

Рейтинговий звіт AGRR 002-001

про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПП СВФ «АГРО»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	04.12.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз:	негативний

Історія кредитного рейтингу

Дата	04.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	негативний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків

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 ПП СВФ «АГРО» підтримується:

- зростанням протягом I півріччя 2008 року основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства, зокрема, чисті обсяги продажів протягом півріччя, порівняно з минулим роком, зросли з 50,7 млн. грн. до 146,0 млн. грн. (у 2,3 рази), а площа орендованих земель збільшилася з 75 тис. га до 140 тис. га;
- наявністю переробних потужностей як у підприємства, так і у ЗАТ СВФ «АГРОТОН», 100% акцій якого перебуває у власності підприємства, що дозволяє забезпечити повний виробничий цикл, збільшити диверсифікацію виробництва та зменшити залежність від впливу ринкових факторів.

Рівень кредитного рейтингу ПП СВФ «АГРО» обмежується:

- погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань за одночасного перебування значної частини майна у заставі за банківськими кредитами;
- агресивною стратегією розвитку підприємства;
- чутливістю діяльності підприємства до змін державної політики в агропромисловому комплексі та відчутним впливом сезонних факторів на діяльність підприємства.

Обґрунтування

ПП СВФ «АГРО» зареєстровано виконкомом Луганської міської ради 03.04.2000 р.
Юридична адреса: 91047, м. Луганськ, вул. Оборонна, 107.

Основними видами діяльності ПП СВФ «АГРО» є рослинництво, тваринництво та виробництвом сиру. ПП СВФ «АГРО» займає лідируючі позиції у сільськогосподарській галузі Луганської області.

ПП СВФ «АГРО» володіє 100% акцій ЗАТ СВФ «АГРОТОН», яке спеціалізується на переробці продукції, що виробляється ПП СВФ «АГРО».

При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство використовувало показники фінансової звітності виключно ПП СВФ «АГРО».

Рівень кредитного рейтингу ПП СВФ «АГРО» відображує зростаючі показники фінансово-господарської діяльності та наявність переробних потужностей, що дозволяють диверсифікувати виробництво та зменшити вплив ринкових факторів. Кредитний рейтинг обмежується агресивною стратегією розвитку, спрямованою на екстенсивне розширення земель сільськогосподарського використання в умовах погіршення доступу до кредитних ресурсів, а також ризиками, характерними для підприємств АПК.

Прогноз «негативний» за рейтингом ПП СВФ «АГРО» відображує ризик зменшення доходу від операційної діяльності внаслідок зниження цін на зернові та олійні культури, посилення боргового навантаження через недостатній обсяг оборотних коштів.

Зерновий та олійний ринки в Україні характеризується високим потенціалом, проте його розвиток залежить від природно кліматичних умов, а також від коливань цін і попиту на зернові та олійні культури у світі. У 2008 році спостерігається різке зниження ціни на зернові та олійні культури, що стало причиною різкого зменшення операційного доходу сільськогосподарських підприємств. Галузь тваринництва в Україні має ряд передумов для розвитку. Це збільшення споживання м'яса та недостатність сировини у підприємств молочної галузі. Проте низька рентабельність та наявність дешевого імпортованого м'яса на ринку не дозволяє підприємствам активно розвивати даний напрям діяльності. Крім того, залишаються песимістичними прогнози щодо тваринницької та рослинницької галузей внаслідок вступу України до СОТ, оскільки в подальшому можливість державної підтримки сільського господарства буде обмежено.

На сьогодні виробництво сиру залишається найбільш рентабельним у всій молочної галузі України. Крім того, виробництво сиру має дуже високий потенціал на внутрішньому ринку, але дефіцит якісної сировини (молока) та проблеми в молочної галузі, пов'язані зі скороченням ВРХ в Україні, не дозволяють реалізувати даний потенціал повною мірою. Також найближчим часом можливе скорочення обсягів продажів сирів переважно у верхньому ціновому сегменті. Крім

того, підприємства, які виробляють сири, відчувають залежність від поставок молочної продукції до Російської Федерації.

Виробничі потужності ПП СВФ «АГРО» та ЗАТ СВФ «АГРОТОН» дозволяють забезпечувати повний виробничий цикл від виробництва сільгосппродукції до реалізації продуктів харчування, що зменшує вплив негативних ринкових факторів. ПП СВФ «АГРО» володіє елеваторами, переробними підприємствами, свинокомплексами, пташниками, комплексами з вирощування ВРХ. Також ПП СВФ «АГРО» має в оренді землі сільськогосподарського призначення.

Протягом останніх років ПП СВФ «АГРО» активно збільшувало земельні площі. У 2007 році площа орендованих земель сільськогосподарського призначення, розташованих у Луганській та Харківській областях, склала близько 150 тис. га, до кінця 2008 року планується збільшити посівні площі до 200 тис. га.

ПП СВФ «АГРО» у своїй діяльності використовує продукцію значної кількості постачальників, що дозволяє диверсифікувати ризики. Свою продукцію ПП СВФ «АГРО» реалізує зернотрейдерам, м'ясокомбінатам, молокозаводам та через дистриб'юторські мережі. Також частина продукції реалізується ЗАТ СВФ «АГРОТОН», яке займається виробництвом комбикормів, соняшникової олії, борошна, хлібобулочних, кондитерських та макаронних виробів.

За підсумками I півріччя 2008 року чистий дохід від реалізації продукції ПП СВФ «АГРО», порівняно з відповідним періодом минулого року, зріс у 2,3 рази, до 173 063,1 тис. грн. Зростання доходів відбулось практично за всіма напрямками діяльності підприємства (Таблиця 1).

Таблиця 1. Обсяги виробництва та реалізації продукції ПП СВФ «АГРО» за I півріччя 2007-2008 рр., тис. грн..

Показник	I півріччя 2007 року	I півріччя 2008 року	Відхилення (-,+)
Тваринництво	7 176,2	44 544,6	+ 37 368,4
Рослинництво	31 027,0	83 399,6	+ 52 372,6
Сир	9 177,9	11 022,6	+ 1 844,6
Послуги	2 601,4	6 186,7	+ 3 585,3
Інше	49,0	41,4	-7,6
Товари	666,3	825,9	+159,7
Всього	50 697,8	146 020,7	+ 95 323,9

Джерело: ПП СВФ «АГРО»

Протягом I півріччя 2008 року у ПП СВФ «АГРО» покращились показники рентабельності, порівняно з аналогічним періодом минулого року, за виключенням рентабельності ЕВІТДА, яка зменшилась через зниження амортизаційних відрахувань майже у 3 рази (Таблиця 2).

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ПП СВФ «АГРО», %

Показник	2004	2005	2006	I півріччя 2007	2007	I півріччя 2008
Операційна рентабельність	14,6	11,8	19,6	14,1	38,4	18,9
Рентабельність діяльності	21,8	11,0	6,3	3,0	30,3	8,3
Рентабельність ЕБІТДА	24,8	16,4	25,1	45,1	40,4	22,7

Джерело: ПП СВФ «АГРО», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Протягом 2005-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності підприємства мав від'ємне значення, що пов'язано зі збільшенням обсягів оборотного капіталу та збільшенням витрат на сплату відсотків. У 2006-2007 рр. зросли обсяги інвестицій ПП СВФ «АГРО» у необоротні активи.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ПП СВФ «АГРО» за 2005-2007 рр.

Показник	2005	2006	2007
Чистий рух від операційної діяльності	(-) 22 748,9	(-) 15 822,9	(-) 16 185,0
Чистий рух від інвестиційної діяльності	10 292,0	(-) 51 487,9	(-) 63 048,7
Чистий рух від фінансової діяльності	8 785,0	66 716,0	87 022,0
Чистий рух грошових коштів	(-) 3 671,9	(-) 594,8	7 788,3

Джерело: ПП СВФ «АГРО»

У 2008-2010 рр. ПП СВФ «АГРО» планувало розширення земельних угідь, збільшення поголів'я ВРХ, свиней, збільшення обсягів виробництва м'яса. Значні інвестиції планувалося залучити для реконструкції та будівництва молочних комплексів та пташників. В умовах фінансового стану, що склався сьогодні ПП СВФ «АГРО», буде змушене переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання ПП СВФ «АГРО» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими станом на 30.06.2008 р. складала 194 001,6 тис. грн. (на 10,5% більше, ніж на початок року). Переважний обсяг заборгованості за кредитами номіновано у доларах США (станом на 30.06.2008 р. близько двох третин), що в умовах девальвації національної валюти може спричинити суттєве зростання боргового навантаження. Однак понад 80% кредитних угод може бути продовжено за умовами договорів, що дозволить підприємству знизити ризики рефінансування.

Крім того, ПП СВФ «АГРО» здійснено випуск іменних відсоткових облігацій серії А на загальну суму 50 000,0 тис. грн. (свідоцтво ДКЦПФР № 895/2/07 від 08.05.2008 р.). Поточний кредитний рейтинг облігацій серії А – **uaBB**, прогноз **«негативний»**.

Протягом I півріччя 2008 року показник співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА зріс з 1,87 до 2,43, що є результатом перевищення темпів зростання суми залучених коштів над темпами зростання ЕБІТДА (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники покриття боргових зобов'язань ПП СВФ «АГРО»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	9 598,2	9 201,6	15 664,4	89 472,1	99 762,6
Чистий борг, тис. грн.	(-) 4 347,1	17 620,6	88 109,6	167 713,1	242 906,5
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	–	1,91	5,62	1,87	2,43

Джерело: ПП СВФ «АГРО»

Обсяг короткострокового боргу ПП СВФ «АГРО» станом на 30.06.2008 р. складає 15 150,0 тис. грн., що перевищує залишок коштів на рахунку – 3 963,1 тис. грн. Крім того, облігації може бути пред'явлено до оферти у січні 2008 року.

Вільний грошовий потік у 2007 році мав від'ємне значення, крім того, агентство відзначає ризик зниження доходу від операційної діяльності через ситуацію на зерновому ринку, що може призвести до зменшення оборотного капіталу. Поповнення обігових коштів за рахунок нових кредитних ресурсів ускладнено через труднощі на фінансовому ринку та перебування значної частини майна підприємства у заставі за діючими банківськими кредитами.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПП СВФ «АГРО» визначено на рівні **uaBB**, прогноз «негативний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

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

*Катерина Васіна, тел.: (044) 490-25-50,
EWasina@credit-rating.com.ua*

Департамент інформації та комунікації,

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

Додатки

Балансові показники ПП СВФ «АГРО», тис. грн.

Показники	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ					
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи:	-	-	-	-	-
залишкова вартість	2,2	2,2	2,2	42,1	50,0
первісна вартість*	2,6	2,6	2,6	42,5	50,4
знос*	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Незавершене будівництво	131,3	436,1	32 110,1	17 157,1	28 610,7
Основні засоби:					
залишкова вартість	6 237,4	11 160,8	25 342,5	89 299,9	117 174,1
первісна вартість*	14 171,8	19 833,1	37 325,6	105 751,4	139 398,6
знос*	7 934,4	8 672,3	11 983,1	16 451,5	22 224,5
Довгострокові біологічні активи					
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	7 773,5	8 298,8
первісна вартість	-	-	-	7 774,4	8 300,0
накопичена амортизація	-	-	-	0,9	1,2
Довгострокові фінансові інвестиції:					
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-	-
Інші фінансові інвестиції	50,0	2 050,0	7 116,7	8 169,3	39 054,2
Довгострокова дебіторська заборгованість	2 057,0	2 023,6	39,4	70,4	68,1
Інвестиційна нерухомість					
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-
знос інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-	-
Гудвіл	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	8 477,9	15 672,7	64 610,9	122 512,3	193 255,9
II. Оборотні активи					
Запаси:					
виробничі запаси	1 705,6	3 622,3	4 806,5	15 937,4	27 119,6
поточні біологічні активи	1 710,7	4 198,8	5 669,1	20 381,6	13 506,9
незавершене виробництво	3 460,8	6 307,5	8 942,4	28 345,6	91 625,9
готова продукція	4 983,0	12 004,7	47 766,6	43 020,8	21 216,8
товари	10,9	28,7	5,6	319,2	334,8
Векселі одержані	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
чиста реалізаційна вартість	1 243,3	9 710,3	6 264,4	28 646,7	36 126,8
первісна вартість	1 243,3	9 710,3	6 264,4	28 646,7	36 126,8
резерв сумнівних боргів	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	0,9	-	-	2 276,4	3 288,0

Показники	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
за виданими авансами	–	–	–	8 745,7	–
з нарахованих доходів	294,6	–	–	451,0	757,4
із внутрішніх розрахунків	–	161 550,4	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	3 518,8	584,7	2 678,8	–	12 192,4
Поточні фінансові інвестиції	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:	–	–	–	–	–
в національній валюті	4 727,4	1 055,5	460,7	5 469,6	1 150,6
в іноземній валюті	–	–	–	2 609,6	2 812,5
Інші оборотні активи	28,6	–	–	–	–
Усього за розділом II	21 684,6	199 062,9	76 594,1	156 203,6	210 131,7
III. Витрати майбутніх періодів	–	–	–	–	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	–	–	–	–	–
Баланс	30 162,5	214 735,6	141 205,0	278 715,9	403 387,6
ПАСИВ					
I. Власний капітал					
Статутний капітал	760,0	760,0	760,0	785,7	785,7
Пайовий капітал	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	–	632,5	632,5	–	–
Резервний капітал	20,0	20,0	20,0	456,6	456,6
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	19 896,2	26 074,4	30 006,4	96 988,1	109 116,8
Неоплачений капітал	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	20 676,2	27 486,9	31 418,9	98 230,4	110 359,1
II. Забезпечення наступних витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	304,5	–	–	451,0	757,4
Усього за розділом II	304,5	–	–	451,0	757,4
III. Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	–	3 411,0	78 597,9	162 247,8	178 851,6
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	–	–	–	–	50 000,0
Відстрочені податкові зобов'язання	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	436,2	276,5	112,4	40,2	16 689,2
Усього за розділом III	436,2	3 687,5	78 710,3	162 288,0	245 540,8
IV. Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	380,3	15 265,1	9 972,4	13 344,5	15 150,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	–	–	–	–	–
Векселі видані	–	–	–	200,0	2 868,0
Кредиторська заборгованість за товари	1 398,2	5 331,8	18 595,4	376,5	21 332,0
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з одержаних авансів	–	–	–	–	–
з бюджетом	448,2	88,7	186,3	–	–

Показники	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
з позабюджетних платежів	–	–	–	–	–
зі страхування	112,7	78,8	88,9	415,7	1 331,6
з оплати праці	293,7	591,2	972,5	2 453,6	6 048,7
з учасниками	1 263,6	636,2	1 223,7	956,2	–
із внутрішніх розрахунків	4 845,4	161 550,4	–	–	–
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	3,6	19,0	36,6	–	–
Усього за розділом IV	8 745,7	183 561,2	31 075,8	17 746,5	46 730,3
V. Доходи майбутніх періодів	–	–	–	–	–
Баланс	30 162,6	214 735,6	141 205,0	278 715,9	403 387,6

Показники фінансово-господарської діяльності ПП СВФ «АГРО», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	46 463,5	67 083,3	74 431,2	60 443,5	263 994,7	173 063,1
Податок на додану вартість	7 701,4	11 102,5	11 902,6	9 745,7	42 782,7	27 042,4
Акцизний збір	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу						
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	38 762,1	55 980,8	62 528,6	50 697,8	221 212,0	146 020,7
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	29 694,3	49 045,9	50 211,2	46 341,4	180 110,2	87 362,9
Валовий:						
прибуток	9 067,8	6 934,9	12 317,4	4 356,4	41 101,8	58 657,8
збиток	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	3 957,0	13 202,3	79 894,3	48 213,6	106 544,7	23 665,3
Адміністративні витрати	2 914,3	4 162,1	8 090,7	5 542,9	18 927,4	14 350,5
Витрати на збут	678,3	746,4	1 399,9	693,6	2 043,8	1 377,2
Інші операційні витрати	3 768,7	8 606,9	70 489,5	39 163,6	41 686,3	38 970,2
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	5 663,5	6 621,8	12 231,6	7 169,9	84 989,0	27 625,2
збиток	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі						
Інші фінансові доходи	167,9	586,7	109,9	-	-	66,6
Інші доходи	2 769,3	924,2	134,0	3 449,9	3 496,7	1,3
Фінансові витрати	76,4	1 884,3	8 531,5	7 963,2	18 019,7	15 279,7
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	55,4	70,2	12,0	1 152,8	3 484,3	1,3
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	8 468,9	6 178,2	3 932,0	1 503,8	66 981,7	12 412,1
збиток	-	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	-	-
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	8 468,9	6 178,2	3 932,0	1 503,8	66 981,7	12 412,1
збиток	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Надзвичайні:						
доходи	-	-	-	-	-	-
витрати	-	-	-	-	-	283,4
Податки з надзвичайного прибутку	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	-	-	-	-	-	-
Чистий:						
прибуток	8 468,9	6 178,2	3 932,0	1 503,8	66 981,7	12 128,7
збиток	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення						

Показник	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	44 891,4	58 625,9	87 887,2	39 802,8	295 681,4	156 123,8
Витрати на оплату праці	4 882,1	8 426,5	14 794,9	12 798,2	34 720,6	24 791,7
Відрахування на соціальні заходи	872,8	2 272,5	1 049,8	6 002,8	14 009,0	11 759,0
Амортизація	1 220,8	1 725,8	3 310,8	13 393,3	4 470,7	5 809,0
Інші операційні витрати	3 768,7	–	–	–	–	–
Разом	55 635,8	71 050,7	107 042,7	71 997,1	348 881,7	198 483,5
III. Розрахунок показників прибутковості акцій						
Середньорічна кількість простих акцій	–	–	–	–	–	–
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	–	–	–	–	–	–
Чистий прибуток на одну просту акцію	–	–	–	–	–	–
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	–	–	–	–	–	–
Дивіденди на одну просту акцію	–	–	–	–	–	–

Рух грошових коштів ПП СВФ «АГРО», тис. грн.

Стаття	2003		2004		2005		2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	8 169,0	–	8 468,9	–	6 178,2	–	3 932,0	–	66 981,7	–
Коригування на:										
амортизацію необоротних активів	2 027,5	x	1 220,8	x	1 725,8	x	3 310,8	x	4 470,7	x
збільшення (зменшення) забезпечень	–	–	380,3	–	–	304,5	–	–	451,0	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	–	–	–	51,3	–	3 072,4	–	–	169,8
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	–	187,2	–	2 881,8	–	1 440,7	–	231,9	55,3	–
Витрати на сплату відсотків	620,0	x	76,4	x	1 884,3	x	8 531,5	x	18 019,7	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	10 629,3	–	7 264,6	–	8 094,4	–	18 614,8	–	89 808,6	–
Зменшення (збільшення):										
оборотних активів		1 810,0		7 670,9		189 517,1	121 874,0			71 540,0
витрат майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Збільшення (зменшення):										
поточних зобов'язань	–	803,5	4 385,9	–	160 558,1	–	–	147 780,2	–	–
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–	–	–	–	16 433,9
Грошові кошти від операційної діяльності	8 015,8	–	3 979,6	–	–	20 864,6	–	7 291,4	1 834,7	–
Сплачені:										
відсотки	x	620,0	x	76,4	x	1 884,3	x	8 531,5	x	18 019,7
податки на прибуток	x	–	x	–	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	7 395,8	0,0	3 903,2	0,0	0,0	22 748,9	0,0	15 822,9	0,0	16 185,0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	7 395,8	–	3 903,2	–	–	22 748,9	–	15 822,9	–	16 185,0
Реалізація:										
фінансових інвестицій	–	x	–	x	–	x	3 011,0	x	–	x

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007					
необоротних активів	3 413,2	x	x	920,4	x	x	4 120,0	x		
майнових комплексів	-	-	-	-	-	-	-	-		
Отримані:										
відсотки	-	x	148,5	x	-	x	-	x		
дивіденди	-	x	-	x	-	x	-	x		
Інші надходження	-	x	-	x	11 870,6	x	-	x		
Придбані:										
фінансові інвестиції	x	-	x	-	x	-	x	8 077,7	x	1 052,6
необоротні активи	x	3 935,0	x	-	x	-	x	14 658,3	x	66 116,1
майнові комплекси	x	-	x	-	x	-	x	3 868,0	x	-
Інші платежі	x	1 028,0	x	-	x	2 499,0	x	27 894,9	x	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0,0	1 549,8	148,5	-	10 292,0	-	-	51 487,9	-	63 048,7
Рух коштів до надзвичайних подій	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух від інвестиційної діяльності	-	1 549,8	148,5	-	10 292,0	-	-	51 487,9	-	63 048,7
Надходження власного капіталу	307,5	x	-	x	632,5	x	-	x	-	x
Отримані позики	5 348,9	x	4 997,2	x	18 676,1	x	93 649,2	x	292 405,5	x
Інші надходження	2 195,0	x	2 789,2	x	-	x	2 222,4	x	-	x
Погашення позик	x	7 002,6	x	4 617,0	x	10 523,6	x	29 155,6	x	205 383,5
Сплачені дивіденди	x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
Інші платежі	x	5 523,5	x	3 788,8	x	-	x	-	x	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-	4 674,7	-	619,4	8 785,0	-	66 716,0	-	87 022,0	-
Рух коштів до надзвичайних подій	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистий рух від фінансової діяльності	0,0	4 674,7	0,0	619,4	8 785,0	0,0	66 716,0	0,0	87 022,0	0,0
Чистий рух за звітний період	1 171,3	-	3 432,3	-	-	3 671,9	-	594,8	7 788,3	-
Залишок коштів на початок року	123,8	x	1 295,1	x	4 727,4	x	1 055,5	x	460,7	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,8
Залишок коштів на кінець року	1 295,1	x	4 727,4	x	1 055,5	x	460,7	x	8 079,2	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ПП СВФ «АГРО»		ЗАТ «Авангард»		Група «Авангард»	ТОВ «Інсахарпром-К»		Група «Інсахарпром-К»	
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007*	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008
Кредитний рейтинг облігацій станом на 1.12.2008 р.	<i>uaBB</i>		<i>uaBB</i>		–	<i>uaBB</i>		–	
Прогноз	<i>негативний</i>		<i>стабільний</i>		–	<i>негативний</i>		–	
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	221 212,0	146 020,7	94 337,3	36 178,0	643 264,0	82 914,7	15 329,1	252 498,8	119 064,5
Чистий прибуток, тис. грн.	66 981,7	12 128,7	49 723,4	8 132,4	177 664,1	5 978,0	184,4	3 769,9	(-) 9 063,8
ЕВІТДА, тис. грн.	89 472,1	99 762,6	44 100,4	48 616,5	205 737,0	6 109,7	8 186,6	–	–
Чистий борг, тис. грн.	167 713,1	242 906,5	(-) 18 099,5	(-) 19 166,9	1 178 377,1	53 761,2	48 565,4	149 351,6	113 285,9
Власні кошти, тис. грн.	98 230,4	110 359,1	115 231,9	213 294,1	944 319,7	14 851,4	14 862,2	121 933,9	112 287,6
Рентабельність ЕВІТДА, %	40,4	22,7	46,7	18,4	32,0	7,4	30,6	–	–
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	1,9	2,4	–	–	5,7	8,8	5,9	–	–