

Рейтинговий звіт YUZH 001-003 short

про оновлення 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:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2009 р.
Дата оновлення:	04.11.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA
Прогноз:	позитивний

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 I півріччя 2010 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	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 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;
- прийнятним борговим навантаженням ДАЗТУ «Укрзалізниця».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Південної Залізниці 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	6 520 935	8 218 268	12 333 571	12 168 872	12 141 431	12 063 191
Основні засоби	6 053 104	7 475 688	11 575 376	11 300 779	11 296 125	11 069 455
Запаси	244 710	312 421	309 549	291 187	323 908	365 893
Дебіторська заборгованість	29 492	60 293	91 884	93 168	119 217	104 707
Кредиторська заборгованість	521 587	874 486	1 149 492	876 155	1 007 149	767 118
Банківські кредити	254 904	520 559	698 730	740 423	512 237	673 707
Власний капітал	4 972 962	5 738 596	8 488 370	8 503 384	8 591 859	8 572 648

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Чистий обсяг продажів	3 252 493	3 848 937	2 443 201	5 265 331	2 486 297	5 430 826	2 825 067
Валовий прибуток	325 247	467 682	348 211	645 057	347 598	743 367	441 556
Операційний прибуток	99 418	232 190	215 167	193 647	226 601	478 423	321 066
Чистий прибуток (збиток)	47 311	104 326	102 120	29 414	32 019	74 047	38 393
ЕВІТДА	601 886	788 302	556 730	1 049 503	956 987	1 422 923	1 238 141

Резюме

Південну Залізницю 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.

Південну Залізницю 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 та оновленні 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 підвищено до рівня **uaA**, прогноз **«позитивний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Південної Залізниці 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.

Південна Залізниця здійснює діяльність у 7 областях України (Харківській, Полтавській, Сумській, Кіровоградській, Чернігівській, Луганській та Донецькій), експлуатаційна довжина залізничних колій становить 2 811 км, або 13% від загальноукраїнської довжини колій. Ступінь зносу основних фондів Залізниці складає близько 96%, тож рухомий склад потребує значних капіталовкладень.

Більшу частину доходів (76%) Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень; пасажирські перевезення, зазвичай, – збиткові. Протягом 2005-2009 рр. обсяги вантажообігу не мали стабільної динаміки (Таблиця 1). У 2009 році під впливом економічної кризи, що спричинило падіння промислового виробництва, відбулось зниження вантажообігу на 28%, порівняно з 2008 роком. За підсумками I півріччя 2010 року було перевезено 9 678 млн. т-км вантажів, що на 13% більше результату аналогічного періоду 2009 року. У зв'язку зі збільшенням у поточному році обсягів перевезень поліпшився такий показник ефективності діяльності Залізниці як середньодобова продуктивність вагона локомотива, також спостерігається збільшення середньої технічної швидкості поїздів.

Таблиця 1. Динаміка основних показників діяльності Південної Залізниці

Показник	Од. виміру	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Тарифний вантажообіг	млн. т-км	24 319	26 569	13 392	25 228	8 575	18 256	9 678
Пасажирообіг	млн. пас.-км	7 107	7 095	3 433	7 097	3 103	6 387	3 265
Доходи від перевезень, у т.ч.:	тис. грн.	2 888 168	3 432 327	2 227 203	4 775 195	2 252 203	5 430 826	2 564 138
• від вантажних	тис. грн.	2 532 293	2 960 961	1 995 947	4 179 977	1 948 197	4 126 324	2 221 681
• від пасажирських	тис. грн.	355 875	471 366	231 256	595 218	304 006	779 879	342 457
Доходи від підсобно-допоміжної діяльності	тис. грн.	384 854	416 610	215 998	490 138	234 094	524 623	260 929

Джерело: Південна Залізниця

Чисті доходи Південної Залізниці протягом I півріччя 2010 року зросли на 14% в порівнянні із I півріччям 2009 року, що пояснюється в тому числі збільшенням обсягів перевезень та зростанням натуральних показників. Питома вага собівартості перевезень вантажів зменшилась протягом I півріччя 2010 року до 88,4% в порівнянні із I півріччям 2009 року (90,2%), що дало змогу підвищити прибуток від вантажних перевезень. В результаті, чистий прибуток за підсумками I півріччя 2010 року становив 38,4 млн. грн., проти 32,0 млн. грн., отриманих у аналогічному періоді 2009 року. Рентабельність діяльності не змінилась і склала 1,4% (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності Південної Залізниці

Показник	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Показники діяльності, тис. грн.						
Чистий обсяг продажів	3 252 493	3 848 937	5 265 331	2 486 297	5 430 826	2 825 067
Валовий прибуток	325 247	467 682	645 057	347 598	743 367	441 556
Операційний прибуток	99 418	232 190	193 647	226 601	478 423	321 066
Чистий прибуток (збиток)	47 311	104 326	29 414	32 019	74 047	38 393
ЕВІТДА	601 886	788 302	1 049 503	956 987	1 422 923	1 238 141
Показники рентабельності, %						
Операційна рентабельність	3,1	6,0	3,4	9,1	8,8	11,4
Рентабельність діяльності	1,5	2,7	0,4	1,3	1,4	1,4
Рентабельність ЕВІТДА	18,2	19,3	18,6	38,5	25,8	43,8

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

Чистий борг Південної Залізниці станом на 30.06.2010 року склав 720,7 млн. грн. Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника ЕВІТДА, склало 0,6 раз (для порівняння, аналогічне співвідношення чистого боргу за 2009 рік склало 0,5 рази). (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження Південної Залізниці

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.	242 137,0	508 144,0	735 296,0	730 639,0	663 287,0	720 727,0
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	601 886	788 302	1 049 503	956 987	1 422 923	1 238 141
Чистий борг / ЕВІТДА	тис. грн.	0,4	0,6	0,7	0,8	0,5	0,6

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

«Укрзалізниця» планує залучити кошти шляхом розміщення 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, «ДП «Південна залізниця» має залучити 100,0 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. Частина випуску облігацій Південної Залізниці розміщено ПАТ "Альфа-банк" (Україна).

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 ЕВІТДА склало 1,3 рази (Таблиця 4). Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника ЕВІТДА склало 1,3 рази.

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)
Боргові зобов'язання, тис. грн.							
Чистий борг	1 081 746	в/д	783 445,5	720 727	4 408 993	1 130 936	8 125 848
Кредити банків	1 054 600	в/д	804 874	673 707	4 034 161	1 010 944	7 578 286
Кредити банків короткострокові	900 951	в/д	565 165	417 457	1 667 838	473 319	4 024 730
Обсяг емісії (запланований)	150 000	80 000	250 000	100 000	200 000	220 000	1 000 000
Операційні показники, тис. грн.							
ЕВІТДА за останні 12 місяців	1 125 328	в/д	1 155 273	1 238 141	1 084 162	1 812 285	6 415 189
Грошові кошти на рахунках	45 826	в/д	10 777	18 747		69 260	144 610
Коефіцієнти покриття, рази							
Чистий борг / ЕВІТДА	1,0	-	0,7	0,6	4,1	0,6	1,3
Кредити банків / ЕВІТДА	0,9	-	0,7	0,5	3,7	0,6	1,2

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

Рівень ліквідності Південної Залізниці оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 483,2 млн. грн. станом на 30.06.2010 року., 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 Південної Залізниці 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 Південної Залізниці, тис. грн.

АКТИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	5 132	11 096	15 668	13 659	15 396	14 683
• первісна вартість	8 921	16 408	25 564	25 843	29 987	31 310
Незавершене будівництво	98 876	203 071	254 984	360 398	285 791	16 627
Основні засоби:						
• залишкова вартість	6 053 104	7 475 688	11 573 790	11 300 779	11 296 125	11 069 455
• первісна вартість	52 676 972	64 438 701	295 910 093	296 195 500	296 382 932	296 562 642
• знос	46 623 868	56 963 013	284 336 303	284 894 721	285 086 807	285 493 187
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
• інші фінансові інвестиції	43 364	43 716	43 716	50 301	50 301	52 382
Довгострокова дебіторська заборгованість	7 665	16 113	22 630	13 960	12 532	12 485
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	6 210 639	7 752 317	11 912 932	11 741 223	11 662 234	11 550 876
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	184 841	259 720	250 757	226 919	249 090	249 816
поточні біологічні активи	2 643	3 089	6 923	6 396	6 405	6 395
• незавершене виробництво	7 765	16 065	13 307	22 395	22 809	38 462
• готова продукція	49 461	33 547	31 833	35 477	35 737	62 010
товари	5 329	5 528	6 729	7 182	9 867	9 210
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	7 427	6 096	12 490	25 381	55 312	54 016
• первісна вартість	7 427	6 096	12 490	25 381	55 312	54 016
• резерв сумнівних боргів	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	23	85	39 817	38 162	27 695	18 739
• за виданими авансами	10 101	47 739	14 508	13 704	10 275	2 871
• з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-
• із внутрішніх розрахунків	2 036	3 081	1 650	4 889	2 227	6 289
Інша поточна дебіторська заборгованість	9 905	3 292	2 439	11 032	13 403	16 596
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	12 728	12 415	8 746	9 690	15 593	18 717
• в іноземній валюті	39	-	-	94	0	30
Інші оборотні активи	16 467	72 755	26 028	19 784	26 382	21 613
Усього за розділом II	308 765	463 412	415 227	421 105	474 795	504 764
III. Витрати майбутніх періодів	1 531	2 539	2 994	6 544	4 402	7 551
IV. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872	12 141 431	12 063 191

Джерело: Південна Залізниця

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

ПАСИВ	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
I. Власний капітал						
Статутний капітал	1 992 338	1 953 407	1 898 234	1 897 734	1 886 462	1 886 462
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	2 787 187	3 343 417	5 680 651	5 358 367	5 020 056	4 650 819
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	193 437	441 772	880 304	1 247 283	1 685 341	2 035 367
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	4 972 962	5 738 596	8 459 189	8 503 384	8 591 859	8 572 648
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	38 046	45 417	69 825	97 821	116 421	121 677
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом II	38 046	45 417	69 825	97 821	116 421	121 667
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	58 800	388 474	612 279	598 397	266 867	256 250
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	732 683	818 120	1 472 224	1 516 528	1 344 907	1 454 700
Інші довгострокові зобов'язання	-	219 402	434 712	428 940	400 346	400 346
Усього за розділом III	791 483	1 425 996	2 519 215	2 543 865	2 012 120	2 111 296
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	196 104	132 085	86 451	109 787	245 370	317 227
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	45 312	32 239	166 643	165 997
Векселі видані	-	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	154 079	127 402	361 699	184 567	172 214	97 304
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	56 145	63 454	83 566	52 107	97 038	62 118
• з бюджетом	22 098	84 712	59 001	79 224	147 318	79 892
• зі страхування	10 804	22 480	38 051	37 313	52 153	41 886
• з оплати праці	34 935	54 585	85 227	83 379	116 737	92 888
• із внутрішніх розрахунків	239 959	518 527	511 817	410 581	379 865	351 349
Інші поточні зобов'язання	3 567	3 326	10 131	28 984	41 824	44 681
Усього за розділом IV	717 691	1 006 571	1 281 255	1 018 181	1 419 162	1 250 342
V. Доходи майбутніх періодів	753	1 688	1 669	5 621	1 869	7 228
БАЛАНС	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872	12 141 431	12 063 191

Джерело: Південна Залізниця

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

Показник	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009	6 міс. 2010
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ						
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	3 746 159	4 386 520	6 000 782	2 844 136	6 257 590	3 201 528
Податок на додану вартість	493 520	537 426	735 268	357 752	826 582	376 380
Інші вирахування з доходу	146	157	181	87	182	81
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	3 252 493	3 848 937	5 265 333	2 486 297	5 430 826	2 825 067
Собівартість реалізованої продукції	2 927 246	3 381 255	4 636 089	2 138 699	4 687 459	2 383 511
Валовий:						
• прибуток	325 247	467 682	629 244	347 598	743 367	441 556
• збиток	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	359 599	350 002	131 878	44 119	137 662	64 359
Адміністративні витрати	137 882	174 490	233 545	88 453	182 985	95 823
Витрати на збут	5 564	6 657	8 259	4 525	9 316	3 115
Інші операційні витрати	441 982	404 347	340 716	72 138	210 305	85 911
Фінансові результати від операційної діяльності:						
• прибуток	99 418	232 190	178 602	226 601	478 423	321 066
• збиток	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	-	-	-	3 951	3 951	2 081
Інші доходи	269 633	130 303	128 016	28 653	65 243	30 861
Фінансові витрати	31 177	48 978	112 169	91 137	218 598	102 803
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	259 739	86 085	72 304	23 009	61 327	27 454
Фінансові результати до оподаткування:						
• прибуток	78 135	227 430	122 145	145 059	267 692	223 751
• збиток	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	30 511	123 104	99 014	113 040	193 645	185 358
Надзвичайні:						
• доходи	-	-	-	-	-	-
• витрати	313	-	153	-	-	-
Чистий:						
• прибуток	47 311	104 326	22 978	32 019	74 047	38 393
• збиток	0	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ						
Матеріальні затрати	1 144 368	1 536 672	1 590 477	623 787	1 487 940	777 521
Витрати на оплату праці	862 042	1 068 298	1 434 804	682 590	1 462 465	745 090
Відрахування на соціальні заходи	328 542	409 788	548 760	262 880	561 413	287 178
Амортизація	492 574	511 894	801 397	463 541	940 584	447 732
Інші операційні витрати	368 340	124 764	731 760	233 147	523 110	288 297
РАЗОМ	3 195 866	3 651 416	5 107 198	2 265 945	4 975 512	2 545 818

Джерело: Південна Залізниця