

## Рейтинговий звіт ODZH 001-002 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Одеської залізниці
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	• серії А – 250 000 000,00 грн. на загальну суму 250 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії А – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 250 000 штук загальною кількістю 250 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А – 24% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	• серії А – з 25.08.2011 р. по 31.08.2011 р.
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата визначення:	<b>30.07.2009 р.</b>
Дата оновлення:	<b>17.06.2010 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Одеської залізниці 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 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	17.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

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 Одеської 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 Одеської 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	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Актив / Пасив	3 364 403	5 896 395	8 213 874	12 235 379	12 040 280	12 307 780
Основні засоби	2 920 793	5 500 533	7 563 436	11 550 183	11 171 263	11 605 955
Запаси	147 350	240 823	325 946	371 843	353 729	375 413
Дебіторська заборгованість	15 768	35 343	91 133	119 059	64 859	67 247
Кредиторська заборгованість	354 343	336 104	495 056	522 822	411 362	562 292
Банківські кредити	130 451	205 995	493 262	826 621	748 116	720 589
Відстрочені податкові зобов'язання	0	433 284	786 633	1 652 427	1 717 104	1 770 686
Власний капітал	2 866 572	4 892 549	6 051 833	8 510 062	8 463 126	8 659 852

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

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	3 133 120	3 521 466	4 206 819	2 844 475	5 918 218	2 783 785	6 117 133
Валовий прибуток	638 337	365 757	494 884	407 798	739 243	359 016	787 287
Операційний прибуток	397 167	145 957	230 401	259 569	457 879	245 669	548 450
Чистий прибуток (збиток)	273 530	112 123	154 023	143 592	23 467	11 272	48 901
ЕБИТДА	669 752	595 584	741 656	692 656	1 394 822	795 851	1 664 208

## Резюме

**Одеську залізницю** зареєстровано у 1998 році у м. Одесі (код ЄДРПОУ 0107135). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

Одеську 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. Відповідно до зазначеної Постанови у підпорядкуванні «Укрзалізниці» перебувають Донецька, Львівська, Одеська, Південна, Південно-Західна та Придніпровська залізниці, а також всі інші розташовані на території України підприємства, установи й організації, що були підпорядковані Міністерству шляхів СРСР.

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

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Одеської 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 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.

Більше ніж 80% доходів Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень. Протягом 2009 року вантажообіг зменшився на 16% та склав 51 336,5 млн. тонно-кілометрів, що зумовлено впливом економічної кризи, скороченням промислового виробництва та відповідним скороченням обсягів відвантаженої продукції. Обсяги пасажирських перевезень також зменшилися: у 2009 році, порівняно з 2008 роком пасажирообіг зменшився на 9%, до 7 187,6 млн. пасажиро-кілометрів (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка основних фінансових показників Одеської залізниці

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Вантажообіг	млн. т-км	51 589	53 487	58 486	<b>31 876</b>	60 734	24 256	51 337
Пасажирообіг	млн. пасс.-км	7 982	7 957	7 965	<b>3 784</b>	7 898	3 405	7 188
Доходи від перевезень (з ПДВ)	тис. грн.	2 879 486	3 241 693	3 886 999	<b>2 668 776</b>	5 000 503	2 348 240	5 102 940
• від вантажних	тис. грн.	2 614 604	2 913 288	3 471 569	<b>2 450 014</b>	507 035	248 905	585 143
• від пасажирських	тис. грн.	264 882	328 405	415 430	<b>218 762</b>	60 734	24 256	51 337

Джерело: Одеська залізниця

Скорочення обсягів пасажирських та вантажних перевезень позначилося на незначному збільшенні доходів (на 3%), переважно за рахунок збільшення тарифів. Собівартість перевезень в 2009 році займала 87% в чистих доходах Одеської залізниці (Таблиця 2). Валовий прибуток становив 5 329,9 млн. грн., що на 2% більше результату 2008 року, валова рентабельність незначно зросла – до 12,9%. Зменшення інших операційних доходів (на 30% до 165,8 млн. грн.) та інших операційних витрат (на 25% до 198,4 млн. грн.) пов'язано зі зменшенням реалізації оборотних активів та зменшенням відрахувань на утримання Укрзалізниці, адміністративних витрат (на 18% до 205,0 млн. грн.) – зі зменшенням витрат на утримання апарату управління та іншого загальногосподарського персоналу. На підсумкові показники діяльності вплинуло також збільшення фінансових витрат на 85%, до 268,6 млн. грн. (у т.ч. відсотків за користування короткостроковими кредитами – у 3 рази, до 115,6 млн. грн., та платежів за фінансовим лізингом – на 43% до 152,7 млн. грн.); та зменшення суми нарахованого податку на прибуток на 26% до 264,8 млн. грн. Так, у 2009 році отримано чистий прибуток у сумі 48,9 млн. грн., що у 2,1 рази більше за результат 2008 року. Відповідно рентабельність діяльності збільшилась з 0,4% до 0,8%. Зростання рентабельності EBITDA з 23,6% до 27,2% відбулось, в тому числі, за рахунок збільшення амортизаційних відрахувань.

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності Одеської залізниці

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	3 133 120	3 521 466	4 206 819	2 844 475	5 918 218	2 783 785	6 117 133
Валовий прибуток	тис. грн.	638 337	365 757	494 884	407 798	739 243	359 016	787 287
Операційний прибуток	тис. грн.	397 167	145 957	230 401	259 569	457 879	245 669	548 450
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	273 530	112 123	154 023	143 592	23 467	11 272	48 901
ЕВІТДА	тис. грн.	669 752	595 584	741 656	692 656	1 394 822	795 851	1 664 208
Операційна рентабельність	%	12,7	4,1	5,5	9,1	7,7	8,8	9,0
Рентабельність діяльності	%	8,7	3,2	3,7	5,0	0,4	0,4	0,8
Рентабельність ЕВІТДА	%	21,4	16,9	17,6	24,4	23,6	28,6	27,2

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

Грошові потоки від операційної діяльності Одеської 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 Одеської залізниці, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	657 592	612 289	667 827	1 222 642	1 636 481
Грошові потоки від операційної діяльності	350 796	304 440	625 846	1 339 092	1 114 836
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 303 741	(-) 400 275	(-) 754 075	(-) 1 034 954	(-) 829 831
Грошові потоки від фінансової діяльності	(-) 28 852	75 544	128 396	(-) 301 791	(-) 286 353
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>18 203</b>	<b>(-) 20 291</b>	<b>167</b>	<b>2 347</b>	<b>7 780</b>

Джерело: Одеська залізниця

Чистий борг Одеської залізниці станом на 31.12.2009 р. складав 1 262,5 млн. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками та лізинговими угодами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження Одеської залізниці

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.	тис. грн.	104 434	200 729	839 823	1 500 905	1 399 690	1 262 445
ЕВІТДА за останні 12 місяців, тис. грн.	тис. грн.	669 752	595 584	741 656	1 394 822	1 495 369	1 664 208
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,16	0,34	1,13	1,08	0,94	1,59

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

Протягом наступних років «Укрзалізниця» планує здійснювати модернізацію шляхів та оновлення рухомого складу за рахунок запозичених коштів («Укрзалізниця» уклала декілька кредитних угод з ЄБРР та планує продовжувати

залучати кредитні ресурси). Також «Укрзалізниця» розміщує 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, Одеська залізниця шляхом випуску облігацій має залучити 250,0 млн. грн. Відсоткова ставка за облігаціями встановлюється у розмірі 24% річних, виплата відсотків здійснюватиметься щомісяця (тривалість відсоткового періоду складає 31 день). Облігації випускаються без додаткового забезпечення, оферту за облігаціями 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. 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
<b>Боргові зобов'язання, тис. грн.</b>							
Чистий борг	1 623 973	934 901	1 262 445	1 063 980	5 381 176	1 872 770	<b>12 139 245</b>
Кредити банків	1 141 928	657 477	720 589	512 237	4 888 023	1 108 711	<b>9 028 965</b>
Кредити банків короткострокові	814 500	273 185	275 489	245 370	877 075	69 122	<b>2 554 741</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>							
FFO за 2009 рік	721 151	587 883	1 114 836	1 501 744	3 250 384	1 167 690	<b>8 343 688</b>
EBITDA за останні 12 місяців	1 884 904	1 348 358	1 664 208	1 422 923	1 849 357	1 712 356	<b>9 882 106</b>
Грошові кошти на рахунках	37 577	6 317	6 432	15 593	26 005	35 084	<b>127 008</b>
<b>Коефіцієнти покриття, рази</b>							
Чистий борг / EBITDA	0,86	1,40	1,59	0,75	2,9	1,09	<b>1,23</b>
Кредити банків / EBITDA	0,61	0,49	0,40	0,36	0,26	0,65	<b>0,91</b>

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

Рівень ліквідності Одеської залізниці оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 471,0 млн. грн. станом на 31.12.2009 р., а також очікуваними значними капіталовкладеннями. Джерела ліквідності є досить обмеженими – станом на кінець 2009 року залишок грошових коштів становив 7,8 млн. грн. 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 Одеської залізниці 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*

## **Додатки**

## Балансові дані Одеської залізниці, тис. грн.

АКТИВ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	2 396	6 538	9 190	15 198	16 061	20 930
• первісна вартість	6 476	11 840	16 482	25 471	28 393	35 394
• знос	4 080	5 302	7 292	10 273	12 332	14 464
Незавершене будівництво	75 254	29 944	94 827	89 673	342 257	93 524
Основні засоби:						
• залишкова вартість	2 920 793	5 500 533	7 563 436	11 550 183	11 171 263	11 605 955
• первісна вартість	6 996 729	30 345 633	50 192 620	229 111 421	229 202 001	1 591 877 654
• знос	4 075 936	24 845 100	42 629 184	217 561 238	218 030 738	147 581 699
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	0	0	0	0	0	0
• інші фінансові інвестиції	889	3 591	16 445	16 334	16 467	13 871
Довгострокова дебіторська заборгованість	56 020	56 366	57 930	57 930	57 930	60 282
Відстрочені податкові активи	110 792	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи						
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 166 144</b>	<b>5 596 972</b>	<b>7 742 034</b>	<b>11 729 323</b>	<b>11 603 983</b>	<b>11 794 567</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	2 369	8 221	1 612	3 336	7 278	3 563
• незавершене виробництво	28 919	42 157	91 128	111 659	109 052	132 367
• готова продукція	1 344	1 587	2 046	1 260	1 070	1 308
• товари	4 228	14	50	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	4 243	4 003	10 797	4 276	4 026	12 759
• первісна вартість	12 385	12 172	12 859	5 458	4 494	13 205
• резерв сумнівних боргів	8 142	8 169	2 062	1 182	468	446
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	1 922	9 669	4 115	30 497	30 771	23 249
• за виданими авансами	1 605	13 632	68 361	54 673	410	4 668
• з нарахованих доходів	0	0	0	0	0	0
• із внутрішніх розрахунків	2 049	5 580	4 918	3 187	4 380	2 409
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 721	2 445	2 892	10 092	8 805	10 291
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	26 017	5 266	5 433	7 780	5 764	6 430
• в іноземній валюті	0	0	0	0	0	2
Інші оборотні активи						
<b>Усього за розділом II</b>	<b>196 786</b>	<b>299 036</b>	<b>470 975</b>	<b>504 526</b>	<b>434 979</b>	<b>511 212</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>1 473</b>	<b>387</b>	<b>865</b>	<b>1 530</b>	<b>1 318</b>	<b>2 001</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 364 403</b>	<b>5 896 395</b>	<b>8 213 874</b>	<b>12 235 379</b>	<b>12 040 280</b>	<b>12 307 780</b>

Джерело: Одеська залізниця

**Балансові дані Одеської залізниці, тис. грн.**

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	2 631 539	2 620 361	2 607 985	2 585 989	2 566 610	2 562 193
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	152 087	1 995 043	2 685 077	4 820 942	4 502 799	4 386 664
Резервний капітал	0	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	82 946	277 145	758 771	1 103 131	1 393 717	1 710 995
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>2 866 572</b>	<b>4 892 549</b>	<b>6 051 833</b>	<b>8 510 062</b>	<b>8 463 126</b>	<b>8 659 852</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	13 037	28 463	35 094	41 383	43 231	46 073
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	2	0	3	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>13 037</b>	<b>28 463</b>	<b>35 096</b>	<b>41 383</b>	<b>43 234</b>	<b>46 073</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	16 951	25 000	263 105	401 170	397 539	249 603
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	0	433 284	786 633	1 652 427	1 717 104	1 770 686
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	351 994	682 064	657 338	548 288
<b>Усього за розділом III</b>	<b>16 951</b>	<b>458 284</b>	<b>1 401 732</b>	<b>2 735 661</b>	<b>2 771 981</b>	<b>2 568 577</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	113 500	180 995	230 157	358 666	292 948	275 489
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	66 785	57 629	195 497
Векселі видані	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	79 749	122 958	98 304	237 940	158 654	126 216
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	46 593	64 596	80 551	82 337	54 735	82 983
• з бюджетом	46 489	36 059	71 288	65 178	75 490	112 919
• зі страхування	19 365	14 560	24 855	32 023	30 998	44 832
• з оплати праці	38 206	46 450	60 967	81 125	72 445	117 800
• із внутрішніх розрахунків	121 908	47 014	155 448	11 434	6 689	7 981
Інші поточні зобов'язання	2 033	4 467	3 643	12 785	12 351	69 561
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>467 843</b>	<b>517 099</b>	<b>725 213</b>	<b>948 273</b>	<b>761 939</b>	<b>1 033 278</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 364 403</b>	<b>5 896 395</b>	<b>8 213 874</b>	<b>12 235 379</b>	<b>12 040 280</b>	<b>12 307 780</b>

*Джерело: Одеська залізниця*

## Дані звіту про фінансові результати Одеської залізниці, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	6 міс. 2008	2008	6 міс. 2009	2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<b>Дохід від реалізації продукції</b>	3 423 165	3 838 108	4 578 885	3 107 654	6 512 487	3 038 823	6 680 915
Податок на додану вартість	289 999	316 557	371 967	263 131	594 167	255 009	563 712
Інші вирахування з доходу	46	85	99	48	102	29	70
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	3 133 120	3 521 466	4 206 819	2 844 475	5 918 218	2 783 785	6 117 133
Собівартість реалізованої продукції	2 494 783	3 155 709	3 711 935	2 436 677	5 178 975	2 424 769	5 329 846
<b>Валовий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>638 337</b>	<b>365 757</b>	<b>494 884</b>	<b>407 798</b>	<b>739 243</b>	<b>359 016</b>	<b>787 287</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	89 551	93 873	122 550	85 609	237 122	49 459	165 751
Адміністративні витрати	125 418	163 186	198 993	124 408	250 960	95 653	205 011
Витрати на збут	1 174	1 506	1 452	862	1 723	485	1 193
Інші операційні витрати	204 129	148 981	186 588	108 568	265 803	66 668	198 384
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>397 167</b>	<b>145 957</b>	<b>230 401</b>	<b>259 569</b>	<b>457 879</b>	<b>245 669</b>	<b>548 450</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							
Інші фінансові доходи	117	284	423	102	368	0	1 483
Інші доходи	64 301	76 540	126 224	49 297	115 300	34 715	86 568
Фінансові витрати	22 556	28 323	52 724	65 172	145 169	103 306	268 641
Витрати від участі в капіталі	0						
Інші витрати	42 750	74 062	55 437	20 049	45 534	21 693	54 151
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>396 279</b>	<b>120 396</b>	<b>248 887</b>	<b>223 747</b>	<b>382 844</b>	<b>155 385</b>	<b>313 709</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	121 082	8 273	94 864	80 155	359 377	144 113	264 808
Надзвичайні:							
• доходи	0	0	0	0	0	0	0
• витрати	1 667	0	0	0	0	0	0
<b>Чистий:</b>							
• <b>прибуток</b>	<b>273 530</b>	<b>112 123</b>	<b>154 023</b>	<b>143 592</b>	<b>23 467</b>	<b>11 272</b>	<b>48 901</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>							
Матеріальні затрати	960 213	1 219 594	1 582 945	813 437	1 769 321	686 229	1 668 675
Витрати на оплату праці	762 194	965 709	1 201 122	759 729	1 533 920	697 877	1 492 453
Відрахування на соціальні заходи	298 717	367 811	460 635	290 163	588 301	268 364	572 660
Амортизація	251 034	447 149	440 468	403 839	867 177	537 160	1 083 341
Інші операційні витрати	482 656	401 151	335 086	340 670	738 145	347 335	759 426
<b>РАЗОМ</b>	<b>2 754 814</b>	<b>3 401 414</b>	<b>4 020 256</b>	<b>2 607 838</b>	<b>5 496 864</b>	<b>2 536 965</b>	<b>5 576 555</b>

Джерело: Одеська залізниця

## Дані звіту про рух грошових коштів Одеської залізниці, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>396 279</b>	<b>122 594</b>	<b>248 887</b>	<b>374 829</b>	<b>313 709</b>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	251 034	448 417	440 468	872 559	1 083 341
• збільшення (зменшення) забезпечень	9 391	15 789	6 631	7 335	4 690
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	0	0	0	0	0
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(-) 21 668	(-) 2 834	(-) 68 130	(-) 70 201	119 161
Витрати на сплату відсотків	22 556	28 323	39 971	38 120	115 580
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>657 592</b>	<b>612 289</b>	<b>667 827</b>	<b>1 222 642</b>	<b>1 636 481</b>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	(-) 3 437	(-) 121 622	(-) 171 196	2 420	(-) 88 034
• витрат майбутніх періодів	9 336	316	(-) 7 168	(-) 665	(-) 471
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	(-) 119 562	(-) 39 341	249 929	444 360	(-) 182 860
• доходів майбутніх періодів	0	0	0	0	0
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>543 929</b>	<b>451 642</b>	<b>739 392</b>	<b>1 668 757</b>	<b>1 365 116</b>
Сплачені:					
• відсотки	(-) 22 556	(-) 28 323	0	(-) 102 730	(-) 82 715
• податки на прибуток	(-) 168 910	(-) 118 879	(-) 113 546	(-) 226 935	(-) 167 565
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>352 463</b>	<b>304 440</b>	<b>625 846</b>	<b>1 339 092</b>	<b>1 114 836</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	(-) 1 667	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>350 796</b>	<b>304 440</b>	<b>625 846</b>	<b>1 339 092</b>	<b>1 114 836</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	941	0	0
• необоротних активів	178	115	0	0	0
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	0	0	0	0	0
• дивіденди	117	284	423	0	72
Інші надходження	0	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(-) 317	(-) 346	(-) 2 505	0	(-) 941
• необоротні активи	(-) 155 676	(-) 173 212	(-) 221 114	(-) 390 333	(-) 356 910
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(-) 148 043	(-) 227 116	(-) 531 820	(-) 644 621	(-) 472 052
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(-) 303 741</b>	<b>(-) 400 275</b>	<b>(-) 754 075</b>	<b>(-) 1 034 954</b>	<b>(-) 829 831</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності</b>	<b>(-) 303 741</b>	<b>(-) 400 275</b>	<b>(-) 754 075</b>	<b>(-) 1 034 954</b>	<b>(-) 829 831</b>

Джерело: Одеська залізниця

Дані звіту про рух грошових коштів Одеська залізниця (продовження), тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	84 000	269 576	669 071	415 911	459 851
Інші надходження	0	0	0	0	0
Погашення позик	(-) 112 852	(-) 194 032	(-) 381 804	(-) 325 151	(-) 628 892
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	(-) 158 871	(-) 392 551	(-) 117 312
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>(-) 28 852</b>	<b>75 544</b>	<b>128 396</b>	<b>(-) 301 791</b>	<b>(-) 286 353</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>(-) 28 852</b>	<b>75 544</b>	<b>128 396</b>	<b>(-) 301 791</b>	<b>(-) 286 353</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>18 203</b>	<b>(-) 20 291</b>	<b>167</b>	<b>2 347</b>	<b>(-) 1 348</b>
<b>Залишок коштів на початок року</b>	<b>7 814</b>	<b>26 017</b>	<b>5 266</b>	<b>5 433</b>	<b>7 780</b>
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0	0	0	0	0
<b>Залишок коштів на кінець року</b>	<b>26 017</b>	<b>5 726</b>	<b>5 433</b>	<b>7 780</b>	<b>6 432</b>

Джерело: Одеська залізниця