому рівні, незалежно від відносин із Росією, з подальшим узгодженням технічних стандартів «Електроважмашу» відповідно до європейських, у рамках поглибленої та всеосяжної угоди про вільну торгівлю між Україною та ЄС.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 758 | 619 |
| Собівартість реалізованої продукції | 613 | 544 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 145 | 75 |
| EBITDA | 60 | 25 |
| Амортизація | 29 | 24 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 31 | 0 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (27) | (36) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 4 | (35) |
| Податок на прибуток | 0 | 0 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 4 | (35) |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 1 319 | 1 277 |
| Необоротні активи | 351 | 321 |
| Основні засоби | 277 | 260 |
| Оборотні активи | 969 | 955 |
| Дебіторська заборгованість | 552 | 514 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 98 | 103 |
| Зобов'язання та власний капітал | 1 319 | 1 277 |
| Зобов'язання | 1 007 | 1 000 |
| Кредиторська заборгованість | 357 | 383 |
| Боргові зобов'язання | 601 | 599 |
| Власний капітал | 312 | 277 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року) | н/д | (48,0%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 7,9% | 4,0% |
| Чиста рентабельність (%) | 0,6% | (5,7%) |
| Борг/власний капітал (%) | 124,0% | 216,4% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 907,6% | 4 033,7% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 2,0% | (51,0%) |
| Рентабельність активів (%) | 0,6% | (11,1%) |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 7,9% | 0,4% |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 6 471 | 5 048 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 154 | 3 584 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП НАЕК «Енергоатом»

www.energoatom.kiev.ua

Загальна інформація

ДП НАЕК «Енергоатом» – державне підприємство, до складу якого входять чотири українські атомні електростанції з загальною потужністю 13,8 ГВт (25% загальної потужності виробництва електроенергії в Україні) та на яке припадає майже половина обсягу виробництва електроенергії в Україні. 13 із 15 атомних установок із виробництва електроенергії ДП «Енергоатом» – установки російського виробництва ВВЕР-1000, ще дві – ВВЕР-440. До складу підприємства також входить Ташлицька гідроакумулююча електростанція, загальна потужність якої складає 302 МВт (планується підвищення до 900 МВт). Тарифи на електроенергію, вироблену «Енергоатомом», залишаються найнижчими в Україні. Подібний стан речей пояснюється тим, що поточні тарифи все ще не враховують вартість переробки та захоронення відходів ядерного палива та витрат на виведення ядерних реакторів з експлуатації.

Результати операційної діяльності

«Енергоатом» за період січень-березень 2016 року знишив виробництво електроенергії на 3,7% (на 884,8 млн кВт·г) до 22,9 млрд кВт·г, порівняно з аналогічним періодом 2015 року. Тим часом, у 1 кварталі корисний відпуск електроенергії скоротився до 21,6 млрд кВт·г з 22,5 млрд кВт·г в 1 кварталі 2015 року. «Енергоатом» уклав угоду з американською Westinghouse Electric Company про постачання програмного забезпечення, з метою збільшення обсягу постачань паливних елементів, але їхня частка залишається все ще незначною. Компанія розпочала реконструкцію системи технічного водопостачання на Южно-Українській АЕС, яка передбачає 3 проекти з тривалістю будівництва 30 місяців. Подібно до «Укргідроенерго», «Енергоатом» закуповує електроенергію у ДП «Енергоринок» для своєї гідроакумулюючої електростанції за ціною 408 грн/МВт·год, а продає електроенергію, яку виробляє ця станція за 278 грн/МВт·год, таким чином переплачуючи 132 млн грн за власну електроенергію.

Фінансові результати

Чистий дохід компанії за 6 місяців 2016 року залишився майже незмінним у порівнянні з аналогічним періодом 2015 року і становив 16,4 млрд грн. Валовий прибуток компанії склав 3,7 млрд грн. у I півріччі 2016 року, що 25% менше порівняно з аналогічним періодом 2015 року. Чистий прибуток склав 1,1 млрд грн за 6 місяців 2016 року, що на 51% менше, ніж у січні-червні 2015 року. За перші 6 місяців 2016 року показник EBITDA склав 7,1 млрд грн порівняно з 13,1 млрд грн у аналогічному періоді 2015 року. Рентабельність за EBITDA становила 43,1%.

Цілі реформи

- Чинні тарифи на електроенергію є економічно недоцільними та мають бути скореговані з урахуванням загального обсягу витрат, пов'язаних із циклом експлуатації ядерного палива, а також витрат на виведення з експлуатації або подовження терміну експлуатації ядерних реакторів.
- Підприємство залежить від поставок ядерного палива та обладнання з Росії, тобто підпадає під вплив політичних ризиків.
- Оскільки Запорізька, Рівненська та Хмельницька атомні електростанції стикаються з технічними обмеженнями передачі електроенергії, їхні потужності не використовуються в повній мірі. Будівництво нових ліній електропередач дозволить збільшити потужність на 1,8 ГВт.
- Будівництво сховища із сухими контейнерами для відпрацьованого ядерного палива на Чорнобильській атомній електростанції дозволило би розмістити у ньому відходи з трьох атомних електростанцій.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 15 588 | 16 429 |
| Собівартість реалізованої продукції | 10 668 | 12 742 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 4 920 | 3 687 |
| EBITDA | 13 081 | 7 088 |
| Амортизація | 8 365 | 4 145 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 4 715 | 2 943 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (2 454) | (904) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 2 262 | 2 039 |
| Податок на прибуток | 0 | 920 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 2 262 | 1 118 |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 202 267 | 203 829 |
| Необоротні активи | 172 030 | 170 190 |
| Основні засоби | 165 321 | 161 651 |
| Оборотні активи | 30 107 | 33 509 |
| Дебіторська заборгованість | 14 661 | 17 266 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 50 | 222 |
| Зобов'язання та власний капітал | 202 267 | 203 829 |
| Зобов'язання | 46 656 | 43 298 |
| Кредиторська заборгованість | 9 519 | 5 399 |
| Боргові зобов'язання | 8 874 | 9 447 |
| Власний капітал | 155 611 | 160 531 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу %, до відповідного періоду минулого року) | н/д | (25,1%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 83,9% | 43,1% |
| Чиста рентабельність (%) | 14,5% | 6,8% |
| Борг/власний капітал (%) | 4,4% | 5,9% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 98,5% | 260,3% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 2,9% | 2,8% |
| Рентабельність активів (%) | 2,3% | 2,2% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 6,0% | 14,5% |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 34 508 | 34 229 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 9 407 | 10 245 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ВАТ «Запоріжжяобленерго»

www.zoe.com.ua

Загальна інформація

ВАТ «Запоріжжяобленерго» входить до десятки найбільших енергопостачальних компаній і обслуговує Запорізьку область, яка є однією з найбільших промислових областей України (площа: 27 тис. кв. км; населення: 1,9 млн. чол.). Компанія володіє 47 273 км ліній електромережі з номінальною потужністю трансформаторів у 8 162 МВА. Потужна клієнтська база підприємства, яка налічує 783 тис. споживачів включає 23 тис. комерційних та великих промислових підприємств, таких як виробники сталі ПАТ «Запоріжсталь» і ПАТ «Дніпропрєстсталь»; ПАТ «Запорізький завод феросплавів»; і низку машинобудівних підприємств (наприклад, ПАТ «Мотор Січ»). Держава володіє 60,25% акціонерного капіталу компанії.

Результати операційної діяльності

Фінансові результати

За 6 місяців 2016 року, чистий дохід «Запоріжжяобленерго» виріс на 13,5% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року до 4,4 млрд грн. Показник EBITDA знизився майже у 3 рази і становив 56 млн грн, а чистий фінансовий збиток склав 2 млн грн, у порівнянні з 96 млн грн прибутку за аналогічний період 2015 року. У періоді січень-червень 2016 року компанія «Запоріжжяобленерго» мала значні зобов'язання, кредиторські – 1,1 млрд грн, боргові – 643 млн грн. Рентабельність за EBITDA склала 1,3%, рентабельність власного капіталу -2,5%, а рентабельність застосованого капіталу 10,3%.

Цілі реформи

- З точки зору встановлення тарифів, слід поступово переходити від діючого методу «витрати плюс фіксований прибуток» до тарифів, які були б прив'язані до результатів діяльності підприємства і залежали від якості постачання електроенергії та обсягів інвестованого капіталу.
- До тарифів на передачу електроенергії для компанії також потрібно включати справедливу інвестиційну складову, для фінансування, окрім поточної діяльності, також модернізації застарілих підстанцій, трансформаторів і ліній електропередач (їх середній коефіцієнт зносу становить 60%).
- Компанія має розділити сегменти бізнесу з передачі та постачання електроенергії, щоб запобігти конфліктам інтересів між компанією-дистрибутором та її незалежними постачальниками.
- Слід зробити подальші інвестиції у зменшення втрат потужності в електромережах, задля наближення цього показника до середнього у ЄС – 7%.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 3 904 | 4 430 |
| Собівартість реалізованої продукції | 3 763 | 4 440 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 141 | (11) |
| EBITDA | 153 | 56 |
| Амортизація | 40 | 43 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 113 | 13 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збиток) | (18) | (16) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 96 | (2) |
| Податок на прибуток | 0 | 0 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 96 | (2) |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 2016 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Активи, всього | 2 367 | 2 342 |
| Необоротні активи | 1 042 | 1 019 |
| Основні засоби | 856 | 834 |
| Оборотні активи | 1 325 | 1 323 |
| Дебіторська заборгованість | 1 281 | 1 238 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 4 | 51 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 367 | 2 342 |
| Зобов'язання | 1 974 | 1 957 |
| Кредиторська заборгованість | 1 267 | 1 140 |
| Боргові зобов'язання | 620 | 643 |
| Власний капітал | 393 | 384 |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 2016 |
|--|----------|----------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого рока) | 2 229,4% | н/д |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 1,8% | 1,3% |
| Чиста рентабельність (%) | 0,3% | (0,1%) |
| Борг/власний капітал (%) | 157,7% | 167,2% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 427,3% | 2 099,1% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 5,6% | (2,5%) |
| Рентабельність активів (%) | 1,0% | (0,4%) |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 6,5% | 10,3% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 5 761 | 5 686 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 348 | 4 808 |
| Частка держави (%) | 60,25% | 60,25% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького

www.lwo.aero

Загальна інформація

Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького є найбільшим аеропортом у Західній Україні. Злітно-посадкова смуга довжиною 3305 метрів здатна приймати літаки типу D. Можливе здійснення 20 вильотів на годину. У межах програми підготовки України до футбольного чемпіонату Євро-2012 у Львівському міжнародному аеропорті було збудовано новий термінал за рахунок інвестицій загальним обсягом 2,4 млрд грн. Новий термінал, «А», має пропускну здатність 2000 пасажирів на годину. Старий термінал здатний пропускати 300 пасажирів на годину на приліті та 220 на відліті.

Результати операційної діяльності

За результатами діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» впродовж січня-червня 2016 року авіаперевезеннями з/до Міжнародного аеропорту «Львів» імені Данила Галицького скористалися 282,4 тис. пасажирів, що на 20,2% більше, ніж за аналогічний період 2015 року (234,9 тис. пасажирів), що є кращим результатом за останні три роки. На внутрішніх рейсах було перевезено 68,2 тис. пас. (24%), а на міжнародних – 214, 2 тис. пас. (76%). Кількість виконаних рейсів – 3760, з них 2847 (76%) міжнародних і 913 (24%) внутрішніх.

Фінансові результати

За перші 6 місяців 2016 року чистий дохід від реалізації аеропорту «Львів» досягнув 121 млн грн, що на 80,7% більше, ніж за аналогічний період 2015 року. Показник EBITDA за 6 місяців 2016 року збільшився у 2,8 разів до 55 млн грн в порівнянні з аналогічним періодом 2015 року. Показник рентабельності за EBITDA становив 45,2%. Чистий фінансовий прибуток аеропорту «Львів» за січень-червень 2016 року, порівняно з аналогічним періодом 2015 року, виріс у 2,3 рази, з 18 млн грн до 43 млн грн, що призвело до збільшення чистої рентабельності до 35,3%.

Цілі реформи

- Міжнародний аеропорт «Львів» є єдиним головним регіональним аеропортом в Україні, що знаходиться у державній власності. Цей факт потенційно має сприяти співробітництву із приватними інвесторами в майбутньому.
- Аеропорт має доклади зусиль із залученням базового перевізника для обслуговування рейсів на 10–15 нових напрямках зі Львова, задля забезпечення логістичної підтримки для іноземних туристів, що подорожують Західною Україною, та адаптуватися під потреби трудових мігрантів.
- З метою розкриття потенціалу аеропорту слід вирішити низку питань покращити операційних і фінансових показників компанії; збільшити долю доходів від неавіаційної діяльності шляхом більш ефективного використання комерційних площ аеропорту та за рахунок додаткових прибутків від допоміжних послуг.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Чистий дохід | 67 | 121 |
| Собівартість реалізованої продукції | 85 | 102 |
| Валовий прибуток/(збиток) | (18) | 19 |
| EBITDA | 19 | 55 |
| Амортизація | 42 | 43 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | (23) | 11 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збитки) | 41 | 41 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 18 | 52 |
| Податок на прибуток | 0 | 10 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 18 | 43 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|-----------------------------------|-------|-------------|
| Активи, всього | 2 098 | 2 088 |
| Необоротні активи | 2 002 | 1 964 |
| Основні засоби | 1 913 | 1 879 |
| Оборотні активи | 96 | 124 |
| Дебіторська заборгованість | 29 | 42 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 62 | 76 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 098 | 2 088 |
| Зобов'язання | 19 | 45 |
| Кредиторська заборгованість | 14 | 36 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | 2 079 | 2 043 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Пріріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | н/д | 0,0% |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 29,1% | 45,2% |
| Чиста рентабельність (%) | 27,4% | 35,3% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,0% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (222,8%) | (276,0%) |
| Рентабельність власн. капіталу (%) | 1,7% | 8,4% |
| Рентабельність активів (%) | 1,7% | 8,2% |
| Рентабельність заст. капіталу (%) | (2,2%) | 4,4% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Кількість працівників | 852 | 852 |
| Середньомісячна зар.плата (грн.)* | 3 850 | 4 792 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Маріупольський морський торговельний порт»

www.marport.net

Загальна інформація

Маріупольський морський торговельний порт розташований у північно-західній частині Таганрозької затоки Азовського моря, на відстані 23 км від входу до затоки. Цей порт є головними морськими воротами Донбасу та одним із чотирьох найбільших портів України (разом із портами Южний, Одеса та Чорноморськ). Територія порту Маріуполь складає 77,7 га, довжина причальних ліній становить 4,2 км, кількість причалів – 18. Порт Маріуполь може приймати судна довжиною до 250 метрів з осадкою до 8 метрів. Середня глибина підходів до порту дорівнює 8,6 м. Маріупольський морський торговельний порт надає великий діапазон портових послуг, а також виконує перевалку вантажів із залізничного, автодорожнього транспорту та річкових суден на морські судна. Порт забезпечує обслуговування усіх типів вантажів: сипучих вантажів, контейнерів, важких і великорозмірних вантажів. На території порту розташований спеціальний термінал для транспортної обробки вугілля з обігом вантажу у 5 млн тонн вугілля на рік. Контейнерний термінал у порту Маріуполь має загальну площину 34 000 кв. м з потужністю у 50 000 одиниць TEU (двадцятифутовий еквівалент) на рік. Портові склади включають: 11 800 кв. м закритих складів та 240 900 кв. м складів відкритого типу. Період навігації триває цілий рік, але в середньому протягом приблизно 35 днів на рік для навігації потрібно льодове проведення суден. Порт має залізничне, магістральне та річкове сполучення з більшістю країн СНД.

Фінансові результати

За січень-червень 2016 року чистий дохід від реалізації продукції становив 391 млн грн, що на 22% менше показника аналогічного періоду 2015 року. Собівартість реалізованої продукції знизилась на 9,7% до 286 млн грн. Чистий прибуток склав 157 млн грн, у порівнянні з 280 млн грн за січень-червень 2015 року. Показник EBITDA становив 269 млн грн, що майже на 36,6% менше, ніж за аналогічний період 2015 року, а рентабельність за EBITDA у звітний період склала 68,8%.

Цілі реформи

- Інвестиції у нові об'єкти та обладнання з метою розширення потужностей обробки вантажів.
- Залучення більшого обсягу приватного капіталу (наприклад, реалізація проектів на концесійній основі).
- Раціоналізація тарифної політики.
- Оптимізація маркетингу та обслуговування клієнтів.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 502 | 391 |
| Собівартість реалізованої продукції | 316 | 286 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 185 | 105 |
| EBITDA | 425 | 269 |
| Амортизація | 64 | 60 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 361 | 209 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (11) | (14) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 349 | 196 |
| Податок на прибуток | 69 | 38 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 280 | 157 |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 2 993 | 2 910 |
| Необоротні активи | 1 730 | 1 684 |
| Основні засоби | 1 623 | 1 643 |
| Оборотні активи | 1 263 | 1 225 |
| Дебіторська заборгованість | 363 | 216 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 765 | 830 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 993 | 2 910 |
| Зобов'язання | 255 | 163 |
| Кредиторська заборгованість | 104 | 131 |
| Боргові зобов'язання | 46 | 0 |
| Власний капітал | 2 737 | 2 747 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу %, до відповідного періоду минулого року) | н/д | (43,1%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 84,7% | 68,8% |
| Чиста рентабельність (%) | 55,9% | 40,2% |
| Борг/власний капітал (%) | 1,7% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (246,7%) | (616,4%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 22,3% | 22,9% |
| Рентабельність активів (%) | 20,6% | 21,6% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 28,1% | 61,0% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 3 683 | 3 487 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 5 864 | 7 303 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Миколаївобленерго»

www.energy.mk.ua

Загальна інформація

ПАТ «Миколаївобленерго» є середнім за розміром дистрибутором електроенергії у Миколаївській області на півдні України. Компанія володіє 25 тис. км повітряних ліній електропередачі та 1 463 км підземних кабельних ліній, а також 6 тис. підстанцій із трансформаторною потужністю 3 361 МВА. Обленерго обслуговує 476 тис. побутових споживачів та 16 тис. комерційних та промислових споживачів. Держава володіє 70% акцій «Миколаївобленерго».

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації за січень-червень 2016 року у Миколаївобленерго склав 1,3 млрд грн, збільшившись із 929 млн грн (36,6%) в I півріччі 2015 року. У звітному періоді чистий прибуток склав 25 млн грн порівняно з чистим прибутком в розмірі 51 млн грн в аналогічному періоді 2015 року, показник зменшився на 51,1%. Показник EBITDA склав 68 млн грн, а у аналогічному періоді 2015 року – 91 млн грн.

Цілі реформи

- З точки зору встановлення тарифів, слід поступово переходити від діючого методу «витрати плюс фіксований прибуток» до тарифів, які були б прив'язані до результатів діяльності підприємства і залежали від якості постачання електроенергії та обсягів інвестованого капіталу.
- До тарифів на передачу електроенергії для компанії також потрібно включати справедливу інвестиційну складову, щоб фінансувати, окрім поточної діяльності, також модернізацію застарілих підстанцій, трансформаторів і ліній електропередач (іхній середній коефіцієнт зносу становить 60%).
- Компанія має розділити сегменти бізнесу з передачі та постачання електроенергії, щоб запобігти конфліктам інтересів між компанією-дистрибутором та її незалежними постачальниками.
- Слід зробити подальші інвестиції у зменшення втрат потужності в електромережах, щоб наблизити цей показник до середнього у ЄС – 7 %.
- Компанія має спростити процес під'єднання нових споживачів до електромережі.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 929 | 1 269 |
| Собівартість реалізованої продукції | 843 | 1 194 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 86 | 74 |
| EBITDA | 91 | 68 |
| Амортизація | 37 | 31 |

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----|
| Операційний прибуток/ (збиток) | 54 | 37 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збитки) | (3) | (6) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 51 | 31 |
| Податок на прибуток | 0 | 6 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 51 | 25 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 1 077 | 1 047 |
| Необоротні активи | 887 | 861 |
| Основні засоби | 872 | 827 |
| Обертні активи | 190 | 186 |
| Дебіторська заборгованість | 116 | 133 |
| Грошові кошти та іхні еквіваленти | 3 | 9 |
| Зобов'язання та власний капітал | 1 077 | 1 047 |
| Зобов'язання | 712 | 704 |
| Кредиторська заборгованість | 280 | 251 |
| Боргові зобов'язання | 310 | 315 |
| Власний капітал | 365 | 343 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого рока) | 0,0% | (14,0%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 9,8% | 5,3% |
| Чиста рентабельність (%) | 5,5% | 2,0% |
| Борг/власний капітал (%) | 86,4% | 91,8% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 720,2% | 901,7% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 26,9% | 29,0% |
| Рентабельність активів (%) | 9,6% | 9,5% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 15,4% | 46,1% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 3 547 | 3 519 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 5 056 | 5 795 |
| Частка держави (%) | 70,0% | 70,0% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

НАК «Нафтогаз України»

www.naftogaz.com

Загальна інформація

НАК «Нафтогаз України» є державним підприємством, що займається виробництвом, транспортуванням і постачанням нафти та природного газу. Компанія керує внутрішньою газотранспортною системою, до складу якої входять 39 800 км трубопроводів високого тиску та підземні газові резервуари-сховища загальною потужністю 32 млрд. куб. м. Газова транзитна система має номінальну потужність імпорту 288 млрд. куб. м та експортну потужність 179 млрд. куб. м, включаючи 140 млрд. куб. м до ЄС. «Укргазвидобування», дочірня компанія НАК «Нафтогаз України», щорічно видобуває 15 млрд. куб. м газу (75 % від загального виробництва в Україні). Діяльність компанії жорстко регулюється, а реалізація газу населенню та підприємствам з теплопостачання здійснюється за ціною нижче ринкової. «Нафтогаз України» також має проблеми обумовлені поганою платіжною дисципліною споживачів та залишається компанією, яка сильно залежить від державної підтримки.

Результати операційної діяльності

Обсяги видобутку нафти з газовим конденсатом протягом січня-червня 2016 року підприємствами НАК «Нафтогаз України» порівняно з показником минулого року зменшились на 102,4 тис тонн (або на 9,2%) з 1 112,6 тис тонн до 1 010,2 тис тонн. За січень-червень 2016 року обсяг видобутку газу підприємствами НАК «Нафтогаз України» зменшився на 90,0 млн куб. м (або на 1,1%) і станом на кінець червня 2016 р. показник дорівнював 8,0 млрд куб. м. Станом на 01.07.2016 в українських підземних сховищах знаходилося близько 9,7 млрд куб. м природного газу, що на 2,3 млрд куб. м, або на 19,2% менше порівняно з показником 2015 року.

Фінансові результати

Відповідно до фінансової звітності «Нафтогаз України» як окремої юридичної особи, за січень-червень 2016 року компанія збільшила чистий дохід на 36,5% порівняно з аналогічним періодом минулого року, до 73 млрд грн. Показник EBITDA зрос більш ніж в 11 разів до 28,0 млрд грн, порівняно з показником EBITDA у 2,4 млрд грн за січень-червень 2015 року. Відповідно, рентабельність за EBITDA за 6 місяців 2016 року зросла до 38,3% (за січень-червень 2015 року показник був від'ємним і становив -5,3%). За 6 місяців 2016 року «Нафтогаз» отримав прибуток у 21,8 млрд грн порівняно зі збитком 4,4 млрд грн за аналогічний період минулого року завдяки підвищенню тарифів для населення. Внаслідок цього показник чистої рентабельності збільшився до 29,9%, тоді як за 6 місяців 2015 року він був від'ємним і становив -27,7%. При цьому компанії вдалося отримати 31,9 млрд грн валового прибутку.

Цілі реформи

- Головним пріоритетом є збільшення інвестицій в бурові технології та стимулювання виробництва.
- Слід виконати модернізацію газотранспортної системи та побудувати нові з'єднувальні трубопроводи для забезпечення необмеженого потоку газу між Україною та ЄС.
- Слід провести глибоке реформування організаційної структури «Нафтогаз України» згідно із Третім енергопакетом ЄС шляхом розділення підрозділів із виробництва, транзиту, зберігання та постачання газу.
- Компанія має сприяти створенню спільних підприємств з іноземними інвесторами для залучення інвестицій у модернізацію газотранспортної системи.

| Фінансовий результат (млн. грн.) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 53 555 | 73 080 |
| Собівартість реалізованої продукції | 46 868 | 41 187 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 6 687 | 31 894 |
| EBITDA | 2 426 | 27 990 |
| Амортизація | 10 | 27 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 2 416 | 27 963 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збитки) | (6 849) | (6 121) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (4 434) | 21 842 |
| Податок на прибуток | (35) | 0 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (4 399) | 21 842 |
| Баланс (млн. грн.) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 456 954 | 471 668 |
| Необоротні активи | 364 940 | 365 624 |
| Основні засоби | 289 | 275 |
| Оборотні активи | 92 015 | 106 044 |
| Дебіторська заборгованість | 37 401 | 34 553 |
| Грошові кошти та їхні еквіваленти | 7 746 | 24 842 |
| Зобов'язання та власний кап. | 456 954 | 471 668 |
| Зобов'язання | 109 851 | 102 075 |
| Кредиторська заборгованість | 54 900 | 55 375 |
| Боргові зобов'язання | 50 335 | 41 589 |
| Власний капітал | 347 104 | 369 593 |
| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року) | н/д | 376,9 % |
| Рентабельність за EBITDA (%) | (5,3%) | 38,3% |
| Чиста рентабельність (%) | (27,7%) | 29,9% |
| Борг/власний капітал (%) | 14,5% | 11,3% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | н/д | 119,7 % |
| Рентабельність власн. кап. (%) | (10,3%) | 47,3% |
| Рентабельність активів (%) | (7,5%) | 37,0% |
| Рентабельність заст. Кап. (%) | (1,8%) | 56,1% |
| Дані про компанію | 2014 | 2015 |
| Кількість працівників | 14 067 | 13 881 |
| Середньомісячна з.п. (грн.)* | 6 622 | 6 409 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Одеський морський торговельний порт»

www.port.odessa.ua

Загальна інформація

Одеський морський торговельний порт є одним із найбільших портів на Чорному морі. Порт має один пасажирський та сім вантажних терміналів (для обробки як сипучих та наливних вантажів, так і контейнерів). Технічні потужності порту дозволяють здійснювати перевалку до 21 млн тонн сухих та до 25 млн тонн наливних вантажів щорічно. Контейнерні термінали можуть прийняти до 900 тис. одиниць TEU щорічно. Пасажирський термінал може приймати до п'яти пасажирських суден одночасно та обслуговувати до 4 млн пасажирів щорічно. Одеський порт має найбільший у басейні Чорного моря зерновий термінал загальною потужністю 300 тис. тонн. Порт також має склади (загальна площа 60 тис. кв. м) та склади (загальна площа 425 тис. кв. м) та склади (загальна площа 60 тис. кв. м). Транспортна інфраструктура порту має залізничне, автомобільне та річкове сполучення. Період навігації триває цілий рік, але в середньому протягом приблизно 30 днів на рік для навігації потрібно льодове проведення суден.

Результати операційної діяльності

Обсяг перевалки сухих вантажів на причалах Одеського порту в січні-червні 2016 року зафіксовано на позначці 10798,6 тис. тонн, що на 647,3 тис. тонн або на 6,4% вище результату аналогічного періоду 2015 року. За період січень-червень 2016 року у порті було перероблено вантажів: хлібні навалом - 3861,7 тис. тонн (109,2% до 1 п/р 2015 р.); контейнери - 3255,1 тис. тонн (128,7%) або 229 853 TEU (126,9%); чорні метали - 3130,4 тис. тонн.

Фінансові результати

За січень-червень 2016 року чистий дохід залишився майже не змінним у порівнянні з аналогічним періодом 2015 року, знизвившись лише на 2,4% до 243 млн грн. Чистий прибуток за 6 місяців 2016 року становив 163 млн грн, що на 35% менше, ніж з аналогічний період 2015 року. Показник EBITDA знизвився з 273 млн грн за 6 місяців 2015 року до 221 млн грн за 6 місяців 2016 року (-19%).

Цілі реформи

- Інвестиції у нові об'єкти та обладнання з метою розширення потужностей обробки вантажів.
- Залучення більшого обсягу приватного капіталу (наприклад, реалізація проектів на концесійній основі).
- Рационалізація тарифної політики.
- Оптимізація маркетингу та обслуговування клієнтів.

| | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Фінансовий результат (млн грн) | 249 | 243 |
| Чистий дохід | 90 | 91 |
| Собівартість реалізованої продукції | 159 | 151 |
| EBITDA | 273 | 221 |
| Амортизація | 22 | 22 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 251 | 199 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | 1 | (0) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 251 | 199 |
| Податок на прибуток | 0 | 36 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 251 | 163 |
| Баланс (млн грн) | 2 127 | 2 262 |
| Активи, всього | 1 380 | 1 440 |
| Неборгові активи | 1 078 | 1 170 |
| Оборотні активи | 747 | 822 |
| Дебіторська заборгованість | 73 | 198 |
| Грошові кошти та іхні еквіваленти | 624 | 586 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 127 | 2 262 |
| Зобов'язання | 51 | 76 |
| Кредиторська заборгованість | 40 | 64 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | 2 076 | 2 187 |
| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу %, до відповідного періоду минулого року) | н/д | (5,0%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 109,7% | 91,1% |
| Чиста рентабельність (%) | 101,1% | 67,3% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,0% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (275,9%) | (530,9%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 27,7% | 29,9% |
| Рентабельність активів (%) | 25,9% | 28,9% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 27,6% | 72,9% |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 1 040 | 938 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 7 636 | 9 908 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Одеський припортовий завод»

www.opz.odessa.net

Загальна інформація

ПАТ «Одеський припортовий завод» (ОПЗ) (м. Одеса), був заснований у 1974 році, 99,6% акціонерного капіталу заводу належать державі. Головними видами діяльності ОПЗ є виробництво та перевантаження нітрату амонію та карбаміду. Завод виробляє 17% нітрату амонію та 19% сечовини від загального обсягу виробництва в Україні. Експортні продажі складають 90 % від реалізації заводом аміачної продукції власного виробництва. Завод розташований у кінцевій точці аміачного трубопроводу Тольятті-Горлівка-Одеса і виконує перевантаження великих об'ємів аміаку, що транспортується через трубопровід. Серед іншої продукції ОПЗ можна виділити рідкий азот, вуглекислий газ, рідкий кисень та сульфат натрію. Фінансові показники ОПЗ залежать від цін на природний газ: вартість газу складає 80 % собівартості виробництва.

Результати операційної діяльності

У зв'язку з високою ціною природного газу, що поставляється НАК "Нафтогаз України", яка не кореспонduється з цінами на світовому ринку на продукцію заводу, беручи до уваги неможливість подальшого постачання природного газу в 2017 році з боку НАК "Нафтогаз України" до погашення існуючого боргу, прийнято рішення про тимчасове зупинення виробництв і цехів заводу. В даний час за погодженням з Фондом державного майна України, ведеться пошук компаній, зацікавлених в оренді цілісного комплексу на тривалий період.

Фінансові результати

За результатами діяльності у січні-червні 2016 року підприємство стало збитковим з обсягом чистого збитку у 244 млн грн у порівнянні із прибутком у 152 млн грн за аналогічний період попереднього року. Показник EBITDA був від'ємним та становив -184 млн грн, у той час, коли за відповідний період 2015 року він був позитивним та склав 498 млн грн. Рентабельність за EBITDA за 6 місяців 2016 р. склала -5,8%. Чиста рентабельність склала -7,7%, а рентабельність активів -29,5%.

Цілі реформи

- Диверсифікація постачань природного газу.
- Модернізація виробничого обладнання для використання альтернативних ресурсів (окрім газу) у процесі виробництва.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 5 801 | 3 172 |
| Собівартість реалізованої продукції | 4 746 | 2 977 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 1 055 | 195 |
| EBITDA | 498 | (184) |
| Амортизація | 48 | 48 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 450 | (232) |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (298) | (33) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 152 | (265) |
| Податок на прибуток | 0 | (21) |
| чистий прибуток/(збиток) | 152 | (244) |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|-----------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 3 352 | 3 312 |
| Необоротні активи | 1 703 | 2 322 |
| Основні засоби | 1 114 | 1 112 |
| Оборотні активи | 1 649 | 990 |
| Дебіторська заборгованість | 1 829 | 382 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 56 | 238 |
| Зобов'язання та власний капітал | 3 352 | 3 312 |
| Зобов'язання | 3 178 | 6 066 |
| Кредиторська заборгованість | 964 | 5 610 |
| Боргові зобов'язання | 2 126 | 396 |
| Власний капітал | 174 | (2 754) |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року | н/д | (81,5%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 8,6% | (5,8%) |
| Чиста рентабельність (%) | 2,6% | (7,7%) |
| Борг/власний капітал (%) | 651,3% | н/д |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 1 875,2% | н/д |
| Рентабельність власного капіталу (%) | н/д | н/д |
| Рентабельність активів (%) | 4,4% | (29,5%) |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 39,5% | н/д |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 3 786 | 3741 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 7 256 | 9 911 |
| Частка держави (%) | 99,6% | 99,6% |

Примітка: "витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат)", поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Сумихімпром»

www.sumykhimprom.com.ua

Загальна інформація

Історія компанії ПАТ «Сумихімпром» – виробника хімічної продукції – налічує більше 60 років. «Сумихімпром» – це ключове підприємство хімічної галузі України, що виробляє фосфатні мінеральні добрива (80% всіх виробничих потужностей в Україні). Основна продукція компанії – комплексні хімічні добрива (53 % продажів) та діоксид титану (40 % продажів). Внутрішній попит на добрива є сезонним. Обсяг експорту складає близько 58% від загальної суми чистих доходів компанії (30% хімічних добрив та 98% діоксиду титану експортується). Серед іншої продукції слід виділити неорганічні хімічні продукти з високою активністю, а саме сульфат алюмінію, сульфат заліза та сірчані кислоти. «Сумихімпром» є другим за розміром виробником діоксиду титану в Україні. Його доля на ринку комплексних добрив складає 35%. «Сумихімпром» виробляє близько 50 видів хімічної продукції, що використовуються в сільському господарстві, будівництві, лако-фарбовій, шкіряній і гумовій промисловості. Компанія розташована у північно-східній частині України та займає площу 226 га. Кількість штатних працівників «Сумихімпром» становить приблизно 4,4 тис. осіб, тому компанія є одним із найбільших роботодавців у Сумській області. «Сумихімпром» має в своїй структурі 11 головних виробничих підрозділів, 20 додаткових виробничих підрозділів та 7 соціальних об'єктів (наприклад, центр громадського харчування, базу відпочинку, спортивний клуб тощо).

Результати операційної діяльності

У першому кварталі 2016 року підприємством вироблено товарної продукції на суму 1 млрд грн, що на 233 млн грн менше минулорічного результату за даний період. Падіння обсягів склало 5,4%. Загалом причиною спаду стало зниження обсягів виробництва мінеральних добрив на 23% (або 17 тис. тонн). Це безпосередньо вплинуло і на зниження випуску фосфорної та сірчаної кислоти (відповідно на 2,3 тис. тонн та 12 тис. тонн). Спад обсягів виробництва міндорив привів до зменшення їх питомої ваги у структурі товарного виробництва з 65% (1 квартал 2015 року) до 35% (поточний період).

Фінансові результати

За період січень-червень 2016 року, чисті доходи від реалізації продукції склали 1 млрд грн, що на 25,5% нижче відповідного періоду 2015 року. Валовий прибуток зменшився на 40%. Чистий фінансовий результат був позитивним у період січень-червень 2016 року, і склав 28 млн грн, що порівняно з аналогічним періодом 2015 р. на 64% більше – тоді він становив 17 млн грн. Показник EBITDA склав 46 млн грн, а у січні-червні 2015 року – 35 млн грн (збільшився на 31,2%). Рентабельність за EBITDA склала 4,6%.

Цілі реформи

- Фіналізація та впровадження плану реструктуризації.
- Оптимізація структури витрат шляхом запровадження технологій збереження енергії/газу та диверсифікація постачання природного газу.
- Розробка програм реконструкції та модернізації. Підвищення прозорості тендерів із закупівель.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 349 | 1 005 |
| Собівартість реалізованої продукції | 1 143 | 881 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 205 | 124 |
| EBITDA | 35 | 46 |
| Амортизація | 18 | 19 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 17 | 27 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | 0 | 1 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 17 | 28 |
| Податок на прибуток | 0 | 0 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 17 | 28 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 1 380 | 1 242 |
| Необоротні активи | 702 | 713 |
| Основні засоби | 650 | 660 |
| Оборотні активи | 679 | 529 |
| Дебіторська заборгованість | 416 | 319 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 9 | 5 |
| Зобов'язання та власний капітал | 1 380 | 1 242 |
| Зобов'язання | 2 162 | 2 001 |
| Кредиторська заборгованість | 481 | 181 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | (782) | (759) |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року) | н/д | (39,6%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 2,6% | 4,6% |
| Чиста рентабельність (%) | 1,3% | 2,8% |
| Борг/власний капітал (%) | н/д | н/д |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (159,6%) | (20,9%) |
| Рентабельність власн. кап. (%) | н/д | н/д |
| Рентабельність активів (%) | 2,4% | 9,2% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | н/д | н/д |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 5 817 | 4 397 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 735 | 3 912 |
| Частка держави (%) | 75% | 75% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Турбоатом»

www.turboatom.com.ua

Загальна інформація

ПАТ «Турбоатом» виробляє турбінне обладнання для теплових, атомних та гідроелектростанцій, забезпечуючи понад 10% потреби світового ринку в турбінах для атомних електростанцій, що робить підприємство четвертим за розміром виробником турбін у світі. В Україні турбінами підприємства укомплектовані 40% теплових електростанцій (ТЕС), 85% атомних електростанцій (АЕС) та 95% гідроелектростанцій (ГЕС). Виробничі потужності ПАТ «Турбоатом» дозволяють випускати щороку парові та гідрравлічні турбіни загальною розрахунковою потужністю 8 млн ГВт і 2 млн ГВт відповідно. Підприємство постачає турбіни власного виробництва у 45 країн світу. З моменту свого заснування у 1935 року виготовлено більше 165 турбін для 110 АЕС сумарною потужністю більше 65 млн ГВт; 400 турбін для ТЕС (63 млн ГВт); та 530 турбін для 115 ГЕС (39 млн ГВт). Основними конкурентами підприємства є російські «Силові машини», Siemens, Alstom, ABB та Shanghai Electric.

Результати операційної діяльності

ПАТ "Турбоатом" підписав Меморандум про взаєморозуміння з Westinghouse Electric (США), метою якого є координація та співпраця для збільшення потужності українських АЕС. Мова йде про реактори ВВЕР-1000 до рівня 110%. Також, "Турбоатом" і "Дунфен-Електричні машини" підписали протокол про співпрацю. Документ передбачає спільну маркетингову діяльність з постачання турбін "Турбоатом" для АЕС, ТЕС і ГЕС в Китай і інші країни. 1 лютого ПАТ "Турбоатом" уклали угоду з компанією Trafalgar (Індія) на поставку запасних частин для енергетичного обладнання діючих 4 турбін потужністю 240 МВт на атомні станції Раджастан і Кайга в Індії.

Фінансові результати

Чистий дохід ПАТ "Турбоатом" склав за період січень-червень 2016 р. 1,1 млрд. грн., що на 17,7% менше, ніж за аналогічний період 2015 р. Собівартість реалізованої продукції склала 616 млн. грн., що на 9,8% менше, ніж у січні-червні 2015 р. В цілому, чистий прибуток становив 431 млн. грн. за 6 місяців 2016 р., зменшившись на 48,6% в порівнянні з аналогічним періодом 2015 р. Рентабельність за EBITDA склала 47,8%.

Цілі реформи

- У зв'язку з виникненням нових ризиків, що загрожують стабільності співробітництва із клієнтами з Росії/країн Митного союзу, «Турбоатом» має проводити подальшу диверсифікацію продажів на світовому ринку, для чого необхідне зосередження маркетингових зусиль. У цьому напрямку також важливо зменшити залежність від постачання базових матеріалів з Росії, у тому числі і за рахунок підвищення локалізації виробництва.
- Необхідно стимулювати місцеві електростанції (зокрема, «Енергоатом», державного оператора атомних електростанцій) розширювати співробітництво з ПАТ «Турбоатом» що сприятиме прискоренню імпортозаміщення.
- Необхідно розробити довгострокову програму розвитку ПАТ «Турбоатом», мета якої — збереження конкурентоспроможності підприємства на регіональному/ світовому рівні, незалежно від стану відносин з Росією, з можливим подальшим наближенням відповідних технічних стандартів до стандартів Європейського Союзу, у рамках Поглибленої та всеосяжної угоди про вільну торгівлю між Україною та ЄС.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 294 | 1 065 |
| Собівартість реалізованої продукції | 684 | 616 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 610 | 449 |
| EBITDA | 869 | 509 |
| Амортизація | 28 | 20 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 841 | 490 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | 89 | 31 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 930 | 521 |
| Податок на прибуток | 92 | 90 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 838 | 431 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 4 877 | 3 967 |
| Необоротні активи | 625 | 602 |
| Основні засоби | 497 | 516 |
| Оборотні активи | 4 252 | 3 365 |
| Дебіторська заборгованість | 436 | 360 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 2 260 | 1 569 |
| Зобов'язання та власний капітал | 4 877 | 3 967 |
| Зобов'язання | 1 229 | 683 |
| Кредиторська заборгованість | 935 | 603 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | 3 649 | 3 284 |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|---------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року) | 138,4% | (26,4%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 65,1% | 47,8% |
| Чиста рентабельність (%) | 55,3% | 40,4% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,0% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (90,1%) | (615,8%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 48,5% | 52,5% |
| Рентабельність активів (%) | 34,0% | 43,4% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 55,3% | 119,4% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 4 090 | 5 001 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 5 424 | 7 542 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Укргідроенерго»

www.uge.gov.ua

Загальна інформація

ПАТ «Укргідроенерго» є найбільшою гідрогенеруючою компанією України. До її складу входять дев'ять електростанцій на річках Дніпро та Дністер із 102 енергетичними установками та сумарною потужністю 5 401 МВт (майже 9% від загальної встановленої потужності в Україні). Підприємство є другим найдешевшим постачальником електроенергії в Україні (після атомних електростанцій) і практично єдиним, хто забезпечує покриття пікових навантажень у країні. Крім того, «Укргідроенерго» забезпечує енергетичну систему України послугами регулювання частоти і потужності, і розглядається як аварійний резерв електроенергії у разі збою всієї об'єднаної енергосистеми. У 2014 р. підприємство ввело в експлуатацію другу енергоустановку на Дністровській ГАЕС і у 2015 р. планує ввести третю, що дозволить збільшити загальну встановлену потужність до 972 МВт.

Результати операційної діяльності

За 5 місяців 2016 року фактичний обсяг виробництва електроенергії склав 4 132 млн кВт·г при запланованих на цей період 3 585 млн кВт·г, тобто на 15,3% або 548 млн кВт·г більше запланованого обсягу. За п'ять місяців 2015 року, станції ПАТ "Укргідроенерго" виробили 3 235 млн кВт·г. електроенергії, що на 898 млн кВт·г. або на 27,7% менше ніж в поточному році. В загальному балансі виробництва електроенергії по ОЕС України частка ГЕС та ГАЕС у травні 2016 року складає 9,4%, а з початку року ГЕС та ГАЕС виробили 6,6% від загального виробітку електроенергії.

Фінансові результати

За 6 місяців 2016 року чистий дохід ПАТ "Укргідроенерго" виріс на 35% порівняно з аналогічним періодом минулого року, до 2,9 млрд грн. "Укргідроенерго" в січні-червні 2016 року збільшила чистий прибуток у порівнянні з аналогічним періодом 2015 року майже у 3 рази до 1,2 млрд грн. Показник EBITDA збільшився на 57,5% порівняно з аналогічним періодом минулого року, до 2 млрд грн, що відповідає рентабельності за EBITDA на рівні 69,1%. Чиста рентабельність складає 40,9% а рентабельність активів – 19,5%.

Цілі реформи

- Як і в інших вітчизняних енергетичних підприємствах, активи «Укргідроенерго» мають високий рівень зносу і потребують модернізації.
- Всі гідроелектростанції, крім Дністровської ГАЕС, експлуатуються більше 35 років.
- «Укргідроенерго» має валютні кредити від ЄБРР і Світового банку. У зв'язку зі швидкою девальвацією гривні витрати підприємства на погашення відсотків збільшилися більш ніж удвічі порівняно із запланованими витратами і будуть компенсуватися за рахунок підвищення тарифів.
- Енергетична система України гостро потребує додаткової пікової потужності, яку можна забезпечити за рахунок розбудови Дністровської ГАЕС.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 2 141 | 2 891 |
| Собівартість реалізованої продукції | 1 080 | 1 200 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 1 061 | 1 691 |
| EBITDA | 1 267 | 1 996 |
| Амортизація | 258 | 372 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 1 009 | 1 625 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (513) | (180) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 496 | 1 445 |
| Податок на прибуток | 93 | 264 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 403 | 1 181 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|--------|----------------|
| Активи, всього | 23 199 | 24 187 |
| Необоротні активи | 22 008 | 22 301 |
| Основні засоби | 17 306 | 17 845 |
| Оборотні активи | 1 190 | 1 886 |
| Дебіторська заборгованість | 936 | 1 114 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 326 | 751 |
| Зобов'язання та власний капітал | 23 199 | 24 187 |
| Зобов'язання | 5 127 | 5 262 |
| Кредиторська заборгованість | 1 251 | 1 501 |
| Боргові зобов'язання | 3 016 | 2 867 |
| Власний капітал | 18 071 | 18 925 |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|-------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%, до відповідного періоду минулого року) | 77,1% | 59,3% |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 60,5% | 69,1% |
| Чиста рентабельність (%) | 24,4% | 40,9% |
| Борг/власний капітал (%) | 16,7% | 15,1% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 95,1% | 212,0% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 6,2% | 25,0% |
| Рентабельність активів (%) | 4,9% | 19,5% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 10,4% | 59,6% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 2 918 | 2 921 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 6 948 | 7 857 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Укренерго»

www.ukrenergo.energy.gov.ua

Загальна інформація

«Укренерго» – це державна компанія, 100% капіталу якої належить державі. Підприємство здійснює централізоване управління об'єднаною енергетичною системою України та транскордонними ЛЕП і надає диспетчерські послуги учасникам енергетичної системи. «Укренерго» здійснює оперативний контроль за обсягом виробництва електроенергії та веде моніторинг генераторних установок виробників, запасів палива й економічної ефективності виробництва з метою вирівнювання обсягів споживання та виробництва. Через свій статус природної монополії тарифи для підприємства встановлює регулятор галузі, який використовує для визначення тарифів метод «витрати плюс» згідно із власними потребами в операційних та капітальних витратах. «Укренерго» об'єднує сім регіональних енергетичних мереж і обслуговує 23 тис. км ліній електропередач із напругою 220–750 кВ. Підприємство регулярно проводить аукціони та продає права на експорт електроенергії з України до сусідніх країн.

Результати операційної діяльності

За 1 квартал 2016 року обсяг передачі електричної енергії ДП «Укренерго» склав 29,6 млрд. кВт·г, що на 4,0 млрд. кВт·г менше порівняно з показниками аналогічного періоду 2015 р. У перші 4 місяці 2016 року ДП «Укренерго» зменшила передачу електроенергії магістральними мережами в порівнянні з аналогічним періодом 2015 року на 13,2% до 37 826,808 млн кВт·г.

У лютому ДП «Укренерго» звільнила первого заступника директора, Юрія Касіча.

Фінансові результати

За січень-червень 2016 р., чистий дохід ДП «Укренерго» склав 2,8 млрд грн, що на 51,3% більше за аналогічний період 2015 року. Валовий прибуток становив 1,9 млрд грн, в порівнянні з 973 млн грн аналогічного періоду 2015 року. Чистий фінансовий результат збільшився на 301% до 1,1 млрд грн чистого прибутку, порівняно з періодом січень-червень 2015 року, коли показник становив 523 млн грн збитку. Показник EBITDA збільшився на 78,2% до 1,9 млрд грн. Рентабельність за EBITDA у січні-червні 2016 р. становила 69%, а рентабельність застосованого капіталу склала 74,9%.

Цілі реформи

- Затвердити економічно доцільні тарифи для підприємства та своєчасно коригувати їх відповідно до змін ринку.
- «Укренерго» має заборгованість перед ЄБРР та Світовим банком в доларах США, тобто девальвація гривні впливає на фінанси підприємства через збільшення витрат на виплату відсотків. Регулятор галузі повільно реагує на цю нову реальність.
- Узгодження, а з часом і синхронізація з ринком електроенергії ЄС забезпечить більш надійну експлуатацію енергосистеми України і усуне існуючі обмеження на експорт-імпорт електроенергії.
- Підприємство має побудувати додаткові лінії електропередач до Запорізької, Рівненської та Хмельницької АЕС, щоб додатково вивільнити до 1,8 ТВт·год їх виробничих потужностей.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 878 | 2 841 |
| Собівартість реалізованої продукції | 905 | 986 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 973 | 1 854 |
| EBITDA | 1 100 | 1 960 |
| Амортизація | 243 | 238 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 857 | 1 722 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (1 380) | (439) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (523) | 1 283 |
| Податок на прибуток | 0 | 232 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (523) | 1 052 |
| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Активи, всього | 19 872 | 22 337 |
| Необоротні активи | 14 462 | 15 981 |
| Основні засоби | 6 619 | 6 602 |
| Оборотні активи | 5 410 | 6 356 |
| Дебіторська заборгованість | 3 302 | 4 199 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 3 021 | 3 210 |
| Зобов'язання та власний капітал | 17 240 | 22 337 |
| Зобов'язання | 10 810 | 15 329 |
| Кредиторська заборгованість | 0 | 2 584 |
| Боргові зобов'язання | 9 576 | 11 376 |
| Власний капітал | 6 430 | 7 008 |
| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | 209,2% | 90,5% |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 68,8% | 69,0% |
| Чиста рентабельність (%) | 15,1% | 37,0% |
| Борг/власний капітал (%) | 148,9% | 162,3% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 145,1% | 833,3% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 13,5% | 60,0% |
| Рентабельність активів (%) | 5,0% | 18,8% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 24,7% | 74,9% |
| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
| Кількість працівників | 14 067 | 13 742 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 6 622 | 6 749 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Укрзалізниця»

www.uz.gov.ua

Загальна інформація

Публічне акціонерне товариство «Українська залізниця» – національний перевізник вантажів та пасажирів. Метою діяльності товариства є задоволення потреб у безпечних та якісних залізничних перевезеннях, забезпечення ефективного функціонування та розвитку залізничного транспорту, створення умов для підвищення конкурентоспроможності галузі тощо. Свою господарську діяльність ПАТ «Укрзалізниця» розпочало 1 грудня 2015 року. Товариство є правонаступником усіх прав і обов'язків Державної адміністрації залізничного транспорту України, а також підвидомчих підприємств і закладів, що мали статус окремих юридичних осіб. Наразі компанія забезпечує 82 % вантажних і майже 50 % пасажирських перевезень, які здійснюються усіма видами транспорту. За обсягами вантажних перевезень українська залізниця займає четверте місце на Євразійському континенті, поступаючись лише залізницям Китаю, Росії та Індії.

Національна мережа залізниці є стратегічним активом України і ключовою ланкою транспортного сполучення між ЄС, Росією та Центральною Азією (територію України проходять 4 з 10 пан'європейських транспортних коридорів). В управлінні УЗ перебуває 21,6 тис. км залізничних колій (47% електрифіковані), близько 4 тис. локомотивів і 123 тис. вагонів. УЗ займає друге місце за пасажирообігом у країнах СНД і четверте в Європі. «Укрзалізниця» є одним із найбільших роботодавців в Україні; на підприємстві працують більше 300 тис. працівників.

Результати операційної діяльності

За 6 місяців 2016 року залізничним транспортом України перевезено 162,6 млн тонн вантажів, що на 1 % менше, ніж за відповідний період минулого року. Послугами залізничного перевізника скористалося 216,4 млн пасажирів, що на 1,1 % більше відповідного періоду 2015 року. За 6 місяців 2016 року на залізницях України перевезено 14,8 млн тонн зернових вантажів, що більше на 8% порівняно з аналогічним періодом 2015 року. Середньодобове навантаження зерновозів склало 1260 вагонів, що більше минулорічного на 85 вагонів. У структурі зернових вантажів 61% займає насіння кукурудзи, пшениця – 29%, насіння технічних культур – 5%.

Фінансові результати

Перше півріччя 2016 року компанія закінчила з прибутком в 1,5 млрд грн, у той час як відповідний період минулого завершився зі збитком у більш ніж 8 млрд грн. Негативний результат минулого періоду був зумовлений курсовими різницями, та обслуговуванням кредитів підприємства. Підвищення тарифів на пасажирські перевезення на 15% в 2016 році також позитивно вплинуло на фінансовий результат компанії, хоча пасажироперевезення залишилися збитковими та принесли компанії 4,1 млрд грн збитків. Вантажоперевезення були прибутковими на рівні 1,8 млрд грн. Рентабельність за EBITDA склала 31%, що значно вище за відповідний показник минулого періоду.

Цілі реформи

- Посилення функції маркетингу та покращення якості обслуговування клієнтів.
- Завершити корпоратизацію, централізувати і спростити юридичну структуру (особливо регіональних філій), та об'єднати грошові потоки; продовжити ревізію управління.
- Підвищити прозорість тендерів із закупівель.
- Розробити реалістичну програму фінансування реконструкції залізничної інфраструктури та рухомого складу, враховуючи коефіцієнт зносу у 80-90%, середній термін служби електровозів до 40 років і той факт, що коефіцієнт заміщення на даний час впав набагато нижче 1.
- Оптимізувати витрати, у тому числі через виведення непрофільних підрозділів зі структури підприємства, наприклад понад 90 лікарень «Укрзалізниці»

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 23,439 | 31,168 |
| Собівартість реалізованої продукції | 22,348 | 28,869 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 1,091 | 2,299 |
| EBITDA | 4,081 | 9,625 |
| Амортизація | 2,868 | 9,242 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 1,213 | 383 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (8,980) | 1,476 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (7,766) | 1,859 |
| Податок на прибуток | 410 | 378 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (8,176) | 1,481 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|-----------------------------------|---------|----------------|
| Активи, всього | 273,727 | 385,278 |
| Необоротні активи | 260,699 | 364,873 |
| Основні засоби | 259,313 | 201,570 |
| Оборотні активи | 13,028 | 20,404 |
| Дебіторська заборгованість | 3,431 | 7,371 |
| Грошові кошти та інні еквіваленти | 4,885 | 7,492 |
| Зобов'язання та власний капітал | 273,727 | 385,278 |
| Зобов'язання | 55,488 | 50,548 |
| Кредиторська заборгованість | 8,097 | 16,400 |
| Боргові зобов'язання | 44,017 | 30,174 |
| Власний капітал | 218,239 | 334,730 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | н/д | 110.8% |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 17.4% | 30.9% |
| Чиста рентабельність (%) | (34.9%) | 4.8% |
| Борг/власний капітал (%) | 82.8% | 9.0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 1,472.7% | 471.3% |
| Рентабельність власного капіталу (%) | (52.1%) | 1.8% |
| Рентабельність активів (%) | (22.2%) | 1.5% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 5.4% | 0.8% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 340 251 | 308 684 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 173 | 4 496 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *втрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Укрспирт»

www.ukrspir.com

Загальна інформація

ДП «Укрспирт» є холдинговою компанією (з часткою держави 100%), яка координує 41 український завод з виробництва спирту, лікеро-горілчаної та іншої продукції із загальною річною потужністю 31,3 млн. декалітрів, розташованих у Львівській, Тернопільській, Вінницькій та інших областях. ДП «Укрспирт» виступає як державна монополія у виробництві та реалізації спирту на внутрішньому та зовнішніх ринках, здійснюю провадження державної політики та займається організацією ефективної роботи державних підприємств спиртової галузі. В компанії працюють понад 5 тис. працівників, що робить її основним роботодавцем у селях і містах, де розташовані виробничі потужності. ДП «Укрспирт» було створено у 2010 р. у процесі реорганізації концерну «Укрспирт», куди входило 81 державне підприємство. ДП «Укрспирт» виробляє і продає етиловий спирт (харчовий та технічний), алкогольні напої, біоетанол та іншу продукцію органічної хімії. За останні кілька років підприємство було предметом низки антикорупційних розслідувань, проведених органами державної влади та журналістами. Уряд України очікує на приватизацію ДП «Укрспирт» найближчим часом.

Результати операційної діяльності

За результатами 1 кварталу 2016 року, підприємства "Укрспирту" збільшили виробництво продукції на 59% до 2,3 млн дал порівняно з аналогічним періодом 2015 року. Об'єми реалізації продукції у 1 кварталі 2016 року зросли на 37%. На сьогоднішній день основними клієнтами підприємства є українські виробники алкогольної продукції, на яких приходиться більше 80% продажів. Тим часом, ДП "Укрспирт" реалізувало близько 2,183 млн дал спирту з початку 2016 року.

Також, ДП "Укрспирт" домовилось про поставки продукції у США, В'єтнам, Грузію, Туреччину.

Фінансові результати

За січень-червень 2016 року, чистий дохід ДП "Укрспирт" становив 805 млн грн, що на 9,2% більше, ніж у аналогічному періоді 2015 року. Чистий фінансовий прибуток знизився до 59 млн грн, порівняно з січнем-червнем 2015 року, коли становив 79 млн грн. Компанія повністю позбулась боргових зобов'язань, хоча кредиторська заборгованість склала 812 млн грн у звітному періоді, порівняно з 909 млн грн станом на кінець 2015 року. Показник EBITDA дорівнює 114 млн грн, що на 5% нижче, ніж за січень-червень минулого року. Рентабельність за EBITDA становила 14,2%.

Цілі реформи

- Провести приватизацію ДП «Укрспирт» та лібералізацію ринку алкогольних напоїв. Скасувати монополію. Це приведе до максимальної оптимізації витрат і значного підвищення якості, що сприятиме зростанню експорту.
- Підготувати державну програму з гарантованим фінансуванням інфраструктурних та енергозберігаючих проектів, задля створення достатньої кількості робочих місць для місцевих громад, які постраждають від лібералізації ринку алкогольних напоїв. Джерело фінансування – додатковий акциз для компенсації зменшення цін на алкогольні напої за рахунок ефективності приватних виробників.
- Мінімізувати нелегальне виробництво/продаж алкоголю і максимізувати податкові надходження за рахунок впровадження сучасних технологій для відстеження продукції, автентифікації і цифрової податкової перевірки.
- Оптимізувати бізнес-процеси, у тому числі провести реорганізацію людських ресурсів та кількості заводів.
- Збільшити експортний потенціал, увійти на нові ринки та розширити існуючі.
- Оптимізувати структуру управління й усунути ризики корпоративного управління.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 738 | 805 |
| Собівартість реалізованої продукції | 498 | 572 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 240 | 234 |
| EBITDA | 120 | 114 |
| Амортизація | 16 | 21 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 103 | 93 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (7) | 4 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 96 | 98 |
| Податок на прибуток | 17 | 39 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 79 | 59 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 994 | 861 |
| Необоротні активи | 218 | 202 |
| Основні засоби | 168 | 155 |
| Оборотні активи | 776 | 659 |
| Дебіторська заборгованість | 606 | 589 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 9 | 43 |
| Зобов'язання та власний капітал | 994 | 861 |
| Зобов'язання | 1 253 | 1 161 |
| Кредиторська заборгованість | 909 | 812 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | (259) | (300) |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|-------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого рока) | 0,0% | (2,7%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 16,3% | 14,2% |
| Чиста рентабельність (%) | 10,7% | 7,3% |
| Борг/власний капітал (%) | н/д | н/д |
| Чистий борг/EBITDA (x) | 24,4% | (74,6%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | н/д | н/д |
| Рентабельність активів (%) | 13,9% | 27,3% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | н/д | н/д |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 5 047 | 5 031 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 3 392 | 3 568 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

БАТ «Харківобленерго»

www.oblenergo.kharkov.ua/

Загальна інформація

БАТ «Харківобленерго» є одним з найбільших дистрибуторів електроенергії в Україні. підприємство обслуговує Харківську область, яка характеризується високим рівнем індустріалізації (площа: 31,4 тис. кв. км; населення: 2,8 млн чол.). Компанія володіє 47 273 км ліній електромереж з номінальною потужністю трансформаторів у 8 162 МВА. Обленерго має добре диверсифіковану базу клієнтів, що включає 1,2 млн домогосподарств та 3 тис. промислових споживачів (головним чином машинобудівні підприємства). На ці дві групи споживачів припадає відповідно 40% та 23% продажів електроенергії компанії, на комерційних споживачів - 18%, а на муніципальні підприємства - 3%. Найбільшими споживачами компанії є водоканали та тепломережі, «Харківський метрополітен», заводи з виробництва енергетичного обладнання «Турбоатом» та «Електроважмаш». Держава володіє 65% акцій «Харківобленерго».

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації за перші 6 місяців 2016 року склав 3 млрд грн, порівняно з 2,3 млрд грн за аналогічний період 2015 року. Валовий прибуток за 6 місяців 2016 року становив 19 млн грн, тоді як за січень-червень 2015 року валовий прибуток становив 148 млн грн. Показник ЕБІТДА зменшився на 45% до 136 млн грн в порівнянні з січнем-червнем 2015 року, а чистий фінансовий результат за звітний період дорівнював 0,2 млн грн, що на 99,8% менше, ніж за 6 місяців 2015 року.

Цілі реформи

- З точки зору встановлення тарифів, слід поступово переходити від діючого методу «витрати плюс фіксований прибуток» до тарифів, які були б прив'язані до результатів діяльності підприємства і залежали від якості постачання електроенергії та обсягів інвестованого капіталу.
- До тарифів на передачу електроенергії для компанії також потрібно включати справедливу інвестиційну складову, щоб фінансувати, окрім поточної діяльності, також модернізацію застарілих підстанцій, трансформаторів і ліній електропередачі (іхній середній коефіцієнт зносу становить 60%).
- Компанія має розділити сегменти бізнесу з передачі та постачання електроенергії, щоб запобігти конфліктам інтересів між компанією-дистрибутором та її незалежними постачальниками.
- Слід зробити подальші інвестиції у зменшення втрат потужності в електромережах, щоб наблизити цей показник до середнього у ЄС – 7%.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 2 311 | 3 030 |
| Собівартість реалізованої продукції | 2 163 | 3 012 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 148 | 19 |
| ЕБІТДА | 248 | 136 |
| Амортизація | 110 | 136 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 138 | 0 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збиток) | 1 | 12 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 139 | 12 |
| Податок на прибуток | 0 | 11 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 139 | 0 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 3 344 | 3 415 |
| Необоротні активи | 2 355 | 2 240 |
| Основні засоби | 2 317 | 2 203 |
| Оборотні активи | 990 | 1 175 |
| Дебіторська заборгованість | 934 | 1 107 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 9 | 6 |
| Зобов'язання та власний капітал | 3 344 | 3 415 |
| Зобов'язання | 709 | 795 |
| Кредиторська заборгованість | 490 | 512 |
| Боргові зобов'язання | 2 | 2 |
| Власний капітал | 2 635 | 2 620 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого рока) | н/д | (87,4%) |
| Рентабельність за ЕБІТДА (%) | 10,7% | 4,5% |
| Чиста рентабельність (%) | 6,0% | 0,0% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,1% | 0,1% |
| Чистий борг/ЕБІТДА (x) | (103,1%) | (6,5%) |
| Рентаб. власн. кап. (%) | 12,0% | 0,0% |
| Рентабельність активів (%) | 9,9% | 0,0% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 11,9% | 0,0% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 7 086 | 6 715 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 440 | 5 150 |
| Частка держави (%) | 65% | 65% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат),
поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Хмельницькобленерго»

www.hoe.com.ua

Загальна інформація

ПАТ «Хмельницькобленерго» є дистрибутором електроенергії середнього розміру у Хмельницькій області (площа: 21 тис. кв. км; населення: 1,4 млн чол.). Компанія володіє 35 123 км ліній електромережі низької напруги з номінальною потужністю трансформаторів у 3 127 МВА. Компанія має диверсифіковану базу клієнтів, що включає 550 000 побутових споживачів електроенергії та 19 500 комерційних та промислових споживачів, головним чином, сільськогосподарські підприємства. На домогосподарства припадає 42 % обсягу реалізації електроенергії «Хмельницькобленерго», далі йдуть промислові (14 %) та комерційні (11 %) споживачі. Незалежні постачальники електроенергії забезпечують 18 % загального обсягу реалізації електроенергії в зоні обслуговування «Хмельницькобленерго», найбільшим із них є дочірнє підприємство державної залізничної монополії «Укрзалізниця». Держава володіє 70 % акціонерного капіталу «Хмельницькобленерго».

Фінансові результати

За перші 6 місяців 2016 року "Хмельницькобленерго" збільшило чистий дохід від реалізації на 36,5% порівняно з аналогічним періодом минулого року, до 856 млн грн. Показник EBITDA зменшився на 12% (або на 11 млн грн) до 82 млн грн, а чистий прибуток зменшився на 76% (42 млн грн), до 13 млн грн у січні-червні 2016 року з 56 млн грн за аналогічний період 2015 року. Показник рентабельності за EBITDA та показник чистої рентабельності склали, відповідно, 9,6% та 1,6%. В січні-червні 2016 року показники рентабельності власного та застосованого капіталу становили, відповідно, 15% та 13,1%.

Цілі реформи

- До тарифів на передачу електроенергії для компанії також потрібно включати справедливу інвестиційну складову, щоб фінансувати, окрім поточної діяльності, також модернізацію застарілих підстанцій, трансформаторів і ліній електропередач (іхній середній коефіцієнт зносу становить 60%).
- Компанія має розділити сегменти бізнесу з передачі та постачання електроенергії, щоб запобігти конфліктам інтересів між компанією-дистрибутором та її незалежними постачальниками.
- Слід зробити подальші інвестиції у зменшення втрат потужності в електромережах, щоб наблизити цей показник до середнього у ЄС – 7%.
- Компанія має спростити процес під'єднання нових споживачів до електромережі.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 627 | 856 |
| Собівартість реалізованої продукції | 550 | 826 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 77 | 30 |
| EBITDA | 93 | 82 |
| Амортизація | 35 | 62 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 58 | 20 |
| Чистий фінансовий дохід/ (збитки) | 7 | 2 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 65 | 23 |
| Податок на прибуток | 10 | 9 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 56 | 13 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 1 551 | 1 563 |
| Необоротні активи | 1 308 | 1 340 |
| Основні засоби | 1 305 | 1 336 |
| Оборотні активи | 243 | 223 |
| Дебіторська заборгованість | 247 | 159 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 53 | 63 |
| Зобов'язання та власний капітал | 1 551 | 1 563 |
| Зобов'язання | 312 | 330 |
| Кредиторська заборгованість | 154 | 172 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | 1 239 | 1 233 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу %, до відповідного періоду минулого року) | 0,0% | (60,4%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 14,9% | 9,6% |
| Чиста рентабельність (%) | 8,9% | 1,6% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,1% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (124,8%) | (153,9%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 15,0% | 4,4% |
| Рентабельність активів (%) | 12,2% | 3,4% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 15,7% | 13,1% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 3 559 | 3 560 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 4 245 | 4 600 |
| Частка держави (%) | 70% | 70% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ПАТ «Центренерго»

www.centrenergo.com

Загальна інформація

ПАТ «Центренерго» – другий за потужністю в Україні виробник теплової енергії (7 660 МВт), у розпорядженні якого знаходяться три електростанції у промислових районах Київської, Харківської та Донецької областей. ПАТ «Центренерго» має три газові установки потужністю 800 МВт на Вуглегірській електростанції та дві газові установки потужністю 300 МВт на Трипільській електростанції; таким чином, загальна потужність газових установок компанії складає 3 000 МВт. Решта 17 установок з виробництва електроенергії мають загальну потужність 4 660 МВт та працюють на вугіллі. Проте лише 4 з них (загальною потужністю 1 200 МВт) використовують так зване вугілля з високим вмістом летких речовин, тоді як іншим необхідний антрацит, об'єм поставок якого скоротився в результаті тривалого воєнного протистояння у східних регіонах, де сконцентровані основні поклади вугілля. Генеруючі потужності компанії було збудовано у 1960–70 рр.

Результати операційної діяльності

За останній квартал 2015 р. та 1 квартал 2016 р. ПАТ «Центренерго» відпустили 3,9 млрд. кВт·год. Станом на 1 квітня 2016 р. на складах теплоелектростанцій компанії знаходилося 642 тис. тонн вугілля.

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації продукції ПАТ «Центренерго» склав 5,1 млрд грн за 6 місяців 2016 року, що на 79,5% перевищило результат аналогічного періоду 2015 року. Чистий фінансовий результат у звітному періоді досяг 686 млн грн, що у 2,5 рази більше порівняно з аналогічним періодом 2015 року, коли показник був від'ємним і становив 268 млн грн збитку. Такі фінансові показники, як EBITDA та валовий прибуток покращилися, склавши відповідно 915 млн грн і 807 млн грн за 6 місяців 2016 року, у порівнянні з від'ємними показниками за аналогічний період минулого року – 192 млн грн та 190 млн грн відповідно. Значні покращення фінансових показників викликані подорожчанням вугілля з початку 2016 року. Коефіцієнти рентабельності також покращилися; рентабельність за EBITDA становила 17,8%, чиста рентабельність – 13,4%, рентабельність власного капіталу – 90,9%.

Цілі реформи

- Генеруюче обладнання компанії, хоча й знаходиться у належному стані, є застарілим та потребує серйозної модернізації, на яку в компанії не вистачає власних коштів.
- «Центренерго» очолює перелік компаній, які держава вважає за необхідне якнайшвидше передати у приватну власність. Залучення приватного інвестора допоможе компанії вирішити найгостріші проблеми фінансування, а у майбутньому – модернізувати свої виробничі потужності, збільшивши ефективність та покращити систему корпоративного управління.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 2 855 | 5 126 |
| Собівартість реалізованої продукції | 3 045 | 4 319 |
| Валовий прибуток/(збиток) | (190) | 807 |
| EBITDA | (192) | 915 |
| Амортизація | 74 | 97 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | (265) | 818 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (3) | (12) |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | (268) | 807 |
| Податок на прибуток | 0 | 120 |
| Чистий прибуток/(збиток) | (268) | 686 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 6 міс. 2016 |
|--------------------------------------|-------|----------------|
| Активи, всього | 6 643 | 6 846 |
| Необоротні активи | 3 304 | 3 336 |
| Основні засоби | 2 854 | 2 882 |
| Оборотні активи | 3 339 | 3 509 |
| Дебіторська заборгованість | 1 299 | 1 772 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 518 | 611 |
| Зобов'язання та власний капітал | 6 643 | 6 846 |
| Зобов'язання | 4 162 | 3 826 |
| Кредиторська заборгованість | 3 570 | 2 948 |
| Боргові зобов'язання | 45 | 0 |
| Власний капітал | 2 481 | 3 020 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | 6,2% | н/д |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 3,7% | 17,8% |
| Чиста рентабельність (%) | 1,0% | 13,4% |
| Борг/власний капітал (%) | 1,8% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (136,6%) | (133,5%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 2,9% | 90,9% |
| Рентабельність активів (%) | 1,2% | 40,1% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 4,1% | 216,7% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 8 047 | 7 893 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 5 518 | 6 683 |
| Частка держави (%) | 78% | 78% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Чорноморський морський торговельний порт»

seaport.com.ua

Загальна інформація

ДП «Чорноморський морський торговельний порт» (Іллічівський МТП) є одним з найбільших державних портів України. Він розташований на північно-західному узбережжі Чорного моря у Сухому лимані, у 19 км на південний захід від Одеси. Довжина причальної лінії складає близько 6 км. Довжина півдінного каналу порту сягає 1,4 км, ширина – 160 м, глибина – 17 м. Порт здатний приймати судна з осадкою до 13 м та довжиною до 275 м (в окремих випадках – до 300 м). Загальна площа складів відкритого типу становить 575 тис. кв. м, площа критих складів дорівнює 27 тис. кв. м. Потужності порту дозволяють обробляти більш ніж 32 млн тонн вантажів на рік. Основна спеціалізація порту – вантажно-розвантажувальні роботи та зберігання руди, сірки, зернових, контейнерів, а також зберігання та транспортна обробка рідкої рослинної олії. Загальна складська потужність терміналу для зберігання зерна дорівнює 4 млн тонн, ховища руди – 3 млн тонн, сірки – 2 млн тонн. Також порт має паливний термінал для перевантаження та зберігання нафтопродуктів (дизельне паливо, бензин, мазут та сира нафта) та комплекс для зберігання зерджених газів.

Результати операційної діяльності

3 січня по червень 2016 року в Чорноморському морському порту було оброблено 536 суден і 73 846 вагонів. За перше півріччя 2016 року у порті була проведена 1551 процедура з оформлення приходу-відходу суден. У період з січня по червень 2016 року обсяг вантажообігу в цілому по акваторії (без урахування ТОВ «Іллічівський морський рибний порт») склав 7 млн 748 тис тонн (87,8% від показників аналогічного періоду минулого року). Найкращі показники за підсумками 6 місяців 2016 року досягнуті в переробці вугілля – 124 тис тонн (приріст 58,7% до показників за 2015 рік), зерна – 3 млн 140 тис тонн (приріст 30,8% до показників за минулий рік) і навантаженіх автомобілів – 564 тис тонн (31,5% до показників аналогічного періоду минулого року).

Фінансові результати

За перші 6 місяців 2016 року чистий дохід компанії склав 598 млн грн, що на 28% менше, ніж за аналогічний період 2015 року. Собівартість продукції становила 460 млн грн, на 6,8% більше, ніж в аналогічному періоді попереднього року. Загалом, чистий прибуток становив 108 млн грн, на 69,3% менше, ніж за січень-червень 2015 року. На кінець звітного періоду активи компанії склали 2,1 млрд грн. Слід зазначити, що показник EBITDA становив 167 млн грн за 6 місяців 2016 року, порівняно з аналогічним періодом 2015 року, коли показник EBITDA склав 402 млн грн. У звітному періоді, рентабельність за EBITDA склала 27,9%, рентабельність активів – 20,1%, а власного капіталу – 20,9%.

Цілі реформи

- Залучення додаткових вантажних потоків та розширення переліку вантажів.
- Оптимізація чисельності персоналу з метою підвищення ефективності операцій і зниження обсягу витрат до економічно обґрунтованого рівня.
- Залучення приватних інвесторів із метою реалізації спільних проектів.
- Проведення днопоглиблювальних робіт для створення можливості прийому великих суден (наприклад, класу «кейпсайз»). Це зумовлено тим, що власники вантажів, намагаючись оптимізувати свої витрати, надають перевагу суднам із великою вантажопідйомністю.
- Залучення інвестицій у нові об'єкти та обладнання, використання енергозбережних технологій.
- Посилення функції маркетингу та покращення якості обслуговування клієнтів.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Чистий дохід | 829 | 598 |
| Собівартість реалізованої продукції | 431 | 460 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 399 | 138 |
| EBITDA | 402 | 167 |
| Амортизація | 56 | 56 |
| Операційний прибуток/(збиток) | 346 | 111 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | 4 | 26 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 350 | 137 |
| Податок на прибуток | 0 | 30 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 350 | 108 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 66міс. 2016 |
|-----------------------------------|-------|-------------|
| Активи, всього | 2 320 | 2 143 |
| Необоротні активи | 1 369 | 1 284 |
| Основні засоби | 1 279 | 1 200 |
| Оборотні активи | 951 | 859 |
| Дебіторська заборгованість | 211 | 226 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 575 | 546 |
| Зобов'язання та власний капітал | 2 320 | 2 143 |
| Зобов'язання | 263 | 87 |
| Кредиторська заборгованість | 186 | 65 |
| Боргові зобов'язання | 52 | 6 |
| Власний капітал | 2 057 | 2 057 |

| Фінансові коефіцієнти | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Приріст чистого доходу (% до відповідного періоду минулого року) | н/д | (65,4%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 48,5% | 27,9% |
| Чиста рентабельність (%) | 42,2% | 18,0% |
| Борг/власний капітал (%) | 2,1% | 0,3% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (119,7%) | (648,7%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 38,5% | 20,9% |
| Рентабельність активів (%) | 32,7% | 20,1% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 37,2% | 42,9% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Кількість працівників | 4 090 | 4 183 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 5 424 | 8 115 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

ДП «Морський торговельний

порт "Южний"»

www.port-yuzhny.com.ua

Загальна інформація

«Южний» є найбільшим (за вантажообігом) і найглибшим портом в Україні. Державне підприємство розташоване в акваторії Малого Аджалицького лиману в північно-західній частині Чорного моря в 30 км на схід від Одеси. Довжина підхідного каналу від моря до порту складає 3,3 км. Глибина біля основних причалів складає 14 метрів, а біля двох глибоководних, які здатні приймати велике судна (наприклад, класу «кейпсайз»), досягає 18,5 метрів. Якірні стоянки на зовнішньому рейді порту дозволяють приймати до 24 суден. Загальна площа складів відкритого типу становить 185,5 тис. кв. м, площа критих складів дорівнює 2 тис. кв. м. Порт спеціалізується на перевалці сипучих вантажів, хімічних добрив, руди та інших вантажів, таких як вугілля, метал, чавун, пальмова олія, карбамід, аміак, метанол, сира нафта та зерно. Порт має дві вантажні зони і три залізничні станції, які з'єднані з залізничними лініями, а саме: «Берегова», «Хімічна» та «Промисловська». Ці станції з'єднуються із зовнішньою залізничною системою через станцію «Чорноморська». Внутрішні дороги порту з'єднані з автомобільною трасою Одеса – Миколаїв. Причали порту сполучені із залізничними коліями і оздоблені козловими кранами номінальною вантажопідйомністю до 84 т. Порт відкритий для навігації цілий рік.

Результати операційної діяльності

За I півріччя 2016 року в морському порту «Южний» збільшився вантажообіг карбаміду (на 7,2%), масла (на 15,9%) та контейнерів (на 56%) у порівнянні з аналогічним періодом 2015 року. За перше півріччя 2016 року у морському порту «Южний» було проведено 1036 процедур з оформлення приходу-відходу суден. Обсяг переробки руди за період з січня по червень склав 6 млн 983 тис. тонн (108% відносно аналогічних показників минулого року). Обсяг переробки вугілля за 6 місяців 2016 року склав 1 млн 99 тис. тонн. Доля експортних вантажів за період з січня по червень склала 72,1% (5 млн 839 тис. тонн, що на 8,5% більше від показників 2015 року), імпортних – 11,5% (934,9 тис. тонн). Доля транзитних вантажів склала 12,1% (978,2 тис. тонн), внутрішнє сполучення – 4,3% (348,9 тис. тонн). За 6 місяців поточного року підприємством оброблено 95 суден та 119760 тис. вагонів.

Фінансові результати

Чистий дохід від реалізації за січень-червень 2016 року склав 1,2 млрд грн, що на 1,2% більше за показник відповідного періоду минулого року. Чистий прибуток підприємства у звітному періоді дещо зменшився на 15% до 494 млн грн. Показник EBITDA склав 691 млн грн, що на 11,2% менше аналогічного періоду 2015 року. Рентабельність за EBITDA склала 59,1%, а чиста рентабельність – 42,3%. МТП «Южний» не мав боргових зобов'язань на кінець червня 2016 року.

Цілі реформи

- Проводити дноглиблювальні роботи для того, щоб збільшити/утримати глибину порту, необхідну для прийому великих суден, а, отже, і вантажопотоків.
- Інвестування в нові об'єкти та обладнання з метою розширення потужностей обробки вантажів.
- Залучення більшого обсягу приватного капіталу (наприклад, реалізація проектів на концесійній основі).
- Рационалізація тарифної політики.
- Оптимізація маркетингу та обслуговування клієнтів.
- Посилення функції маркетингу та покращення якості обслуговування клієнтів.

| Фінансовий результат (млн грн) | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Чистий дохід | 1 155 | 1 169 |
| Собівартість реалізованої продукції | 382 | 419 |
| Валовий прибуток/(збиток) | 773 | 749 |
| EBITDA | 778 | 691 |
| Амортизація | 72 | 73 |
| Операційний прибуток/ (збиток) | 707 | 618 |
| Чистий фінансовий дохід/(збитки) | (0) | 0 |
| Прибуток/(збиток) до оподаткування | 707 | 618 |
| Податок на прибуток | 126 | 124 |
| Чистий прибуток/(збиток) | 581 | 494 |

| Баланс (млн грн) | 2015 | 2016 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Активи, всього | 3 069 | 3 156 |
| Необоротні активи | 1 755 | 1 776 |
| Основні засоби | 1 661 | 1 679 |
| Оборотні активи | 1 314 | 1 381 |
| Дебіторська заборгованість | 342 | 260 |
| Грошові кошти та інші еквіваленти | 862 | 1 014 |
| Зобов'язання та власний капітал | 3 069 | 3 156 |
| Зобов'язання | 811 | 778 |
| Кредиторська заборгованість | 157 | 158 |
| Боргові зобов'язання | 0 | 0 |
| Власний капітал | 2 258 | 2 378 |

| Фінансові коефіцієнти | 2015 | 6 міс. 2016 |
|---|---------|----------------|
| Приріст чистого доходу (%), до відповідного періоду минулого року | 105,2% | (3,1%) |
| Рентабельність за EBITDA (%) | 52,6% | 59,1% |
| Чиста рентабельність (%) | 35,6% | 42,3% |
| Борг/власний капітал (%) | 0,0% | 0,0% |
| Чистий борг/EBITDA (x) | (54,8%) | (293,3%) |
| Рентабельність власного капіталу (%) | 38,9% | 83,1% |
| Рентабельність активів (%) | 27,8% | 62,6% |
| Рентабельність застосованого капіталу (%) | 50,4% | 207,8% |

| Дані про компанію | 6 міс. 2015 | 6 міс. 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Кількість працівників | 2 751 | 2 659 |
| Середньомісячна заробітна плата (грн.)* | 8 731 | 11 772 |
| Частка держави (%) | 100% | 100% |

Примітка: *витрати на заробітну плату (за винятком соціальних виплат), поділені на середню кількість працівників

Фінансові данні підприємств портфелю за звітний період, млн грн

| Галузь | Назва | Чистий дохід від реалізації собстварських розробок (продуктів) | Балансовий прибуток (збиток) | ЕБІДА | Знос та амортизація | Фінансовий результат із операційної діяльності (прибуток/збиток) | Фінансові доходи/збитки | Виграти (дохи) / податки на прибуток | Чистий фінансовий результат (прибуток/збиток) | Активи | Необоротні активи | Основні засоби | Оборотні активи | Дебіторська заборгованість (грошові кошти та інші еквіваленти) | Капітал і зобов'язання | Зобов'язання | Кредиторська заборгованість | Боргові зобов'язання | Власний капітал | | |
|-------------------|---|--|------------------------------|-------|---------------------|--|-------------------------|---|--|--------|-------------------|----------------|-----------------|---|------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|--------|---------|
| Вугільна пром-ть | ДП «Вугілля України» | 732 | 688 | 44 | (97) | 0 | (97) | (92) | 0 | (189) | 4 615 | 522 | 0 | 4 093 | 4 224 | 46 | 4 615 | 6 251 | 809 | 3 189 | (1 637) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Вугільна компанія "Краснолиманська"» | 125 | 284 | (158) | (110) | 23 | (133) | 5 | 0 | (128) | 1 965 | 454 | 322 | 1 511 | 1 240 | 0 | 1 965 | 1 827 | 1 251 | 77 | 138 |
| Вугільна пром-ть | ДП «Селидіввугілля» | 497 | 678 | (181) | (63) | 49 | (112) | 38 | 0 | (74) | 1 517 | 1 092 | 739 | 425 | 203 | 1 | 1 517 | 3 213 | 2 314 | 236 | (1 696) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Краснокамійськвугілля» | 229 | 425 | (196) | (117) | 31 | (148) | 25 | 0 | (123) | 1 228 | 897 | 767 | 331 | 136 | 0 | 1 228 | 2 225 | 1 764 | 91 | (997) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Первомайськвугілля» | 141 | 349 | (208) | (172) | 23 | (195) | (82) | 0 | (277) | 1 156 | 766 | 634 | 390 | 74 | 0 | 1 156 | 2 334 | 1 456 | 229 | (1 179) |
| Вугільна пром-ть | ПАТ «Лисичанськвугілля» | 70 | 309 | (239) | (401) | 62 | (463) | (54) | 0 | (516) | 1 114 | 983 | 968 | 131 | 5 | 1 | 1 114 | 4 567 | 1 563 | 1 556 | (3 453) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Львіввугілля» | 608 | 801 | (193) | (165) | 27 | (192) | 6 | 0 | (186) | 1 015 | 456 | 316 | 560 | 142 | 2 | 1 015 | 2 387 | 1 644 | 505 | (1 371) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Шахтоуправління "Південнодонбаске № 1"» | 153 | 257 | (104) | (62) | 26 | (87) | 6 | 0 | (81) | 613 | 469 | 458 | 144 | 58 | 1 | 613 | 1 007 | 754 | 113 | (394) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Торецьквугілля» | 120 | 357 | (237) | (203) | 10 | (212) | 4 | 0 | (208) | 522 | 398 | 274 | 123 | 54 | 1 | 522 | 2 230 | 1 973 | 172 | (1 708) |
| Вугільна пром-ть | ДП «Волиньвугілля» | 61 | 108 | (47) | (41) | 6 | (47) | 1 | 0 | (46) | 478 | 84 | 70 | 394 | 587 | 0 | 478 | 957 | 871 | 42 | (479) |
| Електроенергетика | ДП «Національна атомна енергогенеруюча компанія "Енергоатом"» | 16 429 | 12 742 | 3 687 | 7 088 | 4 145 | 2 943 | (904) | 920 | 1 118 | 203 829 | 170 190 | 161 651 | 33 509 | 17 266 | 222 | 203 829 | 43 298 | 5 399 | 9 447 | 160 531 |
| Електроенергетика | ПАТ «Укрідроенерго» | 2 891 | 1 200 | 1 691 | 1 996 | 372 | 1 625 | (180) | 264 | 1 181 | 24 187 | 22 301 | 17 845 | 1 886 | 1 114 | 751 | 24 187 | 5 262 | 1 501 | 2 867 | 18 925 |
| Електроенергетика | ДП «Національна енергетична компанія "Укренерго"» | 2 841 | 986 | 1 854 | 1 960 | 238 | 1 722 | (439) | 232 | 1 052 | 22 337 | 15 981 | 6 602 | 6 356 | 4 199 | 3 210 | 22 337 | 15 329 | 2 584 | 11 376 | 7 008 |
| Електроенергетика | ДП «Регіональні електричні мережі» | 1 078 | 995 | 83 | 74 | 7 | 67 | (78) | 6 | (17) | 8 109 | 155 | 119 | 7 954 | 7 753 | 8 | 8 109 | 10 775 | 9 291 | 70 | (2 666) |
| Електроенергетика | ПАТ «Центренерго» | 5 126 | 4 319 | 807 | 915 | 97 | 818 | (12) | 120 | 686 | 6 846 | 3 336 | 2 882 | 3 509 | 1 772 | 611 | 6 846 | 3 826 | 2 948 | 0 | 3 020 |
| Електроенергетика | АК «Харківобленерго» | 3 030 | 3 012 | 19 | 136 | 136 | 0 | 12 | 11 | 0 | 3 415 | 2 240 | 2 203 | 1 175 | 1 107 | 6 | 3 415 | 795 | 512 | 2 | 2 620 |
| Електроенергетика | ПАТ «Криворізька теплоцентраль» | 340 | 371 | (31) | (34) | 4 | (38) | 10 | 0 | (28) | 2 674 | 1 730 | 1 719 | 944 | 821 | 1 | 2 674 | 2 122 | 2 040 | 48 | 552 |
| Електроенергетика | ПАТ «Запоріжжяобленерго» | 4 430 | 4 440 | (11) | 56 | 43 | 13 | (16) | 0 | (2) | 2 342 | 1 019 | 834 | 1 323 | 1 238 | 51 | 2 342 | 1 957 | 1 140 | 643 | 384 |
| Електроенергетика | ПАТ «Хмельницькобленерго» | 856 | 826 | 30 | 82 | 62 | 20 | 2 | 9 | 13 | 1 563 | 1 340 | 1 336 | 223 | 159 | 63 | 1 563 | 330 | 172 | 0 | 1 233 |
| Електроенергетика | ПАТ «Миколаївобленерго» | 1 269 | 1 194 | 74 | 68 | 31 | 37 | (6) | 6 | 25 | 1 047 | 861 | 827 | 186 | 133 | 9 | 1 047 | 704 | 251 | 315 | 343 |
| Електроенергетика | ВАТ «Тернопільобленерго» | 621 | 568 | 53 | 54 | 29 | 26 | (4) | 0 | 22 | 780 | 629 | 606 | 151 | 142 | 15 | 780 | 182 | 133 | 35 | 598 |

ОГЛЯД ДЕРЖПІДПРИЄМСТВ

| Галузь | Назва | Чистий прибуток/збиток з реалізації Собирається розподіленої прибутку/збитку | Баловий прибуток/збиток) | ЕВПТДА | Зніс за амортизація | Фінансовий результат/збиток (прибуток/збиток) | Фінансові зобов'язання відричено/зменшено/знищено | Відричено/зменшено/знищено з результатом з податку на прибуток/збиток | Чистий фінансовий результат (прибуток/збиток): | Активи | Недобровільні активи | Основні засоби | Оборотні активи | Дебіторська заборгованість | Грошові кошти та інші складові | Капітал і зобов'язання | Зобов'язання | Кредиторська заборгованість | Боргові зобов'язання | Власний капітал | |
|-------------------|--|--|--------------------------|--------|---------------------|--|--|---|---|---------|----------------------|----------------|-----------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|---------|
| Електроенергетика | ПАТ «Дніпровська ТЕЦ» | 174 | 154 | 19 | (13) | 1 | (14) | 0 | 0 | (13) | 709 | 73 | 44 | 637 | 614 | 8 | 709 | 799 | 700 | 1 | (89) |
| Електроенергетика | ДПЗД «Укрінтеренерго» | 498 | 387 | 110 | 53 | 7 | 47 | (6) | 8 | 33 | 471 | 211 | 198 | 260 | 300 | 28 | 471 | 53 | 42 | 0 | 418 |
| Електроенергетика | ПАТ «Одеська ТЕЦ» | 258 | 232 | 26 | 18 | 5 | 13 | (2) | 2 | 9 | 442 | 198 | 99 | 244 | 256 | 2 | 442 | 761 | 703 | 28 | (319) |
| Машинобудування | ДП «Конструкторське бюро "Південне" імені М.К.Янгеля» | 721 | 471 | 250 | 4 623 | 12 | 4 611 | (615) | 0 | 3 995 | 5 992 | 163 | 94 | 5 829 | 3 618 | 2 321 | 5 992 | 5 030 | 4 400 | 0 | 962 |
| Машинобудування | ДП «ВО "Південний машинобудівний завод ім. О.М. Макарова» | 160 | 175 | (15) | (192) | 23 | (215) | (23) | 0 | (239) | 4 423 | 1 451 | 432 | 2 972 | 1 246 | 16 | 4 421 | 7 162 | 3 235 | 3 486 | (2 741) |
| Машинобудування | БАТ «Турбоатом» | 1 065 | 616 | 449 | 509 | 20 | 490 | 31 | 90 | 431 | 3 967 | 602 | 516 | 3 365 | 360 | 1 569 | 3 967 | 683 | 603 | 0 | 3 284 |
| Машинобудування | ДП завод «Електрозважмаш» | 619 | 544 | 75 | 25 | 24 | 0 | (36) | 0 | (35) | 1 277 | 321 | 260 | 955 | 514 | 103 | 1 277 | 1 000 | 383 | 599 | 277 |
| Машинобудування | ПАТ «Харtron» | 66 | 47 | 19 | 19 | 6 | 13 | (0) | 8 | 5 | 595 | 149 | 40 | 447 | 114 | 106 | 595 | 359 | 175 | 0 | 236 |
| Машинобудування | КП СПБ «Арсенал» | 108 | 90 | 18 | 8 | 5 | 3 | (0) | 1 | 2 | 430 | 90 | 80 | 341 | 95 | 92 | 430 | 182 | 181 | 0 | 248 |
| Машинобудування | Державне науково-виробниче підприємство «Об'єднання Комунар» | 111 | 78 | 32 | 8 | 6 | 2 | (2) | 1 | 0 | 387 | 101 | 97 | 286 | 69 | 23 | 387 | 132 | 104 | 27 | 255 |
| Машинобудування | ДП «НВК "Електрозвозбудування"» | 142 | 127 | 16 | 3 | 2 | 1 | (0) | 0 | 1 | 266 | 101 | 55 | 165 | 107 | 0 | 266 | 146 | 115 | 1 | 120 |
| Нафта і газ | НАК «Нафтогаз України» | 73 080 | 41 187 | 31 894 | 27 990 | 27 | 27 963 | (6 121) | 0 | 21 842 | 471 668 | 365 624 | 275 | 106 044 | 34 553 | 24 842 | 471 668 | 102 075 | 55 375 | 41 589 | 369 593 |
| Нафта і газ | ПАТ «НАК "Надра України"» | 18 | 14 | 4 | 8 | 6 | 3 | 1 | 3 | 1 | 1 747 | 1 374 | 110 | 373 | 205 | 11 | 1 747 | 954 | 113 | 63 | 793 |
| Нафта і газ | ДГП «Укргeofізика» | 55 | 41 | 14 | 4 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 343 | 268 | 48 | 74 | 41 | 12 | 343 | 188 | 22 | 1 | 155 |
| Транспорт | ПАТ «Укрзалізниця» | 31 168 | 28 869 | 2 299 | 9 625 | 9 242 | 383 | 1 476 | 378 | 1 481 | 385 278 | 364 873 | 201 570 | 20 404 | 7 371 | 7 492 | 385 278 | 50 548 | 16 400 | 30 174 | 334 730 |
| Транспорт | ДП «Адміністрація морських портів України» | 3 547 | 1 163 | 2 384 | 2 434 | 178 | 2 256 | 167 | 447 | 1 977 | 20 086 | 16 199 | 12 883 | 3 887 | 1 258 | 2 713 | 20 086 | 1 145 | 942 | 0 | 18 941 |
| Транспорт | ДП «Міжнародний аеропорт Бориспіль» | 1 440 | 527 | 914 | 1 039 | 156 | 884 | (219) | 130 | 535 | 9 201 | 7 620 | 5 241 | 1 581 | 683 | 831 | 9 201 | 3 598 | 646 | 2 507 | 5 603 |
| Транспорт | ДП «Украэрорух» | 938 | 766 | 172 | 250 | 105 | 145 | 3 | 30 | 118 | 5 093 | 3 187 | 2 457 | 1 906 | 626 | 1 301 | 5 093 | 180 | 112 | 2 | 4 913 |
| Транспорт | ДП «Укркосмос» | 10 | 10 | 0 | 677 | 3 | 674 | (3 383) | 0 | (2 709) | 3 492 | 2 653 | 17 | 839 | 31 | 806 | 3 480 | 8 489 | 104 | 8 385 | (5 009) |
| Транспорт | ДП «МТП "Южний"» | 1 169 | 419 | 749 | 691 | 73 | 618 | 0 | 124 | 494 | 3 156 | 1 776 | 1 679 | 1 381 | 260 | 1 014 | 3 156 | 778 | 158 | 0 | 2 378 |
| Транспорт | Маріупольський МТП | 391 | 286 | 105 | 269 | 60 | 209 | (14) | 38 | 157 | 2 910 | 1 684 | 1 643 | 1 225 | 216 | 830 | 2 910 | 163 | 131 | 0 | 2 747 |
| Транспорт | ПАТ «ДАК "Автомобільні дороги України"» | 1 505 | 1 457 | 48 | 25 | 52 | (27) | (3) | 1 | (31) | 2 681 | 1 422 | 1 307 | 1 243 | 920 | 50 | 2 681 | 1 791 | 1 466 | 44 | 890 |
| Транспорт | ДП «Одеський МТП» | 243 | 91 | 151 | 221 | 22 | 199 | (0) | 36 | 163 | 2 262 | 1 440 | 1 170 | 822 | 198 | 586 | 2 262 | 76 | 64 | 0 | 2 187 |
| Транспорт | ДП «МТП "Чорноморськ"» | 598 | 460 | 138 | 167 | 56 | 111 | 26 | 30 | 108 | 2 143 | 1 284 | 1 200 | 859 | 226 | 546 | 2 143 | 87 | 65 | 6 | 2 057 |
| Транспорт | ДП «Міжнародний аеропорт "Львів"» | 121 | 102 | 19 | 55 | 43 | 11 | 41 | 10 | 43 | 2 088 | 1 964 | 1 879 | 124 | 42 | 76 | 2 088 | 45 | 36 | 0 | 2 043 |

ОГЛЯД ДЕРЖПІДПРИЄМСТВ

| Галузь | Назва | Чистий дохід/дохід реалізації/ Собирається розподіленої/ продажу/ | Баловий прибуток/збиток | EBITDA | Зніс за амортизація | Фінансовий результат/від/ операційно/діяльності/ (прибуток/збиток) | Фінансові деборд/збитки відриг/деклар/ з податку на прибуток | Чистий фінансовий результат/ (прибуток/збиток): | Активи | Недобровін активи | Основні засоби | Оборотні активи | Дебордська заборгованість | Грошові кошти та інші складові | Капітал і зобов'язання | Зобов'язання | Кредиторська заборгованість | Боргові зобов'язання | Власний капітал | | |
|--------------------|---|---|-------------------------|--------|---------------------|--|--|---|--------|-------------------|----------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|--------|---------|
| Транспорт | ДП «Український державний центр радіочастот» | 237 | 98 | 138 | 85 | 25 | 60 | 0 | 20 | 40 | 872 | 363 | 249 | 509 | 314 | 219 | 872 | 53 | 39 | 0 | 819 |
| Транспорт | ПрАТ «Український інститут по проектуванню засобів та споруд зв'язку «Діпрозв'язок» | 1 | 1 | (0) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 621 | 610 | 610 | 11 | 6 | 0 | 621 | 4 | 4 | 0 | 616 |
| Транспорт | ДАП «Україна» | 14 | 13 | 1 | 18 | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 | 592 | 541 | 484 | 51 | 8 | 14 | 592 | 105 | 11 | 70 | 488 |
| Транспорт | ДП «Ізмаїльський МТП» | 315 | 241 | 74 | 79 | 18 | 60 | 1 | 11 | 50 | 543 | 386 | 367 | 156 | 36 | 82 | 543 | 172 | 61 | 0 | 371 |
| Транспорт | ДП «Стрімідорна компанія "Ольвій"» | 192 | 101 | 91 | 97 | 13 | 83 | 0 | 16 | 67 | 515 | 357 | 268 | 158 | 38 | 105 | 515 | 36 | 28 | 0 | 478 |
| Транспорт | ДП «Бердянський МТП» | 246 | 129 | 117 | 112 | 9 | 102 | 15 | 22 | 95 | 509 | 217 | 197 | 291 | 32 | 233 | 509 | 93 | 85 | 0 | 416 |
| Транспорт | ДП «Держідрографія» | 204 | 90 | 114 | 88 | 12 | 77 | (0) | 14 | 63 | 472 | 236 | 190 | 236 | 118 | 118 | 472 | 38 | 21 | 0 | 434 |
| Транспорт | ПрАТ «Київ-Дніпровське МППЗТ» | 171 | 135 | 36 | 31 | 6 | 24 | 0 | 5 | 20 | 295 | 232 | 217 | 63 | 18 | 7 | 295 | 60 | 40 | 0 | 234 |
| Транспорт | ПАТ «Українське Дніпровське пароплавство» | 238 | 222 | 17 | (7) | 7 | (14) | 16 | 0 | 2 | 282 | 109 | 63 | 169 | 158 | 19 | 282 | 144 | 124 | 6 | 139 |
| Транспорт | ДП «Херсонський МТП» | 104 | 73 | 31 | 28 | 6 | 23 | (0) | 4 | 18 | 280 | 193 | 186 | 87 | 18 | 56 | 280 | 26 | 22 | 0 | 254 |
| Транспорт | УДППЗ «Укрпошта» | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Харчова п-ть і с/г | ПАТ «Державна продовольчо-зернова корпорація України» | 7 477 | 6 107 | 1 369 | 467 | 29 | 437 | (517) | 0 | (80) | 32 708 | 828 | 653 | 31 880 | 3 397 | 28 924 | 32 708 | 38 650 | 395 | 37 282 | (5 942) |
| Харчова п-ть і с/г | ПАТ «Аграрний фонд» | 1 311 | 1 077 | 233 | 42 | 1 | 41 | 28 | 45 | 25 | 5 733 | 205 | 4 | 5 528 | 4 249 | 1 240 | 5 733 | 294 | 106 | 0 | 5 439 |
| Харчова п-ть і с/г | ДАК «Хліб України» | 25 | 23 | 2 | (3) | 1 | (4) | (37) | 0 | (40) | 1 226 | 1 004 | 30 | 222 | 217 | 2 | 1 226 | 847 | 376 | 281 | 379 |
| Харчова п-ть і с/г | ДП «Артемсіль» | 373 | 276 | 97 | 40 | 19 | 21 | 2 | 3 | 20 | 1 015 | 413 | 361 | 603 | 382 | 103 | 1 015 | 83 | 38 | 0 | 933 |
| Харчова п-ть і с/г | ДП «Укрспирт» | 805 | 572 | 234 | 114 | 21 | 93 | 4 | 39 | 59 | 861 | 202 | 155 | 659 | 589 | 43 | 861 | 1 161 | 812 | 0 | (300) |
| Харчова п-ть і с/г | ДП «Консерво України» | 18 | 16 | 3 | (2) | 3 | (4) | (5) | 1 | (10) | 401 | 81 | 44 | 319 | 225 | 1 | 401 | 332 | 295 | 1 | 69 |
| Харчова п-ть і с/г | ДП «Державний резервний насіннєвий фонд України» | 21 | 14 | 7 | 1 | 1 | (0) | (1) | 0 | (1) | 186 | 18 | 16 | 166 | 96 | 2 | 186 | 10 | 1 | 8 | 176 |
| Харчова п-ть і с/г | ДП «Центр сертифікації та експертизи насіння і садівного матеріалу» | 28 | 18 | 10 | 0 | 2 | (1) | (0) | 0 | (2) | 149 | 79 | 23 | 70 | 3 | 3 | 149 | 25 | 22 | 0 | 125 |
| Хімічна пром-ть | ПАТ «Одеський приторговий завод» | 3 172 | 2 977 | 195 | (184) | 48 | (232) | (33) | (21) | (244) | 3 312 | 2 322 | 1 112 | 990 | 382 | 238 | 3 312 | 6 066 | 5 610 | 396 | (2 754) |
| Хімічна пром-ть | ДП «Науково-виробничє об'єднання "Павлоградський хімічний завод"» | 143 | 108 | 35 | 18 | 21 | (3) | 5 | 1 | 1 | 1 328 | 652 | 308 | 676 | 263 | 51 | 1 328 | 618 | 47 | 1 | 710 |
| Хімічна пром-ть | ПАТ «Суміхімпром» | 1 005 | 881 | 124 | 46 | 19 | 27 | 1 | 0 | 28 | 1 242 | 713 | 660 | 529 | 319 | 5 | 1 242 | 2 001 | 181 | 0 | (759) |
| Хімічна пром-ть | ВАТ «Оріана» | 0 | 0 | 0 | (19) | 4 | (23) | 0 | 0 | (23) | 1 237 | 1 144 | 26 | 93 | 141 | 0 | 1 237 | 1 941 | 842 | 149 | (704) |
| Хімічна пром-ть | ДП «Укрхімтрансаміак» | 1 132 | 621 | 511 | 480 | 24 | 456 | (14) | 78 | 364 | 1 148 | 645 | 296 | 502 | 379 | 33 | 1 148 | 473 | 465 | 0 | 675 |
| Хімічна пром-ть | ДП «Укрмедпостач» | 5 | 3 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 067 | 1 | 1 | 1 065 | 2 109 | 11 | 1 067 | 1 060 | 2 | 1 054 | 7 |

ОГЛЯД ДЕРЖПІДПРИЄМСТВ

| Галузь | Назва | Чистий дохід/дохід реалізації ¹ | Собирається реалізованій продукції ² | Баловий прибуток/збиток ³ | EBITDA | Зніс та амортизація | Фінансовий результат/від ⁴ (прибуток/збиток) | Фінансові зобов'язання ⁵ | Витрати і доходи з податку на прибуток | Чистий фінансовий результат/ (прибуток/збиток) ⁶ | Активи | Недобровільні активи | Основні засоби | Оборотні активи | Дебіторська заборгованість ⁷ | Грошові кошти та інші складові | Капітал і зобов'язання | Зобов'язання | Кредиторська заборгованість | Боргові зобов'язання | Власний капітал |
|--------|--|--|--|--------------------------------------|--------|---------------------|--|-------------------------------------|---|--|--------|----------------------|----------------|-----------------|---|--------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|
| інше | ДП «Національний спортивний комплекс "Олімпійський"» | 19 | 19 | 1 | 36 | 48 | (12) | 0 | 0 | (12) | 6 606 | 5 705 | 3 440 | 901 | 20 | 3 | 6 606 | 4 808 | 8 | 0 | 1 798 |
| інше | ДП «Східний гірничо-збагачувальний комбінат» | 973 | 855 | 118 | 84 | 55 | 29 | (17) | 0 | 12 | 3 117 | 1 714 | 1 240 | 1 403 | 686 | 4 | 3 117 | 2 691 | 1 557 | 409 | 425 |
| інше | ДП «Об'єднана гірничо-хімічна компанія» | 1 129 | 508 | 621 | 528 | 31 | 496 | (0) | 91 | 406 | 1 947 | 814 | 675 | 1 133 | 671 | 84 | 1 947 | 717 | 707 | 0 | 1 230 |
| інше | ДП «Поліграфічний комбінат "Україна" по виготовленню цінних паперів» | 728 | 479 | 249 | 230 | 45 | 185 | 2 | 34 | 153 | 1 303 | 887 | 853 | 416 | 131 | 84 | 1 303 | 275 | 181 | 0 | 1 028 |
| інше | ДП «Арена Львів» | 6 | 6 | 0 | (1) | 0 | (1) | (0) | 0 | (1) | 1 072 | 1 071 | 1 028 | 1 | 1 | 0 | 1 072 | 1 034 | 4 | 717 | 39 |
| інше | ДПАТ «Будівельна компанія "Укрбуд"» | 102 | 85 | 17 | 5 | 2 | 4 | 0 | 1 | 3 | 824 | 174 | 102 | 650 | 339 | 9 | 824 | 616 | 394 | 0 | 208 |
| інше | НК «Експоцентр України» | 12 | 12 | 0 | 4 | 1 | 3 | 0 | 0 | 3 | 804 | 794 | 29 | 10 | 7 | 0 | 804 | 22 | 19 | 1 | 781 |
| інше | ДП «НКММК "Мистецький арсенал"» | 6 | 8 | (2) | (1) | 0 | (1) | 1 | 0 | 0 | 638 | 587 | 28 | 51 | 48 | 2 | 638 | 325 | 4 | 120 | 313 |
| інше | ДП «Генеральна дирекція з обслуговування іноземних представництв» | 77 | 44 | 33 | 22 | 5 | 17 | (1) | 6 | 11 | 627 | 569 | 344 | 57 | 32 | 29 | 627 | 36 | 19 | 0 | 591 |
| інше | ДП «Укрмедпроектбуд» | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) | 576 | 458 | 0 | 118 | 21 | 60 | 576 | 581 | 0 | 0 | (5) |
| інше | ДПАТ «НАК "Укргролізинг"» | 71 | 65 | 6 | (19) | 2 | (20) | 27 | 2 | 5 | 478 | 269 | 25 | 209 | 120 | 47 | 478 | 89 | 49 | 0 | 389 |
| інше | ДП «Зал офіційних делегацій» | 20 | 11 | 9 | 8 | 1 | 7 | 1 | 1 | 6 | 472 | 365 | 87 | 107 | 67 | 25 | 472 | 206 | 6 | 15 | 266 |
| інше | ДП «Палац спорту» | 13 | 9 | 4 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 442 | 426 | 426 | 16 | 11 | 5 | 442 | 79 | 1 | 44 | 363 |
| інше | Концерн радіомовлення, радіозв'язку та телебачення | 333 | 247 | 86 | 43 | 15 | 28 | 2 | 10 | 20 | 420 | 182 | 161 | 238 | 213 | 24 | 420 | 84 | 55 | 3 | 336 |
| інше | ДП «Укржитлосервіс» | 6 | 7 | (1) | (2) | 0 | (2) | (0) | 0 | (2) | 396 | 384 | 283 | 12 | 5 | 0 | 396 | 124 | 55 | 3 | 272 |
| інше | ДП «Укрсервіс Мінtransу» | 19 | 21 | (2) | 2 | 6 | (4) | 0 | 0 | (4) | 393 | 235 | 234 | 158 | 156 | 3 | 393 | 130 | 1 | 128 | 263 |
| інше | ДПП «Кривбаспромводопостачання» | 132 | 122 | 10 | (1) | 7 | (8) | 3 | 0 | (6) | 359 | 115 | 103 | 244 | 226 | 1 | 359 | 386 | 175 | 1 | (27) |
| інше | ПАТ «Науково-виробниче підприємство "Більшовик"» | 23 | 9 | 14 | (20) | 3 | (23) | 0 | 0 | (23) | 336 | 279 | 275 | 57 | 24 | 1 | 336 | 181 | 136 | 40 | 155 |
| інше | ПАТ «ДАК "Укрвидавполіграфіз"» | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | (0) | 0 | 0 | (0) | 318 | 316 | 0 | 2 | 2 | 0 | 318 | 1 | 1 | 0 | 317 |
| інше | ДП «Житлобіуд» | 3 | 3 | 0 | (0) | 0 | (0) | 0 | 0 | (0) | 264 | 180 | 0 | 84 | 22 | 0 | 264 | 294 | 11 | 0 | (30) |
| інше | ДП «Національний палац мистецтв "Україна"» | 17 | 16 | 2 | 2 | 2 | (0) | 0 | 0 | (0) | 248 | 225 | 28 | 23 | 8 | 9 | 248 | 5 | 5 | 0 | 243 |
| інше | ДП «Преса» | 19 | 15 | 4 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62 | 2 | 2 | 60 | 13 | 47 | 62 | 57 | 2 | 0 | 5 |
| інше | ДП «Інформаційний центр» Міністерства юстиції України | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | (1) | (0) | 0 | (1) | 35 | 7 | 6 | 28 | 43 | 0 | 35 | 190 | 190 | 0 | (155) |