

## **Рейтинговий звіт МАУР 003-034 про оновлення кредитних рейтингів**

|  |   |
|--|---|
| Об'єкт рейтингування:  | ПрАТ «ВНЗ «МАУП» та його боргове зобов'язання                       |
| Тип рейтингу:  | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Рейтингова дія:  | оновлення   |
| Дата визначення кредитного рейтингу<br>Позичальника:           | 25.12.2008 р.   |
| Дата визначення кредитного рейтингу<br>боргового зобов'язання: | 10.12.2010 р.   |
| Дата оновлення:  | 25.04.2019 р.   |
| Рівень кредитних рейтингів:                                    | uaA-  |
| Прогноз:   | стабільний  |

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитних рейтингів агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП» за IV квартал та 2018 рік у цілому, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка 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.

## Історія кредитного рейтингу Позичальника

| Дата                       | 25.12.2008 | 21.01.2010   | 10.12.2010 | 30.06.2011   | 14.07.2011                                       | 30.09.2011                       | 15.07.2015 | 22.09.2015 | 17.12.2015 | 12.04.2016 |
|----------------------------|------------|--------------|------------|--|--|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaBBB+     | -            | uaA-       | uaA-   | uaA-   | uaA-                             | uaA-       | uaA-       | uaA-       | uaA-       |
| Прогноз                    | стабільний | -            | стабільний | негативний   | негативний                                       | стабільний                       | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія             | визначення | призупинення | підвищення | підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до контрольного списку | підтвердження з виведенням з контрольного списку | підтвердження зі зміною прогнозу |            |            |            |            |

  

| Дата                       | 06.12.2016    | 20.04.2017    | 27.06.2017    | 10.10.2017    | 26.12.2017    | 29.03.2018    | 17.07.2018    | 25.09.2018    | 20.12.2018    | 25.04.2019    |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          |
| Прогноз                    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія             | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

## Історія кредитного рейтингу облігацій серії B

| Дата                       | 10.12.2010 | 30.06.2011   | 14.07.2011                                       | 30.09.2011                       | 15.07.2015 | 22.09.2015 | 17.12.2015 | 12.04.2016 | 06.12.2016 |
|----------------------------|------------|--|--|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaA-       | uaA-   | uaA-   | uaA-                             | uaA-       | uaA-       | uaA-       | uaA-       | uaA-       |
| Прогноз                    | стабільний | негативний   | негативний                                       | стабільний                       | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний | стабільний |
| Рейтингова дія             | визначення | підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до контрольного списку | підтвердження з виведенням з контрольного списку | підтвердження зі зміною прогнозу |            |            |            |            |            |

  

| Дата                       | 20.04.2017    | 27.06.2017    | 10.10.2017    | 26.12.2017    | 29.03.2018    | 17.07.2018    | 25.09.2018    | 20.12.2018    | 25.04.2019    |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          | uaA-          |
| Прогноз                    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія             | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

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.

Позначка «-» означає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

### **Рівень кредитних рейтингів ПрАТ «ВНЗ «МАУП» та його боргового зобов'язання підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями підприємства: ПрАТ «ВНЗ «МАУП» є одним з найбільших в Україні вищих навчальних закладів (більше 13 тис. осіб) за кількістю студентів та за регіональною мережею філій, відділень і представництв;
- збереженням високих показників ефективності фінансово-господарської діяльності підприємства протягом останніх років;
- низьким рівнем боргового навантаження підприємства.

### **Рівень кредитних рейтингів ПрАТ «ВНЗ «МАУП» та його боргового зобов'язання обмежується:**

- значною залежністю діяльності вищих навчальних закладів від державного регулювання;
- високим рівнем конкуренції, а також нестабільними показниками розвитку економіки, що обмежує платоспроможність населення України.

## Основні показники

### Балансові показники, тис. грн.

| Показник                           | 2013    | 2014    | 2015      | 2016      | 2017      | 6M2018    | 9M2018    | 2018      |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Активи                             | 968 585 | 986 699 | 1 009 515 | 1 045 344 | 1 079 062 | 1 098 796 | 1 107 757 | 1 118 079 |
| Основні засоби                     | 854 781 | 883 585 | 903 573   | 929 398   | 955 652   | 940 815   | 940 068   | 967 609   |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 43 383  | 43 231  | 43 231    | 43 231    | 43 233    | 43 233    | 43 233    | 43 233    |
| Дебіторська заборгованість         | 14 729  | 14 232  | 11 641    | 11 166    | 17 363    | 21 048    | 24 381    | 14 027    |
| Власний капітал                    | 921 164 | 954 034 | 988 745   | 1 023 470 | 1 060 529 | 1 078 434 | 1 092 473 | 1 100 527 |
| Кредити банків                     | 26 856  | 8 462   | 0         | 2 724     | 0         | 1 000     | 0         | 2 439     |
| Кредиторська заборгованість        | 2 761   | 2 344   | 2 413     | 2 170     | 2 393     | 2 445     | 2 688     | 2 259     |

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП»

### Фінансові результати, тис. грн.

| Показник                      | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 3M2018 | 6M2018 | 9M2018  | 2018    |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| Чистий дохід від реалізації   | 147 207 | 137 458 | 138 513 | 130 844 | 139 274 | 42 217 | 79 854 | 126 799 | 174 207 |
| Валовий прибуток (збиток)     | 49 264  | 43 613  | 44 389  | 42 864  | 38 847  | 12 919 | 18 997 | 31 752  | 36 522  |
| Операційний прибуток (збиток) | 43 819  | 42 687  | 43 154  | 42 183  | 43 137  | 10 555 | 21 237 | 35 646  | 43 255  |
| Чистий прибуток (збиток)      | 34 901  | 35 170  | 37 011  | 37 130  | 39 560  | 10 098 | 20 705 | 34 744  | 42 798  |
| Операційна рентабельність     | 29,8    | 31,1    | 31,2    | 32,2    | 30,1    | 25,0   | 26,6   | 28,1    | 24,8    |

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП»

**Загальна інформація** Приватне акціонерне товариство «Вищий навчальний заклад «Міжрегіональна Академія управління персоналом» (далі – ПрАТ «ВНЗ «МАУП», Академія або підприємство) є приватним вищим навчальним та науково-дослідним закладом, яке було засновано у квітні 1989 року шляхом реорганізації Міжрегіонального заочного університету управління персоналом. Основним видом діяльності підприємства є надання освітніх послуг, підготовка та перепідготовка фахівців різних освітньо-кваліфікаційних рівнів та науково-педагогічних кадрів. Академія акредитована за II, III та IV рівнями з правом видачі дипломів про вищу освіту державного зразка. Акції підприємства перебувають у власності фізичних осіб.

**Операційна діяльність** Основним напрямом діяльності ПрАТ «ВНЗ «МАУП» є надання освітніх послуг, підготовка та перепідготовка фахівців різних освітньо-кваліфікаційних рівнів та науково-педагогічних кадрів. Основними структурними підрозділами підприємства є інститути, філії, відділення, технікуми тощо. На початок січня 2019 року мережа навчальних закладів ПрАТ «ВНЗ «МАУП» складалась з 70 підрозділів на території України та за її межами, у тому числі 20 – у м. Києві (додатки №№ 3-4 до рейтингового звіту).

Розвинена мережа дозволяє зменшити чутливість діяльності підприємства до посилення конкуренції на ринку освітніх послуг України. Навчальний процес забезпечують більше 1 000 працівників, з яких близько 40-45% мають наукове звання. З 2014 року спостерігається уповільнення темпів зростання, с послідуєчим зниженням кількості прийнятих студентів ПрАТ «ВНЗ «МАУП» на тлі погіршення соціально-економічного стану в країні. Загальна кількість студентів Академії станом на початок січня 2019 року складала 13 780 осіб.

Найпопулярнішими напрямками навчання в ПрАТ «ВНЗ «МАУП» за підсумками IV кварталу 2018 року є: Менеджмент, Право, Психологія, Економіка та Правознавство 6%.

**Фінансові показники** Станом на 31.12.2018 р. валюта балансу ПрАТ «ВНЗ «МАУП» дорівнювала 1 118 079,0 тис. грн. Несуттєве зростання активів на 1% у IV кварталі 2018 року було зумовлено, насамперед, збільшенням залишків грошових коштів на рахунках підприємства. У пасиві збільшення відбулось переважно за рахунок прибуткової діяльності.

У IV кварталі основним джерелом формування активів підприємства залишався власний капітал (98%), який складав 1 100 527,0 тис. грн. (+8 054,0 тис. грн. протягом IV кварталу за рахунок прибуткової діяльності). Капітал був сформований, насамперед, додатковим, резервним капіталом та нерозподіленим прибутком. Позикові та залучені ресурси підприємства було переважно представлено коштами, які надійшли від розміщення відсоткових облігацій власного випуску - 11 190,0 тис. грн. (0,8% валюти балансу). Крім того, залучені ресурси було представлено зобов'язаннями підприємства за фінансовим лізингом – 1 316,0 тис. грн.

На кінець IV кварталу 2018 року фінансово-господарська діяльність підприємства була забезпечена власним капіталом, що в умовах наявності неістотного обсягу

фінансових зобов'язань, як і у попередні періоди, свідчить про збереження низького рівня залежності діяльності підприємства від зовнішніх джерел фінансування. При цьому, у структурі активів значну питому вагу займають менш ліквідні активи, а саме: основні засоби та нематеріальні активи (майже 90% активів підприємства), що є типовим для вищих навчальних закладів.

Чисті надходження ПрАТ «ВНЗ «МАУП» від надання послуг освіти за результатами 2018 року становили 174 207,0 тис. грн., що на 25% більше фактичних показників 2017 року. Доходи підприємства практично повністю було сформовано надходженнями платежів за навчання та курси (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Динаміка основних показників фінансово-господарської діяльності ПрАТ «ВНЗ «МАУП», тис. грн.**

| Показник                    | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 3М2018 | 6М2018 | 9М2018  | 2018    | Динаміка, % |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|-------------|
| Чистий дохід від реалізації | 147 207 | 137 458 | 138 513 | 130 844 | 139 274 | 42 217 | 79 854 | 126 799 | 174 207 | ↑ 25,0      |
| Валовий прибуток            | 49 264  | 43 613  | 44 389  | 42 864  | 38 847  | 12 919 | 18 997 | 31 752  | 36 522  | ↓ 6,0       |
| Операційний прибуток        | 43 819  | 42 687  | 43 154  | 42 183  | 43 137  | 10 555 | 21 237 | 35 646  | 43 255  | ↑ 0,3       |
| Чистий прибуток             | 34 901  | 35 170  | 37 011  | 37 130  | 39 560  | 10 098 | 20 705 | 34 744  | 42 798  | ↑ 8,2       |
| ЕВІТДА (за останні 12 міс.) | 88 017  | 88 607  | 64 428  | 60 601  | 93 690  | 92 277 | 91 352 | 92 010  | 86 639  | ↓ 5,8*      |

\*розраховано у порівнянні з показником на 30.09.2018 р.

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП», розрахунки Рейтингового агентства «Кредит-Рейтинг»

Сальдо інших операційних доходів та витрат (у т.ч. доходи та собівартість навчання та курсів) за підсумками 2018 року було додатним та складало (+) 15 937,0 тис. грн. При цьому фінансові витрати за результатами періоду, що аналізувався, знизились на 21%, до 3 140,0 тис. грн. (сплата відсотків за облігаціями, кредитами, іншими зобов'язаннями).

**Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ПрАТ «ВНЗ «МАУП», %**

| Показник                  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 3М2018 | 6М2018 | 9М2018 | 2018 | Динаміка (+/-) |
|---------------------------|------|------|------|------|------|--------|--------|--------|------|----------------|
| Валова рентабельність     | 33,5 | 31,7 | 32,0 | 32,8 | 27,9 | 30,6   | 23,8   | 25,0   | 21,0 | ↓ 6,9 в. п.    |
| Операційна рентабельність | 29,8 | 31,1 | 31,2 | 32,2 | 31,0 | 25,0   | 26,6   | 28,1   | 24,8 | ↓ 6,2 в. п.    |
| Рентабельність діяльності | 23,7 | 25,6 | 26,7 | 28,4 | 28,4 | 23,9   | 25,9   | 27,4   | 24,6 | ↓ 3,8 в. п.    |
| Рентабельність ЕВІТДА     | 59,8 | 64,5 | 46,5 | 46,3 | 67,3 | 58,0   | 60,1   | 59,7   | 49,7 | ↓ 17,6 в. п.   |

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП», розрахунки Рейтингового агентства «Кредит-Рейтинг»

Чистий прибуток за підсумками 2018 року зріс до рівня в 42 798,0 тис. грн. Основні показники рентабельності ПрАТ «ВНЗ «МАУП» характеризувались неістотним зниженням, проте залишались на досить високому рівні (Таблиця 2).

У 2018 році чисті грошові потоки від операційної діяльності ПрАТ «ВНЗ «МАУП» дорівнювали (+) 26 798,0 тис. грн., що було забезпечено, перш за все надходженням виручки від основної діяльності (надання послуг освіти). Інвестиційну діяльність було представлено надходженнями від отриманих відсотків.

**Боргові інструменти** ПрАТ «ВНЗ «МАУП» станом на кінець IV кварталу 2018 року має відкриту діючу кредитну лінію. Станом на 31.12.2018 р. заборгованість за кредитом дорівнювала 2 439,0 тис. грн.

У 2006 році ПрАТ «ВНЗ «МАУП» здійснило випуск відсоткових облігацій серії А (Свідоцтво про реєстрацію №352/2/06 від 05.06.2006 р.) на суму 10,0 млн. грн. Відсоткова ставка за випуском становила 23% річних. Згідно з умовами випуску погашення було передбачено у період з 16.06.2011 р. по 21.06.2011 р. Незначні затримки при погашенні облігацій були пов'язані з несвоєчасним наданням Депозитарієм рахунків власників облігацій. Станом на поточну дату облігації серії А погашено у повному обсязі (Розпорядження НКЦПФР про скасування реєстрації випуску облігацій від 05.04.2012 р. №66-С-О).

Станом на 31.12.2018 р. у обігу перебувало облігацій у кількості 11 190 шт. (56% від загального обсягу, дані згідно наданим підприємством зведеного облікового реєстру власників цінних паперів). Підприємством у повному обсязі було сплачено відсотковий дохід за 32 купонний період (періоди сплати 26.02-03.03.2019 р.). Згідно з умовами випуску можливість дострокового викупу облігацій серії В передбачена щороку, у період з 01 березня по 15 березня. У 2018 році облігації не пред'являлись до оферти.

ПрАТ «ВНЗ «МАУП» 29.07.2015 р. зареєструвало в НКЦПФР внесені зміни до проспекту емісії, згідно яких було продовжено терміни обігу та погашення облігацій серії В, а саме: обіг продовжено до 08.11.2020 р., загальна кількість відсоткових періодів становить 39, погашення передбачено у період з 09.11.2020 р. по 08.12.2020 р.

**Боргове навантаження** Показник фінансової незалежності впродовж останніх років залишається на високому рівні, що свідчить про низький рівень залежності підприємства від позикових ресурсів. На 31.12.2018 р. чистий борг ПрАТ «ВНЗ «МАУП» мав від'ємне значення, що пояснюється перевищенням обсягу залишків грошових коштів на рахунках над сумарних боргом підприємства за кредитами та цінними паперами. Показник ЕВІТДА на 31.12.2018 р. (розрахований за останні 12 місяців) дорівнював 86 639,0 тис. грн. (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ПрАТ «ВНЗ «МАУП»

| Показник                              | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.03.2018 | 30.06.2018 | 30.09.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ЕВІТ, тис. грн.                       | 42 687     | 43 154     | 42 183     | 43 137     | 10 555     | 21 237     | 35 646     | 43 255     |
| ЕВІТДА*, тис. грн.                    | 88 607     | 64 428     | 60 601     | 93 690     | 92 277     | 91 352     | 92 010     | 86 639     |
| Чистий борг, тис. грн.                | 29 238     | 13 194     | 10 545     | 4 760      | (5 691)    | (8 904)    | (19 971)   | (25 552)   |
| ЕВІТ/фінансові витрати, рази          | 5,7        | 7,0        | 8,2        | 10,8       | 14,3       | 14,4       | 13,5       | 13,8       |
| Чистий борг/ЕВІТДА*, рази             | 0,3        | 0,2        | 0,2        | 0,1        | *          | *          | *          | *          |
| Коефіцієнт фінансової незалежності, % | 96,7       | 97,9       | 98,0       | 98,3       | 98,1       | 98,2       | 98,6       | 98,4       |

\*показник розраховано за останні 12 місяців, Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП», розрахунки Рейтингового агентства «Кредит-Рейтинг»

Таким чином рівень боргового навантаження підприємства залишався на низькому рівні. Рівень покриття витрат на сплату відсотків (3 140,0 тис. грн.) за рахунок ЕВІТ (43 255,0 тис. грн.) становив 13,8, що свідчить про достатній рівень покриття витрат на сплату відсотків за рахунок операційних надходжень підприємства.



## Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПрАТ «ВНЗ «МАУП» підтверджено на рівні **uaA-**, прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ПрАТ «ВНЗ «МАУП» серії В підтверджено на рівні **uaA-**, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

*М. Б. Проценко*

Начальник відділу корпоративних рейтингів

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

**Балансові дані ПрАТ «ВНЗ «МАУП», тис. грн.**

| Актив   | 2013           | 2014           | 2015             | 2016             | 2017             | 6М2018           | 9М2018           | 2018             |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>I. Необоротні активи</b>   | <b>939 388</b> | <b>968 150</b> | <b>989 952</b>   | <b>1 014 683</b> | <b>1 039 034</b> | <b>1 037 562</b> | <b>1 036 707</b> | <b>1 048 871</b> |
| Нематеріальні активи  | 31 075         | 29 505         | 28 335           | 27 134           | 26 276           | 40 362           | 40 178           | 25 432           |
| Основні засоби  | 854 781        | 883 585        | 903 573          | 929 398          | 955 652          | 940 815          | 940 068          | 967 609          |
| Довгострокові фінансові інвестиції  | 43 383         | 43 231         | 43 231           | 43 231           | 43 233           | 43 233           | 43 233           | 43 233           |
| Довгострокова дебіторська заборгованість  | 10 149         | 11 829         | 14 813           | 14 920           | 13 873           | 13 152           | 13 228           | 12 597           |
| <b>II. Оборотні активи</b>  | <b>29 197</b>  | <b>18 549</b>  | <b>19 563</b>    | <b>30 661</b>    | <b>40 028</b>    | <b>61 234</b>    | <b>71 050</b>    | <b>69 208</b>    |
| Запаси  | 2 692          | 3 647          | 3 534            | 10 099           | 11 248           | 13 978           | 14 251           | 14 599           |
| Дебіторська заборгованість за товари та послуги                                     | 11 543         | 10 469         | 7 775            | 7 354            | 6 337            | 5 975            | 7 595            | 8 096            |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом,<br>із внутрішніх розрахунків | 143            | 143            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Інша поточна дебіторська заборгованість   | 2 882          | 3 447          | 3 551            | 3 812            | 11 026           | 15 073           | 16 563           | 5 931            |
| Грошові кошти та їх еквіваленти   | 4 393          | 670            | 4 388            | 8 627            | 11 231           | 26 041           | 32 418           | 40 532           |
| Інші оборотні активи  | 7 383          | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Баланс</b>   | <b>968 585</b> | <b>986 699</b> | <b>1 009 515</b> | <b>1 045 344</b> | <b>1 079 062</b> | <b>1 098 796</b> | <b>1 107 757</b> | <b>1 118 079</b> |
| <b>Пасив</b>  |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>I. Власний капітал</b>   | <b>921 164</b> | <b>954 034</b> | <b>988 745</b>   | <b>1 023 470</b> | <b>1 060 529</b> | <b>1 078 434</b> | <b>1 092 473</b> | <b>1 100 527</b> |
| Зареєстрований капітал  | 990            | 990            | 990              | 990              | 990              | 990              | 990              | 990              |
| Капітал у дооцінках   | 601 098        | 601 098        | 601 098          | 601 098          | 601 098          | 601 098          | 601 098          | 601 098          |
| Додатковий капітал  | 3 332          | 3 332          | 3 332            | 3 332            | 3 332            | 3 332            | 3 332            | 3 332            |
| Резервний капітал   | 13 197         | 14 942         | 16 701           | 18 647           | 20 463           | 22 279           | 22 279           | 22 279           |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)   | 302 547        | 333 672        | 366 624          | 399 403          | 434 646          | 450 735          | 464 774          | 472 828          |
| <b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>                                | <b>34 665</b>  | <b>30 057</b>  | <b>17 731</b>    | <b>19 321</b>    | <b>16 140</b>    | <b>17 286</b>    | <b>12 596</b>    | <b>15 094</b>    |
| Довгострокові кредити банків  | 16 861         | 8 462          | 0                | 2 724            | 0                | 1 000            | 0                | 2 439            |
| Довгострокові зобов'язання  | 12 617         | 17 527         | 16 825           | 11 825           | 11 825           | 11 990           | 11 990           | 11 190           |
| Інші довгострокові зобов'язання   | 5 038          | 3 919          | 757              | 4 623            | 4 166            | 4 147            | 457              | 1 316            |
| Цільове фінансування  | 149            | 149            | 149              | 149              | 149              | 149              | 149              | 149              |
| <b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>                                     | <b>12 756</b>  | <b>2 608</b>   | <b>3 039</b>     | <b>2 553</b>     | <b>2 393</b>     | <b>3 076</b>     | <b>2 688</b>     | <b>2 458</b>     |
| Кредиторська заборгованість за товари та послуги                                    | 1 001          | 1 027          | 928              | 909              | 985              | 938              | 968              | 941              |
| з бюджетом  | 281            | 248            | 256              | 217              | 316              | 336              | 271              | 197              |
| зі страхування  | 399            | 398            | 399              | 243              | 354              | 406              | 361              | 361              |
| з оплати праці  | 701            | 671            | 830              | 801              | 738              | 765              | 745              | 760              |
| з учасниками  | 379            | 264            | 626              | 383              | 0                | 631              | 343              | 199              |
| Інші поточні зобов'язання   | 9 995          | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Баланс</b>   | <b>968 585</b> | <b>986 699</b> | <b>1 009 515</b> | <b>1 045 344</b> | <b>1 079 062</b> | <b>1 098 796</b> | <b>1 107 757</b> | <b>1 118 079</b> |

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП»

## Дані звіту про фінансові результати ПрАТ «ВНЗ «МАУП», тис. грн.

| Показник                                     | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 3М2018        | 6М2018        | 9М2018         | 2018           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Чистий дохід від реалізації продукції</b> | <b>147 207</b> | <b>137 458</b> | <b>138 513</b> | <b>130 844</b> | <b>139 274</b> | <b>42 217</b> | <b>79 854</b> | <b>126 799</b> | <b>174 207</b> |
| Собівартість реалізованої продукції          | 97 943         | 93 845         | 94 124         | 87 980         | 100 427        | 29 298        | 60 857        | 95 047         | 137 685        |
| <b>Валовий прибуток (збиток)</b>             | <b>49 264</b>  | <b>43 613</b>  | <b>44 389</b>  | <b>42 864</b>  | <b>38 847</b>  | <b>12 919</b> | <b>18 997</b> | <b>31 752</b>  | <b>36 522</b>  |
| Інші операційні доходи                       | 4 154          | 3 550          | 3 606          | 10 524         | 0              | 1 156         | 8 338         | 12 902         | 18 697         |
| Адміністративні витрати                      | 6 510          | 4 283          | 4 825          | 4 517          | 7 376          | 2 759         | 5 068         | 6 580          | 9 204          |
| Інші операційні витрати                      | 3 089          | 193            | 16             | 6 688          | 4 787          | 761           | 1 030         | 2 428          | 2 760          |
| <b>Операційний прибуток (збиток)</b>         | <b>43 819</b>  | <b>42 687</b>  | <b>43 154</b>  | <b>42 183</b>  | <b>43 137</b>  | <b>10 555</b> | <b>21 237</b> | <b>35 646</b>  | <b>43 255</b>  |
| Інші фінансові доходи                        | 0              | 0              | 18             | 125            | 0              | 281           | 943           | 1 735          | 2 683          |
| Фінансові витрати                            | 7 710          | 7 517          | 6 161          | 5 178          | 3 980          | 738           | 1 475         | 2 637          | 3 140          |
| Інші витрати                                 | 1 208          | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              |
| <b>Чистий прибуток (збиток)</b>              | <b>34 901</b>  | <b>35 170</b>  | <b>37 011</b>  | <b>37 130</b>  | <b>39 560</b>  | <b>10 098</b> | <b>20 705</b> | <b>34 744</b>  | <b>42 798</b>  |

Джерело: фінансова звітність ПрАТ «ВНЗ «МАУП»