

[illegible]

ПрАТ “Українське Дунайське пароплавство” (далі – ПрАТ «УДП») є акціонерним товариством, 100% акцій якого належать державі в особі Міністерства розвитку громад та територій України (далі – Мінрозвитку) (державна корпоративна власність).

Основними видами діяльності ПрАТ “УДП” є: внутрішні та міжнародні перевезення вантажів морським і річковим транспортом; суднобудування та судноремонт.

Структура корпоративного управління ПрАТ «УДП» є дворівневою, та включає у себе сформовану на початку II півріччя 2025 року Наглядову Раду (3 незалежних члени та 2 представника держави) та одноосібний виконавчий орган – генерального директора.

I. ОПИС УМОВ ДІЯЛЬНОСТІ.

1. Діяльність річкового вантажного флоту.

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

Значний вплив на діяльність річкового вантажного флоту ПрАТ «УДП» здійснили такі зовнішні фактори:

- безпекова ситуація: атаки на інфраструктуру Дунаю вплинули на графіки роботи українських дунайських портів (експорт/імпорт вантажів) та роботи флоту;

- кон'юнктура ринку: зниження попиту на річкові перевезення через відновлення роботи портів Великої Одеси;

- гідрологічні умови: низький рівень води в Дунаї (мілководдя I кварталу 2025) вплинув на завантаження суден та тривалість виконання рейсів;

- енергетика: відключення електроенергії внаслідок атак рф обумовили перебої в роботі флоту та берегових підрозділів, а також зростання витрат на забезпечення альтернативними джерелами енергії.

Після розблокування роботи чорноморських морських портів дунайські порти є неконкурентноздатними з портами Великої Одеси, оскільки різниця у транспортних витратах для вантажовласника складає 6-10 дол. США на тонні. Як наслідок, вантажопотік експортної української агропродукції через дунайські порти, який протягом 2022-2023 років складав понад 50% обсягів перевезень річковим флотом пароплавства (загалом перевезено 1,9 млн тонн), поступово впав практично до нуля (за 2024 рік перевезено 0,2 млн тонн за рахунок залучення до перевезень експортного вантажопотоку агропродукції ТОВ «Нібулон» та за 2025 рік за цим напрямком перевезень не відбувалося).

Це обумовило значний дефіцит завантаження флоту ПрАТ «УДП», який протягом 2022-2023 років переорієнтував свою діяльність на забезпечення виконання стратегічного завдання експорту української агропродукції через дунайські порти на Констанцу (Румунія). В цей же час порушилася напрацьована вантажна база пароплавства на Середньому та Верхньому Дунаї, оскільки вантажовласники були змушені замінювати водний транспорт у перевезеннях наземним транспортом (залізничним та автомобільним).

Таким чином, в 2025 році на дунайському фрахтовому ринку склалася комбінація негативних факторів. Європейські вантажопотоки були частково переорієнтовано з водного транспорту на наземний, а вантажопотік українського зерна припинився повністю. Ці фактори обумовили значний профіцит тоннажу річкового флоту, який не забезпечений вантажною базою. Як наслідок, ставки на традиційні вантажопотоки на Дунаї (рудні, зернові, добрива, метал) обвалилися на 30-50% (середня фрахтова ставка на перевезення вантажів річковим флотом впала з 17,54 євро/т у 2024 році до 14,20 євро/т у 2025 році). Наслідки цього відчуває не лише ПрАТ «УДП», а і інші судноплавні компанії на Дунаї (TTS (Румунія), BRP (Болгарія), JRB (Сербія), DDSG-MAHART (Австрія)), власники яких по результатах 66 Конференції директорів дунайських пароплавств охарактеризували ситуацію на ринку як «катастрофічну». В таких ринкових умовах річковим флотом ПрАТ «УДП» перевезено всього 740 тис. тонн вантажів за 2025 рік, що складає 87% від обсягу перевезень річковим флотом за 2024 рік.

Єдиним стабільним вантажопотоком ПрАТ «УДП» на Дунаї залишається залізорудна сировина на меткомбінат HBIS в Смедерево (Сербія).

2. Діяльність морського вантажного флоту.

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

Фрахтова ставка за договорами чартеру морських суховантажних суден не відповідала ринковому рівню. Зважаючи на це, у 2023 році було повернуто з чартеру усі судна.

Фрахтовий ринок морських перевезень у 2024 та 2025 роках зазнав сильних змін після розблокування портів Великої Одеси на Чорному морі та зменшення обсягів експорту з портів на річці Дунай. Можливість завантаження значних за вантажопідйомністю суден з низькими питомими витратами на одиницю обсягу вантажу призвела до зниження фрахтових ставок на морські перевезення, що поставило в неконкурентне становище перевезення меншими за вантажопідйомністю суднами з співставними постійними витратами, такими як морські судна ПрАТ «УДП».

Враховуючи це, у 2025 році морські судна були виведені з експлуатації та перебували у відстої.

Ведуться перемовини щодо узгодження умов передачі двох морських суден у бербоут-чартер з метою збереження суден та покриття витрат на їх утримання.

3. Діяльність річкового пасажирського флоту.

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

З 2014 року пасажирські перевезення флотом ПрАТ «УДП» були збитковими, на дотації пасажирського флоту витрачено понад 8 млн євро.

Наразі флот ПрАТ «УДП» налічує чотири пасажирські теплоходи – «Дніпро», «Тіса», «Україна», «Молдавія» та прогулянковий теплохід «Евгеній Косяков», які перебувають у відстої.

Т/х «Молдавія» та т/х «Україна» знаходяться у п. Лінц (Австрія) з метою забезпечення їх безпечної стоянки з урахуванням воєнних ризиків. Витрати на утримання цих суден становлять близько 15 тис. євро на місяць. Судна потребують капітального ремонту для отримання класу Регістру на наступні 5 років. За оцінками, вартість такого ремонту складає не менше 800 тис. євро. Окупити такі інвестиції в ремонт при запропонованих ставках фрахту на пасажирські судна неможливо.

Більш старі т/х «Дніпро» та т/х «Тіса» також не користуються попитом у фрахтувальників та знаходяться у відстої в п. Ізмаїл.

Прогулянкове судно «Евгеній Косяков», зважаючи на відсутність попиту на екскурсійні прогулянки дельтою річки Дунай через військові ризики, також перебуватиме у відстої та підтримуватиме готовність як засіб можливої евакуації людей у разі потреби.

На кінець 2025 року ПрАТ «УДП» отримало пропозиції щодо передачі круїзних пасажирських суден у бербоут (здійснення перевезень або ж виокристання як отелі чи ресторани), ведуться перемовини щодо умов такої передачі.

4. Суднобудування та судноремонт.

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

В ніч на 29 січня 2025 року внаслідок атаки БПЛА в межах збройної агресії рф значно постраждали виробничі потужності Кілійського СБСРЗ. Це призвело до втрати значної частини виробничих потужностей головної ремонтної бази ПрАТ «УДП».

За 2025 рік на КСБСРЗ виконано заводський і доковий ремонт 53 суден (у тому числі, відремонтовано 32 судна ПрАТ «УДП») та проведено міжрейсові ремонти і обслуговування 301 одиниці флоту ПрАТ «УДП».

II. ВИКОНАННЯ ЦІЛЕЙ ТА ЦІЛЬОВИХ ПОКАЗНИКІВ.

1. Фінансові цілі та цільові показники (таблиця 1).

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

Зниження обсягів перевезень та середніх фрахтових ставок обумовило зменшення чистого доходу (прим. 10) за 2025 рік до 612 210 тис. грн проти запланованих 908 750 тис. грн (виконання показнику – 67%).

Для покращення цього показника комерційні фахівці ПрАТ «УДП» ведуть пошук вантажопотоків на Середньому та Верхньому Дунаї з метою збільшення обсягів перевезень на зворотному напрямку після перевезення залізної руди на порт Смедерево (Сербія) з зменшенням баластних пробігів без вантажу.

З метою недопущення різкого погіршення показників рентабельності діяльності ПрАТ «УДП» виконало ряд заходів щодо зменшення витрат, що непов'язані з веденням основної діяльності (перевезення вантажів річковим транспортом), а саме:

- встановлено коефіцієнт 0,5 до норм інвалюти замість добових в разі перебування членів екіпажів річкових суден в закордонному плаванні в очікуванні рейсового завдання та відсутності роботи;

- мінімізовано витрати на ремонт флоту ПрАТ «УДП», збережено їх на мінімально можливому рівні з урахуванням необхідності утримання флоту в експлуатації в придатному технічному стані;

- оптимізовано ремонтні штати та штати підмінних команд відстійних суден, плавсклад, який тривалий час не здійснював рейсів на суднах ПрАТ «УДП» та скорочено чисельність працівників плавскладу;

- скорочено персонал та законсервовано стивідорний комплекс в Кілії через відсутність завантаження;

- оптимізовано та скорочено чисельність працівників берегових підрозділів (загальна чисельність працівників ПрАТ «УДП», з урахуванням всіх вказаних заходів, скоротилася з 1 660 осіб на 31.12.2023 до 1 071 осіб на 31.12.2025);

- переглянуто та зменшено посадові оклади працівників берегових підрозділів, з серпня 2024 року запроваджено 30-годинний робочий тиждень для працівників берегових підрозділів.

Незважаючи на вжиті заходи значно зменшити чистий збиток ПрАТ «УДП» не вдалося, тому заплановані на 2025 рік показники рентабельності не виконано

(прим. 1-4). Збиткові операційний та чистий фінансовий результат обумовлюють від'ємні значення показників рентабельності.

Ключові фактори негативного результату:

- падіння маржинальності - чистий дохід покриває собівартість лише на 68%;
- від'ємна EBITDA - операційна діяльність не генерує грошового потоку до вирахування амортизації та відсотків.

За підсумками 2025 року ПрАТ «УДП» зіткнулося з значними проблемами платоспроможності та фінансової стійкості.

Коефіцієнти ліквідності за 2025 рік мають негативну динаміку по відношенню до показників 2024 року.

Власний капітал скоротився на 38% (з 870 270 тис. грн до 540 157 тис. грн) через отриманий чистий збиток за підсумками року.

Поточні зобов'язання зросли у 2,5 рази — з 117 626 тис. грн до 299 017 тис. грн. Кредиторська заборгованість за товари/послуги зросла у 4 рази (до 109 671 тис. грн), а період обороту кредиторської заборгованості зріс з 7,7 до 44,8 днів.

За рахунок жорсткої фінансової дисципліни в умовах дефіциту обігових коштів через зменшення доходів, першочергове фінансування потреб діяльності флоту та податкових платежів, роботу с фрахтівниками та постачальниками щодо умов оплат за надані та отримані послуги ПрАТ «УДП» у 2025 році не вдалося зберегти рівень заборгованості в межах встановлених лімітів та запланований показник фінансової стійкості не виконано (прим. 5).

Оскільки ПрАТ «УДП» не залучало у 2025 році кредити та позики, фінансові витрати за ними відсутні, були виконані показники покриття EBITDA фінансових витрат (прим. 6), відношення боргу до EBITDA (прим. 7) .

Зміна частки кредиторської заборгованості перед підприємствами державного сектору (прим. 12) може була запланована на «0»-му рівні, що відповідає факту 2025 року.

Накопичення заборгованості, зменшення залишків грошових коштів, дефіцит обігових коштів призвели до невиконання планових показників ліквідності (прим. 8 та 9) та валюти балансу (прим. 11).

За результатами 2024 року ПрАТ «УДП» отримало збиток, відповідно у 2025 році виплата дивідендів на державну частку та податку на прибуток не здійснювалися, що відповідає плановим показникам. Тому цільові показники виплати дивідендів (відрахування частини чистого прибутку) (прим. 13 та 20) та податку на прибуток (прим. 15) вважаються такими, що виконані.

Серед планових показників виплат на користь держави не виконані показники виплати ПДВ (прим. 16) – планувалося з урахуванням співставних значень податкового зобов'язання та кредиту, але фактично за рахунок

зменшення доходів та здійснення витрат податковий кредит більший, ніж зобов'язання; та показник інших податкових виплат (прим. 18) за рахунок зменшення виплат ПДФО, ЄСВ та військового зборів відповідно зменшенню витрат на оплату праці в межах здійснення заходів щодо оптимізації витрат ПрАТ «УДП» в умовах зменшення доходів. Відповідно рівень виконання загального показнику податкових виплат на користь держави дорівнює 76% (прим. 14).

Інші планові показники виплат на користь держави виконані.

У 2025 році ПрАТ «УДП», як і планувалося, не залучало бюджетне фінансування та не здійснювало квазіфіскальні операції, тому відповідні планові показники було виконано (прим. 22 та 23).

З метою покращення фінансових результатів діяльності та показників рентабельності, ПрАТ «УДП» проводить заходи щодо розширення операційної діяльності та збільшення доходів, а також заходи щодо зменшення постійних витрат.

Наприкінці 2025 року було підписано річний контракт з компанією HBIS (Сербія), великим металургійним виробником, який закуповує залізорудну сировину в Україні. Співпраця з цим контрагентом має довгостроковий характер, перевезення плануються на регулярній основі (щотижневі відправки), що забезпечує стабільні та прогнозовані надходження фрахтових платежів.

У імпорті та перевезеннях між іноземними портами (МПП) аграрні вантажі було компенсовано мінеральними добривами. На кінець 2025 року завершуються переговори з компанією ELIXIR щодо річного контракту на перевезення до 500 тис. т. на рік мінеральних добрив та мідного концентрату між портами Прахово (Сербія) та Констанца (Румунія).

З метою зменшення баластних переходів ведуться перемовини щодо перевезень аграрних вантажів з портів Болгарії до порту Констанца (Румунія), які заплановано здійснювати у 2026 році.

Для морських та пасажирських суден у відстої ведеться пошук альтернатив власному оперуванню (наприклад бербоут-чартер), які б дозволили покривати витрати на їх утримання без значних вкладень власних обігових коштів.

Проводиться мінімізація витрат на ремонт флоту, збереження їх на мінімально можливому рівні з урахуванням необхідності утримання КСБСРЗ та збереження працівників основного виробництва.

Проводиться оптимізація та скорочення персоналу, незадіяного в основній діяльності, запровадження неповного робочого тижня, інші заходи по скороченню фонду оплати праці.

Призупинено програми фінансування капітальних інвестицій за власний кошт (окрім тих, за якими діють чинні договори), та ведеться пошук залучення зовнішнього фінансування для їх реалізації.

Таблиця 1. Фінансові цільові показники ефективності ПрАТ «УДП»

	Номер примітки	2024 звіт	2025 план	2025 факт	Відхилення / процент виконання
ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					
Основні фінансові показники					
Коефіцієнти рентабельності:					
коефіцієнт рентабельності діяльності	1	-0,1118	0,0266	-0,5351	-0,562 / 0%
коефіцієнт рентабельності EBITDA	2	-0,4275	0,0726	-0,4301	-0,503 / 0%
коефіцієнт рентабельності операційних витрат	3	-0,2879	0,0239	-0,3302	-0,354 / 0%
коефіцієнт рентабельності власного капіталу	4	-0,1247	0,0336	-0,6065	-0,640 / 0%
Коефіцієнти платоспроможності:					
коефіцієнт фінансової стійкості	5	7,3986	3,3682	1,08064	-2,288 / 0%
коефіцієнт покриття EBITDA фінансових витрат	6	-	-	-	100%
коефіцієнт відношення боргу до EBITDA	7	0,0495	-0,4373	-1,1357	-0,698 / 100%
Коефіцієнти ліквідності:					
коефіцієнт поточної ліквідності	8	3,9463	2,0462	1,2755	-0,771 / 0%
коефіцієнт швидкої ліквідності	9	2,624	1,3358	0,8607	-0,475 / 0%
Інші фінансові показники					
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис. грн	10	970 497	908 750	612 210	-296 540 / 67%
Валюта балансу, тис. грн	11	987 896	934 378	839 174	-95 204 / 90%
Частка кредиторської заборгованості перед підприємствами державного сектору економіки, %	12	-	-	-	100%
Виплата дивідендів (відрахування частини чистого прибутку)	13	-	Не нижче 75% чистого прибутку підприємства	Не нижче 75% чистого прибутку підприємства	100%
Податкові, разом, з них:					
Податок на прибуток	14	195 633	138 145	104 408	-33 737 / 76%
ПДВ	15	18 215	-	-	-
Рентна плата	16	-35 438	-	-10 083	0%
Інші	17	0	-	-	100%
Інші	18	193 967	138 145	114 491	-23 654 / 83%
Неподаткові, разом, з них:					
Частина чистого прибутку/дивіденди	19	215 615	-	-	100%
Інші	20	215 615	-	-	100%
Інші	21	-	-	-	100%
Обсяги бюджетного фінансування, тис. грн					
	22	-	-	-	100%
Обсяги квазіфіскальних операцій, тис. грн					
	23	-	-	-	100%

Щодо відповідних показників немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

2. Операційні цілі та цільові показники (таблиця 2).

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

За 2025 рік обсяг перевезень вантажів річкою Дунай (прим. 24) склав 740 тис. т, що менше планового цільового показника на 250 тис. т (рівень виконання 75%).

У номенклатурі перевезень вантажів річкою Дунай за 2025 рік у порівнянні з 2024 роком відбулися наступні зміни.

Збільшилися в експорті перевезення:

- залізної руди на Сербію на 72 тис. т;
- металу на Болгарію, Румунію та Сербію на 65 тис. т.

Зменшилися в експорті перевезення агропродукції на Румунію та Болгарію на 179 тис. т.

Збільшилися в імпорті перевезення з Сербії міндобрив на 69 тис. т.

Збільшилися в МППі перевезення:

- металу з Сербії до Болгарії на 17 тис. т;
- міндобрив з Румунії до Сербії на 52 тис. т.

Зменшилися в МППі перевезення агропродукції з Сербії та Угорщини до Румунії на 181 тис. т.

Причини падіння обсягів перевезень вантажів наведено у розділі І звіту.

В умовах різкого зниження доходів та більш поступового скорочення чисельності працівників вдалося зберегти відсоток виконання показнику продуктивності праці одного працівника за 2025 рік на рівні 80% (прим. 26).

У 2025 році планувалося оновлення річкових буксирів та самохідних суден у кількості 1 одиниці, цей показник виконано на 100% (прим. 25). Списання або реалізація флоту фактично не здійснювалися, а тому відповідний цільовий показники (прим. 27) вважається невиконаним.

Гранична мінімальна сума нарахованих балів відповідно до критеріїв оцінки ефективності управління об'єктами державної власності (прим. 28) за 2025 рік склала 5 балів, цей плановий показник не виконано.

Таблиця 2. Операційні цільові показники ефективності ПрАТ «УДП»

	Номер примітки	2024 звіт	2025 план	2025 факт	Відхилення / процент виконання
ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ					
Обсяг перевезень вантажів річковим вантажним флотом (балансовим та в оперуванні), тис. т	24	852	990	740	-250 / 75%
Кількість оновлених річкових буксирів та самохідних суден, од.	25	-	1	1	100%
Продуктивність праці одного працівника, тис. грн/міс	26	56	60	48	-12 / 80%
Списано або реалізовано одиниць флоту згідно плану списання та реалізації, од	27	0	74	0	-74 / 0%
Гранична мінімальна сума нарахованих балів відповідно до критеріїв оцінки ефективності управління об'єктами державної власності, од	28	9	9	5	-4 / 56%

Щодо відповідних показників немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

3. Нефінансові цілі та цільові показники (таблиця 3).

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

Станом на кінець 2025 року в ПрАТ «УДП» наявний діючий Сертифікат на відповідність ISO 14000 та відсутня затверджена Політика корпоративної соціальної відповідальності, що відповідає запланованим показникам (прим. 29 та 30), які вважаються виконаними.

В межах інтеграції антикорупційних політик у бізнес процеси, спрямованих на мінімізацію корупційних ризиків, в ПрАТ «УДП» проводиться опрацювання отриманих анонімних звернень щодо порушень антикорупційної політики. За 2025 рік отримано та опрацьовано 2 таких звернень при плановому значенні не більш ніж 2, тому відповідний показник (прим. 31) виконано.

Проведення аудиту фінансової звітності ПрАТ «УДП» було заплановано до кінця 2025 року, проте фактично на кінець року аудиту проведено не було. Показник (прим. 32) не виконано.

Станом на кінець 2025 року ПрАТ «УДП» зберігає у власності будівлю у м. Будапешт (Угорщина). Плановий показник (прим. 33) виконано.

Таблиця 3. Нефінансові цільові показники ефективності ПрАТ «УДП»

	Номер примітки	2024 звіт	2025 план	2025 факт	Відхилення / процент виконання
НЕФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					
Наявність Сертифікату на відповідність ISO 14000 станом на кінець року (так – 1; ні – 0)	29	1	1	1	100%
Наявність затвердженої Політики корпоративної соціальної відповідальності на кінець року (так – 1; ні – 0)	30	0	0	0	0%
Гранична максимальна кількість отриманих та опрацьованих анонімних звернень щодо порушень антикорупційної політики, од.	31	1	2	2	100%
Аудит фінансової звітності	32	-	100%	-	0%
Збереження у власності Підприємства будівлі у м. Будапешт (Угорщина)	33	100%	100%	100%	100%

4. Інші цілі.

Щодо показників вказаного підрозділу немає висновку незалежного суб'єкта аудиторської діяльності.

Розпорядженням Кабінету Міністрів України від 15.07.2025 №721-р погоджено персональний склад Наглядової ради ПрАТ «УДП».

Припинення діяльності 2 з 3 дочірніх компаній ПрАТ «УДП» в Угорщині та консолідація всієї діяльності на одній юридичній особі потребує тривалих юридичних процедур з урахуванням відповідності законодавству іншої країни, та очікується до кінця 2026 року.

Т. в. о. генерального директора

ПрАТ «УДП»

Володимир ТОСТОГАН

Голова Наглядової ради

ПрАТ «УДП»

Бенуа ПЛЕСКА