

## Рейтинговий звіт PDZH 001-005 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ДП «Придніпровська залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	• серії А – 220 000 000,0 грн. на загальну суму 220 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 220 000 штук загальною кількістю 220 000 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 облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій 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>21.10.2011 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaA+</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 ДП «Придніпровська залізниця» за I півріччя 2011 року, 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 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 р.	17.06.2010 р.	04.11.2010	12.05.2011	21.10.2011
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaA	uaA+	uaA+
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підвищення зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується **ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Знак «+» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Придніпровська 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;
- прийнятним борговим навантаженням ДАЗТУ «Укрзалізниця».

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Придніпровська залізниця» обмежується:**

- нестабільністю економіки України, що впливає на обсяги вантажних перевезень;
- необхідністю здійснення значних капітальних витрат, що впливатиме на обсяг вільного грошового потоку;
- 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	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
Актив / Пасив	8 718 795	10 005 892	15 858 884	14 843 207	15 056 763	15 041 780	16 431 709	16 164 831
Основні засоби	7 724 473	8 817 827	13 537 171	12 859 024	12 533 590	12 204 079	13 446 165	12 880 521
Запаси	207 364	303 102	363 408	333 883	406 929	343 147	428 096	444 774
Дебіторська заборгованість	387 722	500 822	786 467	1 240 491	1 699 221	1 994 203	2 137 891	2 379 476
Кредиторська заборгованість	576 284	570 428	683 899	512 783	891 973	607 778	933 471	663 374
Банківські кредити	502 336	788 018	1 036 731	1 001 464	936 653	1 010 944	1 307 301	1 556 911
Власний капітал	6 752 845	7 243 247	10 844 593	10 852 263	10 950 146	11 023 635	11 879 344	12 904 486

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

Показник	2006	2007	2008	I півр.2009	2009	I півр.2010	2010	I півр.2011
Чистий обсяг продажів	3 953 034	4 732 869	6 487 189	2 996 280	6 639 256	3 573 198	7 580 118	4 194 725
Валовий прибуток	500 727	563 148	767 809	384 153	864 340	546 972	1 037 225	731 727
Операційний прибуток (збиток)	244 529	240 930	421 076	252 096	560 987	387 801	716 407	447 966
Чистий прибуток (збиток)	97 819	62 102	38 196	769,0	79 953	34 433	106 133	37 050
ЕБИТДА (за останні 12 місяців)	813 332	749 845	1 460 220	1 589 720	1 712 356	1 812 285	1 902 300	2 024 952

Державне підприємство «Придніпровська залізниця» (далі – **ДП «Придніпровська залізниця», Залізниця, або Емітент**) зареєстровано у 1991 році у м. Дніпропетровську (код ЄДРПОУ 01073828). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

ДП «Придніпровська залізниця» засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства інфраструктури України і підпорядковано Державній адміністрації залізничного транспорту України (далі – «Укрзалізниця»), яку було створено згідно з Постановою КМУ № 356 від 14.12.1991 р. Відповідно до зазначеної Постанови 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. «Укрзалізниця» здійснює централізоване керування процесом перевезень у внутрішньому та міждержавному сполученнях, а також регулює виробничо-господарську діяльність залізниць.

При оновленні кредитного рейтингу ДП «Придніпровська залізниця» розглядалось у складі «Укрзалізниці» – вітчизняного монополіста у сфері залізничних перевезень, проте аналіз проводився за відсутності консолідованої звітності.

Залізничний транспорт сьогодні залишається основним сегментом транспортної системи України, зберігаючи значний транзитний потенціал, оскільки має одну з найбільш розвинутих серед європейських країн мережу залізниць. Близько 90% доходів «Укрзалізниця» отримує від транспортування вантажів. У структурі вантажних перевезень протягом січня - серпня поточного року залізничний транспорт займав 57%. 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. Обсяги перевезень залізничним транспортом залежать від стану економіки та обсягів виробництва. Починаючи з 2010 року спостерігалось зростання обсягів промислового виробництва, що вплинуло на зростання обсягу вантажних перевезень. За підсумками 8 місяців 2011 року залізницями України було перевезено вантажів обсягом 302,8 млн. т (+8,2% до 8 місяців 2010 року). Також для галузі характерний високий рівень залежності від тарифного регулювання. Пасажирські перевезення є збитковими, за 8 місяців 2011 року залізницями України перевезено 36,8 млн. пасажирів пільгових категорій на суму 203,5 млн. грн., а компенсації отримано у сумі 80,0 млн. грн. (39,3% від необхідної суми), тому на даний момент діє перехресне субсидування пасажирських перевезень за рахунок вантажних. Також суттєвими проблемами залізничної галузі на сьогодні залишається технологічна відсталість та значна зношеність основних фондів, (зношеність приміського рухомого складу залізничних доріг України перебуває на критичній межі: електропоїздів – 80,3% та дизель-поїздів – 93,1%), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, залежність від державного регулювання.

ДП «Придніпровська залізниця» обслуговує Дніпропетровську і Запорізьку області, Автономну республіку Крим та окремі райони ще п'яти областей України, експлуатаційна довжина залізничних колій становить 3 206,7 км, або 15% від загальноукраїнської довжини колій. Рухомий склад, який приписано до Залізниці, станом на 30.06.2011 р. нараховував 29 877 вантажних, 1 717 пасажирських вагонів, ступінь зносу транспортних засобів Залізниці оцінюється у 98%, а отже, рухомий склад потребує значних капіталовкладень.

Більшу частину доходів Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень, пасажирські перевезення, зазвичай, збиткові. У I півріччі 2011 року в зв'язку з поживленням економічної активності в країні, зросли обсяги вантажних перевезень, що покращило показники ефективності, а саме середня вага вантажного поїзда, середньодобова продуктивність вагона. Пасажирооборот Залізниці, порівняно з I півріччям 2010 року, збільшився на 0,6% і склав 4,9 млрд. пас-км. При цьому середня населеність пасажирського вагона склала 42 чоловіка.

Протягом I півріччя 2011 року активи ДП «Придніпровська залізниця» скоротилися на 266 878 тис. грн. до 16 164 831 тис. грн. переважно за рахунок вибуття основних фондів в активах, а також зменшення заборгованості за відстроченими податковими зобов'язаннями в пасиві. Основним джерелом фінансування поточної діяльності компанії були власні кошти, що формували 80% пасиву. Також Залізниця залучає банківські позики, розміщує облігації та здійснює купівлю обладнання у лізинг.

У I півріччі 2011 року чисті доходи ДП «Придніпровська залізниця» зросли на 17,4% (+621 527 тис. грн.) в порівнянні з I півріччям 2010 року – до 4 194 725 тис. грн., що пояснюється зростанням вартості перевезень при одночасному підвищенні натуральних показників. Валовий прибуток становив 731 727 тис. грн., що на 34% більше за результат I півріччя 2010 року, відповідно валова рентабельність зросла на 2,1 в. п. – до 17,4%. Операційний прибуток становив 447 966 тис. грн. (збільшився на 16%). У підсумку, чистий прибуток у I півріччі 2011 року склав 37 050 тис. грн., що на 8% перевищує результат I півріччя 2010 року. Проте рентабельність діяльності скоротилася з 1% до 0,9%.

Станом на 01.07.2011 р. ДП «Придніпровська залізниця» мала заборгованість за 19 кредитами на суму 1 469 382 тис. грн. Для порівняння, на 30.06.2010 р. заборгованість становила 1 010 944 тис. грн. Заставою за кредитами є майнові права та ТМЦ на загальну суму 4 243,6 млн. грн.

Чистий борг ДП «Придніпровська залізниця» станом на 30.06.2011 р. склав 1 519 417 тис. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками, розміщеними облігаціями та зобов'язаннями за лізинговими договорами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні. Співвідношення чистого боргу та показника EBITDA станом на 30.06.2011 р. склало 0,75 рази.

Станом на 30.06.2011 Р. загальний чистий борг 5 залізниць (без Львівської) склав 9 698 947 тис. грн. (на 318 420 тис. грн. або 3% менше за результат 2010 року). Співвідношення чистого боргу та показника EBITDA склало 0,95 рази.

Затверджений в 2006 році Проект «Програми реформування залізничного транспорту», який передбачав утворення вертикально-інтегрованої структури у вигляді державної акціонерної компанії, на даний момент не реалізований і невизначеність щодо планів реформування та стратегії розвитку негативно впливає на інвестиційну привабливість «Укрзалізниці». Навіть Європейський банк реконструкції та розвитку, з яким Укрзалізниця уклала декілька кредитних угод, виявив готовність суттєво збільшити фінансування своїх інвестпроектів за умови реформування залізничного транспорту України. У I півріччі 2011 року Придніпровською залізницею освоєно капітальних інвестицій на 175 884 тис. грн., що на 17,3% перевищує запланований рівень фінансування. На II півріччя 2011 року залізницею передбачається план капітальних вкладень у розмірі 234 863 тис. грн., в тому числі на капітальне будівництво – 29 368 тис. грн.

З метою залучення коштів для рефінансування зовнішніх зобов'язань та модернізації основних фондів ДП «Придніпровська залізниця» проводила розміщення відсоткових облігацій на загальну суму 100 млн. грн. Відсоткова ставка за облігаціями складала 24% річних. Протягом січня-серпня поточного року Емітент здійснив сплату відсотків на загальну суму 16 304 000 тис. грн. Облігації випускалися без додаткового забезпечення, оферта за облігаціями не передбачалася. Покупцем облігацій виступив КБ «Укргазбанк». Станом на поточну дату облігацій серії А погашено – 26.08.2011 р. платіжним дорученням за №25006 перераховано 100 млн. грн. Дніпропетровській філії АКБ «Експрес-Банк» і 29.08.2011 р. платіжним дорученням №7007 ці кошти були направлені на

погашення випуску. Розпорядженням НКЦПФР за №221-С-О від 30.09.2011 р. скасовано реєстрацію випуску облігацій серії А та анульовано Свідоцтво про реєстрацію.

## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ДП «Придніпровська залізниця» підтверджено на рівні **uaA+**, прогноз **«стабільний»**.

**Голова рейтингового комітету**

*А. М. Коноплястий*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*О. В. Чорноротов*

**Провідний фінансовий аналітик відділу корпоративних рейтингів**

*І. І. Пузенко*



## Балансові дані ДП «Придніпровська залізниця», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
<b>I. Необоротні активи</b>								
Нематеріальні активи:								
• залишкова вартість	9 504	18 002	22 616	19 415	22 010	17 820	34 847	29 425
• первісна вартість	16 772	28 511	39 172	40 177	46 952	47 510	89 617	89 832
• знос	7 268	10 509	16 556	20 762	24 942	29 690	54 770	60 407
Незавершене будівництво	150 177	129 688	117 732	164 999	120 935	175 870	66 734	66 586
Основні засоби:								
• залишкова вартість	7 724 473	8 817 827	13 537 171	12 859 024	12 533 590	12 204 079	13 446 165	12 880 521
• первісна вартість	44 694 424	52 039 222	103 965 679	103 974 693	105 345 030	105 591 793	506 162 677	506 148 272
• знос	36 969 951	43 221 395	90 428 508	91 115 669	92 811 440	93 387 714	492 716 512	493 267 751
Довгострокові фінансові інвестиції:								
• за методом участі в капіталі інших підприємств	170 429	170 840	167 839	177 263	174 277	176 311	176 311	176 311
• інші фінансові інвестиції	1 091	9 112	13 526	14 534	11 908	11 934	10 373	10 418
Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0	0	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>8 055 674</b>	<b>9 145 469</b>	<b>13 858 884</b>	<b>13 235 235</b>	<b>12 862 720</b>	<b>12 586 014</b>	<b>13 734 430</b>	<b>13 163 261</b>
<b>II. Оборотні активи</b>								
Запаси:								
• виробничі запаси	149 734	225 218	250 986	229 000	222 830	228 809	256 009	243 286
• поточні біологічні активи	147	157	66	107	125	142	123	112
• незавершене виробництво	537	46	5 038	39 360	1 736	4 851	721	32 200
• готова продукція	41 063	65 745	66 938	34 306	53 643	33 193	47 996	53 335
• товари	15 883	11 936	40 380	31 110	128 595	76 152	123 247	115 841
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:								
• чиста реалізаційна вартість	14 361	5 064	10 507	10 927	17 657	9 934	12 952	7 541
• первісна вартість	24 161	13 948	10 691	17 811	17 830	10 111	13 102	7 651
• резерв сумнівних боргів	9 800	8 884	184	6 884	173	177	150	110
Дебіторська заборгованість за розрахунками:								
• з бюджетом	2 390	902	31 779	35 425	20 804	16 298	1 127	3 519
• за виданими авансами	2 130	1 081	4 117	1 390	2 524	22 678	12 870	6 230
• із внутрішніх розрахунків	364 948	482 689	721 846	1 175 516	1 641 212	1 925 423	2 091 130	2 344 339
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 802	1 974	4 692	2 699	5 116	7 936	9 439	7 429
Грошові кошти та їх еквіваленти:								
• в національній валюті	21 641	8 487	11 220	19 178	35 079	69 260	53 931	137 476
• в іноземній валюті	0	0	0	0	5	0	8	18
Інші оборотні активи	46 664	55 203	35 225	21 944	62 585	55 050	83 751	41 309
<b>Усього за розділом II</b>	<b>662 431</b>	<b>859 042</b>	<b>1 182 794</b>	<b>1 600 962</b>	<b>2 191 911</b>	<b>2 449 726</b>	<b>2 693 304</b>	<b>2 992 635</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>690</b>	<b>1 381</b>	<b>2 045</b>	<b>7 010</b>	<b>2 132</b>	<b>6 040</b>	<b>3 975</b>	<b>8 935</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>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>8 718 795</b>	<b>10 005 892</b>	<b>15 043 723</b>	<b>14 843 207</b>	<b>15 056 763</b>	<b>15 041 780</b>	<b>16 431 709</b>	<b>16 164 831</b>

Балансові дані ДП «Придніпровська залізниця» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011
<b>I. Власний капітал</b>								
Статутний капітал	3 362 073	3 332 443	3 334 553	3 332 282	3 334 371	3 334 371	3 334 371	3 334 731
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	3 658 974	6 599 778	6 598 096	6 371 821	6 212 084	6 018 672	6 670 423	8 266 159
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	222 200	828 378	911 944	1 148 160	1 403 691	1 670 592	1 874 550	1 303 956
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>7 243 247</b>	<b>10 760 599</b>	<b>10 844 593</b>	<b>10 852 263</b>	<b>10 950 146</b>	<b>11 023 635</b>	<b>11 879 344</b>	<b>12 904 486</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і</b>								
Забезпечення виплат персоналу	40 739	59 233	56 694	102 018	85 512	108 929	83 981	78 677
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	732	509	508	492	417	419	415	416
<b>Усього за розділом II</b>	<b>41 471</b>	<b>59 742</b>	<b>57 202</b>	<b>102 510</b>	<b>85 929</b>	<b>109 348</b>	<b>84 396</b>	<b>79 093</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>								
Довгострокові кредити банків	434 036	645 644	517 403	496 197	428 538	537 625	604 743	887 164
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	0	100 000	100 000	100 000
Відстрочені податкові зобов'язання	820 219	709 822	1 337 523	1 350 350	1 219 519	1 294 338	1 324 777	218 063
Інші довгострокові зобов'язання	25 440	634 211	935 216	935 216	799 143	799 143	629 842	629 842
<b>Усього за розділом III</b>	<b>1 279 695</b>	<b>1 989 677</b>	<b>2 790 142</b>	<b>2 781 763</b>	<b>2 447 200</b>	<b>2 731 106</b>	<b>2 659 362</b>	<b>1 835 069</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>								
Короткострокові кредити банків	68 300	42 553	80 800	50 000	69 122	231 440	239 340	507 887
Поточна заборгованість за довгостроковими	0	99 821	586 404	537 969	611 051	331 131	632 621	161 860
Векселі видані	0	0	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, Поточні зобов'язання за розрахунками:	97 232	105 821	240 669	87 367	168 823	48 056	298 178	142 852
• з одержаних авансів	253 377	256 175	200 421	104 830	194 210	164 202	305 482	212 579
• з бюджетом	146 759	108 110	83 352	111 181	205 875	180 861	236 166	169 752
• зі страхування	20 566	28 294	37 884	47 532	64 615	54 140	9 423	45 209
• з оплати праці	53 784	67 517	96 245	114 453	159 189	131 640	48 694	89 353
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	4 566	4 511	25 328	47 420	99 261	28 879	35 528	6 629
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>644 584</b>	<b>712 802</b>	<b>1 351 103</b>	<b>1 100 752</b>	<b>1 572 146</b>	<b>1 170 349</b>	<b>1 805 432</b>	<b>1 336 121</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>200</b>	<b>424</b>	<b>683</b>	<b>5 919</b>	<b>1 342</b>	<b>7 342</b>	<b>3 175</b>	<b>10 062</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>8 718 795</b>	<b>10 005 892</b>	<b>15 043 723</b>	<b>14 843 207</b>	<b>15 056 763</b>	<b>15 041 780</b>	<b>16 431 709</b>	<b>16 164 831</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

## Дані звіту про фінансові результати ДП «Придніпровська залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010	2010	I півр. 2011
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>									
<b>Дохід від реалізації продукції</b>	<b>4 332 671</b>	<b>4 914 184</b>	<b>5 811 058</b>	<b>8 024 568</b>	<b>3 625 068</b>	<b>8 168 519</b>	<b>4 406 423</b>	<b>9 393 150</b>	<b>5 038 941</b>
Податок на додану вартість	801 478	960 819	1 077 853	1 534 749	626 471	1 524 382	829 195	1 803 357	838 940
	120	121	120	122	51	116	50	103	36
Інші вирахування з доходу	0	210	216	2 508	2 266	4 765	3 980	9 572	5 240
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>3 531 073</b>	<b>3 953 034</b>	<b>4 732 869</b>	<b>6 487 189</b>	<b>2 996 280</b>	<b>6 639 256</b>	<b>3 573 198</b>	<b>7 580 118</b>	<b>4 194 725</b>
Собівартість реалізованої продукції	2 785 692	3 452 307	4 169 721	5 719 380	2 612 127	5 774 916	3 026 226	6 542 893	3 462 998
<b>Валовий:</b>									
<b>• прибуток</b>	<b>745 381</b>	<b>500 727</b>	<b>563 148</b>	<b>767 809</b>	<b>384 153</b>	<b>864 340</b>	<b>546 972</b>	<b>1 037 225</b>	<b>731 727</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>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	96 146	104 803	132 905	189 602	58 210	191 261	77 733	192 773	77 335
Адміністративні витрати	139 950	164 528	211 897	251 931	93 896	204 286	110 767	240 590	130 033
Витрати на збут	93	98	69	99	53	61	49	78	0
Інші операційні витрати	170 085	196 375	243 157	284 305	96 318	290 267	126 088	272 923	231 063
<b>Фінансові результати від операційної</b>									
<b>• прибуток</b>	<b>531 399</b>	<b>244 529</b>	<b>240 930</b>	<b>421 076</b>	<b>252 096</b>	<b>560 987</b>	<b>387 801</b>	<b>716 407</b>	<b>447 966</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>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	3 863	3 863	2 034	2 034	0
Інші доходи	98 396	118 768	159 221	136 776	51 671	103 907	60 792	128 771	54 008
Фінансові витрати	19 441	40 922	116 660	270 393	184 239	322 967	157 494	410 509	180 421
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	86 117	134 147	184 337	96 126	36 934	63 290	30 700	65 463	31 856
<b>Фінансові результати до</b>									
<b>• прибуток</b>	<b>524 237</b>	<b>188 228</b>	<b>99 154</b>	<b>191 333</b>	<b>86 457</b>	<b>282 500</b>	<b>262 433</b>	<b>371 240</b>	<b>289 697</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>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	178 848	90 093	37 052	153 137	85 688	202 547	228 000	265 107	252 647
<b>Надзвичайні:</b>									
<b>• доходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>• витрати</b>	<b>41</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Чистий:</b>									
<b>• прибуток</b>	<b>345 348</b>	<b>97 819</b>	<b>62 102</b>	<b>38 196</b>	<b>769</b>	<b>79 953</b>	<b>34 433</b>	<b>106 133</b>	<b>37 060</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>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>									
Матеріальні затрати	916 896	1 174 083	1 555 273	1 732 889	659 180	1 573 883	858 844	1 911 801	1 078 043
Витрати на оплату праці	902 375	1 134 217	1 402 214	1 812 202	849 386	1 859 849	968 729	2 061 779	1 120 961
Відрахування на соціальні заходи	353 675	432 632	536 038	692 577	324 858	712 519	372 905	793 523	429 156
Амортизація	326 435	584 498	534 031	998 494	572 523	1 110 752	521 392	1 122 585	591 819
Інші операційні витрати	507 539	405 748	471 531	838 932	333 727	797 845	432 062	951 615	545 539
<b>РАЗОМ</b>	<b>3 006 920</b>	<b>3 731 178</b>	<b>4 499 087</b>	<b>6 075 094</b>	<b>2 739 674</b>	<b>6 054 848</b>	<b>3 153 932</b>	<b>6 841 303</b>	<b>3 765 518</b>

