

## Рейтинговий звіт MAUP 002 - 001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	Міжрегіональна Академія управління персоналом (у формі АТЗТ)
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>визначення</b>
Дата визначення:	25.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBBB+</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

### Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремих 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.

Знак «+» позначає проміжну щодо основних категорію.

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

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.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, 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.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

**Рівень кредитного рейтингу Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ) підтримується:**

- належністю Емітента до числа найбільших в Україні вищих навчальних закладів за кількістю студентів (понад 34 тис. осіб) та найбільшою регіональною мережею філіалів, відділень, представництв;
- незначним рівнем боргового навантаження: станом на 30.09.2008 р. співвідношення чистого боргу до показника EBITDA, розрахованого за підсумками попередніх 12 місяців, склало 0,81.

**Рівень кредитного рейтингу Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ) обмежується:**

- значною залежністю вищих навчальних закладів від державного регулювання;
- скороченням кількості студентів МАУП (у формі АТЗТ) протягом 9 місяців 2008 року на 17,7%.

## Обґрунтування

Міжрегіональна Академія управління персоналом (у формі АТЗТ) (далі – МАУП або Академія) є приватним вищим навчальним та науково-дослідним закладом, заснованим у квітні 1989 року шляхом реорганізації Міжрегіонального заочного університету управління персоналом. Предметом діяльності МАУП є надання освітніх послуг, підготовка та перепідготовка фахівців різних освітньо-кваліфікаційних рівнів та науково-педагогічних кадрів. Академія має IV рівень акредитації Міністерства освіти і науки України та ліцензована за цілою низкою спеціальностей з правом видачі дипломів про вищу освіту державного зразка. Акції Товариства перебувають у власності фізичних осіб.

Рівень кредитного рейтингу Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ) відображує стійкі ринкові позиції Товариства та помірне боргове навантаження. При цьому рівень кредитного рейтингу обмежується значною залежністю навчального закладу від державного регулювання та поступовим скороченням кількості студентів Академії.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо помірного скорочення доходів МАУП та збереження низького боргового навантаження.

Протягом останніх років попит на вищу освіту зростає. Це пояснюється підвищенням доходів населення, що давало змогу все більшій кількості охочих здобути вищу освіту на платній основі. Проте, у найближчі роки очікується поступове зменшення кількості випускників шкіл (потенційних студентів) внаслідок демографічного спаду у 90-х роках минулого сторіччя. Відповідно, очікується посилення конкуренції у галузі освіти та укрупнення вищих навчальних закладів у результаті об'єднання приватних навчальних закладів, у тому числі з державними.

Протягом останніх років спостерігається стала тенденція до скорочення мережі ВНЗ, переважно через реорганізацію ВНЗ I і II рівнів акредитації у структурні підрозділи ВНЗ III-IV рівнів акредитації, а також зміну статусу. Проте в Україні, порівняно з відповідними за кількістю населення країнами, вищих навчальних закладів значно більше.

Для вищих навчальних закладів характерною є значна залежність від державного регулювання (акредитація, ліцензування за спеціальностями, державне замовлення тощо), що створює ризики, пов'язані зі зміною умов ведення їх діяльності. Зокрема, у 2006 році Міністерство освіти і науки України (МОНУ) анулювало ліцензію на надання освітніх послуг за напрямом «Економіка і підприємництво» для 26 структурних підрозділів Міжрегіональної Академії управління персоналом. Академія оскаржила наказ про анулювання у Господарському суді м. Києва, який задовольнив вимогу МАУП і зобов'язав МОНУ видати ліцензію.

МАУП є одним з найбільших за кількістю студентів недержавним вищим навчальним та науково-дослідницьким закладом України, що спеціалізується на проблемах менеджменту та бізнесу. До складу МАУП входить понад 50 підрозділів

(інститути, філії, відділення, технікуми) по всій території України. Розвинена мережа представництв робить освіту доступнішою для всіх регіонів та дозволяє зменшити чутливість Товариства до загострення конкуренції в обласних центрах.

Навчальний процес забезпечують 260 викладачів, близько 80% з яких мають науковий ступінь. Випускники Академії отримують диплом про вищу освіту державного зразка, з присвоєнням кваліфікації молодшого спеціаліста, бакалавра, спеціаліста та магістра. Після закінчення навчання випускники Академії мають можливість також продовжити навчання в аспірантурі та докторантурі.

Академія здійснює підготовку фахівців за 32 спеціальностями, 132 спеціалізаціями з 16 галузей. Найпопулярнішими спеціальностями серед студентів МАУП є «Економіка і підприємництво», «Менеджмент» та «Право». Загальна кількість студентів МАУП станом на 30.09.2008 р. склала 34 316 осіб, з них 73% навчаються заочно (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Відомості про кількість студентів за формами навчання та основними спеціальностями ВУ та ПУ Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ) протягом 2004-2007 рр. та 9 місяців 2008 року, осіб**

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
<b>Загальна кількість студентів за формами навчання, в тому числі:</b>	<b>33 246</b>	<b>45 601</b>	<b>58 599</b>	<b>41 698</b>	<b>36 493</b>	<b>34 316</b>
денна	11 016	14 128	15 604	11 265	10 520	9 236
вечірня	232	83	71	52	36	36
заочна	21 998	31 390	42 924	23 561	25 937	25 044
<b>- за спеціальностями, в тому числі:</b>	<b>33 246</b>	<b>45 601</b>	<b>58 599</b>	<b>41 698</b>	<b>36 493</b>	<b>34 316</b>
Правознавство	12 131	14 211	14 332	8 269	7 899	2 452
Менеджмент організації	6 149	9 071	12 661	7 566	7 797	2 127
Фінанси	3 709	5 618	7 472	4 355	3 679	1 336
Облік і аудит	3 008	3 815	4 647	3 054	2 720	1 690
Психологія	2 496	3 415	3 934	2 778	2 479	2 330
Управління персоналом і економіка праці	1 910	3 403	6 009	5 303	4 739	2 337
Маркетинг	994	1 383	2 381	1 795	1 655	1 001
Соціологія	260	396	312	564	1 197	1 204
Фінанси і кредит	-	-	-	671	765	1 339

*Джерело: інформація АТЗТ «МАУП»*

Загалом, з початку 2008 року загальна кількість студентів Академії зменшилась на 17,7%. Агентство очікує подальшого поступового зменшення кількості охочих здобути вищу освіту і, відповідно, незначного скорочення грошового потоку від операційної діяльності.

Чистий дохід Товариства за підсумками 9 місяців 2008 року склав 115 969 тис. грн., що на 5,7% менше, ніж за аналогічний період 2007 року. Складова собівартості у чистому доході від реалізації у звітному періоді склала 73,0%, тоді як за результатом аналогічного періоду 2007 року цей показник дорівнював 71,3%. Чистий прибуток Академії за підсумком січня-вересня 2008 року склав

20 320,6 тис. грн., що на 4,2% більше, ніж за 9 місяців 2007 року. У результаті, рентабельність діяльності МАУП збільшилася до 17,5%. Рентабельність ЕВІТДА залишилася на досить високому рівні – 25,3% (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності МАУП за 2004-2007 рр. та 9 місяців 2008 року, %

Показник	2004	2005	2006	2007	9 міс. 2008
Рентабельність діяльності	19,12	16,21	16,39	15,58	17,52
Операційна рентабельність	25,96	23,66	24,48	18,32	22,09
Рентабельність ЕВІТДА	28,56	28,57	29,72	27,27	25,34

Джерело: для розрахунку показників використано дані фінансової звітності АТЗТ «МАУП»

За підсумками 2007 року грошовий потік від операційної діяльності МАУП склав 21 376,4 тис. грн. На відміну від двох попередніх років, Товариство не здійснювало купівлю необоротних активів. Грошовий потік від інвестиційної діяльності склав (-)21 588,4 тис. грн., що пов'язано з придбанням цінних паперів інших підприємств. Грошовий потік від фінансової діяльності також мав від'ємне значення внаслідок значного обсягу інших платежів та погашення кредитів.

Фінансові зобов'язання МАУП станом 30.09.2008 р. склалися з банківських кредитів (24 810,8 тис. грн.), а також розміщеними облігаціями серії А у сумі 6 404,0 тис. грн. Поточний кредитний рейтинг облігацій – uaBBB+, прогноз «стабільний». Боргове навантаження Товариства залишається незначним: станом на 30.09.2008 р. відношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за попередні 12 місяців, становило 0,81 (Таблиця 3).

Таблиця 3. Показники покриття боргових зобов'язань Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ)

Показник	2004	2005	2006	2007	9 міс. 2008*
ЕВІТ, тис. грн.	33 559,5	40 762,4	41 308,5	31 592,2	30 923,0
ЕВІТДА, тис. грн.	36 480,4	47 971,4	53 343,1	45 333,5	38 154,7
Чистий борг, тис. грн.	18 691,8	18 747,0	16 101,0	30 708,0	25 669,8
ЕВІТ/ відсотки, рази	10,86	9,13	8,28	5,55	5,78
Чистий борг/ ЕВІТДА, рази	0,51	0,39	0,30	0,68	0,81

\* - для розрахунку показників ЕВІТ та ЕВІТДА використано дані за попередні 12 місяців, чистий борг розраховано станом на 01.10.2008 р.

Агентство оцінює рівень ліквідності МАУП як достатній: очікуваний вільний грошовий потік є співставним з короткостроковим боргом (станом на 30.09.2008 р. 6 502,8 тис. грн. короткострокових банківських кредитів та розміщені на суму 6 404 тис. грн. облігації зі щорічною офертою).

За результатами аналізу кредитний рейтинг Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ) визначено на рівні **uaBBB+**, прогноз «стабільний».

*Для отримання детальнішої інформації:*

*Профільний аналітичний відділ,*

*Дмитро Мельник, тел.: (044) 490-25-50, [DMelnik@credit-rating.com.ua](mailto:DMelnik@credit-rating.com.ua)*

*Дикий Ігор, тел.: (044) 490-25-50 [IDikiy@credit-rating.com.ua](mailto:IDikiy@credit-rating.com.ua)*

*Департамент інформації та комунікації,*

*Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, [MProtsenko@credit-rating.com.ua](mailto:MProtsenko@credit-rating.com.ua)*

## **Додатки**



**Балансові дані Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ), тис. грн.**

<b>АКТИВИ</b>	<b>01.01.2005</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2008</b>	<b>01.10.2008</b>
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>121 967,0</b>	<b>187 993,0</b>	<b>236 771,2</b>	<b>733 641,8</b>	<b>761 495,6</b>
Нематеріальні активи	21 939,7	21 092,4	20 026,7	18 898,4	18 076,1
Незавершене будівництво	9 764,1	18 257,0	8 486,1	9 858,6	21 954,6
Основні засоби	70 826,6	131 359,1	194 067,0	676 674,6	675 291,8
Довгострокові біологічні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Довгострокові фінансові інвестиції:</b>					
за методом участі в капіталі інших підприємств	16 921,2	14 862,2	12 167,3	23 200,6	38 480,6
інші фінансові інвестиції	45,0	45,0	45,0	45,0	45,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	2 003,1	1 828,5	1 430,3	4 964,6	7 647,2
Відстрочені податкові активи	467,3	548,8	548,8	0,0	0,0
Інші необоротні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>6 541,1</b>	<b>19 854,9</b>	<b>25 976,9</b>	<b>41 692,6</b>	<b>49 230,6</b>
<b>Запаси:</b>					
виробничі запаси	410,6	133,7	404,0	965,4	4 009,8
поточні біологічні активи	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
незавершене виробництво	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
готова продукція	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
товари	348,9	1 269,1	1 399,0	1 540,7	1 273,6
векселі одержані	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	2 833,1	11 794,3	17 711,3	17 018,9	17 361,0
<b>За розрахунками:</b>					
з бюджетом	66,30	34,9	0,0	955,9	1 154,0
за виданими авансами	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
з нарахованих доходів	4,4	42,8	4,9	0,0	0,0
із внутрішніх розрахунків	658,2	346,5	438,3	528,7	642,2
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 503,0	4 329,1	5 126,3	19 747,3	24 338,1
Поточні фінансові інвестиції	142,7	1 572,3	614,4	1,9	59,9
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти:</b>					
- в національній валюті	573,7	291,2	270,5	933,2	280,8
- в іноземній валюті	0,1	41,0	8,2	0,7	111,1
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>1 106,4</b>	<b>942,0</b>	<b>865,8</b>	<b>804,6</b>	<b>804,6</b>
<b>Всього активи</b>	<b>129 614,5</b>	<b>208 789,9</b>	<b>263 613,9</b>	<b>776 139,0</b>	<b>811 530,8</b>

Джерело: фінансова звітність АТЗТ «МАУП»

ПАСИВИ	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.10.2008
<b>I. Власний капітал</b>	<b>104 574,9</b>	<b>172 757,7</b>	<b>229 256,0</b>	<b>725 229,9</b>	<b>761 274,1</b>
Статутний капітал	1 237,5	1 237,5	990,0	990,0	990,0
Додатковий вкладений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інший додатковий капітал	46 042,3	87 309,4	115 408,0	587 234,4	609 484,9
Резервний капітал	1 951,4	3 172,4	4 533,5	6 004,4	7 299,2
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	55 343,7	81 345,3	108 324,3	131 001,1	143 500,0
Вилучений капітал	0,0	306,9	0,0	0,0	0,0
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>	<b>0,0</b>	<b>83,3</b>	<b>83,3</b>	<b>148,5</b>	<b>148,5</b>
Забезпечення виплат персоналу	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші забезпечення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Цільове фінансування	0,0	83,3	83,3	148,5	148,5
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>	<b>19 265,6</b>	<b>27 058,6</b>	<b>23 832,9</b>	<b>39 634,5</b>	<b>35 129,6</b>
Довгострокові кредити банків	19 263,0	17 747,2	11 222,9	26 247,1	18 308,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	2,6	1 332,0	3 522,9	1 910,0	6 404,0
Інші довгострокові зобов'язання	0,0	7 979,4	9 087,1	11 477,4	10 417,6
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>	<b>5 774,2</b>	<b>8 890,3</b>	<b>10 441,7</b>	<b>11 126,2</b>	<b>14 978,7</b>
Короткострокові кредити банків	0,0	0,0	1 633,9	3 484,8	6 502,8
Кредиторська заборгованість за товари	2 065,0	3 854,1	3 669,8	3 198,4	3 973,2
<b>Поточні зобов'язання за розрахунками:</b>					
- з одержаних авансів	0,0	0,0	0,0	960,7	564,4
- з бюджетом	834,5	1 007,4	1 648,4	732,9	904,0
- з позабюджетних платежів	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- зі страхування	439,5	1 220,5	974,4	1 273,3	1 286,2
- з оплати праці	960,1	1 577,7	1 685,5	1 297,8	999,2
- з учасниками	652,1	829,6	829,7	178,3	748,9
- із внутрішніх розрахунків	823,0	401,0	0,0	0,0	0,0
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Всього пасиви</b>	<b>129 614,7</b>	<b>208 789,9</b>	<b>263 613,9</b>	<b>776 139,1</b>	<b>811 530,8</b>

Джерело: фінансова звітність АТЗТ «МАУП»

## Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	9 міс. 2007	2007	9 міс. 2008
<b>Доход від реалізації продукції</b>	<b>128 395,2</b>	<b>168 496,3</b>	<b>180 046,9</b>	<b>123 398,9</b>	<b>166 895,0</b>	<b>116 536,8</b>
Податок на додану вартість	611,5	446,8	551,9	442,6	649,3	567,8
Акцизний збір	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші вирахування з доходу	64,5	116,8	6,5	0,1	16,1	0,0
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>127 719,2</b>	<b>167 932,7</b>	<b>179 488,5</b>	<b>122 956,2</b>	<b>166 229,6</b>	<b>115 969,0</b>
Собівартість реалізованої продукції	89 814,1	122 434,1	118 612,9	89 825,8	126 421,7	82 654,2
<b>Валовий прибуток</b>	<b>37 905,1</b>	<b>45 498,6</b>	<b>60 875,6</b>	<b>33 130,4</b>	<b>39 807,9</b>	<b>33 314,8</b>
Інші операційні доходи	2 661,7	2 137,5	913,9	1 277,7	1 929,2	2 922,3
Адміністративні витрати	3 792,9	4 167,7	9 208,8	6 194,5	7 315,7	6 234,4
Витрати на збут	41,1	15,6	12,3	7,2	8,8	1,3
Інші операційні витрати	3 574,0	3 727,1	8 625,4	3 122,1	3 951,1	4 382,1
<b>Прибуток від операційної діяльності:</b>	<b>33 158,8</b>	<b>39 725,7</b>	<b>43 943,0</b>	<b>25 084,3</b>	<b>30 461,5</b>	<b>25 619,3</b>
Доход від участі в капіталі	0,0	0,0	0,0	0,0	134,1	0,0
Інші фінансові доходи	415,8	382,7	102,4	148,0	155,4	40,2
Інші доходи	202,3	4 960,3	107,1	1 906,4	1 996,6	141,1
Фінансові витрати	3 090,0	4 465,6	4 990,7	4 200,5	5 695,8	5 349,2
Витрати від участі в капіталі	0,0	0,0	2 494,6	0,0	0,0	0,0
Інші витрати	217,7	4 306,3	349,4	799,7	1 155,4	130,8
<b>Прибуток до оподаткування:</b>	<b>30 469,2</b>	<b>36 296,8</b>	<b>36 317,8</b>	<b>22 138,5</b>	<b>25 896,4</b>	<b>20 320,6</b>
Податок на прибуток	6 050,1	9 074,2	6 900,1	2 641,4	0,0	0,0
<b>Чистий прибуток</b>	<b>24 419,4</b>	<b>27 222,6</b>	<b>29 417,7</b>	<b>19 497,1</b>	<b>25 896,4</b>	<b>20 320,6</b>

Джерело: фінансова звітність АТЗТ «МАУП»

## Грошові потоки Міжрегіональної Академії управління персоналом (у формі АТЗТ), тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007
<b>Операційна діяльність</b>				
Чистий дохід від реалізації продукції	127 719,20	167 932,70	179 488,50	166 229,60
Собівартість реалізованої продукції	-89 814,10	-122 434,10	-118 612,90	-126 421,70
<b>Грошовий потік від реалізації продукції</b>	<b>37 905,1</b>	<b>45 498,6</b>	<b>60 875,6</b>	<b>39 807,9</b>
Витрати на збут	-41,10	-15,60	-12,30	-8,80
Сальдо інших операційних доходів /видатків	-912,3	-1 589,6	-7 711,50	-2 021,90
Адміністративні витрати	-3 792,90	-4 167,70	-9 208,80	-7 315,70
Інші фінансові доходи	415,80	382,70	102,40	155,40
Інші доходи	202,30	4 960,30	107,10	1 996,60
Сальдо доходів/витрат від участі в капіталі	0,00	0,00	-2 494,60	134,10
Інші витрати	-217,70	-4 306,30	-349,40	-1 155,40
Відсотки за кредитами	-3 208,90	-4 242,40	-4 909,90	-5 604,10
Податок на прибуток	-6 050,10	-9 276,30	-6 698,20	-1 535,30
Амортизація	2 920,90	7 209,00	12 034,60	13 741,30
Збільшення/зменшення забезпечень	0,00	83,30	0,00	65,20
Прибуток/збиток від неопераційної діяльності	-400,40	0,00	2 634,60	-1 130,70
<b>Грошовий потік від операційної діяльності до змін у оборотних активах</b>	<b>26 820,7</b>	<b>34 536,0</b>	<b>44 369,6</b>	<b>37 128,6</b>
Зміна оборотних активів	1 207,2	-12 087,6	-7 169,9	-16 328,3
Зміна поточних зобов'язань	115,0	2 938,6	137,2	514,9
Витрати майбутніх періодів	-1 091,4	164,5	76,2	61,2
<b>Грошовий потік від операційної діяльності</b>	<b>27 051,5</b>	<b>25 551,5</b>	<b>37 413,1</b>	<b>21 376,4</b>
<b>Інвестиційна діяльність</b>				
Придбання необоротних активів	0,0	-19 567,0	-19 395,5	0,0
Придбання фінансових інвестицій	-12 747,4	-1 949,8	-237,7	-12 464,1
Отримані відсотки	448,4	344,0	140,2	21,3
Отримані дивіденди				268,3
Реалізація необоротних активів	192,9	296,3	77,6	871,6
Реалізація фінансових інвестицій	0,0	5 078,4	0,0	0,0
Інші платежі	-24 569,9	0,0	0,0	0,0
<b>Грошовий потік від інвестиційної діяльності</b>	<b>-36 676,0</b>	<b>-15 798,1</b>	<b>-19 415,4</b>	<b>-11 302,9</b>
<b>Фінансова діяльність</b>				
Надходження кредитів	18 502,8	10 169,7	16 740,5	20 921,2
Погашення тіла кредитів	-11 192,1	-10 279,1	-20 824,0	-7 429,9
Сплачені дивіденди	-144,0	-578,7	-749,9	-1 321,2
Інші платежі	0,0	-9 306,5	-13 218,1	-21 588,4
<b>Грошовий потік від фінансової діяльності</b>	<b>7 166,7</b>	<b>-9 994,6</b>	<b>-18 051,5</b>	<b>-9 418,3</b>
<b>Чистий грошовий потік</b>	<b>-2 457,8</b>	<b>-241,2</b>	<b>-53,8</b>	<b>655,2</b>
Залишок коштів на початок року (з урахуванням змін валютних курсів)	3 174,4	573,8	332,5	278,7
Залишок коштів на кінець року	716,6	332,6	278,7	933,9

Джерело: фінансова звітність АТЗТ «МАУП»