

Рейтинговий звіт PZZH 001-003 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ДТГО «Південно-Західна залізниця»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	• серії В – 200 000 000 грн. на загальну суму 200 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	• серії В – 200 000 штук загальною кількістю 200 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії В – 24% річних
Термін розміщення:	• серії В – з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	• серії В – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 24.08.2011 р.
Термін погашення:	• серії В – з 25.08.2011 р. по 31.08.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2009
Дата оновлення:	04.11.2010
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 ДТГО «Південно-Західна залізниця» за I півріччя 2010 року, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій 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	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 ДТГО «Південно-Західна залізниця» підтримується:

- монопольним положенням ДАЗТУ «Укрзалізниця», до складу якої входить Емітент, у сфері залізничного транспорту та перебуванням у її власності відповідної інфраструктури;
- стратегічним значенням залізничного транспорту для економіки України;
- прийнятним борговим навантаженням ДАЗТУ «Укрзалізниця».

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Південно-Західна залізниця» обмежується:

- нестабільністю економіки України, що впливає на обсяги вантажних перевезень;
- очікуваними значними капіталовкладеннями;
- невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- відсутністю консолідованої фінансової звітності ДАЗТУ «Укрзалізниця»;
- залежністю діяльності ДАЗТУ «Укрзалізниця» від державного регулювання.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
Актив / Пасив	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 807 999	18 795 278
Основні засоби	8 644 509	11 550 366	13 335 629	12 984 572	13 064 990	12 866 609
Запаси	781 083	845 657	752 363	754 670	610 336	671 049
Дебіторська заборгованість	127 498	153 392	299 246	271 355	343 607	360 313
Кредиторська заборгованість	1 506 295	1 734 100	2 807 656	3 214 273	4 426 167	4 716 193
Банківські кредити	3 675 169	4 577 689	6 223 820	5 632 244	4 828 266	4 304 583
Власний капітал	6 905 503	7 731 170	8 409 225	8 555 161	8 372 223	8 380 569

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Чистий обсяг продажів	3 594 079	4 220 848	5 076 129	6 917 091	3 290 197	7 065 299	3 669 356
Валовий прибуток	719 838	626 331	725 558	850 968	434 674	943 416	578 697
Операційний прибуток	628 514	361 518	405 311	220 055	347 614	601 596	500 788
Чистий прибуток	159 594	25 331	208 273	10 208	35 918	49 778	15 194
ЕВІТДА	983 028	966 260	1 063 034	1 417 670	1 462 045	1 454 296	1 084 162

Резюме

Державне територіально-галузеве об'єднання «Південно-Західна залізниця» (далі – **ДТГО «Південно-Західна залізниця»**, Залізниця, або Емітент) зареєстровано у 1997 році у м. Києві (код ЄДРПОУ 04713033). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

ДТГО «Південно-Західна 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. 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 ДТГО «Південно-Західна залізниця» розглядалось у складі «Укрзалізниці» – вітчизняного монополіста у сфері залізничних перевезень, проте аналіз було ускладнено через відсутність консолідованої звітності.

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ДТГО «Південно-Західна залізниця» підвищено до рівня **uaA**, прогноз **«позитивний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ДТГО «Південно-Західна залізниця» обмежується нестабільністю економіки України, що впливає на обсяги вантажних перевезень, очікуваними значними капіталовкладеннями, залежністю діяльності «Укрзалізниці» від державного регулювання, а також невизначеністю щодо планів реформування та стратегії розвитку. Водночас кредитний рейтинг підтримується монополією «Укрзалізниці» у сфері залізничних перевезень, які мають стратегічне значення для економіки держави, та прийнятним борговим навантаженням «Укрзалізниці».

Залізничний транспорт сьогодні залишається основним сегментом транспортної системи України, зберігаючи значний транзитний потенціал, оскільки має одну з найбільш розвинутих серед європейських країн мережу залізниць. Основні доходи «Укрзалізниця» отримує від вантажних перевезень, які формують більше ніж 90% доходів залізниць і займають 55-57% від загальної кількості перевезень країною. При цьому характерні досить високі ризики пов'язані з структурою вантажних перевезень, в якій переважає сировина (вугілля, нафта і нафтопродукти, руда, метали, будматеріали, зерно), попит на яку характеризується значними коливаннями. Внаслідок скорочення попиту на сировину, у 2009 році скоротилися і обсяги вантажних перевезень, а за сім місяців 2010 року у зв'язку з деяким поживленням економіки обсяги вантажних перевезень зросли на 14,5% порівняно з аналогічним періодом 2009 року. Також для галузі характерний високий рівень

залежності від тарифного регулювання. Пасажирські перевезення є збитковими, витрати на їх організацію у 3-4 рази перевищують доходи від їх здійснення (на сьогодні діє перехресне субсидування пасажирських перевезень за рахунок вантажних). Також суттєвими проблемами залізничної галузі на сьогодні залишається технологічна відсталість та значна зношеність основних фондів (коефіцієнт зносу складає близько 0,80), недостатня прозорість фінансової діяльності галузі, залежність від державного регулювання.

Південно-Західна залізниця розташована на території 11 областей України, експлуатаційна довжина залізничних колій становить 4 371 км, або 20,2% від загальної довжини колій залізничних доріг України. Рухомий склад Залізниці представлено 13 901 вантажними та 1 547 пасажирськими вагонами. Близько 70% чистого доходу Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень, причому пасажирські перевезення, на які припадає близько 20% доходів – є збитковими. Витрати розподіляються на експлуатаційні (витрати на перевезення) та загальні, останні формують близько половини всіх витрат.

Протягом останніх років доходи підприємства зростали значними темпами внаслідок збільшення обсягів перевезень і тарифів. У 2009 році, внаслідок погіршення економічної ситуації у країні, обсяги перевезень вантажів залізницею значно зменшилися (на 25% відносно 2008 року), хоча внаслідок підвищення тарифів чистий дохід підприємства на 938,5 млн. грн. перевищив показник аналогічного періоду попереднього року. Протягом 2009 року пасажирські перевезення залізниці коливалися на рівні 16-17 млн. пасажиро-кілометрів, і за результатами 2009 року зменшилися на 9%. За результатами I півріччя 2010 року доходи Залізниці на 379,2 млн. грн. перевищили показник попереднього року внаслідок зростання надходжень від пасажирських (+6%) та вантажних (+16%) перевезень. Вантажообіг та пасажирообіг за аналізований період також збільшилися на 14% та 2% відповідно. Довідково: в 2009 році вантажообіг зменшився на 2%.

Протягом I півріччя 2010 року чистий обсяг продажу ДТГО «Південно-Західна залізниця» збільшився на 12% порівняно з I півріччям 2009 року – до 3 669,4 млн. грн., за рахунок зростання натуральних показників обсягів перевезень. Валовий і операційний прибуток підприємства також збільшились, на що вплинуло зменшення собівартості та збільшення додатнього сальдо між іншими операційними доходами та витратами. Чистий прибуток підприємства у I півріччі 2010 року зменшився на 58% – до 15,2 млн. грн., показник ЕВІТДА (1 084,2 млн. грн.) також був нижчий за аналогічний минулорічний показник. Також, спостерігалось зростання фінансових витрат на обслуговування банківських кредитів та заборгованості за лізингом (Таблиця 1).

Таблиця 1. Основні показники фінансово-господарської діяльності ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Показник	Од. виміру	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	4 220 848	5 076 129	3 234 469	6 917 091	3 290 197	7 065 299	3 669 356
Валовий прибуток	тис. грн.	626 331	725 558	464 223	850 968	434 674	943 416	578 697
Операційний прибуток	тис. грн.	361 518	405 311	408 275	220 055	347 614	601 596	500 788
Чистий прибуток (збиток)	тис. грн.	25 331	208 273	279 415	10 208	35 918	49 778	15 194
ЕВІТДА	тис. грн.	966 260	1 063 034	937 946	1 417 670	1 462 045	1 454 296	1 084 162

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

За результатами I півріччя 2010 року показники валової і операційної рентабельності аналізованого підприємства збільшились, рентабельність діяльності так само як і за результатами 2009 року перебувала на низькому рівні, а рентабельність ЕВІТДА незначним чином збільшилась порівняно з результатами I півріччя 2009 року (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009	I півр. 2010
Валова рентабельність	%	20,0	14,8	14,3	12,3	13,1	13,4	15,8
Операційна рентабельність	%	17,5	8,6	8,0	3,2	10,4	8,5	13,6
Рентабельність діяльності	%	4,4	0,6	4,1	0,1	0,9	0,7	0,4
Рентабельність ЕВІТДА	%	27,4	22,9	20,9	20,5	29,9	20,6	29,7

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Протягом 2009 – I півріччя 2010 років чистий борг ДТГО «Південно-Західна залізниця» скорочувався. На кінець I півріччя 2010 року співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА становило 4,1 рази, що свідчить про високий рівень боргового навантаження (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Показник	Од. виміру	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
Чистий борг	тис. грн.	3 466 723	4 744 821	6 787 182	5 506 143	4 833 913	4 408 993
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	966 260	1 063 034	1 417 670	1 462 045	1 454 296	1 084 162
Чистий борг / ЕВІТДА	рази	3,6	4,5	4,8	3,8	3,3	4,1

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Станом на 01.08.2010 р. ДТГО «Південно-Західна залізниця» користувалось 7 кредитами, заборгованість за якими у гривневому еквіваленті становила 4 034,2 млн. грн., що на 794,1 млн. грн. менше, ніж на кінець 2009 року.

«Укрзалізниця» здійснює розміщення 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000 млн. грн., зокрема, ДТГО «Південно-Західна залізниця» шляхом

випуску облігацій має залучити 200 млн. грн. Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів для оновлення та модернізації основних фондів й 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. Станом на 09.08.2010 року було розміщено облігації в кількості 183 650 штук. Дата закінчення розміщення облігацій – 09 серпня 2010 року. Відсотковий дохід за облігаціями сплачується своєчасно та в повному обсязі.

Слід зазначити, що ДТГО «Південно-Західна залізниця» здійснювало випуск іменних відсоткових облігацій серії А загальним номінальним обсягом у 500 млн. грн. і терміном обігу три роки (з 26 травня 2003 року по 26 травня 2006 року). Облігації було погашено своєчасно та у повному обсязі.

Станом на 30.06.2010 року загальний чистий борг 5 залізниць (без Львівської) склав 8 125,9 млн. грн. (на 3 078,5 млн. грн. або на 28% менше за результат 2009 року. Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника EBITDA склало 1,3 рази (Таблиця 4). Співвідношення чистого боргу станом на 30.06.2010 р. та показника EBITDA 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.							
EBITDA 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 / EBITDA	1,0	-	0,7	0,6	4,1	0,6	1,3
Кредити банків / EBITDA	0,9	-	0,7	0,5	3,7	0,6	1,2

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

Рівень ліквідності ДТГО «Південно-Західна залізниця» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 2 021,3 млн. грн. станом на 30.06.2010 р., а також очікуваними значними капіталовкладеннями. Слід відзначити високу ймовірність надання підтримки з боку держави з огляду на стратегічне значення як аналізованого підприємства, так і Групи компаній.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ДТГО «Південно-Західна залізниця» підвищено до рівня **uaA**, прогноз **«позитивний»**.

Голова рейтингового комітету

О.В. Шубіна

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А.Г. Кулик

**Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

Т.О. Гулик

Балансові дані ДТГО «Південно-Західна залізниця», 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	8 790	7 015	4 098	2 767	4 887	8 532
• первісна вартість	17 984	18 944	19 778	19 849	20 436	26 166
• знос	9 194	11 929	15 680	17 082	15 549	17 634
Незавершене будівництво	2 338 270	2 943 967	3 662 248	4 048 483	4 642 353	4 748 785
Основні засоби:						
• залишкова вартість	8 644 509	11 550 366	13 335 692	12 984 572	13 064 990	12 866 609
• первісна вартість	41 296 783	60 711 335	431 364 178	432 850 208	432 245 963	432 402 361
• знос	32 652 274	49 160 969	418 028 549	419 865 636	419 180 973	419 535 752
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
• інші фінансові інвестиції	81 222	81 085	78 099	75 906	72 920	83 194
Довгострокова дебіторська заборгованість	4 005	23 520	22 074	6 814	24 964	24 495
Відстрочені податкові активи	-	-	150 386	38 211	-	-
Усього за розділом I	11 076 796	14 605 953	17 252 534	17 156 753	17 810 114	17 731 615
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	696 717	749 875	642 282	632 884	453 361	474 033
• поточні біологічні активи	33	31	24	12	5	2
• незавершене виробництво	13 398	14 342	11 598	44 940	36 477	61 426
• готова продукція	68 446	79 460	96 166	74 736	117 914	133 266
• товари	2 489	1 949	2 293	2 098	2 579	2 322
Векселі одержані	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	20 745	21 711	84 653	93 303	177 814	180 239
• первісна вартість	21 918	22 383	85 716	93 461	177 975	180 243
• резерв сумнівних боргів	1 173	672	1 063	158	161	4
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	322	146	102 029	54 326	51 551	46 847
• за виданими авансами	65 434	93 191	68 488	63 135	59 395	57 113
• із внутрішніх розрахунків	3 769	6 702	6 222	21 431	6 343	24 046
Інша поточна дебіторська заборгованість	33 223	8 122	15 780	32 346	23 540	27 573
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	122 474	40 187	15 865	55 581	46 622	35 642
• в іноземній валюті	85 972	51 266	1 476	70 520	2 132	1 667
Інші оборотні активи	12 792	40 219	16 158	15 059	18 939	16 552
Усього за розділом II	1 125 814	1 107 201	1 063 034	1 160 371	996 672	1 060 728
III. Витрати майбутніх періодів	1 425	1 650	2 226	2 592	1 213	2 935
IV. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	-	342	0	0
БАЛАНС	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 807 999	18 795 278

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Балансові дані ДТГО «Південно-Західна залізниця» (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	2 897 626	2 813 010	2 806 382	2 789 610	2 791 053	2 776 290
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	2 878 833	4 509 171	4 931 784	4 714 528	4 464 986	4 216 015
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 129 044	408 989	671 059	1 051 023	1 116 184	1 388 264
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	6 905 503	7 731 170	8 409 225	8 555 161	8 372 223	8 380 569
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	57 128	81 066	134 654	61 976	102 877	82 358
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	1 038	654	161 671	311 545	491 447	616 444
Усього за розділом II	58 166	81 720	296 325	373 521	594 324	698 802
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	3 391 667	4 133 593	5 276 040	4 719 595	2 431 060	2 366 323
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	-	-	-	-	-	58 650
Відстрочені податкові зобов'язання	58 768	1 331 481	-	-	13 247	91 905
Інші довгострокові зобов'язання	-	258 585	580 703	544 250	519 158	460 335
Усього за розділом III	3 450 435	5 723 659	5 856 743	5 263 845	2 963 465	2 977 213
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	283 502	434 166	899 140	852 296	877 075	919 122
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	9 930	48 640	60 353	1 574 532	1 102 207
Векселі видані	-	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	157 331	178 085	360 210	242 763	540 818	284 294
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	66 709	86 478	69 964	68 884	79 172	75 816
• з бюджетом	43 388	91 489	65 872	88 589	56 829	143 187
• зі страхування	23 595	42 607	50 270	48 803	68 477	66 450
• з оплати праці	66 973	104 313	136 599	126 433	166 366	148 592
• із внутрішніх розрахунків	1 034 183	1 215 704	2 066 807	2 578 681	3 444 711	3 744 570
Інші поточні зобов'язання	114 116	15 424	57 934	60 120	69 794	253 284
Усього за розділом IV	1 789 797	2 178 196	3 755 436	4 126 922	6 877 774	6 737 522
V. Доходи майбутніх періодів	134	59	65	609	213	1 172
БАЛАНС	12 204 035	15 714 804	18 317 794	18 320 058	18 807 999	18 795 278

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»

Дані звіту про фінансові результати ДТГО «Південно-Західна залізниця», тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	I пів. 2009	2009	I пів. 2010
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ							
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	3 953 252	4 656 160	5 637 532	7 690 411	3 653 760	7 864 204	4 057 635
Податок на додану вартість	359 109	435 193	561 313	773 248	363 537	798 843	388 257
Інші вирахування з доходу	64	119	90	72	26	62	22
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	3 594 079	4 220 848	5 076 129	6 917 091	3 290 197	7 065 299	3 669 356
Собівартість реалізованої продукції	2 874 241	3 594 517	4 350 571	6 066 123	2 855 523	6 121 883	3 090 659
Валовий:							
• <i>прибуток</i>	719 838	626 331	725 558	850 968	434 674	943 416	578 697
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	286 969	117 871	152 036	445 917	171 690	406 779	150 427
Адміністративні витрати	158 786	213 994	264 943	325 768	97 949	205 176	107 470
Витрати на збут	2 844	4 673	3 876	3 456	1 322	2 884	1 317
Інші операційні витрати	216 663	164 017	203 464	747 606	159 479	540 639	119 549
Фінансові результати від операційної діяльності:							
• <i>прибуток</i>	628 514	361 518	405 311	220 055	347 614	601 596	500 788
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	55 178	40 236	11 034	254	-	-	7 151
Інші доходи	69 939	148 692	129 676	86 364	36 368	76 346	34 945
Фінансові витрати	468 511	353 306	137 007	259 653	166 141	363 085	347 587
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	45 801	125 596	53 599	52 387	23 979	51 293	25 464
Фінансові результати до оподаткування:							
• <i>прибуток</i>	239 319	71 544	355 415	-	193 862	263 564	169 833
• <i>збиток</i>	-	-	-	5 367	-	-	-
Податок на прибуток	79 725	46 213	147 142	-	157 944	213 786	154 639
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	15 575	-	-	-
Надзвичайні:							
• доходи	-	-	-	-	-	-	-
• витрати	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:							
• <i>прибуток</i>	159 594	25 331	208 273	10 208	35 918	49 778	15 194
• <i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-	-
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ							
Матеріальні затрати	1 133 064	1 513 980	1 513 980	1 735 141	663 100	1 684 981	804 798
Витрати на оплату праці	969 650	1 480 567	1 480 567	2 016 026	938 828	1 986 113	1 016 186
Відрахування на соціальні заходи	385 091	572 945	572 945	773 931	361 054	764 548	392 979
Амортизація	330 376	581 646	581 646	1 158 271	622 318	1 222 708	581 642
Інші операційні витрати	335 959	550 150	550 150	1 236 159	407 953	937 758	477 160
РАЗОМ	3 154 140	4 699 288	4 699 288	6 919 528	2 993 253	6 596 108	3 272 765

Джерело: ДТГО «Південно-Західна залізниця»