

Рейтинговий звіт YUZH 001-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Південної залізниці
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 100 000 000,0 грн. на загальну суму 100 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 100 000 штук загальною кількістю 100 000 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 Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку 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:	визначення
Дата визначення:	30.07.2009 р.
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 Південної залізниці за 2004-2008 рр. та I півріччя 2009 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.
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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 Південної залізниці 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 Південної залізниці 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	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив / Пасив	3 086 569	3 193 109	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872
Основні засоби	2 694 913	2 829 928	6 053 104	7 475 688	11 573 790	11 300 779
Запаси	107 669	164 412	244 710	312 421	302 820	291 187
Дебіторська заборгованість	11 128	23 436	29 492	60 293	70 904	93 168
Кредиторська заборгованість	434 870	303 621	521 587	874 486	1 149 492	876 155
Банківські кредити	97 600	84 560	254 904	520 559	744 042	740 423
Власний капітал	2 452 564	2 686 376	4 972 962	5 738 596	8 459 189	8 503 384

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
Чистий обсяг продажів	2 230 957	2 834 112	3 252 493	3 848 937	2 443 201	5 265 333	2 486 297
Валовий прибуток	324 827	606 019	325 247	467 682	348 211	629 244	347 598
Операційний прибуток	10 318	407 496	99 418	232 190	215 167	178 602	226 601
Чистий прибуток (збиток)	747	250 018	47 311	104 326	102 120	22 978	32 019
ЕВІТДА	285 215	676 771	601 886	788 302	556 730	1 035 711	695 786

Південну залізниця (далі – Залізниця, або Емітент) зареєстровано у 1992 році у м. Харкові (код ЄДРПОУ 01072609). Основним напрямом діяльності залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

Південна залізниця засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядкована 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 (Рисунок 1), 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.



Рисунок 1. Карта залізниць України

Джерело: Укрзалізниця

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

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання Південної залізниці визначено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Південної залізниці 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 стратегічним значенням «Укрзалізниці» та монополією у сфері залізничного транспорту.

Залізничний транспорт є однією з базових галузей економіки. На сьогодні експлуатаційна довжина колій залізниць України складає 21,7 тис. км, розгорнута довжина всіх колій складає 47 тис. км, з них 29,5 тис. км головних.

Близько 90% доходів «Укрзалізниці» отримує від транспортування вантажів. У структурі вантажних перевезень залізничний транспорт займає 55-57%, тоді як автомобільний та трубопровідний формує 18-23% перевезень. Обсяги перевезень залізничним транспортом залежать від стану економіки та обсягів виробництва, найбільшого обсягу вантажних перевезень було досягнуто у 2007 році (512,5 млн. т). За підсумками 2008 року залізницями України було перевезено вантажів обсягом 498,8 млн. т (-2,7% до 2007 року), а за I півріччя 2009 року зниження обсягів перевезень, порівняно з відповідним періодом попереднього року, склало 32,1% (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка обсягів вантажних перевезень в Україні за видами транспорту, млн. т

Перевезення	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009	Приріст*, %
Вантажні	460,9	448,7	476,8	512,5	263,7	498,8	179,1	-32,1
Трубопровідні	220,9	212,6	203,7	196,1	102,7	186,8	72,1	-29,8
Автомобільні	124,4	126,5	154,8	169,7	86,9	186,6	60,9	-29,9
Водні	20,6	21,4	23,0	24,3	9,5	19,5	3,7	-61,1
Авіаційні	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-
Всіма видами транспорту	826,9	809,3	858,4	902,7	462,9	891,8	315,8	-31,8

* приріст показника за 6 міс. 2009 р. до 6 міс. 2008 р.

Джерело: Державний комітет статистики України

Україна межує з Росією, Білоруссю, Молдовою, Польщею, Румунією, Словаччиною та Угорщиною, на кордонах розташовано 40 міжнародних залізничних переводів. Експортні перевезення вантажів за 2008 рік збільшилися на 6,6%, до 116,9 млн. т, тоді як імпорتنі перевезення зменшилися на 0,9% (до 34,4 млн. т). Також у 2008 році українськими залізницями перевезено близько 93,3 млн. т транзитних вантажів, а вантажообіг склав понад 70 млрд. т-км. За перші 4 місяці 2009 року

обсяги транзитних перевезень залізничним транспортом скоротились на 46,2%, до 15,8 млн. т.

Основою вантажопотоку є такі вантажі як вугілля, нафта і нафтопродукти, руда залізна та марганцева, чорні метали, будівельні матеріали, зерно та продукти перемолу, а також добрива та хімікати (Рисунок 2). У I півріччі 2009 року знизились обсяги перевезень майже всіх видів продукції на 15-40%, крім зерна та продуктів перемолу, які зросли в 1,9 рази, проти січня-червня 2009 року.

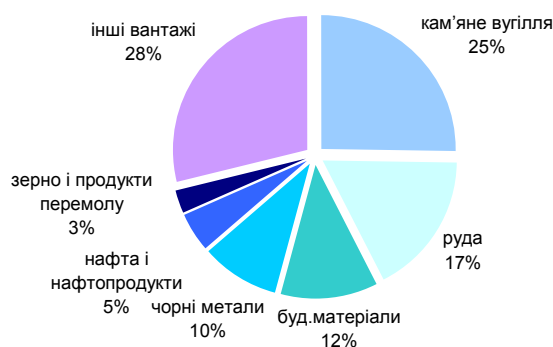


Рисунок 2. Структура вантажних перевезень залізничним транспортом за підсумками 2004-2008 рр.

Джерело: Державний комітет статистики України

Пасажирські перевезення залізничним транспортом у загальній структурі доходів від перевезень займають близько 10%. Так, за підсумками 2008 року українськими залізницями було перевезено 446 млн. осіб (Рисунок 3), пасажирооборот склав 53,2 млрд. пас.-км. Згідно з даними «Укрзалізниці», станом на 01.07.2009 р. пасажирський вагонний парк України нараховував 7 252 вагони, з них 3 748 плацкартних, 2 546 купейних та 315 СВ.

Пасажирські перевезення є збитковими та фінансуються за рахунок вантажних (система перехресного субсидування). Приміські пасажирські перевезення також є збитковими, витрати на перевезення одного платного пасажиря на середню відстань (47 км) складають 37,9 грн., а середня вартість проїзду для пасажиря – близько 4 грн. Отже, на перевезенні одного пасажиря у приміському поїзді залізниця втрачає близько 34 грн.

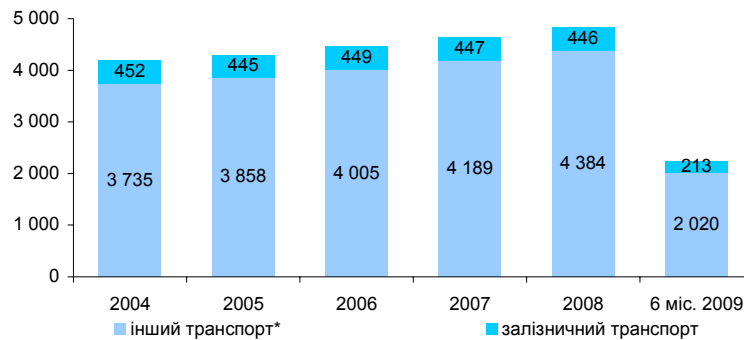


Рисунок 3. Динаміка пасажирських перевезень в Україні, млн. пас.

* до складу іншого транспорту віднесено автомобільний, водний та авіаційний

Джерело: Державний комітет статистики України

Слід зазначити, що значна частина пасажирів користується пільгами, які мають компенсуватися за рахунок державного або місцевих бюджетів залежно від того, яким органом влади прийнято таке рішення. За даними «Укрзалізниці», протягом I півріччя 2009 року залізницями України перевезено пасажирів пільгових категорій на суму 243,3 млн. грн., а компенсації отримано у сумі 54,2 млн. грн. (22,3% від необхідної суми).

Тарифи на залізничні перевезення жорстко регулюються державою та формуються відповідно до наказів Міністерства транспорту та зв'язку України. У березні 2009 року Міністерством транспорту та зв'язку було затверджено Збірник тарифів на перевезення вантажів залізничним транспортом у межах України та пов'язані з ними послуги, який набрав чинності з 01.05.2009 р. Основною особливістю нового Збірника є розподіл собівартості тарифу на три складові: інфраструктурну, локомотивну та вагонну. Загалом Збірником передбачається підвищення тарифів в середньому на 23%, додаткові надходження від чого складуть близько 7,5 млрд. грн. Слід зазначити, що восени 2008 року тарифи на перевезення металів та руди було знижено внаслідок запровадження Урядом мораторію на подорожчання залізничних вантажоперевезень для підприємств ГМК, що діє до 01.10.2009 р. Для підприємств, підпорядкованих Держкомрезерву, встановлено тарифи на 8,1% нижче за середній рівень.

Вартість пасажирських перевезень постійно підвищувалась протягом останніх років, проте такі перевезення залишаються збитковими. У 2007 році тарифи підвищилися на 15% (підвищення відбувалось у три етапи), у 2008 році підвищення склало 23,7% (тарифи збільшували 4 рази). У 2009 році було заплановано два етапи підвищення залізничних тарифів на перевезення пасажирів у внутрішньому сполученні (у березні та червні) – з початку року підвищення вартості проїзду для пасажирів склало 9,5% (плацкартні вагони) та 15% (купейні вагони та СВ), тарифи в загальних вагонах залишаються без змін.

Отже, основними проблемами залізничної галузі на сьогодні є значна зношеність основних фондів (коефіцієнт зносу в 2008 році склав 0,78), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, перехресне субсидування збиткових пасажирських перевезень за рахунок вантажних, а також недосконалість нормативно-правових

актів, що регулюють діяльність залізничного транспорту. У 2006 році було розроблено та затверджено Проект «Програми реформування залізничного транспорту», що передбачав утворення вертикально-інтегрованої структури у вигляді державної акціонерної компанії. Однак, на сьогодні проект перебуває на перегляді та потребує внесення додаткових змін.

Південна залізниця обслуговує Харківську, Полтавську, Сумську області та окремі регіони Донецької, Луганської, Кіровоградської та Чернігівської областей, перевезення якими керуються 4 дирекціями – Харківською, Сумською, Полтавською та Куп'янською.

У I півріччі 2009 року чистий дохід від надання послуг з організації перевезень Південної залізниці склав 2 486,3 млн. грн. (Таблиця 2) та був на рівні попереднього року (2 443,2 млн. грн. за підсумками січня-червня 2008 року). У I півріччі 2009 року обсяг операційного прибутку становив 226,6 млн. грн. (на 5,3% більше відповідного показника попереднього року), проте зростання фінансових та інших витрат, а також збільшення податку на прибуток вплинуло на загальний результат – чистий прибуток за підсумками перших 6 місяців 2009 року становив 32,0 млн. грн., проти 102,1 млн. грн., отриманих у січні-червні 2008 року. Рейтингове агентство очікує, що за підсумками 2009 року виручка та показники рентабельності Південної залізниці знизяться внаслідок скорочення обсягів вантажних перевезень та зменшення тарифів на окремі види перевезень.

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності

Показник	2004	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
Показники діяльності, тис. грн.							
Чистий обсяг продажів	2 230 957	2 834 112	3 252 493	3 848 937	2 443 201	5 265 333	2 486 297
Валовий прибуток	324 827	606 019	325 247	467 682	348 211	629 244	347 598
Операційний прибуток	10 318	407 496	99 418	232 190	215 167	178 602	226 601
Чистий прибуток (збиток)	747	250 018	47 311	104 326	102 120	22 978	32 019
ЕВІТДА	285 215	676 771	601 886	788 302	556 730	1 035 711	695 786
Показники рентабельності, %							
Операційна рентабельність	0,5	14,4	3,1	6,0	8,8	3,4	9,1
Рентабельність діяльності	0,0	8,8	1,5	2,7	4,2	0,4	1,3
Рентабельність ЕВІТДА	12,8	23,9	18,5	20,5	22,8	19,7	28,0

Джерело: Південна залізниця, розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Грошові потоки від операційної діяльності Південної залізниці зростали протягом останніх років, за рахунок чого здійснювалось фінансування інвестиційної діяльності підприємства, також компанія залучала банківські позики (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних грошових потоків Південної залізниці, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	264 434	679 069	612 186	756 145	1 158 655
Грошові потоки від операційної діяльності	367 984	377 844	748 697	1 274 851	1 675 127
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-464 659	-381 141	-908 566	-1 461 419	-1 454 737
Грошові потоки від фінансової діяльності	89 991	-13 040	170 344	190 906	-69 781
Чисті грошові потоки	-6 684	-16 337	10 475	4 338	150 609

Джерело: Південна залізниця

Чистий борг Південної залізниці станом на 30.06.2009 р. складав 1 159,6 млн. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками, а також за лізинговими угодами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження Південної залізниці

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	74 918	78 231	242 137	727 546	1 170 008	1 159 579
FFO	тис. грн.	264 434	679 069	612 186	756 145	1 158 655	-
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	285 215	676 771	601 886	788 302	1 035 711	1 174 767
Чистий борг / FFO	рази	0,28	0,12	0,40	0,96	1,01	-
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,26	0,12	0,40	0,92	1,13	0,99

Джерело: Південна залізниця, розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2009 році «Укрзалізниця» планує здійснити 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, зокрема, Південна залізниця шляхом випуску облігацій має залучити 100,0 млн. грн. (Таблиця 5). Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів на погашення заборгованості за зовнішніми запозиченнями (70%), а також на оновлення та модернізацію основних фондів з метою досягнення їх конкурентоспроможності на зовнішньому та внутрішньому ринках, на удосконалення системи швидкісного просування транзитних вантажів територією України (30%). 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.

Таблиця 5. Параметри запланованого випуску облігацій Південна залізниця

Вид облігацій:	іменні відсоткові незабезпечені
Серія:	A
Обсяг випуску:	100 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	100 000 штук
Відсоткова ставка:	24%
Термін розміщення:	з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	з 25.08.2011 р. по 31.08.2011 р.
Форма існування:	бездокументарна

Джерело: Південна залізниця

Станом на 30.06.2009 р. чистий борг 6 залізниць складав 13 216,9 млн. грн., зокрема, короткострокові кредити банків на суму 2 701,4 млн. грн. (Таблиця 6). Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2009 р. та показника EBITDA, розрахованого за фінансовий рік, що закінчився 30.06.2009 р., склав 1,57 рази. Грошові потоки компанії забезпечують високі показники покриття боргових зобов'язань – співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2008 р. та показника FFO за 2008 рік склало 1,83 рази.

Таблиця 6. Зведені показники боргового навантаження залізниць України станом на 30.06.2009 р.

Показник	Донецька	Львівська	Одеська	Південна	Півд.-Зах.	Придніпр.	РАЗОМ
Боргові зобов'язання, тис. грн.							
Чистий борг	1 593 401	1 013 629	1 399 690	1 159 579	6 050 393	2 000 204	13 216 896
Кредити банків	981 124	752 815	748 116	740 423	5 632 244	1 084 166	9 938 888
Кредити банків короткострокові	412 500	295 670	350 577	142 026	912 649	587 969	2 701 391
Обсяг емісії (запланований)	150 000	80 000	250 000	100 000	200 000	220 000	1 000 000
Операційні показники, тис. грн.							
FFO за 2008 рік	1 280 777	1 077 857	1 222 642	1 158 655	1 573 413	1 418 928	7 732 272
EBITDA за останні 12 місяців	1 645 063	1 062 133	1 495 369	1 174 614	1 442 471	1 573 111	8 392 761
Грошові кошти на рахунках	12 771	6 133	5 764	9 784	126 101	19 178	179 731
Коефіцієнти покриття, рази							
Чистий борг / EBITDA	0,97	0,92	0,94	0,99	4,19	1,27	1,57
Кредити банків / EBITDA	0,60	0,69	0,50	0,63	3,90	0,69	1,18

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

Рівень ліквідності Південної залізниці оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 142,0 млн. грн. станом на 30.06.2009 р., а також очікуваними значними капіталовкладеннями. Джерела ліквідності є досить обмеженими – станом на кінець червня 2009 року залишок грошових коштів становив 9,8 млн. грн., також у

2009 році очікується зменшення операційних надходжень компанії, проте агентство відзначає високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення підприємства.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій Південної залізниці визначено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Балансові дані Південної залізниці, тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	2 436	2 677	5 132	11 096	15 668	13 659
• первісна вартість	5 484	5 764	8 921	16 408	25 564	25 843
• знос	3 048	3 087	3 789	5 312	9 893	12 184
Незавершене будівництво	71 529	93 442	98 876	203 071	254 984	360 398
Основні засоби:						
• залишкова вартість	2 694 913	2 829 928	6 053 104	7 475 688	11 573 790	11 300 779
• первісна вартість	6 361 574	6 655 066	52 676 972	64 438 701	295 910	296 195
• знос	3 666 661	3 825 138	46 623 868	56 963 013	284 336	284 894
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
• інші фінансові інвестиції	42 848	43 386	43 364	43 716	43 716	50 301
Довгострокова дебіторська заборгованість	14 322	6 678	7 665	16 113	22 630	13 960
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	2 826 048	2 976 111	6 210 639	7 752 317	11 912 932	11 741 223
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	88 814	137 570	184 841	259 720	250 757	226 919
• незавершене виробництво	2 303	2 225	2 643	3 089	6 923	6 396
• готова продукція	5 279	5 107	7 765	16 065	13 307	22 395
• товари	11 273	19 510	49 461	33 547	31 833	35 477
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	4 634	2 602	7 427	6 096	12 490	25 381
• первісна вартість	4 634	4 670	7 427	6 096	12 490	25 381
• резерв сумнівних боргів	-	2 068	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	10	130	23	85	39 817	38 162
• за виданими авансами	4 348	5 665	10 101	47 739	14 508	13 704
• з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-
• із внутрішніх розрахунків	1 741	6 079	2 036	3 081	1 650	4 889
Інша поточна дебіторська заборгованість	395	8 960	9 905	3 292	2 439	11 032
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	22 091	6 295	12 728	12 415	8 746	9 690
• в іноземній валюті	591	34	39	-	-	94
Інші оборотні активи	41 360	100 050	16 467	72 755	26 028	19 784
Усього за розділом II	191 770	301 205	308 765	463 412	415 227	421 105
III. Витрати майбутніх періодів	68 751	5 793	1 531	2 539	2 994	6 544
IV. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	3 086 569	3 283 109	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872

Джерело: Південна залізниця

Балансові дані Південної залізниці (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	2 221 980	2 211 262	1 992 338	1 953 407	1 898 234	1 897 734
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	337 835	352 495	2 787 187	3 343 417	5 680 651	5 358 367
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	-107 251	122 619	193 437	441 772	880 304	1 247 283
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	2 452 564	2 686 376	4 972 962	5 738 596	8 459 189	8 503 384
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	10 099	21 889	38 046	45 417	69 825	97 821
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом II	10 099	21 889	38 046	45 417	69 825	97 821
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	-	-	58 800	388 474	612 279	598 397
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	90 265	96 102	732 683	818 120	1 472 224	1 516 528
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	-	219 402	434 712	428 940
Усього за розділом III	90 265	96 102	791 483	1 425 996	2 519 215	2 543 865
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	97 600	84 560	196 104	132 085	86 451	109 787
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	-	45 312	32 239
Векселі видані	-	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	78 204	45 610	154 079	127 402	361 699	184 567
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	44 224	40 936	56 145	63 454	83 566	52 107
• з бюджетом	23 697	71 340	22 098	84 712	59 001	79 224
• зі страхування	16 178	10 615	10 804	22 480	38 051	37 313
• з оплати праці	37 189	29 931	34 935	54 585	85 227	83 379
• із внутрішніх розрахунків	232 270	102 003	239 959	518 527	511 817	410 581
Інші поточні зобов'язання	3 108	3 186	3 567	3 326	10 131	28 984
Усього за розділом IV	532 470	388 181	717 691	1 006 571	1 281 255	1 018 181
V. Доходи майбутніх періодів	1 171	561	753	1 688	1 669	5 621
БАЛАНС	3 086 569	3 193 109	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872

Джерело: Південна залізниця

Дані звіту про фінансові результати Південна залізниця, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	2 488 032	3 236 997	3 746 159	4 386 520	2 761 129	6 000 782	2 844 136
Податок на додану вартість	257 075	402 785	493 520	537 426	317 847	735 268	357 752
Інші вирахування з доходу	-	100	146	157	81	181	87
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	2 230 957	2 834 112	3 252 493	3 848 937	2 443 201	5 265 333	2 486 297
Собівартість реалізованої продукції	1 906 130	2 228 093	2 927 246	3 381 255	2 094 990	4 636 089	2 138 699
Валовий:							
• прибуток	324 827	606 019	325 247	467 682	348 211	629 244	347 598
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	80 451	73 366	359 599	350 002	65 996	131 878	44 119
Адміністративні витрати	99 816	113 212	137 882	174 490	109 731	233 545	88 453
Витрати на збут	5 811	4 438	5 564	6 657	3 843	8 259	4 525
Інші операційні витрати	289 333	154 239	441 982	404 347	85 466	340 716	72 138
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• прибуток	10 318	407 496	99 418	232 190	215 167	178 602	226 601
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	403	-	-	-	-	-	3 951
Інші доходи	59 948	54 560	269 633	130 303	31 193	128 016	28 653
Фінансові витрати	12 627	14 697	31 177	48 978	46 910	112 169	91 137
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	38 963	45 052	259 739	86 085	21 312	72 304	23 009
Фінансові результати до оподаткування:							
• прибуток	19 079	402 307	78 135	227 430	178 138	122 145	145 059
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	18 332	152 289	30 511	123 104	76 018	99 014	113 040
Надзвичайні:							
• доходи	-	-	-	-	-	-	-
• витрати	-	-	313	-	-	153	-
Чистий:							
• прибуток	747	250 018	47 311	104 326	102 120	22 978	32 019
• збиток	0	0	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	814 583	903 941	1 144 368	1 536 672	717 036	1 590 477	623 787
Витрати на оплату праці	590 046	686 918	862 042	1 068 298	687 645	1 434 804	682 590
Відрахування на соціальні заходи	228 397	268 366	328 542	409 788	263 389	548 760	262 880
Амортизація	253 912	259 767	492 574	511 894	331 682	801 397	463 541
Інші операційні витрати	340 885	309 784	368 340	124 764	247 863	731 760	233 147
РАЗОМ	2 227 823	2 428 776	3 195 866	3 651 416	2 247 615	5 107 198	2 265 945

Джерело: Південна залізниця

Дані звіту про рух грошових коштів Південної залізниці, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	20 539	402 307	78 135	227 430	122 146
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	253 912	259 767	492 574	511 894	801 397
• збільшення (зменшення) забезпечень	-1 243	11 790	16 157	7 371	24 374
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	-13	16	4 037	4 690	154 281
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	-21 388	-9 508	-9 894	-37 068	6 235
Витрати на сплату відсотків	12 627	14 697	31 177	41 828	50 222
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	264 434	679 069	612 186	756 145	1 158 655
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	132 865	-88 961	-91 122	-154 998	80 835
• витрат майбутніх періодів	-70 544	62 958	4 262	-1 008	-454
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	119 644	-77 121	418 826	854 574	758 058
• доходів майбутніх періодів	266	-610	192	935	-21
Грошові кошти від операційної діяльності	446 665	575 335	944 344	1 455 648	1 997 073
Сплачені:					
• відсотки	-12 627	-14 697	-31 177	-41 828	-50 222
• податки на прибуток	-66 054	-182 794	-164 157	-138 969	-271 572
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	367 984	377 844	749 010	1 274 851	1 675 279
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-313	-	-152
Чистий рух коштів від операційної діяльності	367 984	377 844	748 697	1 274 851	1 675 127
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	-	-	-	-	-
• необоротних активів	10 028	1 283	200	53 225	-
• майнових комплексів	-	-	-	-	-
Отримані:					
• відсотки	-	-	-	-	-
• дивіденди	403	-	-	-	-
Інші надходження	-	-	22	-	-
Придбані:					
• фінансові інвестиції	-6 577	-538	-	-352	-
• необоротні активи	-268 782	-147 748	-501 013	-601 847	-513 766
• майнові комплекси	-	-	-	-	-
Інші платежі	-199 731	-234 138	-407 775	-912 445	-940 971
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-464 659	-381 141	-908 566	-1 461 419	-1 454 737
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-464 659	-381 141	-908 566	-1 461 419	-1 454 737

Джерело: Південна залізниця

Дані звіту про рух грошових коштів Південної залізниці (продовження), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	-	-	-	-	-
Отримані позики	172 775	94 200	475 711	906 600	222 578
Інші надходження	-	-	-	-	-
Погашення позик	-82 784	-107 240	-305 367	-640 945	-192 012
Сплачені дивіденди	-	-	-	-	-
Інші платежі	-	-	-	-74 749	-100 347
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	89 991	-13 040	170 344	190 906	-69 781
Рух коштів від надзвичайних подій					
Чистий рух від фінансової діяльності	89 991	-13 040	170 344	190 906	-69 781
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	-6 684	-16 337	10 475	4 338	150 609
Залишок коштів на початок року	29 353	22 682	6 329	12 767	12 415
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	13	16	4 037	-4 690	-154 281
Залишок коштів на кінець року	22 682	6 329	12 767	12 415	8 743

Джерело: Південна залізниця