

Рейтинговий звіт DNZH 001-002 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:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2009 р.
Дата оновлення:	17.06.2010
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність «ДП «Донецька залізниця» за II півріччя та 2009 рік загалом, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	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 «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.

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

- негативними тенденціями в економіці України, які впливають на обсяги вантажних перевезень;
- очікуваними значними капіталовкладеннями;
- невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- відсутністю консолідованої фінансової звітності ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- залежністю діяльності ДАЗТУ «Укрзалізниця» від державного регулювання.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Актив / Пасив	4 580 035	7 206 049	10 606 608	14 547 295	14 502 756	14 692 145
Основні засоби	3 760 153	6 182 250	9 141 626	12 916 116	12 662 787	12 544 273
Запаси	186 046	298 499	344 653	338 183	326 756	320 173
Дебіторська заборгованість	282 591	272 576	719 283	767 304	1 035 888	1 349 392
Кредиторська заборгованість	381 394	466 843	575 331	825 529	678 999	861 492
Банківські кредити	201 711	250 105	848 868	993 237	981 124	1 141 928
Власний капітал	3 811 416	5 752 208	7 646 693	10 303 135	10 320 084	10 416 081

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	3 660 020	3 999 007	4 699 335	3 087 121	6 667 098	3 129 372	6 731 803
Валовий прибуток	784 652	517 718	470 190	457 596	866 392	437 984	928 471
Операційний прибуток	520 146	227 762	76 434	258 480	285 083	286 029	575 962
Чистий прибуток (збиток)	299 106	77 687	(-) 18 994	120 333	45 230	9 501	63 126
ЕВІТДА	944 033	778 107	862 075	721 559	1 438 497	955 884	1 884 904

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» підтверджено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Донецька залізниця» обмежується негативними тенденціями в економіці України, які впливають на обсяги вантажних перевезень, очікуваними значними капіталовкладеннями, залежністю діяльності «Укрзалізниці» від державного регулювання, а також невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку. Водночас кредитний рейтинг підтримується монополією «Укрзалізниці» у сфері залізничних перевезень, які мають стратегічне значення для економіки держави.

Залізничний транспорт сьогодні залишається основним сегментом транспортної системи України, зберігаючи значний транзитний потенціал, оскільки має одну з найбільш розвинутих серед європейських країн мережу залізниць. Основні доходи «Укрзалізниця» отримує від вантажних перевезень, які формують більше ніж 90% доходів залізниць, займають 55-57% від загальної кількості перевезень країною. При цьому характерні досить високі ризики пов'язані з структурою вантажних перевезень, в якій переважає сировина (вугілля, нафта і нафтопродукти, руда, метали, будматеріали, зерно), попит на яку характеризується значними коливаннями. Внаслідок скорочення попиту на сировину у 2009 році скорочення обсягів вантажних перевезень склало 21,5% порівняно з 2008 роком. У 2010 році очікується збільшення обсягів вантажоперевезень залізничним транспортом у зв'язку з прогнозним оздоровленням економіки, зокрема, за результатами перших двох місяців 2010 року обсяг вантажоперевезень залізницею збільшився на 8,8% порівняно з аналогічним періодом 2009 року. Також для галузі характерний високий рівень залежності від тарифного регулювання. Пасажирські перевезення є збитковими, витрати на їх організацію у 3-4 рази перевищують доходи від їх здійснення (на

сьогодні діє перехресне субсидування пасажирських перевезень за рахунок вантажних). Також суттєвими проблемами залізничної галузі на сьогодні залишається технологічна відсталість та значна зношеність основних фондів (коефіцієнт зносу складає близько 0,80), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, залежність від державного регулювання.

«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 81%, тож рухомий склад потребує значних капіталовкладень.

У середньому понад 84% доходів Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень. Протягом 2005-2009 рр. обсяги вантажообігу не мали стабільної динаміки. За підсумками 2009 року було перевезено 32 143 млн. т-км вантажів, що на 23% нижче результату 2008 року, що зумовлено впливом економічної кризи, скороченням промислового виробництва та відповідним скороченням обсягів відвантаженої продукції (**Ошибка! Источник ссылки не найден.**). Обсяги пасажирських перевезень Залізниці є незначними і в 2009 році збільшились на 21% при зростанні їх збитковості, яке склало 26% по підсумкам 2009 року.

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

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Вантажообіг	млн. т-км	36 849	42 673	46 243	24 758	41 663	16 670	32 143
Пасажирообіг	млн. пас.-км	4 468	4 437	4 342	2 047	4 201	1 809	3 694
Доходи від перевезень, у т.ч.:	тис. грн.	3 312 346	3 603 618	4 220 085	2 812 132	6 062 560	2 858 423	6 731 803
• від вантажних	тис. грн.	3 110 434	3 355 335	3 902 445	2 646 877	5 655 381	2 647 521	5 638 978
• від пасажирських	тис. грн.	201 912	248 283	317 640	165 255	407 179	210 902	491 957
Доходи від підсобно-допоміжної діяльності	тис. грн.	347 681	397 655	494 995	284 467	604 824	270 949	600 868

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

За підсумками 2009 року чисті доходи «ДП «Донецька залізниця», у зв'язку зі значним зниженням натуральних показників, зросли по відношенню до 2008 року лише на 1%, за рахунок підвищення тарифів. Чистий прибуток за підсумками 2009 року становив 63,1 млн. грн., проти 45,2 млн. грн., отриманих у 2008 році. Відповідно, рентабельність діяльності збільшилась до 0,9%. Ефективність операційної діяльності Залізниці у 2009 році підвищилась, порівняно з 2008 роком (в тому числі за рахунок: зменшення адміністративних витрат, незначної суми в обліку списання безнадійних боргів, витрати на яке в 2008 році склали 21,2 млн. грн.; операційної курсової різниці; зниження в 1,6 рази відрахувань на утримання Укрзалізниці та ін.), про що свідчить зростання рентабельності операційного прибутку та EBITDA (Таблиця 2).

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

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Показники діяльності, тис. грн.							
Чистий обсяг продажів	3 660 020	3 999 007	4 699 335	3 087 121	6 667 098	3 129 372	6 731 803
Валовий прибуток	784 652	517 718	470 190	457 596	866 392	437 984	928 471
Операційний прибуток	520 146	227 762	76 434	258 480	285 083	286 029	575 962
Чистий прибуток (збиток)	299 106	77 687	(-) 18 994	120 333	45 230	9 501	63 126
ЕВІТДА	944 033	778 107	862 075	721 559	1 438 497	955 884	1 884 904
Показники рентабельності, %							
Операційна рентабельність	14,2	5,7	1,6	8,4	3,8	9,1	8,6
Рентабельність діяльності	8,2	1,9	–	3,9	0,3	0,3	0,9
Рентабельність ЕВІТДА	25,8	19,5	18,3	23,4	21,2	30,5	28,0

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

Грошові потоки від операційної діяльності «ДП «Донецька залізниця» зменшились в 2,4 рази до 721,2 млн. грн., за рахунок яких здійснювалось фінансування інвестиційної діяльності підприємства, також компанія залучала банківські позики (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних грошових потоків «ДП «Донецька залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	953 087	795 865	824 594	1 276 427	1 854 826
Грошові потоки від операційної діяльності	540 900	741 931	887 305	1 754 850	721 151
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 500 467	(-) 794 293	(-) 1 279 885	(-) 1 876 015	(-) 779 183
Грошові потоки від фінансової діяльності	(-) 21 910	48 394	396 772	21 249	60 056
Чисті грошові потоки	18 523	(-) 3 968	4 192	(-) 99 916	2 024

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

Чистий борг «ДП «Донецька залізниця» станом на 31.12.2009 р. складав 1 624,0 млн. грн. і був сформований заборгованістю за банківськими позиками та зобов'язаннями за лізинговими договорами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження «ДП «Донецька залізниця»

Показник	Од. виміру	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Чистий борг	тис. грн.	177 274,0	253 087,0	1 150 590,0	1 583 298,0	1 593 401,0	1 623 973
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	944 033	778 031	862 075	1 438 497	1 645 063	1 884 904
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,19	0,33	1,33	1,10	0,97	0,86

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

«Укрзалізниця» планує залучити 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 31.12.2009 р. чистий борг 6 залізниць складав 12 139,3 млн. грн. (на 1 077,6 млн. грн. або на 8% менше за результат 2008 року), зокрема короткострокові кредити банків на суму 2 554,7 млн. грн. (**Ошибка! Источник ссылок не найден.**). Співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника EBITDA, розрахованого за фінансовий рік, що закінчився 31.12.2009 р., склало 1,23 рази. Грошові потоки компанії забезпечують високі показники покриття боргових зобов'язань – співвідношення чистого боргу станом на 31.12.2009 р. та показника FFO за 2009 рік склало 1,46 рази.

Таблиця 5. Зведені показники боргового навантаження залізниць України станом на 31.12.2009 р.

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

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

Рівень ліквідності «ДП «Донецька залізниця» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність Залізниці обмежується короткостроковим боргом обсягом 981,9 млн. грн. станом на 31.12.2009 р. Вільний грошовий потік Залізниці у 2009 році є незначним – 2,0 млн. грн., але перевищив негативне значення 2008 року (-99,9 млн. грн.). Разом з цим рейтингове агентство враховує високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення підприємства.

Висновок

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

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А.Г. Кулик

**Провідний фінансовий аналітик
відділу корпоративних рейтингів**

Т.О. Гулик

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

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	2 034	6 625	10 291	17 574	17 996	24 180
• первісна вартість	5 404	10 844	15 931	25 540	27 621	35 791
• знос	3 370	4 219	5 640	7 966	9 625	11 611
Незавершене будівництво	89 537	194 645	155 821	287 377	251 347	202 570
Основні засоби:						
• залишкова вартість	3 760 153	6 182 250	9 141 626	12 916 116	12 662 787	12 544 273
• первісна вартість	10 001 358	32 684 585	48 745 797	68 377 160	70 488 235	71 119 409
• знос	6 241 205	26 502 335	39 604 171	55 461 044	57 825 448	58 575 136
Довгострокові біологічні активи						
• справедлива (залишкова) вартість	0	3	9	6	0	0
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• інші фінансові інвестиції	156 579	156 579	156 688	156 688	163 881	163 881
Довгострокова дебіторська заборгованість	6 775	7 259	27 619	27 180	33 388	21 010
Усього за розділом I	4 015 078	6 547 361	9 492 054	13 404 941	13 129 399	12 955 914
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	145 393	218 401	258 836	239 885	223 019	219 230
• поточні біологічні активи	342	30	30	22	10	5
• незавершене виробництво	22 085	20 139	17 431	34 935	27 029	39 342
• готова продукція	16 856	58 320	66 152	60 975	73 455	58 290
• товари	1 370	1 609	2 204	2 366	3 243	3 306
Векселі одержані	54 919	38 495	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	8 592	11 744	6 422	8 161	209 505	538 047
• первісна вартість	9 001	11 802	7 204	8 447	209 736	538 157
• резерв сумнівних боргів	409	58	782	286	231	110
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	240	8 121	4 624	30 341	32 723	20 818
• за виданими авансами	12 949	7 037	48 668	18 680	3 151	11 352
• із внутрішніх розрахунків	236 012	220 883	604 034	662 988	745 903	741 429
Інша поточна дебіторська заборгованість	18 023	17 532	27 916	19 954	11 218	16 736
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	19 166	20 792	27 380	22 031	12 337	37 104
• в іноземній валюті	5 271	224	349	445	434	473
Інші оборотні активи	22 976	34 470	47 738	40 167	23 658	46 021
Усього за розділом II	564 194	657 797	1 111 784	1 144 950	1 365 685	1 732 153
III. Витрати майбутніх періодів	763	891	2 770	1 404	7 672	4 078
БАЛАНС	4 580 035	7 206 049	10 606 608	14 547 295	14 502 756	14 692 145

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

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

ПАСИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Власний капітал						
Статутний капітал	3 390 480	3 318 747	3 304 113	3 301 644	3 301 116	3 300 458
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	708 302	2 488 922	4 144 129	6 260 224	6 006 362	5 745 915
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(-) 287 366	(-) 55 461	198 451	741 267	1 012 606	1 369 708
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	3 811 416	5 752 208	7 646 693	10 303 135	10 320 084	10 416 081
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	26 336	50 628	62 823	57 419	121 231	84 484
Цільове фінансування	0	0	92	82	362	70
Усього за розділом II	26 336	50 628	62 915	57 501	121 593	84 554
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	20 293	120 000	422 339	517 180	514 852	160 011
Відстрочені податкові зобов'язання	159 092	662 239	1 142 906	1 756 498	1 767 361	1 667 413
Інші довгострокові зобов'язання	0	23 998	329 451	610 678	625 048	519 622
Усього за розділом III	179 385	806 237	1 894 696	2 884 356	2 907 261	2 347 046
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	181 418	130 105	377 628	387 500	412 500	814 500
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	48 901	88 557	53 772	167 417
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	42 054	124 219	92 369	257 790	189 599	167 490
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	121 103	170 872	242 238	196 280	126 073	236 609
• з бюджетом	151 832	94 991	130 563	188 002	161 967	148 254
• зі страхування	18 979	20 911	28 128	48 923	45 988	64 296
• з оплати праці	41 743	51 133	71 276	110 963	104 306	148 880
Інші поточні зобов'язання	5 683	4 717	10 757	23 571	51 066	95 963
Усього за розділом IV	562 812	596 948	1 001 860	1 301 586	1 145 271	1 843 409
V. Доходи майбутніх періодів	86	28	444	717	8 547	1 055
БАЛАНС	4 580 035	7 206 049	10 606 608	14 547 295	14 502 756	14 692 145

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

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

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	4 704 399	5 195 870	6 002 156	3 976 337	8 408 883	3 866 377	8 296 947
Податок на додану вартість	1 044 297	1 196 780	1 302 729	889 170	1 741 683	736 962	1 565 045
Інші вирахування з доходу	82	83	92	46	102	43	99
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	3 660 020	3 999 007	4 699 335	3 087 121	6 667 098	3 129 372	6 731 803
Собівартість реалізованої продукції	2 875 368	3 481 289	4 229 145	2 629 525	5 800 706	2 691 388	5 803 332
Валовий:							
• <i>прибуток</i>	784 652	517 718	470 190	457 596	866 392	437 984	928 471
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	104 086	115 271	348 958	78 680	179 969	64 518	139 549
Адміністративні витрати	151 577	190 522	238 948	153 669	316 986	109 090	234 975
Витрати на збут	280	310	317	165	441	192	387
Інші операційні витрати	216 735	214 395	503 449	123 962	443 851	107 191	256 696
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• <i>прибуток</i>	520 146	227 762	76 434	258 480	285 083	286 029	575 962
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	0	4 316	4 316
Інші доходи	95 639	184 837	140 009	57 605	132 126	50 040	109 808
Фінансові витрати	32 083	33 316	92 336	87 824	202 338	181 785	385 211
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	83 507	178 786	92 762	28 560	70 130	29 344	65 754
Фінансові результати до оподаткування:							
• <i>прибуток</i>	500 195	200 497	31 345	199 701	144 741	129 256	239 121
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	201 089	122 734	50 339	79 368	99 511	119 755	175 995
Чистий:							
• <i>прибуток</i>	299 106	77 687	0	120 333	45 230	9 501	63 126
• <i>збиток</i>	0	0	18 994	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	880 504	1 147 644	1 432 753	688 275	1 471 512	576 231	1 360 191
Витрати на оплату праці	949 456	1 200 989	1 471 144	953 277	1 958 749	913 000	1 941 970
Відрахування на соціальні заходи	370 470	459 348	560 983	361 954	743 783	347 046	739 365
Амортизація	411 755	544 294	738 394	434 034	1 091 418	649 159	1 264 888
Інші операційні витрати	547 731	460 333	442 690	410 199	1 124 753	344 910	809 747
РАЗОМ	3 159 916	3 812 608	4 645 964	2 847 739	6 390 215	2 830 346	6 116 161

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

Дані звіту про рух грошових коштів «ДП «Донецька залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	500 195	200 497	31 345	144 741	239 121
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	411 755	544 294	738 394	1 091 418	1 264 888
• збільшення (зменшення) забезпечень	21 260	24 359	12 287	5 414	(-) 27 053
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	(-) 75	(-) 550	(-) 2 521	(-) 94 663	(-) 13 077
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(-) 12 131	(-) 5 722	(-) 14 132	37 625	155 704
Витрати на сплату відсотків	32 083	32 987	59 221	102 720	181 137
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	953 087	795 865	824 594	1 276 427	1 854 826
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(-) 392 086	(-) 268 452	(-) 316 271	197 577	(-) 614 600
• витрат майбутніх періодів	47 404	(-) 130	(-) 1 879	1 366	(-) 2 674
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	195 574	438 805	647 990	661 809	(-) 40 058
• доходів майбутніх періодів	(-) 55	(-) 58	416	273	338
Грошові кошти від операційної діяльності	803 924	966 030	1 154 850	2 137 452	1 197 832
Сплачені:					
• відсотки	(-) 32 083	(-) 32 987	(-) 61 507	(-) 102 720	(-) 181 137
• податки на прибуток	(-) 230 941	(-) 191 036	(-) 206 038	(-) 279 882	(-) 295 544
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	540 900	742 007	887 305	1 754 850	721 151
Рух коштів від надзвичайних подій	0	(-) 76	0	0	0
Чистий рух коштів від операційної діяльності	540 900	741 931	887 305	1 754 850	721 151
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	2 877	0	0
• необоротних активів	0	0	220	0	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	0	0	0	0	0
• дивіденди	0	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(-) 983	0	(-) 2 877	0	0
• необоротні активи	(-) 184 527	(-) 371 139	(-) 549 209	(-) 1 077 100	(-) 99 880
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(-) 314 957	(-) 423 154	(-) 730 896	(-) 798 915	(-) 679 303
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(-) 500 467	(-) 794 293	(-) 1 279 885	(-) 1 876 015	(-) 779 183
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 500 467	(-) 794 293	(-) 1 279 885	(-) 1 876 015	(-) 779 183

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»

Дані звіту про рух грошових коштів «ДП «Донецька залізниця» (продовження), тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	187 700	588 973	1 093 261	1 527 914	926 126
Інші надходження	0	0	0	0	0
Погашення позик	(-) 209 610	(-) 540 579	(-) 605 254	(-) 1 449 855	(-) 802 947
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	(-) 91 235	(-) 56 810	(-) 63 123
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	(-) 21 910	48 394	396 772	21 249	60 056
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
Чистий рух від фінансової діяльності	(-) 21 910	48 394	396 772	21 249	60 056
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	18 523	(-) 3 968	4 192	(-) 99 916	2 024
Залишок коштів на початок року	5 839	24 437	21 016	27 729	22 476
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	75	550	2 521	94 663	13 077
Залишок коштів на кінець року	24 437	21 018	27 729	22 476	37 577

Джерело: «ДП «Донецька залізниця»