

Рейтинговий звіт ACSH 003-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	СТОВ «ім. Шевченка»
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 чутливий 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.

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 СТОВ «ім. Шевченка» 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 32,7%, до 57,0 млн. грн., показника ЕВІТДА – на 71,0%, до 22,8 млн. грн.;
- вертикальною інтеграцією та диверсифікацією діяльності групи компаній «ВЕРЕС».

Рівень кредитного рейтингу СТОВ « ім. Шевченка» 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

СТОВ «ім. Шевченка» зареєстровано Черкаською державною адміністрацією 13.12.1999 р. Юридична адреса: Черкаська область, Черкаський район, с. Софіївка, вул. Шевченка, 39.

СТОВ «ім. Шевченка» займається вирощуванням та переробкою сільськогосподарської продукції, переважно овочевої. Товариство входить до групи компаній «ВЕРЕС», що є одним із найбільших в Україні виробників консервованої продукції з овочів та фруктів.

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало СТОВ «ім. Шевченка» в 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 СТОВ «ім. Шевченка» відображує стійкі ринкові позиції групи компаній «ВЕРЕС» та зростаючі показники фінансово-господарської діяльності. Рівень кредитного рейтингу також підтверджується 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 СТОВ «ім. Шевченка» відображує 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.

До структури СТОВ «ім. Шевченка» входить дочірнє сільськогосподарське підприємство ТОВ «Латориця», яке є постачальником сировини для заводів, що належать групі компаній «ВЕРЕС». Власне виробництво консервованої продукції СТОВ «ім. Шевченка» здійснюють два консервні заводи у с. Мошни та два виробничі цехи у м. Черкасах. Реалізацію майже всього обсягу виготовленої продукції СТОВ «ім. Шевченка» здійснює ЗАТ «Агроєкопродукт».

Обсяги виробництва СТОВ «ім. Шевченка» протягом останніх років не мали сталої динаміки. За підсумками I півріччя 2008 року СТОВ «ім. Шевченка» було виготовлено 5,4 тис. тонн продукції, проти 4,0 тис. тонн у I півріччі 2007 року. Крім того, за підсумками I півріччя 2008 року відбулось скорочення реалізації з 9,0 тис. тонн до 7,4 тис. тонн продукції, проти I півріччя 2007 року. (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка виробництва та реалізації продукції СТОВ «ім. Шевченка» у I півріччі 2007-2008 рр.

Продукція	I півріччя 2007 року			I півріччя 2008 року			Відхилення (+,-)		
	Виробництво		Реалізація, тис. грн.	Виробництво		Реалізація тис. грн.	Виробництво		Реалізація тис. грн.
	тонн	тонн		тонн	тонн		тонн	тонн	
Аджика	54,0	87,0	455,3	128,0	161,0	1 624,0	+74,0	+74,0	+1 168,7
Баклажани	97,0	95,0	501,9	176,0	340,0	2 749,5	+79,0	+245,0	+2 247,6
Горошок	1 002,0	2 499,0	10 483,8	1 500,0	505,0	3 001,9	+498,0	- 1 994,0	-7 481,9
Гірчиця	1 044,0	1 172,0	7 017,0	994,0	1 433,0	8 121,6	- 50,0	+261,0	+1 104,6
Ікра	200,0	254,0	1 073,3	-	312,0	2 230,5	-200,0	+58,0	+1 157,3
Кукурудза	-	2 966,0	12 256,3	3,0	1 453,0	9 899,2	+3,0	-1 513,0	-2 357,1
Огірки	2,0	103,0	1 050,5	-	52,0	229,0	-2,0	-51,0	-821,5
Салати	1,0	222,0	1 339,0	24,0	173,0	1 397,8	+23,0	- 49,0	+58,8
Квасоля	1 124,0	1 245,0	6 353,7	1 821,0	2 404,0	18 853,1	+697,0	+1 159,0	+12 499,5
Хрін	171,0	343,0	2 034,8	515,0	524,0	6 734,9	+344,0	+181,0	+4 700,1
Інше	284,0	40,0	404,9	209,0	87,0	2 200,5	- 75,0	+47,0	+ 1795,6
Всього	3 979,0	9 026,0	42 970,4	5 370,0	7 444,0	57 042,1	+1 391,0	- 1 582,0	+14 071,7

Джерело: СТОВ «ім. Шевченка»

За підсумками I півріччя 2008 року чистий дохід від реалізації становив 57 042,1 тис. грн., що на 32,7% більше порівняно з відповідним періодом минулого року. СТОВ «ім. Шевченка» має найвищі показники рентабельності серед підприємств Групи, які протягом I півріччя 2008 року ще більше зросли (Таблиця 2).

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

Показник	ЗАТ «Агроекопродукт»		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: СТОВ «ім. Шевченка», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»
 *консолідована звітність Групи, не підтверджена аудиторським висновком.

Протягом 2005-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності мав від'ємне значення, що пов'язано зі збільшенням оборотного капіталу. 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. Рух грошових коштів СТОВ «ім. Шевченка» за 2005-2007 р, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	14 091,1	48 976,2	36 028,3
Чистий рух від операційної діяльності	(-) 18 931,1	(-) 2 127,9	(-) 21 474,7
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 4 540,7	(-) 3 493,3	(-) 7 731,5
Чистий рух від фінансової діяльності	23 518,2	5 682,7	29 170,4
Чистий рух грошових коштів	82,6	109,0	85,5

Джерело: СТОВ «ім. Шевченка»

У 2008-2009 рр. СТОВ «ім. Шевченка» планувало здійснити модернізацію виробництва. За думкою рейтингового агентства, в умовах економічної кризи, СТОВ «ім. Шевченка» змушене буде переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання СТОВ «ім. Шевченка» представлено банківським кредитом, заборгованість за якими станом на 30.06.2008 р. становила 26 184,1 тис. грн. (на 4% менше, ніж на початок року). Обсяг заборгованості за кредитом номіновано у гривні, що в умовах девальвації національної валюти не спричинить суттєвого зростання боргового навантаження.

Крім того, СТОВ «ім. Шевченка» здійснило випуск іменних відсоткових облігацій серії В на загальну суму 30 000,0 тис. грн. (свідоцтво ДКЦПФР № 236/2/07 від 30 травня 2007 року). Оферту за облігаціями передбачено з 03.06.2009 р. по 05.06.2009 р. Поточний кредитний рейтинг облігацій серії В – **uaA**, прогноз «негативний».

Чистий борг за 6 місяців 2008 року зріс із 62 562,5 тис. грн. до 67 189,9 тис. грн., при цьому протягом I півріччя 2008 року показник співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА зменшився з 1,7 до 1,5, що є результатом зростання ефективності діяльності підприємства (Таблиця 4).

Таблиця 4. Показники покриття боргових зобов'язань СТОВ «ім. Шевченка»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	9 306,1	14 018,6	48 657,3	35 932,8	45 376,6
Чистий борг, тис. грн.	4 189,6	27 665,8	33 329,7	62 562,5	67 189,9
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	0,5	2,0	0,7	1,7	1,5

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

Обсяг короткострокового боргу станом на 30.06.2008 р. становить 26 184,1 тис. грн. (без врахування оферти), що значно більше, ніж залишок коштів на рахунок, – 306,1 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 СТОВ «ім. Шевченка» 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,
EWasina@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.

	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	-	-	8,2	6,2	3,5	2,5
первісна вартість*	-	-	9,6	9,6	9,6	9,6
знос*	-	-	1,4	3,4	6,1	7,1
Незавершене будівництво	-	270,1	1 842,2	537,2	577,0	1 177,7
Основні засоби:	-	-	-	-	-	-
залишкова вартість	2394,7	3 742,4	14 738,5	17 377,6	22 014,5	27 430,4
первісна вартість*	196,5	554,2	16 456,0	21 166,2	28 391,4	35 919,1
знос*	2591,2	4 296,6	1 717,6	3 788,6	6 376,9	8 488,7
Довгострокові біологічні активи	-	-	-	-	-	-
справедлива (залишкова) вартість	-	-	-	-	48,5	866,0
первісна вартість	-	-	-	-	48,5	876,5
накопичена амортизація	-	-	-	-	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:	-	-	-	-	-	-
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	20	151,0	300,0	300,0	461,0	461,0
Інші фінансові інвестиції	-	20,0	20,0	20,0	20,0	20,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-	-	-
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	2 414,7	4 183,5	16 908,9	18 241,0	23 124,5	29 957,6
II. Оборотні активи						
Запаси:	-	-	-	-	-	-
виробничі запаси	635,9	1 725,1	3 116,8	5 416,4	6 932,6	17 310,5
поточні біологічні активи	119,8	89,2	155,8	132,9	187,1	10 750,7
незавершене виробництво	2 918,2	2 962,5	28 881,0	21 680,1	14 028,3	18 053,4
готова продукція	706,6	963,4	3 500,7	3 325,0	4 338,2	471,3
товари	36,8	0,9	80,6	0,2	0,3	0,3
Векселі одержані	-	-	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	-	-	-	-	-	-
чиста реалізаційна вартість	8 336,8	14 482,0	30 633,4	80 615,1	124 792,6	127 304,8
первісна вартість	8 336,8	14 482,0	30 633,4	80 618,4	124 795,9	127 308,1
резерв сумнівних боргів	-	-	-	3,3	3,3	3,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	-	-	-	-	-	-
з бюджетом	153,0	-	2 715,2	18,4	47,8	929,3
за виданими авансами	-	-	-	-	7 020,8	12 340,8
з нарахованих доходів	-	-	-	-	-	-

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
із внутрішніх розрахунків	–	–	–	–	–	–
Інша поточна дебіторська заборгованість	155,9	362,6	312,0	313,4	92,7	297,3
Поточні фінансові інвестиції	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:	–	–	–	–	–	–
в національній валюті	31,7	36,1	82,5	109,1	85,6	306,1
в іноземній валюті	–	–	–	–	–	–
Інші оборотні активи	1,2	2,5	0,7	3,6	0,2	76,6
Усього за розділом II	13 095,9	20 624,3	69 478,7	111 614,2	157 526,2	187 841,1
III. Витрати майбутніх періодів	–	239,2	931,6	911,7	561,3	–
IV. Необоротні активи та групи вибуття	–	–	–	–	–	–
Баланс	15 510,6	25 047,0	87 319,2	130 766,9	181 212,0	217 798,7
ПАСИВ						
I. Власний капітал						
Статутний капітал	1 773,60	11 673,6	24 273,6	24 273,6	24 273,6	24 289,6
Пайовий капітал	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	60,6	60,6	60,6	60,6	60,6	60,6
Інший додатковий капітал	318,1	302,0	302,0	302,0	301,3	1 886,8
Резервний капітал	–	–	–	–	–	194,3
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 157,3	236,3	4 317,3	47 447,7	75 526,8	92 633,2
Неоплачений капітал	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом I	3 309,6	12 272,5	28 953,5	72 083,9	100 162,3	119 064,5
II. Забезпечення наступних витрат і платежів						
Забезпечення виплат персоналу	–	–	–	62,6	102,6	150,3
Інші забезпечення	–	–	–	–	–	–
Цільове фінансування	–	–	–	–	–	12,2
Усього за розділом II	–	–	–	62,6	102,6	162,5
III. Довгострокові зобов'язання						
Довгострокові кредити банків	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	1 808,80	4 225,7	10 578,3	16 268,8	35 378,1	41 311,9
Відстрочені податкові зобов'язання	–	–	–	–	–	–
Інші довгострокові зобов'язання	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом III	1 808,8	4 225,7	10 578,3	16 268,8	35 378,1	41 311,9
IV. Поточні зобов'язання						
Короткострокові кредити банків	–	–	17 170,0	17 170,0	27 270,0	26 184,1
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	–	–	–	–	–	–
Векселі видані	–	–	–	–	–	–
Кредиторська заборгованість за товари	9 338,60	6 542,2	14 856,8	6 839,8	2 268,8	13 295,5
Поточні зобов'язання за розрахунками:	–	–	–	–	–	–
з одержаних авансів	10,80	11,1	0,3	0,7	0,4	210,5
з бюджетом	40,70	518,8	92,8	2 195,6	2 706,5	247,8
з позабюджетних платежів	0,10	0,2	2,9	4,3	4,1	8,4
зі страхування	3,60	2,8	40,3	64,5	229,9	747,6
з оплати праці	129,10	211,6	622,1	729,5	1 208,4	1 705,9
з учасниками	18,00	18,0	18,0	–	–	–
із внутрішніх розрахунків	–	–	–	–	–	–

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	851,30	1 244,1	14 984,2	15 347,2	11 880,9	14 860,1
Усього за розділом IV	10 392,2	8 548,8	47 787,4	42 351,6	45 569,0	57 259,9
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	–	–	–	–	–	–
Баланс	15 510,6	25 047,0	87 319,2	130 766,9	181 212,0	217 798,8

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

Показники	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати						
Доход від реалізації продукції	36 749,1	85 268,5	158 466,7	52 308,2	154 641,7	69 045,8
Податок на додану вартість	6 124,8	14 211,4	26 411,1	8 716,3	25 771,4	11 460,3
Акцизний збір	-	-	-	-	-	-
Інші вирахування з доходу	135,8	4 467,2	962,1	621,5	4 761,8	543,4
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	30 488,5	66 589,9	131 093,5	42 970,4	124 108,5	57 042,1
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	21 027,4	46 984,0	82 793,1	31 328,4	89 560,8	36 503,4
Валовий:						
<i>прибуток</i>	9 461,1	19 605,9	48 300,4	11 642,0	34 547,7	20 538,7
<i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-
Інші операційні доходи	11 427,2	38 092,4	84 717,2	17 204,2	38 712,9	7 590,2
Адміністративні витрати	686,1	2 086,8	3 120,2	1 857,8	4 278,4	2 265,5
Витрати на збут	612,2	4 203,7	6 346,2	2 056,2	6 769,1	2 802,3
Інші операційні витрати	10 570,5	38 497,6	76 601,3	12 745,3	28 761,3	1 865,6
Фінансові результати від операційної діяльності:						
<i>прибуток</i>	9 019,5	12 910,2	46 949,9	12 186,9	33 451,8	21 195,5
<i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-
Доход від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші фінансові доходи	-	3,6	16,0	13,7	13,7	-
Інші доходи	-	5,7	27,6	6,5	20,3	-
Фінансові витрати	-	1 760,3	3 614,3	1 578,2	5 318,8	4 047,2
Витрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-	-
Інші витрати	49,5	91,2	277,6	28,7	159,0	42,0
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування						
<i>прибуток</i>	8 970,0	11 068,0	43 101,6	10 600,2	28 008,0	17 106,3
<i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	-	-
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	-	-	-	-	-	-
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
<i>прибуток</i>	8 970,0	11 068,0	43 101,6	10 600,2	28 008,0	17 106,3
<i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-
Надзвичайні:						
доходи	9,0	12,9	28,8	36,0	71,1	-
витрати	-	-	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	-	-	-	-	-	-
Частки меншості	-	-	-	-	-	-
Чистий:						
<i>прибуток</i>	8 979,0	11 080,9	43 130,4	10 636,2	28 079,1	17 106,3
<i>збиток</i>	-	-	-	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення						

Показники	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	15 147,9	41 932,0	42 633,3	10 188,1	46 898,9	22 148,7
Витрати на оплату праці	2 475,8	7 846,0	11 448,4	5 354,5	16 349,6	9 702,6
Відрахування на соціальні заходи	71,7	976,5	1 579,2	1 114,6	2 889,4	2 332,8
Амортизація	327,1	1 181,0	1 928,6	1 105,2	2 548,6	1 596,2
Інші операційні витрати	3 499,0	27 428,4	26 105,2	19 438,0	57 332,8	9 110,3
Разом	21 521,5	79 363,9	83 694,7	37 200,4	126 019,3	44 890,6
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	–	–	–	–	–	–

Дані звіту про рух грошових коштів СТОВ «ім. Шевченка»

Стаття	2005		2006		2007	
	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	11 068,1	–	43 101,6	–	28 008,0	–
Коригування на:						
амортизацію необоротних активів	1 181,0	x	1 928,6	x	2 548,6	x
збільшення (зменшення) забезпечень	–	–	62,6	–	40,1	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	0,2	37,4	2,4	–	12,3
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	81,8	–	234,1	–	125,1	–
Витрати на сплату відсотків	1 760,4	x	3 614,3	x	5 318,8	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	14 091,1	–	48 976,2	–	36 028,3	–
Зменшення (збільшення):						
оборотних активів	–	52 638,2	–	42 108,8	–	45 652,0
витрат майбутніх періодів	–	692,4	19,9	–	350,4	–
Збільшення (зменшення):						
поточних зобов'язань	22 068,8	–	–	5 400,9	–	6 882,6
доходів майбутніх періодів	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти від операційної діяльності	–	17 170,7	1 486,4	–	–	16 155,9
Сплачені:						
відсотки	x	1 760,4	x	3 614,3	x	5 318,8
податки на прибуток	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	18 931,1	–	2 127,9	–	21 474,7
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	–	18 931,1	–	2 127,9	–	21 474,7
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Реалізація:						
фінансових інвестицій	–	x	–	x	–	x
необоротних активів	6,8	x	–	x	24,3	x
майнових комплексів	–	–	–	–	–	–
Отримані:						
відсотки	–	x	–	x	–	x
дивіденди	–	x	–	x	–	x
Інші надходження	–	x	–	x	–	x
Придбані:						
фінансові інвестиції	x	149,0	x	–	x	161,0
необоротні активи	x	4 398,5	x	3 493,3	x	7 594,8
майнові комплекси	x	–	x	–	x	0,0
Інші платежі	x	–	x	–	x	0,0
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	4 540,7	–	3 493,3	–	7 731,5
Рух коштів до надзвичайних подій	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	–	4 540,7	–	3 493,3	–	7 731,5
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ						
Надходження власного капіталу	–	x	–	x	–	x

Стаття	2005		2006		2007	
Отримані позики	–	x	24 858,7	x	56 984,4	x
Інші надходження	30 118,5	x	–	x	–	x
Погашення позик	x	6 600,3	x	19 176,0	x	27 814,0
Сплачені дивіденди	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	x	–	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	23 518,2	–	5 682,7	–	29 170,4	–
Рух коштів до надзвичайних подій						
Чистий рух від фінансової діяльності	23 518,2	–	5 682,7	–	29 170,4	–
Чистий рух за звітний період	46,4	–	61,5	–	–	35,8
Залишок коштів на початок року	36,0	x	82,5	x	109,0	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	0,2	–	–	35,0	12,3	–
Залишок коштів на кінець року	82,6	x	109,0	x	85,5	x

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств групи компаній «ВЕРЕС»

Показник	СТОВ « ім. Шевченка »		ЗАТ «Агрокопродукт»		ЗАТ «Укршампінйон»		Група компаній «ВЕРЕС»
	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007	I півріччя 2008	2007
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.12.2008 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.	124 108,5	57 042,1	350 877,4	232 965,1	71 749,0	29 210,3	439 992,5
Чистий прибуток, тис. грн.	28 079,1	17 106,3	5 547,1	2 346,9	4 817,8	4 739,4	39 022,2
ЕБІТДА, тис. грн.	35 946,5	45 376,6	27 783,4	34 665,6	12 857,2	8 708,9	77 671,4
Чистий борг, тис. грн.	62 562,5	67 189,9	174 369,8	209 933,7	24 717,7	0,0	210 932,0
Власні кошти, тис. грн.	100 162,3	119 064,5	52 548,0	54 548,9	55 140,8	59 880,2	214 281,6
Рентабельність ЕБІТДА, %	29,0	39,9	7,9	7,7	17,9	29,8	22,4
Співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА	1,74	1,48	6,28	6,06	1,9	–	2,72

Структура групи компаній «ВЕРЕС»



