

Рейтинговий звіт ACSH 002-005 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання СТОВ ім. Шевченка
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові незабезпечені облигації
Обсяг випуску:	серії В – 30 000 000,00 грн. на загальну суму: 30 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серії В – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій:	серії В – 30 000 штук загальною кількістю: 30 000 штук
Відсоткова ставка:	серії В – <ul style="list-style-type: none">• 15% річних на I-IV відсоткові періоди• 17% річних на V-VIII відсоткові періоди• 19% річних на IX-XII відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії В – з 12.06.2007 р. по 09.06.2008 р.
Термін обігу:	серії В – з 10.07.2007 р. по 07.06.2010 р.
Термін погашення:	серії В – 08.06.2010 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	12.06.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA-
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність СТОВ ім. Шевченка за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	17.05.2007	18.11.2008	12.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA	uaA	uaA-
Прогноз	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	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.

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.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Актив / Пасив	25 047	87 319	130 767	181 212	305 956
Дебіторська заборгованість	14 845	33 661	80 947	131 954	187 045
Запаси	5 741	35 735	30 555	25 487	77 386
Основні засоби	3 742	14 739	17 378	22 015	34 102
Кредиторська заборгованість	6 542	14 857	6 840	2 269	43 145
Кредити банків	0	17 170	17 170	27 270	67 355
Довгострокові фінансові зобов'язання	4 226	10 578	16 269	35 378	29 841
Власний капітал	12 273	28 954	72 084	100 162	130 833

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Показники діяльності, тис. грн.					
Чистий обсяг продажів	30 489	66 590	131 094	124 109	159 140
Валовий прибуток	9 461	19 606	48 300	34 548	63 846
Операційний прибуток	9 020	12 910	46 950	33 452	56 916
Чистий прибуток	8 979	11 081	43 130	28 079	27 847
ЕБИТДА	9 306	14 019	48 657	35 933	40 590
Показники рентабельності, %					
Валова рентабельність	31,0	29,4	36,8	27,8	40,1
Операційна рентабельність	29,6	19,4	35,8	27,0	35,8
Рентабельність діяльності	29,5	16,6	32,9	22,6	17,5
Рентабельність ЕБИТДА	30,5	21,1	37,1	29,0	25,5

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.

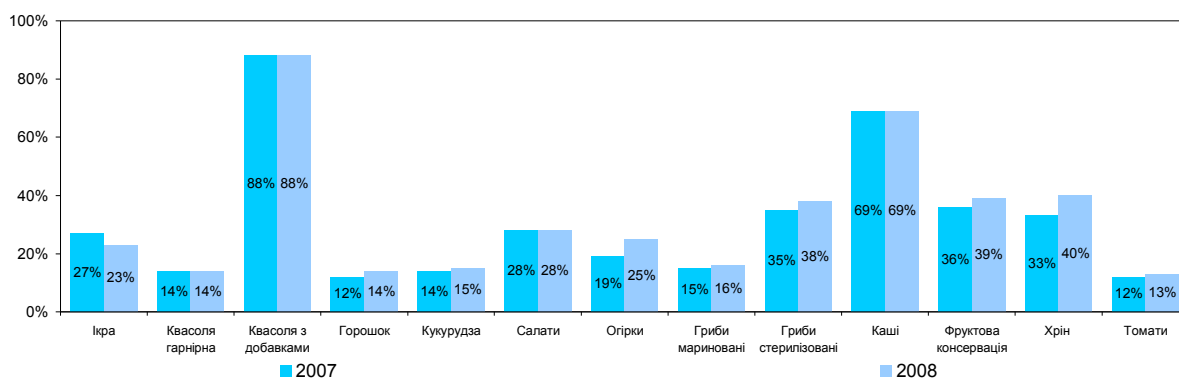


Рисунок 1. Позиції консервованої продукції ТМ «ВЕРЕС» на ринку України, %

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
РАЗОМ	20 930	16 632	25 610

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
Чисті грошові потоки	5	46	62	(-) 36	3 841

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
Показники боргового навантаження, тис. грн.				
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
Коефіцієнти боргового навантаження, рази				
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.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

Д. О. Мельник

Начальник сектору рейтингів підприємств АПК

К. С. Васіна

Старший фінансовий аналітик

І. А. Веремєнко

Додатки

Балансові дані СТОВ ім. Шевченка, тис. грн.

АКТИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи:					
• залишкова вартість	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
Усього за розділом I	4 184	16 909	18 241	23 125	35 468
II. Оборотні активи					
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
Усього за розділом II	20 624	69 479	111 614	157 526	268 221
III. Витрати майбутніх періодів	239	932	912	561	2 267
IV. Необоротні активи та групи вибуття					
Баланс	25 047	87 319	130 767	181 212	305 956

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
<i>I. Власний капітал</i>					
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
<i>Усього за розділом I</i>	12 273	28 954	72 084	100 162	130 833
<i>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</i>					
Забезпечення виплат персоналу	0	0	63	103	68
Інші забезпечення	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	21
<i>Усього за розділом II</i>	0	0	63	103	89
<i>III. Довгострокові зобов'язання</i>					
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
<i>Усього за розділом III</i>	4 226	10 578	16 269	35 378	56 510
<i>IV. Поточні зобов'язання</i>					
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
<i>Усього за розділом IV</i>	8 549	47 787	42 352	45 569	118 524
<i>V. Доходи майбутніх періодів</i>	0	0	0	0	0
БАЛАНС	25 047	87 319	130 767	181 212	305 956

Джерело: СТОВ ім. Шевченка

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ					
Дохід від реалізації продукції	36 749	85 269	158 467	154 642	211 690
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
Чистий дохід від реалізації продукції	30 489	66 590	131 094	124 109	159 140
Собівартість реалізованої продукції	21 027	46 984	82 793	89 561	95 294
Валовий:					
• прибуток	9 461	19 606	48 300	34 548	63 846
• збиток	0	0	0	0	0
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
Фінансові результати від операційної діяльності:					
• прибуток	9 020	12 910	46 950	33 452	56 916
• збиток	0	0	0	0	0
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
Фінансові результати до оподаткування:					
• прибуток	8 970	11 068	43 102	28 008	27 847
• збиток	0	0	0	0	0
Податок на прибуток					
Чистий:					
• прибуток	8 979	11 081	43 130	28 079	27 847
• збиток	0	0	0	0	0
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ					
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
РАЗОМ	21 522	79 364	83 695	126 019	149 455

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
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	8 970	0	11 068	0	43 102	0	28 008	0	27 847	0
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
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	9 347	0	14 091	0	48 976	0	36 028	0	60 721	0
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										
Грошові кошти від операційної діяльності	0	260	0	17 171	1 486	0	0	16 156	13 714	0
Сплачені:										
• відсотки	x		x	1 760	x	3 614	x	5 319	x	9 116
• податки на прибуток	x		x		x		x		x	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	260	0	18 931	0	2 128	0	21 475	4 598	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	0	260	0	18 931	0	2 128	0	21 475	4 598	0

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
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
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	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	2 152	0	4 541	0	3 493	0	7 732	0	12 560
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від інвестиційної діяльності	0	2 152	0	4 541	0	3 493	0	7 732	0	12 560

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
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ										
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	
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	2 417	0	23 518	0	5 683	0	29 170	0	11 803	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від фінансової діяльності	2 417	0	23 518	0	5 683	0	29 170	0	11 803	0
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	5	0	46	0	62	0	0	36	3 841	0
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 «Агрокопродукт»		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
Кредитний рейтинг компанії станом на 31.12.2008 р.			uaA		uaA		-		-
Прогноз			негативний		негативний		-		-

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