

## Рейтинговий звіт ACSH 003-002

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	СТОВ ім. Шевченка
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>12.06.2009 р.</b>
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaA-</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

### Історія кредитного рейтингу

Дата	04.12.2008	12.06.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaA	uaA-
Прогноз	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	зниження

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 рейтингу відносно основних категорій.

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

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 купівлі 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, наведено 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 СТОВ ім. Шевченка підтримується:**

- стійкими ринковими позиціями групи компаній «ВЕРЕС», до складу якої входить підприємство;
- вертикальною інтеграцією та диверсифікацією діяльності Групи.

### **Рівень кредитного рейтингу СТОВ ім. Шевченка обмежується:**

- збитковою діяльністю компаній групи «ВЕРЕС» за підсумками 2008 року, а також їх низькою ліквідністю в умовах складної ситуації на фінансовому ринку та невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- відсутністю у Групи консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком;
- чутливістю діяльності компаній Групи до змін державної політики в агропромисловому комплексі, а також сезонних факторів і природнокліматичних умов.

## Обґрунтування

СТОВ ім. Шевченка зареєстровано у м. Черкасах у 1999 році, товариство є правонаступником Сільськогосподарського товариства з обмеженою відповідальністю «Яснозір'я». Основним напрямом діяльності СТОВ ім. Шевченка є вирощування та переробка сільськогосподарської продукції (переважно овочевої). СТОВ ім. Шевченка належить до групи компаній «ВЕРЕС» (здійснює свою діяльність на ринках плодоовочевої консервації та соусів) та є одним з найбільших виробників Групи.

Рейтингове агентство при оновленні рейтингу розглядало СТОВ ім. Шевченка в складі групи компаній «ВЕРЕС», але аналіз деяких показників було ускладнено через відсутність консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком.

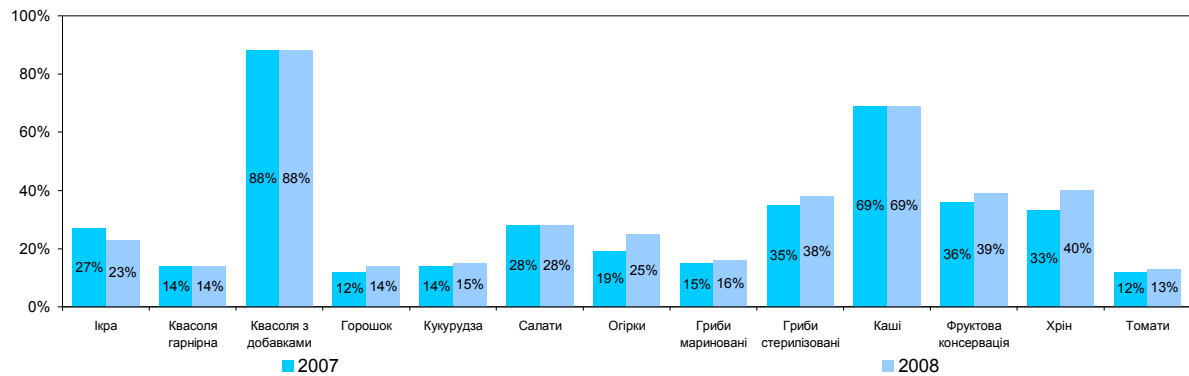
Кредитний рейтинг боргового зобов'язання СТОВ ім. Шевченка знижено з рівня **uaA** до рівня **uaA-** з прогнозом **«негативний»**.

Зміна рівня кредитного боргового зобов'язання СТОВ ім. Шевченка зумовлена збитковою діяльністю групи компаній «ВЕРЕС», а також погіршенням ліквідності компаній Групи за підсумками 2008 року – рейтингове агентство оцінює рівень ліквідності підприємств як низький. Рейтинг також обмежується ризиками, характерними для підприємств АПК. Одночасно з цим, кредитний рейтинг підтримується стійкими ринковими позиціями групи компаній «ВЕРЕС», які забезпечуються вертикальною інтеграцією та диверсифікацією діяльності Групи. Рейтингове агентство враховує можливість підтримки з боку підприємств групи «ВЕРЕС».

Прогноз «негативний» за рейтингом СТОВ ім. Шевченка відображує очікування агентства щодо подальшого погіршення фінансового стану та ліквідності компанії в умовах зниження грошових надходжень.

Ринок плодоовочевої консервації України, на якому здійснює свою діяльність товариство, чітко структурований та переважно контролюється кількома великими виробниками, що мають можливість переробляти власну сировину. Наприкінці 2008 року, через девальвацію національної валюти, значно зменшились обсяги продажів продукції високого та середнього цінових сегментів. Таким чином, ємність ринку дещо знизилась, а отже, за одночасного зростання цін на сировину та упаковку, більшість гравців були змушені скорочувати обсяги виробництва. Однак, вертикальна інтеграція групи компаній «ВЕРЕС» дозволяє мінімізувати ринкові ризики та витримувати конкуренцію на ринку.

У ринкових позиціях ТМ «ВЕРЕС» протягом 2008 року відбулись незначні зміни у структурі продажів та ринковій частці за окремими видами продукції (Рисунок 1) – за даними товариства, зросла частка на ринку консервованих огірків, хрину, грибів, а також фруктової консервації. Соуси ТМ «ВЕРЕС» займають незначну частку ринку, яка практично не змінювалась протягом року.



**Рисунок 1. Позиції консервованої продукції ТМ «ВЕРЕС» на ринку України, %**

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт», візуалізація – ТОВ «Кредит-Рейтинг»

За підсумками 2008 року товариство виробило 25,6 тис. т продукції, у структурі виробництва переважали консервовані кукурудза, ікра, горошок, квасоля, баклажани, а також гірчиця, обсяги виробництва всіх основних видів продукції зросли. Обсяги реалізації продукції за підсумками 2008 року були менші за результати попереднього року та склали 18,2 тис. т, у грошовому вимірі обсяги продажів зросли на 22,7%, до 155,0 млн. грн., що відбулося внаслідок підвищення цін на всі види продукції протягом року (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Динаміка обсягів виробництва продукції СТОВ ім. Шевченка, т**

Показник	2006	2007	2008
Кукурудза	5 548	2 351	5 473
Ікра	2 178	3 515	4 982
Горошок	4 899	1 516	4 413
Квасоля	2 206	2 533	3 267
Гірчиця	2 426	2 705	2 182
Баклажани	902	1 345	1 966
Хрін	178	601	933
Огірки	1 453	903	638
Томати	166	307	598
Салати	683	352	457
Інші	291	537	701
<b>РАЗОМ</b>	<b>20 930</b>	<b>16 632</b>	<b>25 610</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

За підсумками 2008 року обсяги реалізації продукції СТОВ ім. Шевченка зросли на 28,3%, чистий дохід від реалізації продукції підприємства склав 159,1 млн. грн. Водночас, питома вага собівартості у структурі продажів за підсумками 2008 року становила 60% (у 2007 році – 72%). Операційна рентабельність зросла з 27,0% у 2007 році до 35,8% за результатами 2008 року, проте на загальний результат

вплинули збитки від неопераційних курсових різниць – за підвищення ефективності операційної діяльності чистий прибуток залишився на рівні попереднього року і становив 27,8 млн. грн. (Таблиця 2).

**Таблиця 2. Динаміка основних показників рентабельності компаній Групи «ВЕРЕС», %**

Показник	ЗАТ «Агроєкопродукт»		СТОВ ім. Шевченка		ЗАТ «Укршампінйон»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Валова рентабельність	25,6	17,8	27,8	40,1	11,0	23,8
Операційна рентабельність	6,5	2,6	27,0	35,8	14,3	17,1
Рентабельність діяльності	1,6	н/р	22,6	17,5	6,7	22,5
Рентабельність EBITDA	7,9	н/р	29,0	25,5	17,9	29,1

*Джерела: ЗАТ «Агроєкопродукт», СТОВ ім. Шевченка, ЗАТ «Укршампінйон», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»*

Протягом 2004-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності мав від’ємне значення, що пов’язано зі збільшенням оборотного капіталу (Таблиця 3). Останніми роками обсяг інвестицій СТОВ ім. Шевченка в необоротні активи збільшився. У 2007 році відбулося значне зростання грошового потоку від фінансової діяльності, що зумовлено активним залученням позикових коштів у вигляді банківських кредитів та випуску облігацій.

**Таблиця 3. Основні грошові потоки СТОВ ім. Шевченка, тис. грн.**

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	9 347	14 091	48 976	36 028	60 721
Грошові потоки від операційної діяльності	(-) 260	(-) 18 931	(-) 2 128	(-) 21 475	4 598
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 2 152	(-) 4 541	(-) 3 493	(-) 7 732	(-) 12 560
Грошові потоки від фінансової діяльності	2 417	23 518	5 683	29 170	11 803
<b>Чисті грошові потоки</b>	<b>5</b>	<b>46</b>	<b>62</b>	<b>(-) 36</b>	<b>3 841</b>

*Джерело: СТОВ ім. Шевченка*

У своїй діяльності СТОВ ім. Шевченка використовує кредитні кошти, станом на 31.12.2008 р. товариство користувалось одним кредитом, заборгованість за яким становила 67,4 млн. грн., також в обігу перебували відсоткові облігації серії В на суму 29,8 млн. грн. Протягом терміну подання заявок у травні 2009 року СТОВ ім. Шевченка було подано заявки до викупу всіх облігацій всі облігації серії В, що перебували в обігу і які товариство мало викупити у червні. На сьогодні товариством досягнуто домовленість про реструктуризацію заборгованості за облігаціями за рахунок кредитних коштів АКБ «УКРСОЦБАНК».

**Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження СТОВ ім. Шевченка**

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	9 306	14 019	48 657	35 933	40 590
Чистий борг, тис. грн.	4 190	27 666	33 330	62 563	93 415
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА, рази	0,45	1,97	0,68	1,74	2,30

Джерело: СТОВ ім. Шевченка, розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Боргове навантаження СТОВ ім. Шевченка можна оцінити як низьке, співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА склало 2,30 за підсумками 2008 року. Проте показники боргового навантаження Групи компаній «ВЕРЕС» перебувають на високому рівні, оскільки більшість кредитних ресурсів акумулює ЗАТ «Агроєкопродукт» (заборгованість за кредитами ЗАТ «Агроєкопродукт» на 31.12.2008 р. становила 224,7 млн. грн.).

**Таблиця 5. Показники боргового навантаження компаній Групи «ВЕРЕС» станом на 31.12.2008 р.**

Показник	ЗАТ «Агроєкопродукт»	СТОВ ім. Шевченка	ЗАТ «Укршампінйон»	Інші підприємства
<b>Показники боргового навантаження, тис. грн.</b>				
Чистий борг	251 487	98 090	0	8 516
Короткостроковий чистий борг	144 416	72 315	0	8 516
Неопераційні курсові різниці	(-) 75 540	(-) 19 534	0	(-) 2 378
ОЕВІТДА* (без урахування курсових різниць)	79 838	75 787	19 423	12 666
<b>Коефіцієнти боргового навантаження, рази</b>				
Чистий борг / ОЕВІТДА	3,15	1,29	0,00	0,67
Короткостроковий чистий борг / ОЕВІТДА	1,81	0,95	0,00	0,67

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

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Ліквідність СТОВ ім. Шевченка перебуває на прийнятному рівні, проте рейтингове агентство відзначає високий рівень ризику рефінансування зобов'язань групи компаній «ВЕРЕС» у короткостроковому періоді, який посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів в умовах фінансової кризи.

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій СТОВ ім. Шевченка знижено до рівня **uaA-**, прогноз **«негативний»**.

*Для отримання детальнішої інформації:*

*Профільний аналітичний відділ,*

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

*Ірина Веремєнко, тел.: (044) 490-25-50, IVeremenko@credit-rating.com.ua*

*Департамент інформації та комунікації,*

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



## **Додатки**

## Балансові дані СТОВ ім. Шевченка, тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Необоротні активи</b>					
Нематеріальні активи:					
• залишкова вартість	0	8	6	4	2
• первісна вартість	0	10	10	10	10
• знос	0	1	3	6	8
Незавершене будівництво	270	1 842	537	577	539
Основні засоби:					
• залишкова вартість	3 742	14 739	17 378	22 015	34 102
• первісна вартість	554	16 456	21 166	28 391	44 464
• знос	4 297	1 718	3 789	6 377	10 362
Довгострокові біологічні активи					
• справедлива (залишкова) вартість	0	0	0	49	805
• первісна вартість	0	0	0	49	815
• накопичена амортизація	0	0	0	0	10
Довгострокові фінансові інвестиції:					
• які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	151	300	300	461	0
• інші фінансові інвестиції	20	20	20	20	20
<b>Усього за розділом I</b>	<b>4 184</b>	<b>16 909</b>	<b>18 241</b>	<b>23 125</b>	<b>35 468</b>
<b>II. Оборотні активи</b>					
Запаси:					
• виробничі запаси	1 725	3 117	5 416	6 933	9 974
• поточні біологічні активи	89	156	133	187	1 539
• незавершене виробництво	2 963	28 881	21 680	14 028	56 023
• готова продукція	963	3 501	3 325	4 338	9 849
• товари	1	81	0	0	1
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
• чиста реалізаційна вартість	14 482	30 633	80 615	124 793	185 321
• первісна вартість	14 482	30 633	80 618	124 796	185 324
• резерв сумнівних боргів	0	0	3	3	3
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
• з бюджетом	0	2 715	18	48	147
• за виданими авансами	0	0	0	7 021	1 036
Інша поточна дебіторська заборгованість	363	312	313	93	541
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
• в національній валюті	36	83	109	86	3 781
• в іноземній валюті	0	0	0	0	0
Інші оборотні активи	3	1	4	0	9
<b>Усього за розділом II</b>	<b>20 624</b>	<b>69 479</b>	<b>111 614</b>	<b>157 526</b>	<b>268 221</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>239</b>	<b>932</b>	<b>912</b>	<b>561</b>	<b>2 267</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>					
<b>Баланс</b>	<b>25 047</b>	<b>87 319</b>	<b>130 767</b>	<b>181 212</b>	<b>305 956</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

Балансові дані СТОВ ім. Шевченка (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>I. Власний капітал</b>					
Статутний капітал	11 674	24 274	24 274	24 274	24 290
Пайовий капітал	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	61	61	61	61	61
Інший додатковий капітал	302	302	302	301	3 108
Резервний капітал	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	236	4 317	47 448	75 527	103 374
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>12 273</b>	<b>28 954</b>	<b>72 084</b>	<b>100 162</b>	<b>130 833</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>					
Забезпечення виплат персоналу	0	0	63	103	68
Інші забезпечення	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	21
<b>Усього за розділом II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63</b>	<b>103</b>	<b>89</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>					
Довгострокові кредити банків	0	0	0	0	25 775
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	4 226	10 578	16 269	35 378	29 841
Відстрочені податкові зобов'язання	0	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0	894
<b>Усього за розділом III</b>	<b>4 226</b>	<b>10 578</b>	<b>16 269</b>	<b>35 378</b>	<b>56 510</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>					
Короткострокові кредити банків	0	17 170	17 170	27 270	0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	41 580
Векселі видані	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	6 542	14 857	6 840	2 269	43 145
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
• з одержаних авансів	11	0	1	0	0
• з бюджетом	519	93	2 196	2 707	4 842
• з позабюджетних платежів	0	3	4	4	9
• зі страхування	3	40	65	230	872
• з оплати праці	212	622	730	1 208	1 470
• з учасниками	18	18	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	1 244	14 984	15 347	11 881	26 607
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>8 549</b>	<b>47 787</b>	<b>42 352</b>	<b>45 569</b>	<b>118 524</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>25 047</b>	<b>87 319</b>	<b>130 767</b>	<b>181 212</b>	<b>305 956</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

## Дані звіту про фінансові результати СТОВ ім. Шевченка, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ</b>					
<b>Дохід від реалізації продукції</b>	<b>36 749</b>	<b>85 269</b>	<b>158 467</b>	<b>154 642</b>	<b>211 690</b>
Податок на додану вартість	6 125	14 211	26 411	25 771	35 087
Інші вирахування з доходу	136	4 467	962	4 762	17 463
<b>Чистий дохід від реалізації продукції</b>	<b>30 489</b>	<b>66 590</b>	<b>131 094</b>	<b>124 109</b>	<b>159 140</b>
Собівартість реалізованої продукції	21 027	46 984	82 793	89 561	95 294
<b>Валовий:</b>					
• <b>прибуток</b>	<b>9 461</b>	<b>19 606</b>	<b>48 300</b>	<b>34 548</b>	<b>63 846</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Інші операційні доходи	11 427	38 092	84 717	38 713	27 940
Адміністративні витрати	686	2 087	3 120	4 278	7 147
Витрати на збут	612	4 204	6 346	6 769	4 128
Інші операційні витрати	10 571	38 498	76 601	28 761	23 595
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>					
• <b>прибуток</b>	<b>9 020</b>	<b>12 910</b>	<b>46 950</b>	<b>33 452</b>	<b>56 916</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Доход від участі в капіталі	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	0	4	16	14	142
Інші доходи	0	6	28	20	1 547
Фінансові витрати	0	1 760	3 614	5 319	9 203
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	0	0
Інші витрати	50	91	278	159	21 555
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>					
• <b>прибуток</b>	<b>8 970</b>	<b>11 068</b>	<b>43 102</b>	<b>28 008</b>	<b>27 847</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Податок на прибуток					
<b>Чистий:</b>					
• <b>прибуток</b>	<b>8 979</b>	<b>11 081</b>	<b>43 130</b>	<b>28 079</b>	<b>27 847</b>
• <b>збиток</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ</b>					
Матеріальні затрати	15 148	41 932	42 633	46 899	80 732
Витрати на оплату праці	2 476	7 846	11 448	16 350	31 216
Відрахування на соціальні заходи	72	977	1 579	2 889	7 230
Амортизація	327	1 181	1 929	2 549	3 682
Інші операційні витрати	3 499	27 428	26 105	57 333	26 595
<b>РАЗОМ</b>	<b>21 522</b>	<b>79 364</b>	<b>83 695</b>	<b>126 019</b>	<b>149 455</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

## Дані звіту про рух грошових коштів СТОВ ім. Шевченка, тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>										
<b>Прибуток (збиток) від звичайної діяльності</b>	<b>8 970</b>	<b>0</b>	<b>11 068</b>	<b>0</b>	<b>43 102</b>	<b>0</b>	<b>28 008</b>	<b>0</b>	<b>27 847</b>	<b>0</b>
Коригування на:										
• амортизацію необоротних активів	327	x	1 181	x	1 929	x	2 549	x	3 682	x
• збільшення (зменшення) забезпечень					63		40			13
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць					37	2		12	136	
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	50		82		234		125	0	19 866	
Витрати на сплату відсотків		x	1 760	x	3 614	x	5 319	x	9 203	x
<b>Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах</b>	<b>9 347</b>	<b>0</b>	<b>14 091</b>	<b>0</b>	<b>48 976</b>	<b>0</b>	<b>36 028</b>	<b>0</b>	<b>60 721</b>	<b>0</b>
Зменшення (збільшення):										
• оборотних активів		7 524		52 638		42 109		45 652		103 946
• витрат майбутніх періодів		239		692	20		350			1 706
Збільшення (зменшення):										
• поточних зобов'язань		1 843	22 069			5 401		6 883	58 645	
• доходів майбутніх періодів										
<b>Грошові кошти від операційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>17 171</b>	<b>1 486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 156</b>	<b>13 714</b>	<b>0</b>
Сплачені:										
• відсотки	x		x	1 760	x	3 614	x	5 319	x	9 116
• податки на прибуток	x		x		x		x		x	
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>18 931</b>	<b>0</b>	<b>2 128</b>	<b>0</b>	<b>21 475</b>	<b>4 598</b>	<b>0</b>
Рух коштів до надзвичайних подій										
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>18 931</b>	<b>0</b>	<b>2 128</b>	<b>0</b>	<b>21 475</b>	<b>4 598</b>	<b>0</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

## Дані звіту про рух грошових коштів СТОВ ім. Шевченка (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>										
Реалізація:										
• фінансових інвестицій		x		x		x	24	x	461	x
• необоротних активів		x	7	x		x		x		x
• майнових комплексів										
Отримані:										
• відсотки		x		x		x		x	142	x
• дивіденди		x		x		x		x		x
Інші надходження		x		x		x		x		x
Придбані:										
• фінансові інвестиції	x	151	x	149	x		x	161	x	
• необоротні активи	x	2 001	x	4 399	x	3 493	x	7 595	x	13 163
• майнові комплекси	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x		x		x		x	
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>0</b>	<b>2 152</b>	<b>0</b>	<b>4 541</b>	<b>0</b>	<b>3 493</b>	<b>0</b>	<b>7 732</b>	<b>0</b>	<b>12 560</b>
Рух коштів до надзвичайних подій										
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>0</b>	<b>2 152</b>	<b>0</b>	<b>4 541</b>	<b>0</b>	<b>3 493</b>	<b>0</b>	<b>7 732</b>	<b>0</b>	<b>12 560</b>

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

## Дані звіту про рух грошових коштів СТОВ ім. Шевченка (продовження), тис. грн.

Стаття	2004		2005		2006		2007		2008	
	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток	Надходж.	Видаток
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>										
Надходження власного капіталу	4 349	x		x		x		x		x
Отримані позики		x	30 119	x	24 859	x	56 984	x	46 556	x
Інші надходження		x		x		x		x		x
Погашення позик	x	1 932	x	6 600	x	19 176	x	27 814	x	34 753
Сплачені дивіденди	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x		x		x		x	
<b>Чистий рух коштів до надзвичайних подій</b>	<b>2 417</b>	<b>0</b>	<b>23 518</b>	<b>0</b>	<b>5 683</b>	<b>0</b>	<b>29 170</b>	<b>0</b>	<b>11 803</b>	<b>0</b>
Рух коштів до надзвичайних подій										
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>2 417</b>	<b>0</b>	<b>23 518</b>	<b>0</b>	<b>5 683</b>	<b>0</b>	<b>29 170</b>	<b>0</b>	<b>11 803</b>	<b>0</b>
<b>ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>3 841</b>	<b>0</b>
Залишок коштів на початок року	31	x	36	x	83	x	109	x	86	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів						35	12			146
Залишок коштів на кінець року	36	x	83	x	109	x	86	x	3 781	x

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

## Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств групи компаній «ВЕРЕС»

Показник	Од. виміру	ЗАТ «Агроекопродукт»		СТОВ ім. Шевченка		ЗАТ «Укршампінйон»»		Група компаній «ВЕРЕС»	
		2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Чистий обсяг продажів	тис. грн.	350 877	539 909	124 109	159 140	71 749	89 373	439 993	540 432
Чистий прибуток	тис. грн.	5 547	(-) 85 489	28 079	27 847	4 818	20 142	39 022	(-) 29 252
ЕВІТДА	тис. грн.	27 783	(-) 49 547	35 947	40 590	12 857	26 041	77 671	26 303
Власні кошти	тис. грн.	52 548	(-) 2 951	100 162	130 833	55 141	75 283	214 282	185 468
Чистий борг	тис. грн.	174 370	247 163	62 563	93 415	24 718	-	210 932	343 884
Рентабельність ЕВІТДА	%	7,9	н/р	29,0	25,5	17,9	29,1	22,4	4,9
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	рази	6,28	н/р	1,74	2,30	1,9	-	2,72	13,07
<b>Кредитний рейтинг компанії станом на 31.12.2008 р.</b>			<b>uaA</b>		<b>uaA</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Прогноз</b>			<b>негативний</b>		<b>негативний</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

Джерела: ЗАТ «Агроекопродукт», СТОВ ім. Шевченка, ЗАТ «Укршампінйон»», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»