

## Рейтинговий звіт DNZH 001-003 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання «ДП «Донецька залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 150 000 000,0 грн. на загальну суму 150 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 150 000 штук загальною кількістю 150 000 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>04.11.2010</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaA</b>
Прогноз:	<b>позитивний</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 «Донецька залізниця» за I півріччя 2010 року, 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 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	04.11.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підвищення зі зміною прогнозу

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.

**Позитивний** прогноз вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

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

- нестабільністю економіки України, що впливає 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	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
Актив / Пасив	7 206 049	10 606 608	14 547 295	14 502 756	14 692 630	14 641 946
Основні засоби	6 182 250	9 141 626	12 916 116	12 662 787	12 543 992	12 197 943
Запаси	298 499	344 653	338 183	326 756	313 098	367 477
Дебіторська заборгованість	272 576	719 283	767 304	1 035 888	1 349 202	1 519 643
Кредиторська заборгованість	466 843	575 331	825 529	678 999	852 611	743 198
Банківські кредити	250 105	848 868	993 237	981 124	1 141 928	1 054 600
Власний капітал	5 752 208	7 646 693	10 303 135	10 320 084	10 411 687	10 812 790

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

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Чистий обсяг продажів	3 999 007	4 699 335	3 087 121	6 667 098	3 129 372	6 731 803	3 634 587
Валовий прибуток	517 718	470 190	457 596	866 392	438 234	928 471	90 261
Операційний прибуток	227 762	76 434	258 480	285 083	286 275	575 962	380 081
Чистий прибуток (збиток)	77 687	(-) 18 994	120 333	45 230	9 087	63 126	50 244
ЕВІТДА	778 107	862 075	721 559	1 438 497	1 715 779	1 884 904	1 125 328

## Резюме

«ДП «Донецька залізниця» зареєстровано у 1998 році у м. Донецьку (код ЄДРПОУ 01074957). Основним напрямом діяльності Залізниці є перевезення вантажів і пасажирів залізничним транспортом.

ДП «Донецька залізниця» засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядкована «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. «Укрзалізниця» здійснює централізоване керування процесом перевезень у внутрішньому та міждержавному сполученнях, а також регулює виробничо-господарську діяльність залізниць.

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

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ДП «Донецька залізниця» підвищено до рівня **uaA**, прогноз **«позитивний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Донецька залізниця» обмежується нестабільністю економіки України, що впливає 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, та прийнятним борговим навантаженням «Укрзалізниці».

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 і 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 скоротилися і обсяги вантажних перевезень, а за сім місяців 2010 року у зв'язку з деяким поживленням економіки обсяги вантажних перевезень зросли на 14,5% 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.

«ДП «Донецька залізниця» охоплює 5 областей України (найбільше – Донецьку та Луганську), експлуатаційна довжина залізничних колій становить 2 815 км, або 13% від загальноукраїнської довжини колій. Залізниця є найбільшою в Україні за розмірами вантажної роботи – на її частку припадає понад 40% навантаження та понад 35% вивантаження вантажів усіх залізниць. Ступінь зносу основних фондів Залізниці складає близько 97%, тож рухомий склад потребує значних капіталовкладень.

Більшу частину доходів Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень; пасажирські перевезення, зазвичай, – збиткові. Протягом останніх років обсяги вантажообігу не мали стабільної динаміки. У 2009 році під впливом економічної кризи, що зумовило падіння промислового виробництва, відбулось зниження вантажообігу. Але, за підсумками I півріччя 2010 року було перевезено 18 119 млн. т-км вантажів, що на 8% більше результату аналогічного періоду 2009 року. У зв'язку з цим поліпшились такі показники ефективності діяльності «ДП «Донецька залізниця» як середня вага вантажного поїзда та середньодобова продуктивність вагона та ін. Обсяги пасажирських перевезень Залізниці є незначними і в I півріччі 2010 року збільшились на 6% (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних показників діяльності «ДП «Донецька залізниця»

Показник	Од. виміру	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Вантажообіг	млн. т-км	42 673	46 243	24 758	41 663	16 670	32 143	18 119
Пасажирообіг	млн. пас.-км	4 437	4 342	2 047	4 201	1 809	3 694	1 793
Доходи від перевезень, у т.ч.:	тис. грн.	3 603 618	4 220 085	2 812 132	6 062 560	2 858 423	6 731 803	3 305 879
• від вантажних	тис. грн.	3 355 335	3 902 445	2 646 877	5 655 381	2 647 521	5 638 978	3 082 452
• від пасажирських	тис. грн.	248 283	317 640	165 255	407 179	210 902	491 957	223 427
Доходи від підсобно-допоміжної діяльності	тис. грн.	397 655	494 995	284 467	604 824	270 949	600 868	328 708

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

Чисті доходи «ДП «Донецька залізниця» в I півріччі 2010 року, в тому числі у зв'язку з збільшенням натуральних показників, зросли по відношенню до аналогічного періоду 2009 року на 16%. Чистий прибуток за підсумками I півріччя 2010 року становив 50,2 млн. грн., проти 9,1 млн. грн., отриманих у I півріччі 2009 року. Відповідно, рентабельність діяльності збільшилась до 1,4%. Ефективність діяльності Залізниці у I півріччі 2010 року підвищилась, порівняно з I півріччям 2009 року (в тому числі, за рахунок зменшення питомої ваги собівартості з 86% до 84,5%), про що свідчить зростання всіх показників рентабельності (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності «ДП «Донецька залізниця»

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
<b>Показники діяльності, тис. грн.</b>							
Чистий обсяг продажів	3 999 007	4 699 335	3 087 121	6 667 098	3 129 372	6 731 803	3 634 587
Валовий прибуток	517 718	470 190	457 596	866 392	437 984	928 471	563 067
Операційний прибуток	227 762	76 434	258 480	285 083	286 029	575 962	380 081
Чистий прибуток (збиток)	77 687	(-) 18 994	120 333	45 230	9 501	63 126	50 244
ЕВІТДА	778 107	862 075	721 559	1 438 497	1 715 779	1 884 904	1 125 328
<b>Показники рентабельності, %</b>							
Операційна рентабельність	5,7	1,6	8,4	3,8	9,1	8,6	10,5
Рентабельність діяльності	1,9	–	3,9	0,3	0,3	0,9	1,4
Рентабельність ЕВІТДА	19,5	18,3	23,4	21,2	30,5	28,0	31,0

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»; розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Станом на 30.06.2010 р. чистий борг «ДП «Донецька залізниця» склав 1 081,8 млн. грн. Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника ЕВІТДА склало 1,0 рази (для порівняння, співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. склало 0,6 рази) (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження «ДП «Донецька залізниця»

Показник	Од. виміру	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
Чистий борг	тис. грн.	229 089	821 139	970 761	968 353	1 104 358	1 081 746
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	778 031	862 075	1 438 497	1 715 779	1 884 904	1 125 328
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,3	1,0	0,7	0,6	0,6	1,0

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»; розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

«Укрзалізниця» планує залучає кошти шляхом 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, «ДП «Донецька залізниця» має залучити 150,0 млн. грн. 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. Станом на поточну дату облігації «ДП «Донецька залізниця» розміщено в кількості 150 000 шт. Покупцями виступили АТ АБ «Укргазбанк» (190 000 шт. з доходністю 20%) та ТОВ «Спарта Капітал» (131 000 шт. з доходністю 18,37%).

Станом на 30.06.2010 року загальний чистий борг 5 залізниць (без Львівської) склав 8 125,9 млн. грн. (на 3 078,5 млн. грн. або на 28% менше за результат

2009 року. Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника EBITDA склало 1,3 рази (**Ошибка! Источник ссылки не найден.**4).

Таблиця 4. Зведені показники боргового навантаження залізниць України станом на 30.06.2010 р.

Показник	Донецька	Львівська	Одеська	Південна	Південно-Західна	Придніпровська	РАЗОМ (без Львівської)
<b>Боргові зобов'язання, тис. грн.</b>							
Чистий борг	1 081 746	в/д	783 445,5	720 727	4 408 993	1 130 936	<b>8 125 848</b>
Кредити банків	1 054 600	в/д	804 874	673 707	4 034 161	1 010 944	<b>7 578 286</b>
Кредити банків короткострокові	900 951	в/д	565 165	417 457	1 667 838	473 319	<b>4 024 730</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>							
EBITDA за останні 12 місяців	1 125 328	в/д	1 155 273	1 238 141	1 084 162	1 812 285	<b>6 415 189</b>
Грошові кошти на рахунках	45 826	в/д	10 777	18 747		69 260	<b>144 610</b>
<b>Коефіцієнти покриття, рази</b>							
Чистий борг / EBITDA	1,0	-	0,7	0,6	4,1	0,6	<b>1,3</b>
Кредити банків / EBITDA	0,9	-	0,7	0,5	3,7	0,6	<b>1,2</b>

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

Рівень ліквідності ДП «Донецька залізниця» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 973,9 млн. грн. станом на 30.06.2010 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 «ДП «Донецька залізниця» підвищено до рівня **uaA**, прогноз **«позитивний»**.

**Голова рейтингового комітету**

***О.В. Шубіна***

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

***А.Г. Кулик***

**Провідний фінансовий аналітик  
відділу корпоративних рейтингів**

***Т.О. Гулик***

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

АКТИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	6 625	10 291	17 574	17 996	24 380	22 909
• первісна вартість	10 844	15 931	25 540	27 621	35 991	36 882
• знос	4 219	5 640	7 966	9 625	11 611	13 973
Незавершене будівництво	194 645	155 821	287 377	251 347	210 574	278 546
Основні засоби:						
• залишкова вартість	6 182 250	9 141 626	12 916 116	12 662 787	12 543 992	12 197 943
• первісна вартість	32 684 585	48 745 797	68 377 160	70 488 235	71 119 824	72 249 913
• знос	26 502 335	39 604 171	55 461 044	57 825 448	58 575 832	60 051 970
Довгострокові біологічні активи						
• справедлива (залишкова) вартість	3	9	6	0	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• інші фінансові інвестиції	156 579	156 688	156 688	163 881	163 881	166 154
Довгострокова дебіторська заборгованість	7 259	27 619	27 180	33 388	21 010	22 027
<b>Усього за розділом I</b>	<b>6 547 361</b>	<b>9 492 054</b>	<b>13 404 941</b>	<b>13 129 399</b>	<b>12 963 837</b>	<b>12 687 579</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	218 401	258 836	239 885	223 019	224 069	264 897
• поточні біологічні активи	30	30	22	10	5	25
• незавершене виробництво	20 139	17 431	34 935	27 029	39 354	56 148
• готова продукція	58 320	66 152	60 975	73 455	46 364	41 926
• товари	1 609	2 204	2 366	3 243	3 306	4 481
Векселі одержані	38 495	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	11 744	6 422	8 161	209 505	538 125	576 435
• первісна вартість	11 802	7 204	8 447	209 736	538 235	576 634
• резерв сумнівних боргів	58	782	286	231	110	199
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	8 121	4 624	30 341	32 723	20 614	5 211
• за виданими авансами	7 037	48 668	18 680	3 151	11 352	2 854
• із внутрішніх розрахунків	220 883	604 034	662 988	745 903	741 429	893 250
Інша поточна дебіторська заборгованість	17 532	27 916	19 954	11 218	16 672	19 886
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	20 792	27 380	22 031	12 337	37 097	45 397
• в іноземній валюті	224	349	445	434	473	429
Інші оборотні активи	34 470	47 738	40 167	23 658	46 027	32 724
<b>Усього за розділом II</b>	<b>657 797</b>	<b>1 111 784</b>	<b>1 144 950</b>	<b>1 365 685</b>	<b>1 724 887</b>	<b>1 943 643</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>891</b>	<b>2 770</b>	<b>1 404</b>	<b>7 672</b>	<b>3 906</b>	<b>10 724</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>7 206 049</b>	<b>10 606 608</b>	<b>14 547 295</b>	<b>14 502 756</b>	<b>14 692 630</b>	<b>14 641 946</b>

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

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

ПАСИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	3 318 747	3 304 113	3 301 644	3 301 116	3 300 458	3 299 937
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	2 488 922	4 144 129	6 260 224	6 006 362	5 745 708	5 491 344
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(-) 55 461	198 451	741 267	1 012 606	1 365 521	2 021 509
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>5 752 208</b>	<b>7 646 693</b>	<b>10 303 135</b>	<b>10 320 084</b>	<b>10 411 687</b>	<b>10 812 790</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	50 628	62 823	57 419	121 231	85 081	117 843
Цільове фінансування	0	92	82	362	70	211
<b>Усього за розділом II</b>	<b>50 628</b>	<b>62 915</b>	<b>57 501</b>	<b>121 593</b>	<b>85 151</b>	<b>118 054</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	120 000	422 339	517 180	514 852	160 011	153 649
Відстрочені податкові зобов'язання	662 239	1 142 906	1 756 498	1 767 361	1 667 413	1 304 337
Інші довгострокові зобов'язання	23 998	329 451	610 678	625 048	532 785	525 853
<b>Усього за розділом III</b>	<b>806 237</b>	<b>1 894 696</b>	<b>2 884 356</b>	<b>2 907 261</b>	<b>2 360 209</b>	<b>1 983 839</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	130 105	377 628	387 500	412 500	814 500	843 325
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	48 901	88 557	53 772	167 417	130 598
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	124 219	92 369	257 790	189 599	167 628	88 496
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	170 872	242 238	196 280	126 073	236 612	174 192
• з бюджетом	94 991	130 563	188 002	161 967	148 148	207 394
• зі страхування	20 911	28 128	48 923	45 988	64 359	54 174
• з оплати праці	51 133	71 276	110 963	104 306	148 817	121 637
Інші поточні зобов'язання	4 717	10 757	23 571	51 066	87 047	97 305
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>596 948</b>	<b>1 001 860</b>	<b>1 301 586</b>	<b>1 145 271</b>	<b>1 843 528</b>	<b>1 717 121</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>28</b>	<b>444</b>	<b>717</b>	<b>8 547</b>	<b>1 055</b>	<b>10 142</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>7 206 049</b>	<b>10 606 608</b>	<b>14 547 295</b>	<b>14 502 756</b>	<b>14 692 630</b>	<b>14 641 946</b>

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

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

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I пів. 2010
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	<b>5 195 870</b>	<b>6 002 156</b>	<b>3 976 337</b>	<b>8 408 883</b>	<b>3 866 377</b>	<b>8 296 947</b>	<b>4 466 827</b>
Податок на додану вартість	1 196 780	1 302 729	889 170	1 741 683	736 962	1 565 045	832 190
Інші вирахування з доходу	83	92	46	102	43	99	50
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>3 999 007</b>	<b>4 699 335</b>	<b>3 087 121</b>	<b>6 667 098</b>	<b>3 129 372</b>	<b>6 731 803</b>	<b>3 634 587</b>
Собівартість реалізованої продукції	3 481 289	4 229 145	2 629 525	5 800 706	2 691 138	5 803 332	3 071 520
<b>Валовий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>517 718</b>	<b>470 190</b>	<b>457 596</b>	<b>866 392</b>	<b>438 234</b>	<b>928 471</b>	<b>563 067</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	115 271	348 958	78 680	179 969	64 518	139 549	90 621
Адміністративні витрати	190 522	238 948	153 669	316 986	109 090	234 975	113 225
Витрати на збут	310	317	165	441	192	387	188
Інші операційні витрати	214 395	503 449	123 962	443 851	107 195	256 696	159 834
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>227 762</b>	<b>76 434</b>	<b>258 480</b>	<b>285 083</b>	<b>286 275</b>	<b>575 962</b>	<b>380 081</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>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	4 316	4 316	2 273
Інші доходи	184 837	140 009	57 605	132 126	50 040	109 808	73 869
Фінансові витрати	33 316	92 336	87 824	202 338	182 445	385 211	209 875
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	178 786	92 762	28 560	70 130	29 344	65 754	31 699
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>200 497</b>	<b>31 345</b>	<b>199 701</b>	<b>144 741</b>	<b>128 842</b>	<b>239 121</b>	<b>214 649</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	122 734	50 339	79 368	99 511	119 755	175 995	164 405
<b>Чистий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>77 687</b>	<b>0</b>	<b>120 333</b>	<b>45 230</b>	<b>9 087</b>	<b>63 126</b>	<b>50 244</b>
<b>• збиток</b>	<b>0</b>	<b>18 994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>							
Матеріальні затрати	1 147 644	1 432 753	688 275	1 471 512	576 231	1 360 191	769 108
Витрати на оплату праці	1 200 989	1 471 144	953 277	1 958 749	913 003	1 941 970	1 012 026
Відрахування на соціальні заходи	459 348	560 983	361 954	743 783	347 047	739 365	386 883
Амортизація	544 294	738 394	434 034	1 091 418	649 232	1 264 888	576 590
Інші операційні витрати	460 333	442 690	410 199	1 124 753	344 587	809 747	497 332
<b>РАЗОМ</b>	<b>3 812 608</b>	<b>4 645 964</b>	<b>2 847 739</b>	<b>6 390 215</b>	<b>2 830 100</b>	<b>6 116 161</b>	<b>3 241 939</b>

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»