

## **Рейтинговий звіт PDZH 001-001**

### **про визначення кредитного рейтингу**

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ДП «Придніпровська залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 220 000 000,0 грн. на загальну суму 220 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 220 000 штук загальною кількістю 220 000 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 26.08.2011 р.
Рейтингова дія:	<b>визначення</b>
Дата визначення:	<b>30.07.2009 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 ДП «Придніпровська залізниця» за 2004-2008 рр. та I півріччя 2009 року, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності компанії.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій позичальником, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

<b>Дата</b>	<b>30.07.2009 р.</b>
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується **ДОСТАТНЬОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

**Стабільний** прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

**Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДП «Придніпровська 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 «Придніпровська 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	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Актив / Пасив	3 973 368	4 177 609	8 718 795	10 005 892	15 035 033	14 843 207
Основні засоби	3 475 536	3 619 886	7 724 473	8 817 827	13 526 083	12 859 024
Запаси	111 521	151 918	207 364	303 102	359 835	333 883
Дебіторська заборгованість	34 245	38 966	22 774	18 133	65 306	64 975
Кредиторська заборгованість	432 840	432 779	576 284	570 428	680 701	512 783
Банківські кредити	182 869	77 900	502 336	788 018	1 184 607	1 084 166
Власний капітал	3 289 114	3 576 961	6 752 845	7 243 247	10 760 599	10 852 263

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

Показник	2004	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
Чистий обсяг продажів	2 994 292	3 531 073	3 953 034	4 732 869	3 090 423	6 487 190	2 996 284
Валовий прибуток	341 496	745 381	500 727	563 148	418 742	743 398	384 145
Операційний прибуток (збиток)	(-) 99 733	531 399	244 529	240 930	256 032	399 221	252 110
Чистий прибуток (збиток)	(-) 76 294	345 348	97 819	62 102	119 751	17 494	17 432
ЕВІТДА	303 115	870 072	813 332	749 845	709 856	1 443 597	839 370

Державне підприємство «Придніпровська залізниця» (далі – ДП «Придніпровська залізниця», Залізниця, або Емітент) зареєстровано у 1991 році у м. Дніпропетровську (код ЄДРПОУ 01073828). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

ДП «Придніпровська залізниця» засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядковано Державній адміністрації залізничного транспорту України (далі – «Укрзалізниця»), яку було створено згідно з Постановою КМУ № 356 від 14.12.1991 р. Відповідно до зазначеної Постанови у підпорядкуванні «Укрзалізниці» перебувають Донецька, Львівська, Одеська, Південна, Південно-Західна та Придніпровська залізниці (Рисунок 1), а також всі інші розташовані на території України підприємства, установи й організації, що були підпорядковані Міністерству шляхів СРСР. «Укрзалізниця» здійснює централізоване керування процесом перевезень у внутрішньому та міждержавному сполученнях, а також регулює виробничо-господарську діяльність залізниць.



Рисунок 1. Карта залізниць України

Джерело: «Укрзалізниця»

При визначенні кредитного рейтингу ДП «Придніпровська 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 «Придніпровська залізниця» визначено на рівні **uaBBB**, прогноз **«стабільний»**.

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

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

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

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

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

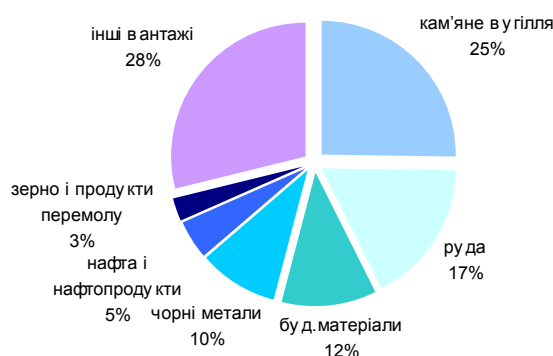
\* приріст показника за 6 міс. 2009 р. до 6 міс. 2008 р.

Джерело: Державний комітет статистики України

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

вантажів, а вантажообіг склав понад 70 млрд. т-км. За перші 4 місяці 2009 року обсяги транзитних перевезень залізничним транспортом скоротились на 46,2%, до 15,8 млн. т.

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

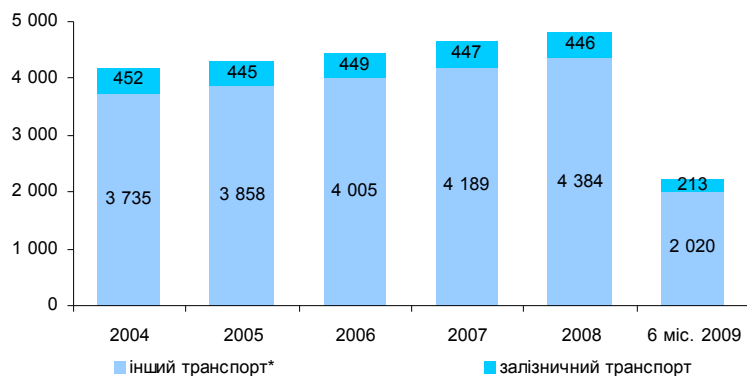


**Рисунок 2. Структура вантажних перевезень залізничним транспортом за підсумками 2004-2008 рр.**

*Джерело: Державний комітет статистики України*

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

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



\* до складу іншого транспорту віднесено автомобільний, водний та авіаційний

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

Джерело: Державний комітет статистики України

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

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

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

Отже, основними проблемами залізничної галузі на сьогодні є значна зношеність основних фондів (коефіцієнт зносу в 2008 році склав 0,78), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, перехресне субсидування збиткових пасажирських



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

**ДП «Придніпровська залізниця»** обслуговує Дніпропетровську і Запорізьку області, Автономну республіку Крим та окремі райони ще п'яти областей України. Загальна протяжність її колій складає понад 3 250 км, з них 58,3% електрифіковано, 83,5% колій обладнано автоматичним регулюванням руху, 90% станцій мають електричну централізацію. До складу Залізниці входять чотири дирекції залізничних перевезень, перевізна робота виконується 244 станціями, з них 4 сортувальні, 7 пасажирських, 67 вантажних та 19 дільничних.

У I півріччі 2009 року чистий дохід від надання послуг з організації перевезень ДП «Придніпровська залізниця» склав 2 996,3 млн. грн. (Таблиця 2), що на 3% менше, порівняно з аналогічним періодом попереднього року (3 090,4 млн. грн. за підсумками січня-червня 2008 року). У I півріччі 2009 року, порівняно з відповідним періодом 2008 року, дещо знизилась обсяги операційних доходів та витрат, загалом операційний прибуток становив 252,1 млн. грн. (на 1,5% менше від минулорічного показника), проте зростання фінансових та інших витрат, а також збільшення податку на прибуток вплинуло на загальний результат – чистий прибуток за підсумками перших 6 місяців 2009 року становив 17,4 млн. грн., проти 119,7 млн. грн., отриманих у січні-червні 2008 року. Рейтингове агентство очікує, що за підсумками 2009 року виручка та показники рентабельності ДП «Придніпровська залізниця» знизяться внаслідок скорочення обсягів вантажних перевезень та зменшення тарифів на окремі види перевезень.

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

Показник	Од. виміру	2004	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	2 994 292	3 531 073	3 953 034	4 732 869	3 090 423	6 487 190	2 996 284
Валовий прибуток	тис. грн.	341 496	745 381	500 727	563 148	418 742	743 398	384 145
Операційний прибуток (збиток)	тис. грн.	(-) 99 733	531 399	244 529	240 930	256 032	399 221	252 110
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	(-) 76 294	345 348	97 819	62 102	119 751	17 494	17 432
ЕВІТДА	тис. грн.	303 115	870 072	813 332	749 845	709 856	1 443 597	839 370
Операційна рентабельність	%	-	15,0	6,2	5,1	8,3	6,2	8,4
Рентабельність діяльності	%	-	9,8	2,5	1,3	3,9	0,3	0,6
Рентабельність ЕВІТДА	%	10,1	24,6	20,6	15,8	23,0	22,3	28,0

*Джерело: ДП «Придніпровська залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Грошові потоки від операційної діяльності ДП «Придніпровська залізниця» 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 ДП «Придніпровська залізниця», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	235 651	876 474	846 721	797 678	1 418 928
Грошові потоки від операційної діяльності	227 271	491 334	466 719	542 426	1 420 547
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 274 512	(-) 376 520	(-) 877 619	(-) 610 572	(-) 1 502 950
Грошові потоки від фінансової діяльності	43 804	(-) 109 069	424 436	59 335	84 280
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>(-) 3 437</b>	<b>5 745</b>	<b>13 536</b>	<b>(-) 8 811</b>	<b>1 877</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

Чистий борг ДП «Придніпровська залізниця» станом на 30.06.2009 р. склав 2 000,2 млн. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками, а також лізинговими зобов'язаннями. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні (Таблиця 4).

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

Показник	Од. виміру	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
Чистий борг	тис. грн.	179 158	68 157	506 135	1 413 742	2 108 603	2 000 204
FFO	тис. грн.	235 651	876 474	846 721	797 678	1 418 928	н/р
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	303 115	870 072	813 332	749 845	1 443 597	1 573 111
Чистий борг / FFO	рази	0,76	0,08	0,60	1,77	1,49	н/р
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	0,59	0,08	0,62	1,89	1,46	1,27

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

У 2009 році «Укрзалізниця» планує здійснити 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, ДП «Придніпровська залізниця» шляхом випуску облігацій має залучити 220,0 млн. грн. (Таблиця 5). Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів для оновлення та модернізації основних фондів та удосконалення системи швидкісного просування транзитних вантажів територією України. Відсоткова ставка за облігаціями встановлюється у розмірі 24% річних, виплата відсотків здійснюватиметься щомісяця (тривалість відсоткового періоду складає 31 день). Викуп Емітентом облігацій за вимогою їх власників не передбачено.

Таблиця 5. Параметри запланованого випуску облігацій ДП «Придніпровська залізниця»

Вид облігацій:	іменні відсоткові незабезпечені
Серія:	А
Обсяг випуску:	220 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	220 000 штук
Відсоткова ставка:	24% річних
Термін розміщення:	з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	з 25.08.2011 р. по 26.08.2011 р.
Форма існування:	бездокументарна

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

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

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

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

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

Рівень ліквідності ДП «Придніпровська залізниця» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 588 млн. грн. станом на 30.06.2009 р., а також очікуваними значними капіталовкладеннями. Джерела ліквідності є досить обмеженими – станом на

кінець червня 2009 року залишок грошових коштів складав 19,2 млн. грн., також у 2009 році очікується зменшення операційних надходжень компанії, проте агентство відзначає високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення підприємства.

## Висновок

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

Генеральний директор

*С.А. Дубко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*Д.О. Мельник*

Старший фінансовий аналітик

*І.І. Дикий*

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

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
<b>I. Необоротні активи</b>						
Нематеріальні активи:						
• залишкова вартість	5 685	5 469	9 504	18 002	22 625	19 415
• первісна вартість	9 465	10 663	16 772	28 511	39 172	40 177
• знос	3 780	5 194	7 268	10 509	16 547	20 762
Незавершене будівництво	84 700	71 556	150 177	129 688	120 073	164 999
Основні засоби:						
• залишкова вартість	3 475 536	3 619 886	7 724 473	8 817 827	13 526 083	12 859 024
• первісна вартість	9 125 732	9 525 281	44 694 424	52 039 222	103 970	103 974
• знос	5 650 196	5 905 395	36 969 951	43 221 395	90 444 296	91 115 669
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	169 440	170 451	170 429	170 840	170 825	177 263
• інші фінансові інвестиції	17 260	6 762	1 091	9 112	14 487	14 534
Довгострокова дебіторська заборгованість	41 366	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові активи	749	0	0	0	0	0
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 752 621</b>	<b>3 874 124</b>	<b>8 055 674</b>	<b>9 145 469</b>	<b>13 854 093</b>	<b>13 235 235</b>
<b>II. Оборотні активи</b>						
Запаси:						
• виробничі запаси	96 643	119 173	149 734	225 218	248 757	229 000
• поточні біологічні активи	233	169	147	157	66	107
• незавершене виробництво	1 746	1 855	537	46	2 156	39 360
• готова продукція	6 692	21 191	41 063	65 745	70 254	34 306
• товари	6 207	9 530	15 883	11 936	38 602	31 110
Векселі видані	3 531	442	131	540	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	9 787	10 474	14 361	5 064	10 507	10 927
• первісна вартість	11 055	13 319	24 161	13 948	17 671	17 811
• резерв сумнівних боргів	1 268	2 845	9 800	8 884	7 164	6 884
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	49	1 964	2 390	902	31 733	35 425
• за виданими авансами	6 073	10 110	2 130	1 081	4 117	1 390
• із внутрішніх розрахунків	14 060	76 164	364 948	482 689	721 846	1 175 516
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 076	9 656	2 802	1 974	4 462	2 699
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	3 711	9 741	21 641	8 487	11 220	19 178
• в іноземній валюті	0	2	0	0	0	0
Інші оборотні активи	21 953	32 134	46 664	55 203	35 319	21 944
<b>Усього за розділом II</b>	<b>171 761</b>	<b>302 605</b>	<b>662 431</b>	<b>859 042</b>	<b>1 179 039</b>	<b>1 600 962</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>48 986</b>	<b>880</b>	<b>690</b>	<b>1 381</b>	<b>1 901</b>	<b>7 010</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>3 973 368</b>	<b>4 177 609</b>	<b>8 718 795</b>	<b>10 005 892</b>	<b>15 035 033</b>	<b>14 843 207</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

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

<b>ПАСИВ</b>	<b>31.12.2004</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>I. Власний капітал</b>						
Статутний капітал	3 450 595	3 366 585	3 362 073	3 332 443	3 332 282	3 413 133
Пайовий капітал	0	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	435 859	3 469 901	3 658 974	6 599 778	6 371 821	492 769
Резервний капітал	0	0	0	0		0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(-) 597 340	(-) 83 641	222 200	828 378	1 148 160	(-) 328 941
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>3 289 114</b>	<b>6 752 845</b>	<b>7 243 247</b>	<b>10 760 599</b>	<b>10 852 263</b>	<b>3 576 961</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>						
Забезпечення виплат персоналу	8 483	27 239	40 739	59 233	75 988	102 018
Інші забезпечення	0	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	2 532	2 966	732	509	508	492
<b>Усього за розділом II</b>	<b>11 015</b>	<b>30 205</b>	<b>41 471</b>	<b>59 742</b>	<b>76 496</b>	<b>102 510</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>						
Довгострокові кредити банків	66 869	0	434 036	645 644	517 403	496 197
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	0	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	57 417	59 632	820 219	709 822	1 396 731	1 350 350
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	25 440	634 211	935 216	935 216
<b>Усього за розділом III</b>	<b>124 286</b>	<b>59 632</b>	<b>1 279 695</b>	<b>1 989 677</b>	<b>2 849 350</b>	<b>2 781 763</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>						
Короткострокові кредити банків	116 000	73 800	68 300	42 553	80 800	50 000
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	4 100	0	99 821	586 404	537 969
Векселі видані	0	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	76 218	62 805	97 232	105 821	239 533	87 367
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	120 051	180 929	253 377	256 175	200 421	104 830
• з бюджетом	41 168	122 494	146 759	108 110	82 972	111 181
• зі страхування	26 984	18 126	20 566	28 294	37 644	47 532
• з оплати праці	52 095	43 550	53 784	67 517	96 246	114 453
• із внутрішніх розрахунків	112 260	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	4 064	4 875	4 566	4 511	23 885	47 420
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>548 840</b>	<b>510 679</b>	<b>644 584</b>	<b>712 802</b>	<b>1 347 905</b>	<b>1 100 752</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>113</b>	<b>132</b>	<b>200</b>	<b>424</b>	<b>683</b>	<b>5 919</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>3 973 368</b>	<b>4 177 609</b>	<b>8 718 795</b>	<b>10 005 892</b>	<b>15 035 033</b>	<b>14 843 207</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	<b>3 492 974</b>	<b>4 332 671</b>	<b>4 914 184</b>	<b>5 811 058</b>	<b>3 837 667</b>	<b>8 024 569</b>	<b>3 625 072</b>
Податок на додану вартість	498 682	801 478	960 819	1 077 853	746 881	1 534 749	626 471
	0	120	121	120	52	122	51
Інші вирахування з доходу	0	0	210	216	311	2 508	2 266
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	<b>2 994 292</b>	<b>3 531 073</b>	<b>3 953 034</b>	<b>4 732 869</b>	<b>3 090 423</b>	<b>6 487 190</b>	<b>2 996 284</b>
Собівартість реалізованої продукції	2 652 796	2 785 692	3 452 307	4 169 721	2 671 681	5 743 792	2 612 139
<b>Валовий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>341 496</b>	<b>745 381</b>	<b>500 727</b>	<b>563 148</b>	<b>418 742</b>	<b>743 398</b>	<b>384 145</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	69 997	96 146	104 803	132 905	78 018	191 650	58 215
Адміністративні витрати	120 083	139 950	164 528	211 897	127 007	253 485	93 896
Витрати на збут	3 460	93	98	69	41	99	53
Інші операційні витрати	387 683	170 085	196 375	243 157	113 680	282 243	96 301
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>0</b>	<b>531 399</b>	<b>244 529</b>	<b>240 930</b>	<b>256 032</b>	<b>399 221</b>	<b>252 110</b>
<b>• збиток</b>	<b>99 733</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	363	0	0	0	0	0	3 863
Інші доходи	140 562	98 396	118 768	159 221	58 401	136 534	51 671
Фінансові витрати	30 797	19 441	40 922	116 660	110 785	269 042	167 590
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0	0	0
Інші витрати	63 375	86 117	134 147	184 337	35 820	96 128	36 934
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>0</b>	<b>524 237</b>	<b>188 228</b>	<b>99 154</b>	<b>167 828</b>	<b>170 585</b>	<b>103 120</b>
<b>• збиток</b>	<b>52 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток	22 123	178 848	90 093	37 052	48 077	153 091	85 688
<b>Надзвичайні:</b>							
<b>• доходи</b>	24	0	0	0	0	0	0
<b>• витрати</b>	1215	41	316	0	0	0	0
<b>Чистий:</b>							
<b>• прибуток</b>	<b>0</b>	<b>345 348</b>	<b>97 819</b>	<b>62 102</b>	<b>119 751</b>	<b>17 494</b>	<b>17 432</b>
<b>• збиток</b>	<b>76 294</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	836 825	916 896	1 174 083	1 555 273	774 550	1 731 336	659 159
Витрати на оплату праці	766 075	902 375	1 134 217	1 402 214	896 702	1 813 418	849 386
Відрахування на соціальні заходи	298 426	353 675	432 632	536 038	341 818	693 024	324 891
Амортизація	326 852	326 435	584 498	534 031	431 243	1 003 970	572 523
Інші операційні витрати	809 894	507 539	405 748	471 531	377 450	857 500	333 710
<b>РАЗОМ</b>	<b>3 038 072</b>	<b>3 006 920</b>	<b>3 731 178</b>	<b>4 499 087</b>	<b>2 821 763</b>	<b>6 099 248</b>	<b>2 739 669</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»



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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
<i>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</i>	<i>(-) 52 980</i>	<i>524 237</i>	<i>188 228</i>	<i>99 154</i>	<i>170 585</i>
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	326 852	326 435	584 498	534 031	1 003 970
• збільшення (зменшення) забезпечень	5 500	18 725	13 137	18 374	16 587
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	(-) 652	(-) 312	1 638	4 343	-850
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	(-) 73 866	(-) 12 052	18 800	68 040	143 932
Витрати на сплату відсотків	30 797	19 441	40 420	73 736	84 704
<i>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</i>	<i>235 651</i>	<i>876 474</i>	<i>846 721</i>	<i>797 678</i>	<i>1 418 928</i>
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	116 845	(-) 278 672	(-) 367 783	95 087	204 328
• витрат майбутніх періодів	(-) 123 228	128 015	120	(-) 691	(-) 1 731
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	101 214	(-) 15 288	173 022	(-) 78 534	168 636
• доходів майбутніх періодів	(-) 508	19	68	224	259
<i>Грошові кошти від операційної діяльності</i>	<i>329 974</i>	<i>710 548</i>	<i>652 148</i>	<i>813 764</i>	<i>1 790 420</i>
Сплачені:					
• відсотки	(-) 30 797	(-) 19 441	(-) 40 420	(-) 73 736	(-) 84 704
• податки на прибуток	(-) 70 715	(-) 199 773	(-) 144 693	(-) 197 602	(-) 285 169
<i>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</i>	<i>228 462</i>	<i>491 334</i>	<i>467 035</i>	<i>542 426</i>	<i>1 420 547</i>
Рух коштів від надзвичайних подій	(-) 1 191	0	(-) 316	0	0
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>227 271</b>	<b>491 334</b>	<b>466 719</b>	<b>542 426</b>	<b>1 420 547</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	0	0	0	2 575	0
• необоротних активів	798	7	1 955	2	
• майнових комплексів	0	0	0	0	0
Отримані:					
• відсотки	0	0	0	0	0
• дивіденди	363	0	0	0	0
Інші надходження	0	0	0	0	0
Придбані:					
• фінансові інвестиції	(-) 7	(-) 1 025	0	(-) 2 986	0
• необоротні активи	(-) 108 332	(-) 141 929	(-) 390 385	(-) 215 086	(-) 744 942
• майнові комплекси	0	0	0	0	0
Інші платежі	(-) 167 334	(-) 233 573	(-) 489 189	(-) 395 077	(-) 758 008
<i>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</i>	<i>(-) 274 512</i>	<i>(-) 376 520</i>	<i>(-) 877 619</i>	<i>(-) 610 572</i>	<i>(-) 1 502 950</i>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>(-) 274 512</b>	<b>(-) 376 520</b>	<b>(-) 877 619</b>	<b>(-) 610 572</b>	<b>(-) 1 502 950</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>					
Надходження власного капіталу	0	0	0	0	0
Отримані позики	138 000	86 000	914 206	1 155 912	521 283
Інші надходження	0	0	0	0	0
Погашення позик	(-) 94 196	(-) 195 069	(-) 489 770	(-) 970 051	(-) 172 749
Сплачені дивіденди	0	0	0	0	0
Інші платежі	0	0	0	(-) 126 526	(-) 264 254
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>43 804</b>	<b>-109 069</b>	<b>424 436</b>	<b>59 335</b>	<b>84 280</b>
Рух коштів від надзвичайних подій	0	0	0	0	0
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>43 804</b>	<b>(-) 109 069</b>	<b>424 436</b>	<b>59 335</b>	<b>84 280</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>(-) 3 437</b>	<b>5 745</b>	<b>13 536</b>	<b>(-) 8 811</b>	<b>1 877</b>
<b>Залишок коштів на початок року</b>	<b>6 496</b>	<b>3 686</b>	<b>9 743</b>	<b>21 641</b>	<b>8 487</b>
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	652	312	(-) 1 638	(-) 4 343	850
<b>Залишок коштів на кінець року</b>	<b>3 711</b>	<b>9 743</b>	<b>21 641</b>	<b>8 487</b>	<b>11 214</b>

Джерело: ДП «Придніпровська залізниця»