

Рейтинговий звіт YUZH 001-002 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання Південної Залізниці
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	• серії А – 100 000 000,0 грн. на загальну суму 100 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії А – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	• серії А – 100 000 штук загальною кількістю 100 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії А – 24% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 10.08.2009 р. по 09.08.2010 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення 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:	оновлення
Дата визначення:	30.07.2009 р.
Дата оновлення:	17.06.2010 р.
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 Південної 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 р.	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 Південної Залізниці підтримується:

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Південної 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	3 193 109	6 520 935	8 218 268	12 333 571	12 168 872	12 146 658
Основні засоби	2 829 928	6 053 104	7 475 688	11 575 376	11 300 779	11 295 609
Запаси	164 412	244 710	312 421	309 549	291 187	232 706
Дебіторська заборгованість	23 436	29 492	60 293	91 884	93 168	120 255
Кредиторська заборгованість	303 621	521 587	874 486	1 149 492	876 155	1 006 477
Банківські кредити	84 560	254 904	520 559	698 730	740 423	512 237
Власний капітал	2 686 376	4 972 962	5 738 596	8 488 370	8 503 384	8 510 821

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	2 834 112	3 252 493	3 848 937	2 443 201	5 265 331	2 486 297	5 430 826
Валовий прибуток	606 019	325 247	467 682	348 211	645 057	347 598	743 367
Операційний прибуток	407 496	99 418	232 190	215 167	193 647	226 601	478 423
Чистий прибуток (збиток)	250 018	47 311	104 326	102 120	29 414	32 019	74 047
ЕВІТДА	676 771	601 886	788 302	556 730	1 049 503	695 786	1 422 923

Резюме

Південну Залізницю зареєстровано у 1992 році у м. Харкові (код ЄДРПОУ 01072609). Основним напрямом діяльності Залізниці є організація функціонування залізничного транспорту з метою здійснення перевезення пасажирів та вантажів у визначеному регіоні транспортної мережі.

Південну Залізницю засновано на державній власності, входить до сфери управління Міністерства транспорту та зв'язку України і підпорядкована «Укрзалізниці», яку було створено згідно з Постановою КМУ № 356 від 14.12.1991 р. У підпорядкуванні «Укрзалізниці» перебувають Донецька, Львівська, Одеська, Південна, Південно-Західна та Придніпровська залізниці, а також всі інші розташовані на території України підприємства, установи й організації, що були підпорядковані Міністерству шляхів СРСР. «Укрзалізниця» здійснює централізоване керування процесом перевезень у внутрішньому та міждержавному сполученнях, а також регулює виробничо-господарську діяльність залізниць.

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

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання Південної 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.

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

Більшу частину доходів (76%) Залізниця отримує від здійснення вантажних перевезень; пасажирські перевезення, зазвичай, – збиткові. Протягом 2005-2009 рр. обсяги вантажообігу не мали стабільної динаміки (Таблиця 1). У 2009 році під впливом економічної кризи, що спричинило падіння промислового виробництва, відбулось зниження вантажообігу на 28%, порівняно з 2008 роком. У зв'язку з цим погіршились показники ефективності діяльності Південної Залізниці, наприклад середньодобова продуктивність вагона.

Таблиця 1. Динаміка основних показників діяльності Південної Залізниці

Показник	Од. виміру	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Тарифний вантажообіг	млн. т-км	22 541	24 319	26 569	13 392	25 228	8 575	18 256
Пасажирообіг	млн. пас.-км	7 031	7 107	7 095	3 433	7 097	3 103	6 387
Доходи від перевезень, у т.ч.:	тис. грн.	2 508 182	2 888 168	3 432 327	2 227 203	4 775 195	2 252 203	5 430 826
• від вантажних	тис. грн.	2 225 784	2 532 293	2 960 961	1 995 947	4 179 977	1 948 197	4 126 324
• від пасажирських	тис. грн.	282 398	355 875	471 366	231 256	595 218	304 006	779 879
Доходи від підсобно-допоміжної діяльності	тис. грн.	325 930	384 854	416 610	215 998	490 138	234 094	524 623

Джерело: Південна Залізниця

Чисті доходи Південної Залізниці протягом 2009 року зросли на 3% в порівнянні із 2008 роком, що пояснюється в тому числі зростанням вартості перевезень (при тому, що обсяги, наприклад, вантажних перевезень у 2009 році скоротились на 9%). Питома вага собівартості перевезень вантажів зменшилась до 68% в порівнянні із 2008 роком (72%). В результаті, чистий прибуток за підсумками 2009 року становив 74,1 млн. грн., проти 29,6 млн. грн., отриманих у 2008 році. Відповідно, рентабельність діяльності зросла з 0,4% до 1,4%. Збільшення чистого прибутку відбулось в тому числі внаслідок зменшення адміністративних витрат (переважно на оплату праці, та соціальні заходи), інших операційних витрат (переважно за рахунок операційної курсової різниці (Таблиця 2).

Таблиця 2. Основні показники фінансово-господарської діяльності Південної Залізниці

Показник	2005	2006	2007	2008	I півр. 2009	2009
Показники діяльності, тис. грн.						
Чистий обсяг продажів	2 834 112	3 252 493	3 848 937	5 265 331	2 486 297	5 430 826
Валовий прибуток	606 019	325 247	467 682	645 057	347 598	743 367
Операційний прибуток	407 496	99 418	232 190	193 647	226 601	478 423
Чистий прибуток (збиток)	250 018	47 311	104 326	29 414	32 019	74 047
ЕВІТДА	676 771	601 886	788 302	1 049 503	695 786	1 422 923
Показники рентабельності, %						
Операційна рентабельність	21,4	10,0	12,2	12,0	14,0	13,7
Рентабельність діяльності	8,8	1,5	2,7	0,4	1,3	1,4
Рентабельність ЕВІТДА	23,5	18,2	19,3	18,6	27,8	26,2

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

Протягом 2004-2009 рр. грошові потоки до змін у чистих оборотних активах Південної Залізниці не мали стабільної динаміки, що зумовлено стрибками собівартості та, відповідно, нестабільними обсягами прибутку від операційної діяльності. Кошти, отримані від операційної діяльності, спрямовувалися у розвиток інфраструктури, ремонт та модернізацію обладнання тощо. У 2009 році операційних потоків компанії вистачило на часткове погашення банківських позик (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка основних грошових потоків Південної Залізниці, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	679 069	612 186	756 145	1 158 655	1 501 744
Грошові потоки від операційної діяльності	377 844	748 697	1 274 851	1 675 127	960 678
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 381 141	(-) 908 566	(-) 1 461 419	(-) 1 454 737	(-) 716 664
Грошові потоки від фінансової діяльності	(-) 13 040	170 344	190 906	(-) 69 781	(-) 222 166
Чисті грошові потоки	(-) 16 337	10 475	4 338	150 609	21 848

Джерело: Південна Залізниця

Чистий борг Південної Залізниці станом на 31.12.2009 р. склав 1 064,0 млн. грн. та був сформований заборгованістю за банківськими позиками, а також за лізинговими угодами. Боргове навантаження Емітента перебуває на прийнятному рівні (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження Південної 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.	78 231	242 137	727 546	1 170 008	1 159 579	1 063 980
ЕВІТДА за останні 12 місяців	тис. грн.	676 771	601 886	788 302	1 049 503	1 174 767	1 422 923
Чистий борг / ЕВІТДА	тис. грн.	0,12	0,40	0,92	1,12	0,99	0,75

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

«Укрзалізниця» планує залучити кошти шляхом розміщення 6 емісій відсоткових облігацій на загальну суму 1 000,0 млн. грн., зокрема, «ДП «Південна залізниця» має залучити 100,0 млн. грн. Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів на погашення заборгованості за зовнішніми запозиченнями (70%), а також на оновлення та модернізацію основних фондів з метою досягнення їх конкурентоспроможності на зовнішньому та внутрішньому ринках, на удосконалення системи швидкісного просування транзитних вантажів територією України (30%). Відсоткова ставка за облігаціями встановлюється у розмірі 24% річних, виплата відсотків здійснюватиметься щомісяця (тривалість відсоткового періоду складає 31 день). Викуп Емітентом облігацій за вимогою їх власників не передбачено.

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 Південної Залізниці оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом обсягом 412,4 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 15,6 млн. грн. 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 Південної 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

Балансові дані Південної Залізниці, 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	2 677	5 132	11 096	15 668	13 659	15 425
• первісна вартість	5 764	8 921	16 408	25 564	25 843	30 016
Незавершене будівництво	93 442	98 876	203 071	254 984	360 398	285 378
Основні засоби:						
• залишкова вартість	2 829 928	6 053 104	7 475 688	11 573 790	11 300 779	11 295 609
• первісна вартість	6 655 066	52 676 972	64 438 701	295 910 093	296 195 500	296 382 609
• знос	3 825 138	46 623 868	56 963 013	284 336 303	284 894 721	285 086 889
Довгострокові фінансові інвестиції:						
• за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-	-
• інші фінансові інвестиції	43 386	43 364	43 716	43 716	50 301	50 301
Довгострокова дебіторська заборгованість	6 678	7 665	16 113	22 630	13 960	12 532
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	2 976 111	6 210 639	7 752 317	11 912 932	11 741 223	11 661 334
II. Оборотні активи						
Запаси:						
• виробничі запаси	137 570	184 841	259 720	250 757	226 919	242 555
поточні біологічні активи	2 225	2 643	3 089	6 923	6 396	6 405
• незавершене виробництво	5 107	7 765	16 065	13 307	22 395	22 809
• готова продукція	19 510	49 461	33 547	31 833	35 477	42 070
товари	6 891	5 329	5 528	6 729	7 182	9 867
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
• чиста реалізаційна вартість	2 602	7 427	6 096	12 490	25 381	55 324
• первісна вартість	4 670	7 427	6 096	12 490	25 381	55 324
• резерв сумнівних боргів	2 068	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:						
• з бюджетом	130	23	85	39 817	38 162	28 708
• за виданими авансами	5 665	10 101	47 739	14 508	13 704	10 275
• з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-
• із внутрішніх розрахунків	6 079	2 036	3 081	1 650	4 889	2 227
Інша поточна дебіторська заборгованість	8 960	9 905	3 292	2 439	11 032	13 416
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти:						
• в національній валюті	6 295	12 728	12 415	8 746	9 690	15 593
• в іноземній валюті	34	39	-	-	94	0
Інші оборотні активи	100 050	16 467	72 755	26 028	19 784	31 666
Усього за розділом II	301 205	308 765	463 412	415 227	421 105	480 915
III. Витрати майбутніх періодів	5 793	1 531	2 539	2 994	6 544	4 409
IV. Необоротні активи та групи вибуття	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	3 283 109	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872	12 146 658

Джерело: Південна Залізниця

Балансові дані Південної Залізниці (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	2 211 262	1 992 338	1 953 407	1 898 234	1 897 734	1 886 462
Пайовий капітал	-	-	-	-	-	-
Додатковий вкладений капітал	-	-	-	-	-	-
Інший додатковий капітал	352 495	2 787 187	3 343 417	5 680 651	5 358 367	5 040 437
Резервний капітал	-	-	-	-	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	122 619	193 437	441 772	880 304	1 247 283	1 583 992
Неоплачений капітал	-	-	-	-	-	-
Вилучений капітал	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	2 686 376	4 972 962	5 738 596	8 459 189	8 503 384	8 510 821
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	21 889	38 046	45 417	69 825	97 821	116 442
Інші забезпечення	-	-	-	-	-	-
Цільове фінансування	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом II	21 889	38 046	45 417	69 825	97 821	116 442
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	-	58 800	388 474	612 279	598 397	266 867
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	96 102	732 683	818 120	1 472 224	1 516 528	1 431 470
Інші довгострокові зобов'язання	-	-	219 402	434 712	428 940	400 346
Усього за розділом III	96 102	791 483	1 425 996	2 519 215	2 543 865	2 098 683
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	84 560	196 104	132 085	86 451	109 787	245 370
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	45 312	32 239	166 990
Векселі видані	-	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	45 610	154 079	127 402	361 699	184 567	172 212
Поточні зобов'язання за розрахунками:						
• з одержаних авансів	40 936	56 145	63 454	83 566	52 107	97 038
• з бюджетом	71 340	22 098	84 712	59 001	79 224	147 280
• зі страхування	10 615	10 804	22 480	38 051	37 313	52 144
• з оплати праці	29 931	34 935	54 585	85 227	83 379	116 756
• із внутрішніх розрахунків	102 003	239 959	518 527	511 817	410 581	379 865
Інші поточні зобов'язання	3 186	3 567	3 326	10 131	28 984	41 182
Усього за розділом IV	388 181	717 691	1 006 571	1 281 255	1 018 181	1 418 837
V. Доходи майбутніх періодів	561	753	1 688	1 669	5 621	1 875
БАЛАНС	3 193 109	6 520 935	8 218 268	12 331 153	12 168 872	12 146 658

Джерело: Південна Залізниця

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

Показник	2005	2006	2007	2008	6 міс. 2009	2009
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ						
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	3 236 997	3 746 159	4 386 520	6 000 782	2 844 136	6 257 590
Податок на додану вартість	402 785	493 520	537 426	735 268	357 752	826 582
Інші вирахування з доходу	100	146	157	181	87	182
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	2 834 112	3 252 493	3 848 937	5 265 333	2 486 297	5 430 826
Собівартість реалізованої продукції	2 228 093	2 927 246	3 381 255	4 636 089	2 138 699	4 687 459
Валовий:						
• <i>прибуток</i>	606 019	325 247	467 682	629 244	347 598	743 367
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	73 366	359 599	350 002	131 878	44 119	137 662
Адміністративні витрати	113 212	137 882	174 490	233 545	88 453	182 985
Витрати на збут	4 438	5 564	6 657	8 259	4 525	9 316
Інші операційні витрати	154 239	441 982	404 347	340 716	72 138	210 305
Фінансові результати від операційної діяльності:						
• <i>прибуток</i>	407 496	99 418	232 190	178 602	226 601	478 423
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	-	-	-	-	3 951	3 951
Інші доходи	54 560	269 633	130 303	128 016	28 653	65 243
Фінансові витрати	14 697	31 177	48 978	112 169	91 137	218 598
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	45 052	259 739	86 085	72 304	23 009	61 327
Фінансові результати до оподаткування:						
• <i>прибуток</i>	402 307	78 135	227 430	122 145	145 059	267 692
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
Податок на прибуток	152 289	30 511	123 104	99 014	113 040	193 645
Надзвичайні:						
• доходи	-	-	-	-	-	-
• витрати	-	313	-	153	-	-
Чистий:						
• <i>прибуток</i>	250 018	47 311	104 326	22 978	32 019	74 047
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ						
Матеріальні затрати	903 941	1 144 368	1 536 672	1 590 477	623 787	1 487 940
Витрати на оплату праці	686 918	862 042	1 068 298	1 434 804	682 590	1 462 465
Відрахування на соціальні заходи	268 366	328 542	409 788	548 760	262 880	561 413
Амортизація	259 767	492 574	511 894	801 397	463 541	940 584
Інші операційні витрати	309 784	368 340	124 764	731 760	233 147	523 110
РАЗОМ	2 428 776	3 195 866	3 651 416	5 107 198	2 265 945	4 975 512

Джерело: Південна Залізниця

Дані звіту про рух грошових коштів Південної Залізниці, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	402 307	78 135	227 430	128 579	267 692
Коригування на:					
• амортизацію необоротних активів	259 767	492 574	511 894	806 028	940 584
• збільшення (зменшення) забезпечень	11 790	16 157	7 371	3 290	67 735
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	16	4 037	4 690	154 281	15 002
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	-9 508	-9 894	-37 068	14 846	123 068
Витрати на сплату відсотків	14 697	31 177	41 828	50 222	87 663
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	679 069	612 186	756 145	1 157 246	1 501 744
Зменшення (збільшення):					
• оборотних активів	-88 961	-91 122	-154 998	83 795	-67 242
• витрат майбутніх періодів	62 958	4 262	-1 008	-453	-1 417
Збільшення (зменшення):					
• поточних зобов'язань	-77 121	418 826	854 574	756 508	-222 850
• доходів майбутніх періодів	-610	192	935	-21	206
Грошові кошти від операційної діяльності	575 335	944 344	1 455 648	1 997 077	1 210 441
Сплачені:					
• відсотки	-14 697	-31 177	-41 828	-50 222	-87 663
• податки на прибуток	-182 794	-164 157	-138 969	-271 572	-162 100
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	377 844	749 010	1 274 851	1 675 283	960 678
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-313	-	-152	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	377 844	748 697	1 274 851	1 675 131	960 678
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Реалізація:					
• фінансових інвестицій	-	-	-	-	-
• необоротних активів	1 283	200	53 225	-	-
• майнових комплексів	-	-	-	-	-
Отримані:					
• відсотки	-	-	-	-	-
• дивіденди	-	-	-	-	-
Інші надходження	-	22	-	-	-
Придбані:					
• фінансові інвестиції	-538	-	-	-	-6 585
• необоротні активи	-147 748	-501 013	-601 847	-513 766	-41 068
• майнові комплекси	-	-	-	-	-
Інші платежі	-234 138	-407 775	-912 445	-940 971	-669 011
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-381 141	-908 566	-1 461 419	-1 454 737	-716 664
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-381 141	-908 566	-1 461 419	-1 454 737	-716 664

Джерело: Південна Залізниця

Дані звіту про рух грошових коштів Південної Залізниці (продовження), тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	2008	2009
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ					
Надходження власного капіталу	-	-	-	-	-
Отримані позики	94 200	475 711	906 600	222 578	456 777
Інші надходження	-	-	-	-	-
Погашення позик	-107 240	-305 367	-640 945	-192 012	-571 789
Сплачені дивіденди	-	-	-	-	-
Інші платежі	-	-	-74 749	-100 347	-107 154
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-13 040	170 344	190 906	-69 781	-222 166
Рух коштів від надзвичайних подій					
Чистий рух від фінансової діяльності	-13 040	170 344	190 906	-69 781	-222 166
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	-16 337	10 475	4 338	150 613	21 848
Залишок коштів на початок року	22 682	6 329	12 767	12 415	8 747
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	16	4 037	-4 690	-154 281	-15 002
Залишок коштів на кінець року	6 329	12 767	12 415	8 743	15 593

Джерело: Південна Залізниця