

Рейтинговий звіт SPUK 001-003 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облігації
Обсяг випуску:	• серії А – 150 000 000 грн. на загальну суму: 150 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	• серії А – 1 000 грн.
Кількість облігацій:	• серії А – 150 000 шт. загальною кількістю: 150 000 шт.
Відсоткова ставка:	• серії А – на I-VI відсоткові періоди встановлюється у розмірі 12,75% річних
Термін розміщення:	• серії А – з 25.04.2008 р. по 24.04.2009 р.
Термін обігу:	• серії А – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 22.04.2011 р.
Термін погашення:	• серії А – 22.04.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	12.05.2009
Рівень кредитного рейтингу:	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 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 ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій підприємством, 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	13.03.2008	25.12.2008	12.05.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA-	uaA-	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремих 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.

Знак «-» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» підтримується:

- входженням холдингу «СЕНТРАВІС» до числа найбільших світових виробників безшовних труб з корозієстійких (нержавіючих) марок сталі (близько 5% ринку за підсумками 2008 року);
- диверсифікацією ринків збуту продукції холдингу «СЕНТРАВІС» та значною питомою вагою валютної виручки.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» обмежується:

- залежністю холдингу «СЕНТРАВІС» від одного постачальника (близько 80% поставок трубної заготовки припадає на ВАТ «Дніпроспецсталь»);
- циклічністю галузі, пов'язаною з коливанням цін на продукцію та сировину.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Актив / Пасив	274 609	339 694	457 686	772 491	1 081 913
Дебіторська заборгованість	81 498	94 815	141 230	182 540	361 581
Товарно-матеріальні запаси	95 533	149 481	220 333	295 343	285 640
Кредиторська заборгованість	90 470	102 747	58 996	49 917	150 017
Короткострокові позики	15 810	37 882	126 527	281 099	352 075
Довгострокові позики	53 054	72 547	131 510	0	135 266
Власний капітал	108 089	115 207	134 082	243 752	327 776

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Показники діяльності, тис. грн.					
Чистий обсяг продажів	230 441	456 811	614 384	998 402	1 193 404
Валовий прибуток	19 824	39 824	88 022	163 125	228 397
Операційний прибуток	4 927	18 307	48 043	84 448	178 460
Чистий прибуток (збиток)	1 130	8 558	22 039	9 766	(-) 15 698
ЕВІТДА	12 377	32 234	52 782	73 295	78 382
Показники рентабельності, %					
Валова рентабельність	8,6	8,7	14,3	16,3	19,1
Операційна рентабельність	2,1	4,0	7,8	8,5	15,0
Рентабельність діяльності	0,5	1,9	3,6	1,0	н/р
Рентабельність ЕВІТДА	5,4	7,1	8,6	7,3	6,6

ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» (до 16.10.2007 р. – ЗАТ «Нікопольський завод нержавіючих труб») було створено у 2000 році на базі 2 цехів ВАТ «Нікопольський Південнотрубний завод». Компанія разом з мережею дилерських та обслуговуючих підприємств входить до складу холдингу «СЕНТРАВІС» (далі – Холдинг), який було створено на початку 2007 року.

Основним видом діяльності ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» є виробництво безшовних труб із корозієстійких (неіржавіючих) марок сталі. Рейтингове агентство при визначенні кредитного рейтингу оцінювало платоспроможність всього холдингу «СЕНТРАВІС» на основі його консолідованої звітності. Аналіз фінансових показників за 2008 рік був проведений на основі консолідованої фінансової звітності холдингу, не підтвердженої аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» відображує належність холдингу «СЕНТРАВІС» до числа найбільших світових виробників безшовних труб з корозієстійких марок сталі та диверсифікацію ринків збуту продукції. При цьому, рівень кредитного рейтингу обмежується залежністю аналізованого підприємства від одного постачальника та високою циклічністю галузі.

Прогноз «стабільний» відображує очікування агентства щодо збереження помірного рівня боргового навантаження та обмеженого впливу зниження попиту на фінансові показники підприємства за рахунок зменшення цін на сировину, і, відповідно, собівартості продукції.

За підсумками 2008 року в Україні виготовлено на 9,6% менше трубної продукції, ніж протягом попереднього року, у січні-березні 2009 року випуск труб продовжив знижуватися через зменшення попиту як на внутрішньому, так і на зовнішніх ринках. Вітчизняна трубна галузь характеризується високою залежністю від експорту, на який припадає 70-80% випущеної продукції. Загалом галузь характеризується високою капіталоемністю, фрагментованістю та циклічністю.

ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» є єдиним в Україні та входить до п'ятірки найбільших світових виробників нержавіючих труб. Варто зазначити, що даний сегмент ринку труб протягом останніх років розвивався найбільш динамічно. Питома вага аналізованого підприємства на світовому ринку за підсумками 2008 року склала близько 5% (у натуральному вимірі). Труби з нержавіючих марок сталі використовуються в хімічній і нафтохімічній промисловості, енергетиці та машинобудуванні. Очікується зменшення попиту з боку цих галузей, проте вплив кризових явищ на діяльність ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн», порівняно з підприємствами чорної металургії буде меншим.

Протягом 2006-2008 рр. ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» нарощувало обсяги виробництва, зокрема за підсумками 2008 року було випущено 16,5 тис. т продукції. У структурі виробництва переважають труби загального призначення (43% у натуральному вимірі за підсумками 2008 року) та теплообмінні труби (26%). Основною статтею витрат у виробництві труб є метал (80% собівартості виробництва). Для Емітента характерна досить висока залежність від одного постачальника – ВАТ «Дніпроспецсталь», на яке припадає 70-80% поставок.

Географічна структура збуту продукції холдингу «Сентравіс» є досить диверсифікованою: у 2008 році до країн ЄС було реалізовано 48% продукції у натуральному вимірі, до країн СНД – 45%, питома вага експорту становить близько 90%.

За даними консолідованої звітності, активи Холдингу «СЕНТРАВІС» станом на 31.12.2008 р. склали 206,7 млн. дол. США (1 591,4 млн. грн. за курсом НБУ), що на 16,7% менше за показник на кінець 2007 року. Зокрема, протягом II півріччя зменшилися обсяги дебіторської заборгованості. Пасиви компанії на 31% склались з власних коштів (64,2 млн. дол. США).

За підсумками 2008 року обсяги реалізації продукції Холдингу «СЕНТРАВІС» залишились на рівні 2007 року – 253,2 млн. дол. США. Показники ефективності операційної діяльності у 2008 році залишились на досить високому рівні (Таблиця 1), проте за рахунок негативних курсових різниць діяльність холдингу у звітному періоді була збитковою: обсяг чистого збитку склав 4,7 млн. дол. США.

Таблиця 1. Динаміка основних показників рентабельності, %

Показник	Холдинг «СЕНТРАВІС»		ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»	
	2007	2008	2007	2008
Валова рентабельність	23,7	24,8	16,3	19,1
Операційна рентабельність	13,9	11,2	8,5	15,0
Рентабельність діяльності	5,4	н/р	1,0	н/р
Рентабельність ОЕВІТДА*	15,6	15,8	9,7	17,0

* ОЕВІТДА (операційна ЕВІТДА) розраховується як сума операційного прибутку та амортизаційних відрахувань

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Боргове навантаження Холдингу «СЕНТРАВІС» перебуває на помірному рівні, станом на кінець 2008 року обсяг зобов'язань за банківськими кредитами, позиками учасників та облігаціями склав 109,2 млн. дол. США та формував 53,8% пасивів (Таблиця 2). Погашення переважної частини зобов'язань Холдингу припадає на 2010-2011 рр. Більше 70% кредитів Холдингу номіновано в іноземній валюті, проте валютні ризики частково нівелюються за рахунок значної питомої ваги валютної виручки у структурі доходів (близько 90%). У 2008 році ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» здійснило випуск відсоткових облігацій серії А сукупним номінальним обсягом 150,0 млн. грн. Станом на початок 2009 року облігації були розміщені на суму 83,6 млн. грн. Умовами випуску передбачена можливість щорічної оферти, наступна дата якої припадає на 23.10.2009 р.

Таблиця 2. Динаміка основних показників боргового навантаження

Показник	Холдинг «СЕНТРАВІС»*		ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»	
	2007	2008	2007	2008
ОЕВІТДА, тис. грн.	199 005	308 785	96 609	202 765
FFO**, тис. грн.	194 642	–	53 291	200 961
Чистий борг, тис. грн.	796 082	860 090	468 301	597 514
Співвідношення чистого боргу та ОЕВІТДА, рази	4,00	2,79	4,85	2,95
Співвідношення чистого боргу та FFO, рази	4,09	–	8,79	2,97

* розраховано за курсом НБУ на звітну дату

** грошовий потік від операційної діяльності до змін в оборотних активах

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність Холдингу обмежується значним розміром короткострокового боргу (станом на 31.12.2008 р. короткострокові кредити банків склали 38,6 млн. дол. США, розміщені ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» облігації зі щорічною офертою – 10,9 млн. дол. США), який не покривається невикористаними лімітами позик та наявними грошовими коштами.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» підтверджено на рівні **uaA-**, прогноз **«стабільний»**.

Генеральний директор

С.А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д.О. Мельник

Старший фінансовий аналітик

І.А. Веремєнко

Балансові дані холдингу «СЕНТРАВІС», тис. дол. США

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
АКТИВИ			
<i>Необоротні активи</i>			
Основні засоби та нематеріальні активи	39 646	85 718	88 213
Гудвіл	0	13 927	13 927
Інвестиції в асоційовані компанії	3 452	4 807	0
Відстрочені податкові активи	0	91	673
Інші необоротні активи	1 058	711	4 088
Всього необоротні активи	44 156	105 254	106 902
<i>Оборотні активи</i>			
Запаси	48 167	63 433	45 726
Торгова та інша дебіторська заборгованість	40 686	68 981	47 678
Поточні податкові активи	0	440	2 678
Грошові кошти та їх еквіваленти	4 038	9 876	3 691
Всього оборотні активи	92 891	142 730	99 772
ВСЬОГО АКТИВИ	137 046	247 984	206 674
ПАСИВИ			
<i>Власний капітал</i>			
Статутний капітал	22	22	69
Емісійний дохід	0	0	0
Додатковий капітал	1 711	2 867	63 207
Нерозподілений прибуток	21 660	34 156	409
Частка меншості	8 300	388	483
Власний капітал всього	31 693	37 433	64 169
<i>Довгострокові зобов'язання</i>			
Довгострокові позики	0	34 888	4 265
Позики акціонерів	43 700	43 676	12 288
Відстрочені зобов'язання з податку на прибуток	2 928	1 883	2 562
Пенсійні зобов'язання	2 045	2 357	1 862
Інші резерви для покриття зобов'язань	0	735	18
Всього довгострокові зобов'язання	48 673	83 539	20 994
<i>Поточні зобов'язання</i>			
Короткострокові кредити	26 000	79 076	95 147
Кредиторська заборгованість та інші платежі	29 585	45 893	17 046
Інші поточні зобов'язання	1 094	2 043	9 317
Всього поточні зобов'язання	56 679	127 012	121 511
ВСЬОГО ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ТА КАПІТАЛ	137 046	247 984	206 674

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Дані звіту про фінансові результати холдингу «СЕНТРАВІС», тис. дол. США

Показник	2007	2008
Чистий дохід від реалізації	252 781	253 228
Собівартість реалізованої продукції	192 835	190 305
Валовий прибуток	59 946	62 922
Витрати на збут продукції	11 471	7 545
Адміністративні витрати	14 660	27 171
Вплив зміни валютних курсів	0	7 382
Сальдо інших операційних доходів / витрат	1 381	961
Прибуток від операційної діяльності	35 196	28 296
Фінансові доходи	1 694	2 705
Фінансові витрати	15 301	25 868
Відсотки до сплати	0	12 961
Збиток при погашенні фінансових зобов'язань	3 186	0
Прибуток до оподаткування	18 403	(-) 1 397
Податок на прибуток	4 853	3 316
Чистий прибуток	13 550	(-) 4 713
ЕБІТДА	39 407	40 102

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Балансові дані ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн», тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи:					
• залишкова вартість	2 815	2 399	2 075	4 314	4 680
• первісна вартість	3 381	3 512	3 791	7 178	9 352
• знос	566	1 113	1 716	2 864	4 672
Незавершене будівництво	4 648	7 604	3 347	52 214	171 973
Основні засоби:					
• залишкова вартість	64 175	63 923	68 673	170 472	196 027
• первісна вартість	83 117	91 562	104 984	284 331	330 980
• знос	18 942	27 639	36 311	113 859	134 953
Довгострокові фінансові інвестиції:					
• за методом участі в капіталі інших підприємств	17 910	18 001	17 424	24 273	28 621
• інші фінансові інвестиції	0	0	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість					
Відстрочені податкові активи	306	710	2 169	4 054	19 983
Інші необоротні активи	0	0	0	210	326
Усього за розділом I	89 854	92 637	93 688	255 536	421 610
II. Оборотні активи					
Запаси:					
• виробничі запаси	33 918	51 448	87 847	130 245	110 627
• незавершене виробництво	32 590	64 125	82 698	83 165	99 005
• готова продукція	27 359	33 769	43 944	76 216	70 196
• товари	1 666	139	5 845	5 717	5 812
Векселі одержані	700	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
• чиста реалізаційна вартість	54 316	73 720	72 277	87 542	266 056
• первісна вартість	54 316	73 720	72 277	87 542	266 056
• резерв сумнівних боргів	0	0	0	0	0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
• з бюджетом	2 124	2 604	44 310	52 287	67 667
• за виданими авансами	13 253	5 891	5 774	26 600	13 048
Інша поточна дебіторська заборгованість	11 106	12 600	18 870	16 111	14 810
Поточні фінансові інвестиції					
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
• в національній валюті	235	625	108	28 003	6
• в іноземній валюті	0	0	0	0	10 249
Інші оборотні активи	7 431	2 062	2 247	10 943	2 626
Усього за розділом II	184 697	246 983	363 919	516 829	660 102
III. Витрати майбутніх періодів	58	74	80	126	201
БАЛАНС	274 609	339 694	457 686	772 491	1 081 913

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Балансові дані ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Власний капітал					
Статутний капітал	102 560	102 560	102 560	102 560	202 560
Пайовий капітал	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	0	1 083	103 580	103 229
Резервний капітал	303	731	1 833	2 321	2 321
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	5 226	11 916	28 607	35 290	19 666
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	108 089	115 207	134 082	243 752	327 776
II. Забезпечення наступних витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	151	600	841	1 232	0
Інші забезпечення	1 200	3 080	0	1 522	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0
Усього за розділом II	1 351	3 680	841	2 754	0
III. Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	53 054	72 547	131 510	0	135 266
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0	0	186 853	110 173
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	2 566	2 566	2 566	1 116	1 116
Усього за розділом III	55 620	75 114	134 076	187 970	246 555
IV. Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	15 810	37 882	126 527	281 099	352 075
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	0
Векселі видані	3 126	0	310	349	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	84 509	98 495	51 662	31 930	132 061
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
• з одержаних авансів	1 062	438	1 136	7 954	10 533
• з бюджетом	403	350	450	4 963	836
• зі страхування	476	795	816	1 009	1 434
• з оплати праці	894	1 589	1 622	2 060	3 500
• з учасниками	0	1 080	3 000	1 653	1 653
Інші поточні зобов'язання	3 270	5 064	3 164	6 999	5 490
Усього за розділом IV	109 549	145 693	188 687	338 016	507 582
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0
БАЛАНС	274 609	339 694	457 686	772 491	1 081 913

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ					
<i>Дохід від реалізації продукції</i>	244 381	498 469	651 097	1 103 278	1 232 793
Податок на додану вартість	13 940	41 659	35 899	91 918	39 382
Інші вирахування з доходу	0	0	814	12 958	7
<i>Чистий дохід від реалізації продукції</i>	230 441	456 811	614 384	998 402	1 193 404
Собівартість реалізованої продукції	210 617	416 987	526 362	835 276	965 007
Валовий:					
• <i>прибуток</i>	19 824	39 824	88 022	163 125	228 397
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	87 656	219 211	510 809	554 643	738 696
Адміністративні витрати	8 191	9 329	11 585	26 873	80 992
Витрати на збут	10 296	13 646	32 912	44 321	28 979
Інші операційні витрати	84 065	217 753	506 292	562 127	678 662
Фінансові результати від операційної діяльності:					
• <i>прибуток</i>	4 927	18 307	48 043	84 448	178 460
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	904	825	3 685	4 963
Інші фінансові доходи	0	7	3	3	846
Інші доходи	706	9 667	16 653	57 030	166 266
Фінансові витрати	2 598	9 021	11 938	40 348	55 154
Витрати від участі в капіталі	0	1 043	2 485	0	673
Інші витрати	889	5 171	20 594	84 029	326 335
Фінансові результати до оподаткування:					
• <i>прибуток</i>	2 147	13 650	30 507	20 789	0
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	31 627
Податок на прибуток	1 017	5 092	8 468	11 022	0
Дохід з податку на прибуток	0	0	0	0	15 929
Чистий:					
• <i>прибуток</i>	1 130	8 558	22 039	9 766	0
• <i>збиток</i>	0	0	0	0	15 698
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ					
Матеріальні затрати	210 696	401 023	526 786	846 646	842 853
Витрати на оплату праці	18 567	28 109	35 307	44 841	94 873
Відрахування на соціальні заходи	8 071	11 026	13 534	17 021	32 143
Амортизація	7 633	9 570	10 340	12 162	24 305
Інші операційні витрати	14 203	16 976	40 359	66 048	122 874
РАЗОМ	259 170	466 705	626 326	986 717	1 117 048

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн», тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	2 147	0	13 650	0	30 507	0	20 789	0	0	31 627
Коригування на:										
• амортизацію необоротних активів	7 633	x	9 570	x	10 340	x	12 161	x	24 304	x
• збільшення (зменшення) забезпечень	459		2 329			2 839	1 913			2 754
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	92		33		2			53	951	
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	182			4 365	5 598		23 311		154 933	
Витрати на сплату відсотків	2 598	x	6 021	x	11 938	x	40 348	x	55 154	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	13 111	0	30 239	0	55 545	0	98 469	0	200 961	0
Зменшення (збільшення):										
• оборотних активів		24 611		65 194		116 140		115 068		156 615
• витрат майбутніх періодів		34		16		6		46		75
Збільшення (зменшення):										
• поточних зобов'язань		26 147	12 992			45 356		12 963	53 335	
• доходів майбутніх періодів										
Грошові кошти від операційної діяльності	0	37 681	0	21 979	0	105 956	0	29 608	97 606	0
Сплачені:										
• відсотки	x	2 022	x	6 225	x	14 798	x	36 418	x	57 078
• податки на прибуток	x	261	x	5 518	x	9 546	x	8 761	x	16 407
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	39 965	0	33 722	0	130 299	0	74 787	24 121	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	0	39 965	0	33 722	0	130 299	0	74 787	24 121	0

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Реалізація:										
• фінансових інвестицій		x		x		x		x		x
• необоротних активів	9	x	28	x	254	x	132	x	132	x
• майнових комплексів										
Отримані:										
• відсотки		x		x		x		x		x
• дивіденди		x		x		x		x		x
Інші надходження		x		x		x		x		x
Придбані:										
• фінансові інвестиції	x		x	231	x		x		x	
• необоротні активи	x	18 861	x	10 672	x	11 982	x	78 420	x	97 805
• майнові комплекси	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x		x		x		x	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	18 852	0	10 874	0	11 728	0	78 094	0	97 673
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від інвестиційної діяльності	0	18 852	0	10 874	0	11 728	0	78 094	0	97 673

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн» (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Надходження власного капіталу		x		x		x		x	100 000	x
Отримані позики	335 822	x	441 445	x	779 077	x	1 481 328	x	2 859 659	x
Інші надходження		x	7	x	3	x	3	x	99	x
Погашення позик	x	279 776	x	396 083	x	635 489	x	1 297 057	x	2 924 464
Сплачені дивіденди	x		x	360	x	2 080	x	3 551	x	1
Інші платежі	x		x		x		x		x	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	56 047	0	45 020	0	141 511	0	180 723	0	35 294	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від фінансової діяльності	56 047	0	45 020	0	141 511	0	180 723	0	35 294	0
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	0	2 770	423	0	0	516	27 842	0	0	38 258
Залишок коштів на початок року	3 097	x	235	x	625	x	108	x	28 003	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	761	853		33		2	53			951
Залишок коштів на кінець року	235	x	625	x	108	x	28 003	x	10 255	x

Джерело: ЗАТ «Сентравіс Продакшн Юкрейн»