

## Рейтинговий звіт LVZH 001-002 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ДТГО «Львівська залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 80 000 000,0 грн. на загальну суму 80 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 80 000 штук загальною кількістю 80 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А – 24% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	• серії А – з 25.08.2011 р. по 31.08.2011 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>30.07.2009 р.</b>
Дата оновлення:	<b>17.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ДТГО «Львівська залізниця» за II півріччя та 2009 рік загалом, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності компанії.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	30.07.2009	17.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

**Стабільний** прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Львівська залізниця» підтримується:**

- монопольним положенням ДАЗТУ «Укрзалізниця», до складу якої входить Емітент, у сфері залізничного транспорту та перебуванням у її власності відповідної інфраструктури;
- стратегічним значенням залізничного транспорту для економіки України.

### **Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Львівська залізниця» обмежується:**

- негативними тенденціями в економіці України, які впливають на обсяги вантажних перевезень;
- очікуваними значними капіталовкладеннями;
- невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- відсутністю консолідованої фінансової звітності ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- залежністю діяльності ДАЗТУ «Укрзалізниця» від державного регулювання.

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Актив / Пасив	3 824 234	5 875 043	8 987 161	9 742 067	9 937 254	10 023 590
Основні засоби	3 491 676	5 442 378	8 341 229	8 863 320	8 714 598	8 772 030
Запаси	144 160	209 048	276 365	308 241	343 001	323 581
Дебіторська заборгованість	40 148	64 306	137 771	319 427	130 340	757 441
Кредиторська заборгованість	481 078	323 559	433 200	536 412	497 366	572 768
Банківські кредити	109 285	199 050	474 745	765 037	752 815	713 646
Власний капітал	3 184 752	4 968 413	6 754 380	7 019 501	7 113 100	7 199 651

### Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	3 093 577	3 477 108	4 034 340	2 676 268	5 624 680	2 541 316	5 649 450
Валовий прибуток	677 876	442 215	317 944	396 612	683 667	391 142	766 671
Операційний прибуток	403 979	219 012	28 186	233 531	178 444	243 425	501 692
Чистий прибуток	252 336	80 419	8 286	144 913	13 124	9 482	47 546
ЕБИТДА	686 316	609 456	754 852	660 852	1 088 939	667 970	1 348 359

## Резюме

ДТГО «Львівська залізниця» зареєстровано у 1992 році у м. Львові (код ЄДРПОУ 01059900). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

ДТГО «Львівська залізниця» засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядковано «Укрзалізниці», яку було створено згідно з Постановою КМУ № 356 від 14.12.1991 р. У підпорядкуванні «Укрзалізниці» перебувають Донецька, Львівська, Одеська, Південна, Південно-Західна та Придніпровська залізниці, а також всі інші розташовані на території України підприємства, установи й організації, що були підпорядковані Міністерству шляхів СРСР.

При визначенні кредитного рейтингу ДТГО «Львівська залізниця» розглядалось у складі «Укрзалізниці» – вітчизняного монополіста у сфері залізничних перевезень, проте аналіз було ускладнено через відсутність консолідованої звітності.

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ДТГО «Львівська залізниця» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Львівська залізниця» обмежується негативними тенденціями в економіці України, які впливають на обсяги вантажних перевезень, очікуваними значними капіталовкладеннями, залежністю діяльності «Укрзалізниці» від державного регулювання, а також невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку. Водночас, кредитний рейтинг підтримується монополією «Укрзалізниці» у сфері залізничних перевезень, які мають стратегічне значення для економіки держави.

Залізничний транспорт сьогодні залишається основним сегментом транспортної системи України, зберігаючи значний транзитний потенціал, оскільки має одну з найбільш розвинутих серед європейських країн мережу залізниць. Основні доходи «Укрзалізниця» отримує від вантажних перевезень, які формують більше ніж 90% доходів залізниць, займають 55-57% від загальної кількості перевезень країною. При цьому характерні досить високі ризики пов'язані з структурою вантажних перевезень, в якій переважає сировина (вугілля, нафта і нафтопродукти, руда, метали, будматеріали, зерно), попит на яку характеризується значними коливаннями. Внаслідок скорочення попиту на сировину у 2009 році скорочення обсягів вантажних перевезень склало 21,5% порівняно з 2008 роком. У 2010 році очікується збільшення обсягів вантажоперевезень залізничним транспортом у зв'язку з прогнозним оздоровленням економіки, зокрема, за результатами перших двох місяців 2010 року обсяг вантажоперевезень залізницею збільшився на 8,8% порівняно з аналогічним періодом 2009 року. Також для галузі характерний високий рівень залежності від тарифного регулювання. Пасажирські перевезення є збитковими, витрати на їх організацію у 3-4 рази перевищують доходи від їх здійснення (на сьогодні діє перехресне субсидування пасажирських перевезень за рахунок вантажних). Також суттєвими проблемами залізничної галузі на сьогодні залишається технологічна відсталість та значна зношеність основних

фондів (коефіцієнт зносу складає близько 0,80), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, залежність від державного регулювання.

**ДТГО «Львівська залізниця»** охоплює 7 областей Західної України, експлуатаційна довжина залізничних колій становить 4 491,5 км, або 20,7% від загальноукраїнської довжини колій. Рухомий склад Залізниці представлено 10 092 вантажними та 944 пасажирськими вагонами, ступінь зносу транспортних засобів Залізниці оцінюється у 89% на кінець 2009 року, а отже, на сьогодні рухомий склад потребує значних капіталовкладень.

Більшу частину доходів товариство отримує від здійснення вантажних перевезень, пасажирські перевезення, зазвичай, збиткові. У 2009 році загальне зниження рівня виробництва в Україні вплинуло на обсяги перевезень вантажів – так, за результатами 2009 року до відправлення було прийнято на 28% менше вантажів, ніж у 2008 році. У зв'язку зі зменшенням обсягів перевезень, погіршились показники ефективності, такі як середня вага вантажного поїзда, обіг вантажного вагона та середньодобова продуктивність вагона. Проте за рахунок оптимізації витрат та зменшення середньої довжини потягу за підсумками 2009 року діяльність залізниці була прибутковою.

Чисті доходи ДТГО «Львівська залізниця» протягом 2009 року зросли на 0,4%, що пояснювалось зростанням вартості окремих перевезень при одночасному зменшенні їх обсягів (наприклад, вантажообіг зменшився на 33%). Показники рентабельності у 2009 році були кращими за 2008 рік (операційна рентабельність становила 8,9%, рентабельність EBITDA – 23,9%). Фінансові витрати у 2009 році зросли на 38%, що пов'язано зі збільшенням витрат на сплату відсотків за кредитами та лізинговими платежами. За рахунок оптимізації витрат, результатом діяльності Залізниці у 2009 році був прибуток у сумі 47,6 млн. грн., що в 3,6 рази більше за результат 2008 року.

**Таблиця 1. Основні показники фінансово-господарської діяльності ДТГО «Львівська залізниця»**

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
<b>Показники діяльності, тис. грн.</b>							
Чистий обсяг продажів	3 093 577	3 477 108	4 034 340	2 676 268	5 624 680	2 541 316	5 649 450
Валовий прибуток	677 876	442 215	317 944	396 612	683 985	391 142	766 671
Операційний прибуток	403 979	219 012	28 186	233 531	180 477	243 425	501 692
Чистий прибуток	252 336	80 419	8 286	144 913	15 166	9 482	47 456
EBITDA	686 316	609 456	754 852	660 852	1 055 015	667 970	1 348 359
<b>Показники рентабельності, %</b>							
Операційна рентабельність	13,1	6,3	0,7	8,7	3,2	9,6	8,9
Рентабельність діяльності	8,2	2,3	0,2	5,4	0,3	0,4	0,8
Рентабельність EBITDA	22,2	18,0	18,8	24,7	19,4	26,3	23,9

*Джерело: ДТГО «Львівська залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Грошові потоки до змін у чистих оборотних протягом 2009 року збільшились на 27%. Кошти, отримані від операційної діяльності, товариство вкладає у розвиток інфраструктури, ремонт та модернізацію обладнання тощо. Таким чином, витрати на інвестиційну діяльність у 2009 році досягли 468,7 млн. грн. Грошові потоки від фінансової діяльності за 2009 рік мали від'ємний результат (-124,0 млн. грн.) за рахунок значного погашення позик (на суму

492,8 млн. грн.). У результаті, за підсумками діяльності у 2009 році чистий грошовий потік ДТГО «Львівська залізниця» мав від'ємне значення (-4,9 млн. грн.) (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка основних грошових потоків ДТГО «Львівська залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	689 436	682 325	692 714	1 075 763	1 368 147
Грошові потоки від операційної діяльності	345 327	273 408	516 141	850 277	587 883
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 326 209	(-) 351 763	(-) 737 420	(-) 937 756	(-) 468 715
Грошові потоки від фінансової діяльності	(-) 7 371	72 530	218 775	89 651	(-) 124 040
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>11 747</b>	<b>(-) 5 825</b>	<b>(-) 2 504</b>	<b>2 172</b>	<b>(-) 4 872</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

Чистий борг ДТГО «Львівська залізниця» станом на 31.12.2009 р. складав 934,9 млн. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками та зобов'язаннями за лізинговими договорами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні. Грошові потоки компанії забезпечують високі показники покриття боргових зобов'язань – співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника EBITDA за 2009 рік склало 1,4 рази (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ДТГО «Львівська залізниця»

Показник	Од. виміру	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Чистий борг	тис. грн.	101 568	189 953	627 960	1 020 088	1 013 629	934 901
EBITDA за останні 12 місяців	тис. грн.	686 706	627 214	759 087	1 091 002	1 062 133	1 348 358
Чистий борг / EBITDA	рази	0,27	0,74	0,94	0,69	0,70	1,40

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Протягом наступних років «Укрзалізниця» планує здійснювати модернізацію шляхів та оновлення рухомого складу за рахунок запозичених коштів («Укрзалізниця» уклала декілька кредитних угод з ЄБРР та планує продовжувати залучати кредитні ресурси). Також «Укрзалізниця» планує розмістити 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, ДТГО «Львівська залізниця» шляхом випуску облігацій має залучити 80,0 млн. грн. Відсоткова ставка за облігаціями встановлюється у розмірі 24% річних, виплата відсотків здійснюватиметься щомісяця (тривалість відсоткового періоду складає 31 день). Облігації випускаються без додаткового забезпечення, оферту за облігаціями не передбачено.

Станом на 31.12.2009 р. чистий борг 6 залізниць складав 12 139,3 млн. грн. (на 1 077,6 млн. грн. або на 8% менше за результат 2008 року), зокрема короткострокові кредити банків на суму 2 554,7 млн. грн. (Таблиця 4 **Увага! Источник ссылки не найден.**). Співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника EBITDA, розрахованого за фінансовий рік, що закінчився 31.12.2009 р., склало 1,23 рази. Грошові потоки компанії забезпечують високі показники покриття боргових зобов'язань – співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника FFO за 2009 рік склало 1,46 рази.

Таблиця 4. Зведені показники боргового навантаження залізниць України станом на 31.12.2009 р.

Показник	Донецька	Львівська	Одеська	Південна	Південно-Західна	Придніпровська	РАЗОМ
<b>Боргові зобов'язання, тис. грн.</b>							
Чистий борг	1 623 973	934 901	1 262 445	1 063 980	5 381 176	1 872 770	<b>12 139 245</b>
Кредити банків	1 141 928	657 477	720 589	512 237	4 888 023	1 108 711	<b>9 028 965</b>
Кредити банків короткострокові	814 500	273 185	275 489	245 370	877 075	69 122	<b>2 554 741</b>
Обсяг емісії (запланований)	150 000	80 000	250 000	100 000	200 000	220 000	<b>1 000 000</b>
<b>Операційні показники, тис. грн.</b>							
FFO за 2009 рік	721 151	587 883	1 114 836	1 501 744	3 250 384	1 167 690	<b>8 343 688</b>
ЕВІТДА за останні 12 місяців	1 884 904	1 348 358	1 664 208	1 422 923	1 849 357	1 712 356	<b>9 882 106</b>
Грошові кошти на рахунках	37 577	6 317	6 432	15 593	26 005	35 084	<b>127 008</b>
<b>Коефіцієнти покриття, рази</b>							
Чистий борг / ЕВІТДА	0,86	1,40	1,59	0,75	2,9	1,09	<b>1,23</b>
Кредити банків / ЕВІТДА	0,61	0,49	0,40	0,36	0,26	0,65	<b>0,91</b>

Джерело: «Укрзалізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність Залізниці обмежується обсягом короткострокового боргу, який станом на 31.12.2009 р. складає 424,4 млн. грн. Вільний грошовий потік Залізниці протягом останніх років мав негативне значення, надалі очікується погіршення цього показника за рахунок значних капіталовкладень за одночасного зниження показників операційної діяльності. Разом з цим рейтингове агентство враховує високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення підприємства.



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ДТГО «Львівська залізниця» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

*С.А. Дубко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*А.Г. Кулик*

Провідний фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів

*Т.О. Гулик*

## **Додатки**

## Балансові дані ДТГО «Львівська залізниця», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	4 897	5 478	12 009	14 964	13 711	26 223
• первісна вартість	8 642	10 841	19 076	25 559	25 043	39 984
Незавершене будівництво	53 946	65 913	88 542	154 160	158 881	64 094
Основні засоби:						
• залишкова вартість	3 491 676	5 442 378	8 341 229	8 863 320	8 714 598	8 772 030
• первісна вартість	7 662 450	15 818 054	23 786 365	34 640 066	38 869 806	77 609 023
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0	0	0
• інші фінансові інвестиції	53 108	53 073	54 873	51 887	57 837	54 851
Довгострокова дебіторська заборгованість	10 152	10 078	22 023	36 185	36 468	35 227
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 613 779</b>	<b>5 576 920</b>	<b>8 518 676</b>	<b>9 120 516</b>	<b>8 981 495</b>	<b>8 952 425</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	113 462	161 221	206 798	209 223	216 660	225 168
• незавершене виробництво	5 861	13 588	19 696	29 692	45 142	40 372
• готова продукція	22 935	31 463	46 916	65 756	77 737	54 043
• товари	1 902	2 776	2 955	3 570	3 462	3 998
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	12 892	9 140	10 483	17 553	36 115	36 495
• первісна вартість	15 596	12 537	13 742	17 553	36 115	36 495
• резерв сумнівних боргів	2 704	3 397	3 259	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	230	576	235	36 384	35 425	36 443
• за виданими авансами	9 666	5 040	35 937	9 612	5 364	1 816
• з нарахованих доходів						
• із внутрішніх розрахунків	2 862	34 630	63 148	208 730	486 471	624 025
Інша поточна дебіторська заборгованість	4 346	4 842	5 945	10 963	16 968	23 435
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	11 196	10 133	8 263	8 235	6 007	6 026
• в іноземній валюті	5 305	613	52	2 978	126	291
Інші оборотні активи	18 596	22 999	56 707	17 605	14 239	17 277
<b>Усього за розділом II</b>	<b>209 253</b>	<b>297 021</b>	<b>457 135</b>	<b>620 301</b>	<b>943 716</b>	<b>1 069 389</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>1 202</b>	<b>1 102</b>	<b>1 350</b>	<b>1 250</b>	<b>12 043</b>	<b>1 776</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 824 234</b>	<b>5 875 043</b>	<b>8 977 161</b>	<b>9 742 067</b>	<b>9 937 254</b>	<b>10 023 590</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

**Балансові дані ДТГО «Львівська залізниця» (продовження), тис. грн.**

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	2 736 182	2 616 360	2 600 363	2 548 783	2 548 181	2 547 209
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	346 677	2 130 891	3 633 184	3 565 954	3 503 411	3 486 884
Резервний капітал	0	0	0		0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	101 893	221 162	520 833	904 764	1 061 508	1 165 558
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 184 752</b>	<b>4 968 413</b>	<b>6 754 380</b>	<b>7 019 501</b>	<b>7 113 100</b>	<b>7 199 651</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	21 207	38 511	44 963	80 669	103 454	108 242
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	5	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>21 207</b>	<b>38 511</b>	<b>44 963</b>	<b>80 669</b>	<b>103 459</b>	<b>108 242</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	14 830	25 000	302 712	461 056	457 145	289 270
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	18 601	342 955	1 117 946	1 073 029	1 190 022	1 198 911
Інші довгострокові зобов'язання	8 784	1 649	161 530	266 000	266 947	227 572
<b>Усього за розділом III</b>	<b>42 215</b>	<b>369 604</b>	<b>1 582 188</b>	<b>1 800 085</b>	<b>1 914 114</b>	<b>1 715 753</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	94 455	174 050	172 033	260 000	263 286	273 185
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	43 981	32 384	151 191
Векселі видані	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	70 670	106 425	148 264	246 955	221 774	198 288
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	46 478	77 299	82 014	45 661	33 752	35 918
• з бюджетом	83 182	66 083	63 701	74 146	52 573	120 860
• зі страхування	22 904	20 521	42 732	50 762	52 624	58 763
• з оплати праці	45 694	49 576	92 126	108 587	110 921	128 457
• із внутрішніх розрахунків	209 389	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	2 761	3 655	4 363	10 301	25 722	30 482
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>575 533</b>	<b>497 609</b>	<b>605 233</b>	<b>840 393</b>	<b>793 036</b>	<b>997 144</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>527</b>	<b>906</b>	<b>397</b>	<b>1 419</b>	<b>13 545</b>	<b>2 800</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 824 234</b>	<b>5 875 043</b>	<b>8 987 161</b>	<b>9 742 067</b>	<b>9 937 254</b>	<b>10 023 590</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

## Дані звіту про фінансові результати ДТГО «Львівська залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<b>Дохід від реалізації продукції</b>	<b>3 395 353</b>	<b>3 829 239</b>	<b>4 422 042</b>	<b>2 887 285</b>	<b>6 062 304</b>	<b>2 711 682</b>	<b>6 031 504</b>
Податок на додану вартість	301 683	352 014	387 551	210 941	437 460	170 295	381 878
Інші вирахування з доходу	1	1	5	0	0	0	0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>3 093 577</b>	<b>3 477 108</b>	<b>4 034 340</b>	<b>2 676 268</b>	<b>5 624 680</b>	<b>2 541 316</b>	<b>5 649 450</b>
Собівартість реалізованої продукції	2 415 701	3 034 893	3 716 396	2 279 656	4 941 013	2 150 174	4 882 779
<b>Валовий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>677 876</b>	<b>442 215</b>	<b>317 944</b>	<b>396 612</b>	<b>683 667</b>	<b>391 142</b>	<b>766 671</b>
<b>• збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	112 673	263 455	476 878	94 468	195 281	64 328	217 825
Адміністративні витрати	132 725	152 135	199 487	118 719	241 226	104 446	166 251
Витрати на збут	8 470	9 503	11 074	6 223	13 029	5 071	10 525
Інші операційні витрати	245 375	325 020	556 075	132 607	446 249	102 528	306 028
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>403 979</b>	<b>219 012</b>	<b>28 186</b>	<b>233 531</b>	<b>178 444</b>	<b>243 425</b>	<b>501 692</b>
<b>• збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	0	1 778	1 778
Інші доходи	72 377	168 795	104 326	41 549	84 624	27 071	61 523
Фінансові витрати	0	0	0	38 589	93 153	61 741	128 197
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	56 115	136 354	33 723	14 415	36 478	34 658	53 714
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>398 572</b>	<b>227 874</b>	<b>72 024</b>	<b>222 076</b>	<b>133 437</b>	<b>175 875</b>	<b>383 082</b>
<b>• збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	145 846	129 697	59 503	77 163	84 326	166 393	335 535
<b>Надзвичайні:</b>							
<b>• доходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>• витрати</b>	<b>390</b>	<b>17 758</b>	<b>4 235</b>	<b>0</b>	<b>36 163</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Чистий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>252 336</b>	<b>80 419</b>	<b>8 286</b>	<b>144 913</b>	<b>13 124</b>	<b>9 482</b>	<b>47 547</b>
<b>• збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>							
Матеріальні затрати	879 586	1 031 071	1 360 367	658 055	1 497 217	566 160	1 384 368
Витрати на оплату праці	838 121	1 063 316	1 324 898	818 665	1 650 098	726 892	1 560 820
Відрахування на соціальні заходи	325 404	401 886	501 825	310 152	624 166	275 928	593 763
Амортизація	266 465	375 761	660 298	400 187	862 349	432 132	838 858
Інші операційні витрати	391 490	371 997	185 023	265 918	825 090	309 366	774 936
<b>РАЗОМ</b>	<b>2 701 066</b>	<b>3 244 031</b>	<b>4 032 411</b>	<b>2 452 977</b>	<b>5 458 920</b>	<b>2 310 478</b>	<b>5 152 745</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

## Дані звіту про рух грошових коштів ДТГО «Львівська залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>398 572</b>	<b>244 366</b>	<b>72 014</b>	<b>133 437</b>	<b>383 082</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	266 465	429 586	660 298	862 349	838 858
• збільшення (зменшення) забезпечень	19 032	17 304	6 452	35 706	27 573
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	(-) 40	(-) 70	25	(-) 726	24
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(-) 12 454	(-) 31 421	(-) 67 817	(-) 496	39 512
Витрати на сплату відсотків	17 861	22 560	21 742	45 493	79 098
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>689 436</b>	<b>682 325</b>	<b>692 714</b>	<b>1 075 763</b>	<b>1 368 147</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(-) 6 138	(-) 237 044	(-) 96 891	(-) 29 676	(-) 652 462
• витрат майбутніх періодів	27 325	100	(-) 248	100	(-) 526
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	(-) 207 936	3 359	103 088	112 199	143 566
• доходів майбутніх періодів	221	379	(-) 509	1 022	1 381
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>502 908</b>	<b>449 119</b>	<b>698 154</b>	<b>1 159 408</b>	<b>860 106</b>
Сплачені:					
• відсотки	(-) 17 861	(-) 22 560	(-) 21 742	(-) 47 749	(-) 79 098
• податки на прибуток	(-) 139 330	(-) 135 393	(-) 156 036	(-) 225 395	(-) 193 124
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>345 717</b>	<b>291 166</b>	<b>520 376</b>	<b>886 264</b>	<b>587 884</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	(-) 390	(-) 17 758	(-) 4 235	(-) 35 987	(-) 1
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>345 327</b>	<b>273 408</b>	<b>516 141</b>	<b>850 277</b>	<b>587 883</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	1 186	0	0
• необоротних активів	48	2 181	0	0	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки, дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	100	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(-) 413	0	0	0	0
• необоротні активи	(-) 96 430	(-) 135 350	(-) 156 613	(-) 247 802	(-) 59 627
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(-) 229 414	(-) 218 594	(-) 581 993	(-) 690 054	(-) 409 088
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(-) 326 209</b>	<b>(-) 351 763</b>	<b>(-) 737 420</b>	<b>(-) 937 756</b>	<b>(-) 468 715</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(-) 326 209</b>	<b>(-) 351 763</b>	<b>(-) 737 420</b>	<b>(-) 937 756</b>	<b>(-) 468 715</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

Дані звіту про рух грошових коштів ДТГО «Львівська залізниця» (продовження), тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	147 978	386 550	882 065	345 000	427 878
Інші надходження	0	0	0	0	1 778
Погашення позик	(-) 155 349	(-) 314 020	(-) 606 370	(-) 194 000	(-) 492 757
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	(-) 56 920	(-) 61 349	(-) 60 939
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(-) 7 371</b>	<b>72 530</b>	<b>218 775</b>	<b>89 651</b>	<b>(-) 124 040</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>(-) 7 371</b>	<b>72 530</b>	<b>218 775</b>	<b>89 651</b>	<b>(-) 124 040</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>11 747</b>	<b>(-) 5 825</b>	<b>(-) 2 504</b>	<b>2 172</b>	<b>(-) 4 872</b>
<b>Залишок коштів на початок року</b>	<b>4 714</b>	<b>16 501</b>	<b>10 844</b>	<b>8 315</b>	<b>11 213</b>
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	40	70	(-) 25	726	(-) 24
<b>Залишок коштів на кінець року</b>	<b>16 501</b>	<b>10 746</b>	<b>8 315</b>	<b>11 213</b>	<b>6 317</b>

Джерело: ДТГО «Львівська залізниця»

