

Рейтинговий звіт PZZH 001-002 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ДТГО «Південно-Західна залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	• серії В – 200 000 000 грн. на загальну суму 200 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	• серії В – 200 000 штук загальною кількістю 200 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії В – 24% річних
Термін розміщення:	• серії В – з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	• серії В – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	• серії В – з 25.08.2011 р. по 31.08.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2009
Дата оновлення:	30.06.2010
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

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 «Південно-Західна 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 підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій позичальником, 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	30.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	оновлення

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 «Південно-Західна 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 «Південно-Західна 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	8 628 361	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 742 976
Основні засоби	4 894 360	8 644 509	11 550 366	13 335 629	12 984 572	13 048 382
Запаси	441 919	781 083	845 657	752 363	754 670	591 446
Дебіторська заборгованість	267 438	127 498	153 392	299 246	271 355	342 784
Кредиторська заборгованість	865 000	1 506 295	1 734 100	2 807 656	3 214 273	4 398 615
Банківські кредити	3 834 352	3 675 169	4 577 689	6 223 820	5 632 244	4 888 023
Власний капітал	3 798 296	6 905 503	7 731 170	8 409 225	8 555 161	8 363 368

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	3 594 079	4 220 848	5 076 129	3 234 469	6 917 091	3 263 026	7 065 299
Валовий прибуток	719 838	626 331	725 558	464 223	850 968	426 509	943 416
Операційний прибуток	628 514	361 518	405 311	408 275	220 055	340 621	601 596
Чистий прибуток	159 594	25 331	208 273	279 415	10 208	30 271	49 778
ЕВІТДА	983 028	966 260	1 063 034	937 946	1 417 670	974 572	1 454 296

Резюме

Державне територіально-галузеве об'єднання «Південно-Західна залізниця» (далі – **ДТГО «Південно-Західна залізниця»**, Залізниця, або Емітент) зареєстровано у 1997 році у м. Києві (код ЄДРПОУ 04713033). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

ДТГО «Південно-Західна залізниця» засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядковано Державній адміністрації залізничного транспорту України (далі – **«Укрзалізниця»**), 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 «Південно-Західна 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 «Південно-Західна залізниця» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Південно-Західна 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.

Південно-Західна залізниця розташована на території 11 областей України, експлуатаційна довжина залізничних колій становить 4 371 км, або 20,2% від загальної довжини колій залізничних доріг України. Рухомий склад Залізниці представлено 13 901 вантажними та 1 547 пасажирськими вагонами. Близько 70% чистого доходу Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень, причому пасажирські перевезення, на які припадає близько 20% доходів – є збитковими. Витрати розподіляються на експлуатаційні (витрати на перевезення) та загальні, останні формують близько половини всіх витрат.

Протягом останніх років доходи підприємства зростали значними темпами внаслідок збільшення обсягів перевезень і тарифів. У 2009 році, внаслідок погіршення економічної ситуації у країні, обсяги перевезень вантажів залізницею значно зменшилися (на 25% відносно 2008 року), хоча внаслідок підвищення тарифів чистий дохід підприємства на 938,5 млн. грн. перевищив показник аналогічного періоду попереднього року. Протягом 2009 року пасажирські перевезення залізниці коливалися на рівні 16-17 млн. пасажиро-кілометрів, і за результатами 2009 року зменшилися на 9%.

Протягом 2009 року чистий обсяг продажу ДТГО «Південно-Західна залізниця» збільшився на 3% порівняно з 2008 роком – до 7 065,3 млн. грн., що на фоні зниження натуральних показників обсягів перевезень пояснюється зростанням вартості перевезень. Валовий і операційний прибуток підприємства також збільшились, на що вплинуло зменшення собівартості та збільшення додатнього сальдо між іншими операційними доходами та витратами. Чистий прибуток підприємства у 2009 році збільшився в 4,9 рази – до 49,8 млн. грн., показник ЕВІТДА (1 454,3 млн. грн.) перевищив аналогічний минулорічний показник. Також, спостерігалось зростання фінансових витрат на обслуговування банківських кредитів та заборгованості за лізингом. За результатами 2009 року показники валової і операційної рентабельності аналізованого підприємства значно не змінились, рентабельність діяльності перебувала на низькому рівні, а рентабельність ЕВІТДА незначним чином збільшилась порівняно з 2008 роком (Таблиця 1).

Таблиця 1. Основні показники фінансово-господарської діяльності ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	3 594 079	4 220 848	5 076 129	3 234 469	6 917 091	3 263 026	7 065 299
Валовий прибуток	тис. грн.	719 838	626 331	725 558	464 223	850 968	426 509	943 416
Операційний прибуток	тис. грн.	628 514	361 518	405 311	408 275	220 055	340 621	601 596
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	159 594	25 331	208 273	279 415	10 208	30 271	49 778
ЕВІТДА	тис. грн.	983 028	966 260	1 063 034	937 946	1 417 670	974 572	1 454 296

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

За результатами 2009 року показники валової і операційної рентабельності аналізованого підприємства значно не змінились, рентабельність діяльності перебувала на низькому рівні, а рентабельність ЕВІТДА незначним чином збільшилась порівняно з 2008 роком (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Валова рентабельність	%	20,0	14,8	14,3	14,4	12,3	13,1	13,4
Операційна рентабельність	%	17,5	8,6	8,0	12,6	3,2	10,4	8,5
Рентабельність діяльності	%	4,4	0,6	4,1	8,6	0,1	0,9	0,7
Рентабельність ЕВІТДА	%	27,4	22,9	20,9	29,0	20,5	29,9	20,6

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

Грошовий потік від операційної діяльності ДТГО «Південно-Західна залізниця» збільшився в 2009 році на 4% по відношенню до 2008 року. За результатами 2009 року грошових потоків від операційної діяльності – 3 250,4 млн. грн., вистачило на покриття від’ємного сальдо інвестиційної і фінансової діяльності. Отже, за результатами 2009 року чистий грошовий потік підприємства виявився додатним, на суму – 89,6 млн. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних грошових потоків ДТГО «Південно-Західна залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	1 220 284	920 324	989 563	1 579 887	1 840 927
Грошові потоки від операційної діяльності	1 131 122	708 527	644 943	3 116 999	3 250 384
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 1 257 873	(-) 1 165 207	(-) 1 912 990	(-) 2 427 919	(-) 1 531 754
Грошові потоки від фінансової діяльності	13 183	(-) 112 828	1 162 209	(-) 495 333	(-) 1 629 069
Чисті грошові потоки	(-) 113 568	(-) 569 508	(-) 105 838	193 747	89 561

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника ЕВІТДА, 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).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ДТГО «Південно-Західна 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.	3 153 926	3 466 723	4 744 821	6 787 182	6 050 393	5 381 176
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	983 028	966 260	1 063 034	1 417 670	974 572	1 849 357
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	3,2	3,6	4,5	4,8	6,2	2,9

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

Чистий борг ДТГО «Південно-Західна залізниця» станом на 31.12.2009 р. склав 5 381,2 млн. грн., боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні.

Станом на 31.12.2009 р. ДТГО «Південно-Західна залізниця» користувалось 7 кредитами, заборгованість за якими у гривневому еквіваленті становила 4 828,3 млн. грн., що на 743,6 млн. грн. менше, ніж на кінець червня 2009 року.

«Укрзалізниця» здійснює розміщення 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000 млн. грн., зокрема, ДТГО «Південно-Західна залізниця» шляхом випуску облігацій має залучити 200 млн. грн. Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів для оновлення та модернізації основних фондів й удосконалення системи швидкісного просування транзитних вантажів територією України. Відсоткова ставка за облігаціями встановлюється у розмірі 24% річних, виплата відсотків здійснюватиметься щомісяця (тривалість відсоткового періоду складає 31 день). Викуп Емітентом облігацій за вимогою їх власників не передбачено.

Слід зазначити, що ДТГО «Південно-Західна залізниця» здійснювало випуск іменних відсоткових облігацій серії А загальним номінальним обсягом у 500 млн. грн. і терміном обігу три роки (з 26 травня 2003 року по 26 травня 2006 року). Облігації було погашено своєчасно та у повному обсязі.

Станом на 31.12.2009 р. чистий борг 6 залізниць склав 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 5). Співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника ЕВІТДА, 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 5. Зведені показники боргового навантаження залізниць України станом на 31.12.2009 р.

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

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

Рівень ліквідності ДТГО «Південно-Західна залізниця» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 2 457,0 млн. грн. станом на 31.12.2009 р., а також очікуваними значними капіталовкладеннями. Слід відзначити високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення як аналізованого підприємства, так і Групи компаній.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ДТГО «Південно-Західна 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

Балансові дані ДТГО «Південно-Західна залізниця», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	9 517	8 790	7 015	4 098	2 767	4 778
• первісна вартість	15 685	17 984	18 944	19 778	19 849	20 335
• знос	6 168	9 194	11 929	15 680	17 082	15 557
Незавершене будівництво	2 110 386	2 338 270	2 943 967	3 662 248	4 048 483	4 636 296
Основні засоби:						
• залишкова вартість	4 894 360	8 644 509	11 550 366	13 335 692	12 984 572	13 048 382
• первісна вартість	10 219 813	41 296 783	60 711 335	431 364 178	432 850 208	432 218 299
• знос	5 325 453	32 652 274	49 160 969	418 028 549	419 865 636	419 169 917
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
• інші фінансові інвестиції	81 220	81 222	81 085	78 099	75 906	72 920
Довгострокова дебіторська заборгованість	11 017	4 005	23 520	22 074	6 814	24 621
Відстрочені податкові активи	33 165	-	-	150 386	38 211	0
Усього за розділом I	7 139 665	11 076 796	14 605 953	17 252 534	17 156 753	17 786 997
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	405 958	696 717	749 875	642 282	632 884	430 867
• поточні біологічні активи	41	33	31	24	12	5
• незавершене виробництво	5 560	13 398	14 342	11 598	44 940	40 081
• готова продукція	28 536	68 446	79 460	96 166	74 736	117 914
• товари	1 824	2 489	1 949	2 293	2 098	2 579
Векселі одержані	140	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	2 621	20 745	21 711	84 653	93 303	177 812
• первісна вартість	5 028	21 918	22 383	85 716	93 461	177 974
• резерв сумнівних боргів	2 407	1 173	672	1 063	158	162
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	19 917	322	146	102 029	54 326	51 506
• за виданими авансами	41 069	65 434	93 191	68 488	63 135	59 342
• із внутрішніх розрахунків	17 854	3 769	6 702	6 222	21 431	6 343
Інша поточна дебіторська заборгованість	174 960	33 223	8 122	15 780	32 346	23 160
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	190 963	122 474	40 187	15 865	55 581	23 885
• в іноземній валюті	582 677	85 972	51 266	1 476	70 520	2 120
Інші оборотні активи	13 740	12 792	40 219	16 158	15 059	18 934
Усього за розділом II	1 485 860	1 125 814	1 107 201	1 063 034	1 160 371	954 548
III. Витрати майбутніх періодів	2 836	1 425	1 650	2 226	2 592	1 360
IV. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	-	-	342	71
БАЛАНС	8 628 361	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 742 976

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Балансові дані ДТГО «Південно-Західна залізниця» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<i>I. Власний капітал</i>	-	-	-	-	-	-
Статутний капітал	2 979 462	2 897 626	2 813 010	2 806 382	2 789 610	2 787 457
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	475 696	2 878 833	4 509 171	4 931 784	4 714 528	4 444 069
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	343 138	1 129 044	408 989	671 059	1 051 023	1 131 842
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
<i>Усього за розділом I</i>	3 798 296	6 905 503	7 731 170	8 409 225	8 555 161	8 363 368
<i>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</i>						
Забезпечення виплат персоналу	34 315	57 128	81 066	134 654	61 976	70 380
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	2 799	1 038	654	161 671	311 545	491 447
<i>Усього за розділом II</i>	37 114	58 166	81 720	296 325	373 521	561 827
<i>III. Довгострокові зобов'язання</i>						
Довгострокові кредити банків	3 585 726	3 391 667	4 133 593	5 276 040	4 719 595	2 431 060
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	93 214	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	-	58 768	1 331 481	-	-	11 772
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	258 585	580 703	544 250	519 158
<i>Усього за розділом III</i>	3 678 940	3 450 435	5 723 659	5 856 743	5 263 845	2 961 990
<i>IV. Поточні зобов'язання</i>						
Короткострокові кредити банків	165 110	283 502	434 166	899 140	852 296	877 075
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	83 516	-	9 930	48 640	60 353	1 579 888
Векселі видані	-	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	80 148	157 331	178 085	360 210	242 763	521 741
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	41 766	66 709	86 478	69 964	68 884	78 891
• з бюджетом	15 551	43 388	91 489	65 872	88 589	55 197
• зі страхування	18 849	23 595	42 607	50 270	48 803	68 453
• з оплати праці	50 376	66 973	104 313	136 599	126 433	166 296
• із внутрішніх розрахунків	519 938	1 034 183	1 215 704	2 066 807	2 578 681	3 443 834
Інші поточні зобов'язання	138 372	114 116	15 424	57 934	60 120	64 203
<i>Усього за розділом IV</i>	1 113 626	1 789 797	2 178 196	3 755 436	4 126 922	6 855 578
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	385	134	59	65	609	213
БАЛАНС	8 628 361	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 742 976

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Дані звіту про фінансові результати ДТГО «Південно-Західна залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I пів. 2008	2008	I пів. 2009	2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	3 953 252	4 656 160	5 637 532	3 586 717	7 690 411	3 621 155	7 864 204
Податок на додану вартість	359 109	435 193	561 313	352 215	773 248	358 103	798 843
Інші вирахування з доходу	64	119	90	33	72	26	62
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	3 594 079	4 220 848	5 076 129	3 234 469	6 917 091	3 263 026	7 065 299
Собівартість реалізованої продукції	2 874 241	3 594 517	4 350 571	2 770 246	6 066 123	2 836 517	6 121 883
Валовий:							
• <i>прибуток</i>	719 838	626 331	725 558	464 223	850 968	426 509	943 416
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	286 969	117 871	152 036	238 372	445 917	170 421	406 779
Адміністративні витрати	158 786	213 994	264 943	162 898	325 768	96 305	205 176
Витрати на збут	2 844	4 673	3 876	1 754	3 456	1 322	2 884
Інші операційні витрати	216 663	164 017	203 464	129 668	747 606	158 682	540 639
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• <i>прибуток</i>	628 514	361 518	405 311	408 275	220 055	340 621	601 596
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	55 178	40 236	11 034	208	254	-	-
Інші доходи	69 939	148 692	129 676	36 435	86 364	36 312	76 346
Фінансові витрати	468 511	353 306	137 007	113 802	259 653	166 141	363 085
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	45 801	125 596	53 599	18 779	52 387	23 977	51 293
Фінансові результати до оподаткування:							
• <i>прибуток</i>	239 319	71 544	355 415	312 337	-	186 815	263 564
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	5 367	-	-
Податок на прибуток	79 725	46 213	147 142	32 922	-	156 544	213 786
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	15 575	-	-
Надзвичайні:							
• доходи	-	-	-	-	-	-	-
• витрати	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:							
• <i>прибуток</i>	159 594	25 331	208 273	279 415	10 208	30 271	49 778
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	1 133 064	1 513 980	1 513 980	828 351	1 735 141	662 309	1 684 981
Витрати на оплату праці	969 650	1 480 567	1 480 567	974 992	2 016 026	930 434	1 986 113
Відрахування на соціальні заходи	385 091	572 945	572 945	373 640	773 931	357 926	764 548
Амортизація	330 376	581 646	581 646	512 015	1 158 271	621 616	1 222 708
Інші операційні витрати	335 959	550 150	550 150	382 122	1 236 159	399 521	937 758
РАЗОМ	3 154 140	4 699 288	4 699 288	3 071 120	6 919 528	2 971 806	6 596 108

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Дані звіту про рух грошових коштів ДТГО «Південно-Західна залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	240 201	71 544	355 415	(-) 5 367	263 564
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	330 224	456 129	581 646	1 158 271	1 222 708
• збільшення (зменшення) забезпечень	(-) 19 430	(-) 21 165	22 185	19 479	(-) 64 274
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	144 497	(-) 4 314	11 155	267 859	80 897
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	79 303	68 291	(-) 87 111	(-) 34 231	75 663
Витрати на сплату відсотків	445 489	349 839	106 273	173 876	262 369
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	1 220 284	920 324	989 563	1 579 887	1 840 927
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(-) 64 863	2 691	(-) 156 482	(-) 61 310	(-) 110 622
• витрат майбутніх періодів	27 489	421	(-) 225	(-) 574	866
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	435 745	87 038	(-) 15 296	1 952 309	1 788 225
• доходів майбутніх періодів	84	-250	-75	6	148
Грошові кошти від операційної діяльності	1 618 739	1 010 224	817 485	3 470 318	3 519 544
Сплачені:					
• відсотки	(-) 360 521	(-) 256 715	(-) 106 273	(-) 173 876	(-) 262 369
• податки на прибуток	(-) 127 096	(-) 44 982	(-) 66 269	(-) 179 443	(-) 6 791
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	1 131 122	708 527	644 943	3 116 999	3 250 384
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	1 131 122	708 527	644 943	3 116 999	3 250 384
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	-	-	3 123	-	-
• необоротних активів	9	6 424	6	-	-
• майнових комплексів	-	-	-	-	-
Отримані:					
• відсотки	-	-	-	-	-
• дивіденди	-	-	-	-	-
Інші надходження	90 624	624 696	1 083 120	1 360 557	785 377
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(-) 1 074	-	(-) 137	-	(-) 5 179
• необоротні активи	(-) 516 926	(-) 215 935	(-) 428 566	(-) 634 311	(-) 109 989
• майнові комплекси	-	-	-	-	-
Інші платежі	(-) 830 506	(-) 1 580 392	(-) 2 570 536	(-) 3 154 165	(-) 2 201 963
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(-) 1 257 873	(-) 1 165 207	(-) 1 912 990	(-) 2 427 919	(-) 1 531 754
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 1 257 873	(-) 1 165 207	(-) 1 912 990	(-) 2 427 919	(-) 1 531 754

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

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

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	-	-	-	-	-
Отримані позики	172 350	401 745	3 498 678	618 880	158 927
Інші надходження	143 956	40 236	41 768	254	-
Погашення позик	(-) 98 065	(-) 459 474	(-) 2 347 503	(-) 1 028 674	(-) 1 687 280
Сплачені дивіденди	-	-	-	-	-
Інші платежі	(-) 205 058	(-) 95 335	(-) 30 734	(-) 85 793	(-) 100 716
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	13 183	(-) 112 828	1 162 209	(-) 495 333	(-) 1 629 069
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Чистий рух від фінансової діяльності	13 183	(-) 112 828	1 162 209	(-) 495 333	(-) 1 629 069
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	(-) 113 568	(-) 569 508	(-) 105 838	193 747	89 561
Залишок коштів на початок року	1 031 715	773 640	208 446	91 453	17 341
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	(-) 144 497	4 314	(-) 11 155	(-) 267 859	(-) 80 897
Залишок коштів на кінець року	773 650	208 446	91 453	17 341	26 005

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»