

Рейтинговий звіт AGEP 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ЗАТ «Агроекопродукт»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	04.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaA
Прогноз:	негативний

Історія кредитного рейтингу

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

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності означає чутливість до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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 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 ЗАТ «Агроєкопродукт» підтримується:

- стійкими ринковими позиціями групи компаній «ВЕРЕС», до складу якої входить підприємство;
- зростанням основних показників фінансово-господарської діяльності підприємства протягом останніх років, зокрема у I півріччі 2008 року, порівняно з відповідним періодом 2007 року, обсяг чистого доходу від реалізації продукції збільшився на 81%, до 233,0 млн. грн., показника ЕВІТДА – на 62,1%, до 18,0 млн. грн.;
- вертикальною інтеграцією та диверсифікацією діяльності групи компаній «ВЕРЕС».

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Агроєкопродукт» обмежується:

- відсутністю консолідованої фінансової звітності, підтвердженої аудиторським висновком;
- погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- сезонністю діяльності, залежністю від урожайності і природнокліматичних умов, а також чутливістю до державної підтримки агропромислового комплексу.

Обґрунтування

ЗАТ «Агроєкопродукт» зареєстровано Виконавчим комітетом Канівської міської ради Черкаської області 24 травня 2000 року. Юридична та фактична адреса: Черкаська обл., м. Канів, вул. Дорошенка, 1.

Основним видом діяльності ЗАТ «Агроєкопродукт» є виробництво та реалізація плодоовочевої консервації та соусів. ЗАТ «Агроєкопродукт» належить до групи компаній «ВЕРЕС» та є основним дистриб'ютором групи.

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ЗАТ «Агроєкопродукт» у складі групи компаній «ВЕРЕС», але аналіз деяких фінансових показників було ускладнено, оскільки консолідовану фінансову звітність, яку сформовано за результатами 2007 року, не підтверджено аудиторським висновком.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Агроєкопродукт» відображує стійкі ринкові позиції групи компаній «ВЕРЕС» та зростаючі показники фінансово-господарської діяльності. Рівень кредитного рейтингу також підтримується вертикальною інтеграцією та диверсифікацією діяльності групи компаній «ВЕРЕС». Кредитний рейтинг обмежується чутливістю підприємства до ризиків фінансово-господарської діяльності групи «ВЕРЕС», погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку за невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань. Рейтинг також обмежується ризиками, характерними для підприємств АПК.

Прогноз «негативний» за рейтингом ЗАТ «Агроєкопродукт» відображає посилення боргового навантаження, а також підвищений ризик рефінансування короткострокового боргу компанії в умовах ускладнення доступу до кредитних ресурсів на фінансовому ринку України. Проте рейтингове агентство враховує можливість підтримки з боку підприємств Групи «ВЕРЕС».

Групу компаній «ВЕРЕС» створено у 1991 році з метою здійснення торговельної діяльності. З 1997 року Група перейшла до виробничої діяльності та розпочала формування національного бренду.

Наразі група компаній «ВЕРЕС» здійснює свою діяльність на ринках соусів та плодоовочевої консервації. Компанія має стійкі позиції на ринку, оскільки має широкий асортимент продукції, яка займає значну частку в основних сегментах ринку. На сьогодні торгова марка «ВЕРЕС» – відомий вітчизняний бренд плодоовочевої консервації (аджика, гриби, асорті, баклажани, огірки, кукурудза, квасоля, горошок та ін.) та соусів (кетчупи, гірчиця, майонез, соуси) в Україні.

Ринок майонезу та кетчупу характеризується, з одного боку, стабільним попитом на продукцію, а з іншого – високою конкуренцією, коливанням цін на сировину та сезонним характером поставок сировини. Ринок плодоовочевої консервації характеризується сезонністю, що впливає на нестабільну динаміку обігових коштів протягом року, а також залежністю від урожайності овочів, плодів та ягід. Однак, вертикальна інтеграція групи компаній «ВЕРЕС» дозволяє знизити ринкові ризики

та витримувати конкуренцію на ринку. Група компаній «ВЕРЕС» має потужну інфраструктуру, яка включає торговельні компанії, консервні заводи, транспортні компанії, сільгоспідприємства та інші активи, які дозволяють забезпечити повний виробничий цикл від вирощування сільгосппродукції до реалізації готової продукції під відомою торговою маркою.

Виробничий процес ЗАТ «Агрокопродукт» здійснюється на Канівському консервному заводі, який перебуває на балансі товариства. Крім того, ЗАТ «Агрокопродукт» реалізує продукцію, яка виробляється підприємствами групи «ВЕРЕС»: ЗАТ «Укршампінйон» та СТОВ «ім. Шевченка».

Обсяги виробництва ЗАТ «Агрокопродукт» протягом останніх років не мали сталої динаміки. За підсумками I півріччя 2008 року ЗАТ «Агрокопродукт» було виготовлено 4 630 тонн продукції, що на 4,3% менше порівняно з аналогічним періодом 2007 року (Таблиця 1).

Таблиця 1. Обсяги виробництва та реалізації продукції ЗАТ «Агрокопродукт» за I півріччя 2007-2008 рр.

Продукція	I півріччя 2007			I півріччя 2008			Відхилення (+,-)		
	Вироблено тонн	Реалізовано тонн	тис. грн.	Вироблено тонн	Реалізовано тонн	тис. грн.	Вироблено тонн	Реалізовано тонн	тис. грн.
Аджика	–	592,0	3 194,7	81	783,0	8 977,3	+81,0	+ 191,0	+ 8 385,3
Асорті	–	32,0	127,7	–	151,0	1 337,2	–	+ 119,0	+ 1 305,2
Баклажани	–	1 302,0	5 637,2	–	2 009,0	22 669,0	–	+ 707,0	+ 21 367,0
Горошок	–	2 009,0	9 571,8	–	864,0	5 443,4	–	-1 145,0	+ 3 434,4
Гірчиця	–	1 207,0	7 858,1	–	1 474,0	14 898,3	–	+ 267,0	+ 13 691,3
Гриби	14,0	1 024,0	14 941,0	90,0	1 267,0	23 566,0	+76,0	+ 243,0	+ 22 542,0
Джеми	131,0	217,0	2 049,1	203,0	246,0	3 632,5	+72,0	+ 29,0	+ 3 415,5
Ікра	–	2 531,0	11 559,4	–	1 968,0	19 580,9	–	-563,0	+ 17 049,9
Ікра лососева	–	9,0	1 529,7	–	9,0	1 897,5	–	0,0	+ 1 888,5
Каші	130,0	74,0	745,8	153,0	89,0	1 202,8	+23,0	+ 15,0	+ 1 128,8
Кетчуп	1 198,0	1 146,0	4 566,5	1 266,0	1 302,0	8 332,0	+68,0	+ 156,0	+ 7 186,0
Конфітюри	85,0	38,0	302,8	–	136,0	1 844,3	-85,0	+ 98,0	+ 1 806,3
Кукурудза	–	2 214,0	10 628,3	–	1 199,0	8 485,0	–	-1 015,0	+ 6 271,0
Майонез	1 416,0	1 439,0	7 662,3	1 400,0	1 488,0	12 371,3	-16,0	+ 49,0	+ 10 932,3
Огірки	–	664,0	4 982,5	–	1 048,0	10 271,1	–	+ 384,0	+ 9 607,1
Перець	–	87,0	519,2	–	173,0	1 738,7	–	+ 86,0	+ 1 651,7
Салати	–	926,0	4 523,0	–	1 873,0	18 602,2	–	+ 947,0	+ 17 676,2
Соуси	1 222,0	972,0	8 036,4	1 058,0	935,0	9 926,0	-164,0	- 37,0	+ 8 954,0
Томати	–	291,0	1 181,0	–	127,0	1 183,2	–	-164,0	+ 892,2
Квасоля	536,0	1 592,0	7 524,1	205,0	1 977,0	18 554,8	-331,0	+ 385,0	+ 16 962,8
Хрін	–	357,0	4 290,0	–	548,0	7 307,0	–	+ 191,0	+ 6 950,0
Ягода із цукром	51,0	149,0	1 712,7	105,0	236,0	4 443,2	+54,0	+ 87,0	+ 4 294,2
Інше	53,0	277,0	2 708,9	59,0	138,0	2 010,2	-6,0	- 139,0	- 698,7
Всього	4 836,0	19 149,0	115 852,2	4 630,0	20 040,0	208 273,9	- 206,0	+ 891,0	+ 92 421,7

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

За I півріччя 2008 року було отримано 232 965,1 тис. грн. чистого доходу, що на 81,1% більше, ніж за I півріччя 2007 року, що є, насамперед, наслідком зростання ціни на продукцію. У структурі виручки від реалізації близько 40% складає експорт.

ЗАТ «Агроєкопродукт» має низькі показники рентабельності, які протягом I півріччя 2008 року ще більше знизились порівняно з іншими підприємствами групи «ВЕРЕС» (Таблиця 2), що пов'язано з особливостями внутрішнього ціноутворення.

Таблиця 2. Аналіз показників рентабельності підприємств групи компаній «ВЕРЕС», %

Показник	ЗАТ «Агроєкопродукт»		СТОВ «ім. Шевченка»		ЗАТ «Укршампінйон»		Група компаній «Верес»*
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007
Операційна рентабельність	6,5	0,5	27,0	37,2	14,3	30,4	21,3
Рентабельність діяльності	1,6	1,0	22,6	30,0	6,7	21,5	11,2
Рентабельність EBITDA	7,9	7,7	29,0	39,9	17,9	39,5	22,4

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

* дані консолідованої звітності Групи, не підтверженої аудиторським висновком

Протягом 2005-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності був нестабільним, що пов'язано зі значними коливаннями оборотного капіталу. Останніми роками обсяги інвестицій ЗАТ «Агроєкопродукт» в необоротні активи зменшились.

Таблиця 3. Рух грошових коштів ЗАТ «Агроєкопродукт» за 2005-2007 р, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	4 854,6	25 658,6	31 521,2
Чистий рух від операційної діяльності	11 048,8	(-) 45 886,4	(-) 9 577,4
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 30 765,3	(-) 9 502,9	(-) 6 295,5
Чистий рух від фінансової діяльності	17 981,7	54 474,1	16 404,4
Чистий рух грошових коштів	(-) 1 734,8	(-) 915,2	531,5

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт»

У 2008-2010 рр. ЗАТ «Агроєкопродукт» планувало розширення виробничих потужностей та дистрибуторських мереж для утримання своїх позицій на ринку, покращення якості продукції та інвестування у нові продуктові ринки (ринки заморожених напівфабрикатів, заморожених готових до вживання продуктів та незаморожених, готових до вживання продуктів). В умовах економічної кризи, ЗАТ «Агроєкопродукт» змушене буде переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Агроєкопродукт» представлено банківськими позиками, заборгованість за якими станом на 30.06.2008 р. становила 135 206,0 тис. грн. (на 3,3% більше, ніж на початок року). При цьому, заборгованість за короткостроковими кредитами становить 63 274,7 тис. грн. Переважний обсяг заборгованості за кредитами номіновано у доларах США (станом на 30.06.2008 р. близько 70%), що в умовах девальвації національної валюти може спричинити суттєве зростання боргового навантаження, однак реалізація товарів на експорт та можливість перерозподілу грошових потоків всередині групи, може дозволити ЗАТ «Агроєкопродукт» дещо знизити ризики.

Крім того, ЗАТ «Агроєкопродукт» зареєструвало випуск іменних відсоткових облігацій серії А та В на загальну суму 50 000,0 тис. грн. (серія А – свідоцтво ДКЦПФР №426/2/08 від 12 червня 2008 року, серія В – тимчасове свідоцтво ДКЦПФР № 427/2/08 -Т від 24.04.2008 р.). Оферта за облігаціями: серія А – 11.05.2009 р., серія В – 08.06.2009 р. Облігації забезпечено порукою ЗАТ «Укршампінйон». Поточний кредитний рейтинг облігацій ЗАТ «Агроєкопродукт» серій А та В – **uaA**, прогноз **«негативний»**.

Протягом I півріччя показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зменшився з 6,28 до 6,06, що є результатом прибуткової реалізації основних засобів. Чистий борг за 6 місяців 2008 року зріс з 174 369,8 тис. грн. до 209 933,7 тис. грн. (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники покриття боргових зобов'язань ЗАТ «Агроєкопродукт»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	12 412,5	17 092,4	27 506,8	27 783,4	64 665,6
Чистий борг, тис. грн.	65 195,9	89 255,8	141 244,5	174 369,8	209 933,7
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	5,3	5,2	5,1	6,3	6,1

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт»

Обсяг короткострокового боргу станом на 30.06.2008 р. становить 63 274,7 тис. грн. (без врахування оферти), що значно більше, ніж залишок коштів на рахунку, – 668,2 тис. грн.

Вільний грошовий потік у 2007 році мав від'ємне значення, і навіть за умов можливого скорочення капітальних інвестицій його рівень буде недостатній для покриття усіх поточних фінансових зобов'язань. Таким чином, агентство відзначає високий рівень ризику рефінансування зобов'язань у короткостроковому періоді, який посилюється ускладненням доступу до кредитних ресурсів в умовах фінансової кризи.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ «Агроєкопродукт» визначено на рівні **uaA**, 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, EVasina@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

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

Додатки

Балансові дані ЗАТ «Агроекопродукт», тис. грн.

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
АКТИВ						
I. Необоротні активи						
Нематеріальні активи:						
залишкова вартість	3,4	12,9	25,1	11,1	565,4	696,1
первісна вартість*	5,5	35,5	63,7	99,2	737,5	1 032,5
знос*	2,1	22,6	38,6	88,1	172,1	336,4
Незавершене будівництво	1 113,9	300,6	2 239,2	2 608,0	1 465,0	1 108,5
Основні засоби:						
залишкова вартість	13 595,9	22 962,5	30 492,7	50 637,2	53 109,6	82 262,3
первісна вартість*	17 092,0	29 689,0	41 814,2	67 914,9	78 083,7	112 261,0
знос*	3 496,1	6 726,5	11 321,5	17 277,7	24 974,1	29 998,7
Довгострокові біологічні активи						
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	-	-	-
первісна вартість	-	-	-	-	-	-
накопичена амортизація	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:						
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	3 611,8	3 682,2	20 541,5	21 645,5	16 650,5	16 650,5
інші фінансові інвестиції	-	-	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	5 207,0	9 236,9	9 080,5	6 795,9	7 739,8	11 283,9
Інвестиційна нерухомість:						
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-	-
первісна вартість інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-	-
знос інвестиційної нерухомості	-	-	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	-	-	40,3	873,2	3 775,9	2 993,6
Гудвіл	-	-	-	-	-	-
Інші необоротні активи	-	-	-	-	-	-
Усього за розділом I	23 532,0	36 195,1	62 419,3	82 570,9	83 306,2	114 994,9
II. Оборотні активи						
Запаси:						
виробничі запаси	3 233,7	7 796,3	15 282,3	16 961,0	17 996,8	24 590,1
поточні біологічні активи	-	-	-	-	-	-
незавершене виробництво	5 800,1	9 969,1	13 900,7	12 398,5	10 126,2	17 997,7
готова продукція	1 405,0	2 726,0	2 772,6	2 592,4	5 589,3	4 456,4
товари	4 957,1	15 838,0	17 789,4	54 513,9	45 720,0	25 768,5
Векселі одержані	-	49,5	-	7 480,9	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:						
чиста реалізаційна вартість	31 438,3	36 259,6	75 077,0	78 579,1	144 861,0	162 553,2
первісна вартість	31 438,3	36 259,6	75 077,0	78 650,4	144 952,1	162 573,6

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
резерв сумнівних боргів	–	–	–	71,3	91,1	20,4
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	–	–	–	–	–	–
з бюджетом	653,4	5 997,5	2 086,0	11 189,1	14 209,4	21 846,2
за виданими авансами	2,7	5,6	26,6	–	33 011,4	38 696,8
з нарахованих доходів	–	–	–	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 225,4	1 347,0	7 772,7	10 957,0	14 047,2	433,3
Поточні фінансові інвестиції	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:	–	–	–	–	–	–
в національній валюті	45,0	2 338,0	692,3	647,7	897,1	447,9
в іноземній валюті	0,5	1 248,7	959,5	0,2	21,2	220,3
Інші оборотні активи	557,2	10 458,2	196,0	174,9	131,7	73,6
Усього за розділом II	50 318,4	94 033,5	136 555,1	195 494,7	286 611,3	297 084,0
III. Витрати майбутніх періодів	4 821,4	8,3	48,7	46,2	142,8	861,5
IV. Необоротні активи та групи вибуття	–	–	–	–	–	–
Баланс	78 671,8	130 236,9	199 023,1	278 111,8	370 060,3	412 940,4

ПАСИВ

I. Власний капітал

Статутний капітал	26 500,0	26 650,0	26 650,0	36 900,0	36 900,0	36 900,0
Пайовий капітал	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	–	–	–	–	–	–
Резервний капітал	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	659,7	846,1	4 678,4	10 100,9	15 648,0	17 994,9
Неоплачений капітал	1 321,5	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	25 838,2	27 496,1	31 328,4	47 000,9	52 548,0	54 894,9

II. Забезпечення наступних витрат і платежів

Забезпечення виплат персоналу	–	–	–	210,6	331,2	378,0
Інші забезпечення	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	–	0,1	–	210,6	331,2	378,0

III. Довгострокові зобов'язання

Довгострокові кредити банків	4 835,6	47 748,6	45 429,8	80 800,0	63 120,5	63 035,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	2 800,0	3 121,0	23 468,3	44 881,8	44 372,2	84 291,7
Відстрочені податкові зобов'язання	178,1	117,5	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	–	–	1 991,3	1 302,9	505,4	60,4
Усього за розділом III	7 813,7	50 987,1	70 889,4	126 984,7	107 998,1	147 387,6

IV. Поточні зобов'язання

Короткострокові кредити банків	13 492,0	17 913,0	22 009,5	16 210,6	67 795,4	63 274,7
--------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	-	-	-	-	-	-
Векселі видані	666,4	-	-	-	-	-
Кредиторська заборгованість за товари	28 801,3	16 980,4	50 488,4	30 915,0	85 826,8	84 737,1
Поточні зобов'язання за розрахунками:	-	-	-	-	-	-
з одержаних авансів	284,4	303,0	104,5	7 147,3	15 673,3	20 356,6
з бюджетом	102,7	135,2	806,1	1 031,2	725,4	263,7
з позабюджетних платежів	7,7	13,7	19,2	20,7	24,1	14,2
зі страхування	182,0	287,6	368,2	347,1	682,8	933,2
з оплати праці	336,1	568,7	854,2	812,0	1 241,8	1 616,4
з учасниками	-	-	-	-	-	-
із внутрішніх розрахунків	-	-	-	-	-	-
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	-	-	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	1 147,2	15 552,0	22 155,2	47 431,7	37 213,4	39 084,0
Усього за розділом IV	45 019,8	51 753,6	96 805,3	103 915,6	209 183,0	210 279,9
V. Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-	-	-
Баланс	78 671,7	130 236,9	199 023,1	278 111,8	370 060,3	412 940,4

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Агроекопродукт», тис. грн.

Стаття	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	142 185,1	256 623,3	287 481,7	156 292,0	449 038,9	264 451,9
Податок на додану вартість	19 372,9	36 171,8	37 258,0	19 772,8	56 405,4	27 487,0
Акцизний збір	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	3 828,5	6 803,4	6 006,9	7 861,5	41 756,1	3 999,8
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	118 983,7	213 648,1	244 216,8	128 657,7	350 877,4	232 965,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	96 715,0	185 501,3	221 867,3	105 382,2	261 009,3	188 442,6
Валовий:						
прибуток	22 268,7	28 146,8	22 349,5	23 275,5	89 868,1	44 522,5
збиток	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	105 101,3	151 020,4	207 392,0	82 409,3	173 637,4	147 303,3
Адміністративні витрати	4 191,7	7 467,7	7 442,5	4 467,3	13 508,2	6 975,5
Витрати на збут	11 032,8	21 460,8	22 050,0	9 880,6	54 163,4	34 559,8
Інші операційні витрати	100 895,9	150 513,2	180 798,0	82 312,6	172 891,4	149 153,8
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток	11 249,6	0,0	19 451,0	9 024,3	22 942,5	1 136,7
збиток	-	274,5	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	-	16 588,0	1 104,0	-	-	-
Інші фінансові доходи	-	69,3	-	-	-	-
Інші доходи	-	976,4	129,4	5 092,1	5 168,5	15 531,2
Фінансові витрати	6 392,9	9 438,1	10 933,7	6 002,3	12 698,4	9 535,1
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	661,6	-
Інші витрати	890,5	2 811,4	1 755,8	6 847,4	7 863,3	4 003,6
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
прибуток	3 966,2	5 109,7	7 994,9	1 266,7	6 887,7	3 129,2
збиток	-	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	991,8	1 277,4	2 572,4	316,7	1 340,6	782,3
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток	2 974,4	3 832,3	5 422,5	950,0	5 547,1	2 346,9
збиток	-	-	-	-	-	-
Надзвичайні:	-	-	-	-	-	-
доходи	-	-	-	-	-	-
витрати	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	-	-	-	-	-	-
Чистий:						
прибуток	2 974,4	3 832,3	5 422,5	950,0	5 547,1	2 346,9
збиток	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	-	-	-	-	-	-

Стаття	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	50 220,2	67 909,7	61 426,7	28 093,3	75 115,5	39 997,7
Витрати на оплату праці	6 678,1	11 566,8	15 274,7	7 052,6	18 688,7	11 089,5
Відрахування на соціальні заходи	2 912,0	5 283,7	7 360,2	2 813,9	7 512,1	4 660,7
Амортизація	2 053,4	2 613,9	8 578,2	3 811,9	8 197,3	5 298,8
Інші операційні витрати	24 482,0	39 890,9	23 334,2	21 851,1	65 503,1	53 494,6
Разом	86 345,7	127 265,0	115 974,0	63 622,6	175 016,7	114 541,3
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 ЗАТ «Агроекопродукт», тис. грн.

Стаття	2005		2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	5 109,7	–	7 994,9	–	6 887,7	–
Коригування на:						
амортизацію необоротних активів	4 929,1	x	5 908,3	x	8 197,0	x
збільшення (зменшення) забезпечень	–	0,1	210,6	–	120,6	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	218,3	18,2	176,1	87,4	268,1	7,0
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	–	14 822,3	522,4	–	3 356,4	–
Витрати на сплату відсотків	9 438,1	x	10 933,7	x	12 698,4	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	4 854,6	–	25 658,6	–	31 521,2	0,0
Зменшення (збільшення):						
оборотних активів	–	43 774,1	–	74 530,9	–	77 084,7
витрат майбутніх періодів	–	40,4	2,5	–	–	96,6
Збільшення (зменшення):						
поточних зобов'язань	60 938,6	–	17 388,1	–	53 682,6	0,0
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	21 978,7	–	–	31 481,7	8 022,5	–
Сплачені:						
відсотки	x	9 438,1	x	10 933,7	x	12 698,4
податки на прибуток	x	1 491,8	x	3 471,0	x	4 901,5
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	11 048,8	–	–	45 886,4	–	9 577,4
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	11 048,8	–	–	45 886,4	–	9 577,4
Реалізація:						
фінансових інвестицій	–	x	–	x	4 995,0	x
необоротних активів	1 171,5	x	136,0	x	135,6	x
майнових комплексів	–	–	–	–	–	–
Отримані:						
відсотки	–	x	–	x	–	x
дивіденди	13,1	x	–	x	–	x
Інші надходження	8 750,7	x	10 711,4	x	–	x
Придбані:						
фінансові інвестиції	x	16 859,3	x	–	x	–
необоротні активи	x	13 732,0	x	11 923,5	x	11 426,1
майнові комплекси	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	x	10 109,3	x	8 426,8	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	30 765,3	–	9 502,9	–	6 295,5
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	–	30 765,3	–	9 502,9	–	6 295,5
Надходження власного капіталу	–	x	10 250,0	x	–	x
Отримані позики	128 623,4	x	195 998,1	x	147 442,9	x
Інші надходження	–	x	–	x	–	x
Погашення позик	x	109 982,8	x	151 085,6	x	130 241,0

Стаття		2005		2006		2007
Сплачені дивіденди	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	x	658,9	x	688,4	x	797,5
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	17 981,7	–	54 474,1	–	16 404,4	–
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	17 981,7	–	54 474,1	–	16 404,4	–
Чистий рух за звітний період	–	1 734,8	–	915,2	531,5	–
Залишок коштів на початок року	3 586,7	x	1 651,8	x	647,9	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	18,2	218,3	87,4	176,1	7,0	268,1
Залишок коштів на кінець року	1 651,8	x	647,9	x	918,3	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств групи компаній «БЕPEC»

Показник	ЗАТ «Агрокопродукт»		СТОВ « ім. Шевченка»		ЗАТ «Укршампінйон»		Група компаній «БЕPEC»
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007
Кредитний рейтинг компанії станом на 1.12.2008 р.		<i>uaA</i>		<i>uaA</i>		<i>uaA</i>	–
Прогноз		<i>негативний</i>		<i>негативний</i>		<i>стабільний</i>	–
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	350 877,4	232 965,1	124 108,5	57 042,1	71 749,0	29 210,3	439 992,5
Чистий прибуток, тис. грн.	5 547,1	2 346,9	28 079,1	17 106,3	4 817,8	4 739,4	39 022,2
ЕВІТДА, тис. грн.	27 783,4	34 665,6	35 946,5	45 376,6	12 857,2	8 708,9	77 671,4
Чистий борг, тис. грн.	174 369,8	209 933,7	62 562,5	67 189,9	24 717,7	0,0	210 932,0
Власні кошти, тис. грн.	52 548,0	54 548,9	100 162,3	119 064,5	55 140,8	59 880,2	214 281,6
Рентабельність ЕВІТДА, %	7,9	7,7	29,0	39,9	17,9	29,8	22,4
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	6,28	6,06	1,74	1,48	1,9	–	2,72

Структура групи компаній «ВЕРЕС»

