

Рейтинговий звіт АGER 001-003 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ЗАТ «Агроекопродукт»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові забезпечені облигації
Обсяг випуску:	серій А, В – 25 000 000,0 грн. на загальну суму 50 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	серій А, В – 1 000,0 грн.
Кількість облигацій:	серій А, В – 25 000 штук загальною кількістю 50 000 штук
Відсоткова ставка:	серій А, В – <ul style="list-style-type: none">• 16% річних на I–IV відсоткові періоди• 18% на річних на V–VIII відсоткові періоди
Термін розміщення:	серії А – з 12.05.2008 р. по 11.04.2009 р. серії В – з 09.06.2008 р. по 07.05.2009 р.
Термін обігу:	серії А – з 12.06.2008 р. по 08.05.2011 р. серії В – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 05.06.2011 р.
Термін погашення:	серії А – 09.05.2011 р. серії В – 06.06.2011 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 ЗАТ «Агрокопродукт» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій позичальником, 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	27.03.2008	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 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.

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 ЗАТ «Агроекопродукт» підтримується:

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

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Агроекопродукт» 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	130 237	199 023	278 112	370 060	505 265
Дебіторська заборгованість	52 847	94 043	107 521	213 869	351 023
Кредиторська заборгованість	16 980	50 488	30 915	85 827	202 330
Короткострокові кредити банків	17 913	22 010	16 211	67 795	117 647
Довгострокові кредити банків	47 749	45 430	80 800	63 121	107 071
Власний капітал	27 496	31 328	47 001	52 548	(-) 2 951

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Чистий обсяг продажів	118 984	213 648	244 217	350 877	539 909
Валовий прибуток	22 269	28 147	22 350	89 868	96 243
Операційний прибуток	11 250	(-) 275	19 451	22 943	13 794
Чистий прибуток (збиток)	2 974	3 832	5 423	5 547	(-) 85 489
ЕВІТДА	12 413	17 092	27 507	27 783	(-) 49 547

ЗАТ «Агроєкопродукт» зареєстровано у м. Каневі Черкаської області у 2000 році. Основним напрямом діяльності товариства є виробництво та реалізація консервної продукції. ЗАТ «Агроєкопродукт» належить до групи компаній «ВЕРЕС» (здійснює свою діяльність на ринках плодоовочевої консервації та соусів) та є основним дистриб'ютором Групи.

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

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ЗАТ «Агроєкопродукт» знижено з рівня **uaA** до рівня **uaA-** з прогнозом «негативний».

Зміна рівня кредитного рейтингу боргового зобов'язання ЗАТ «Агроєкопродукт» 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 ЗАТ «Агроєкопродукт» 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 підприємство, 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.

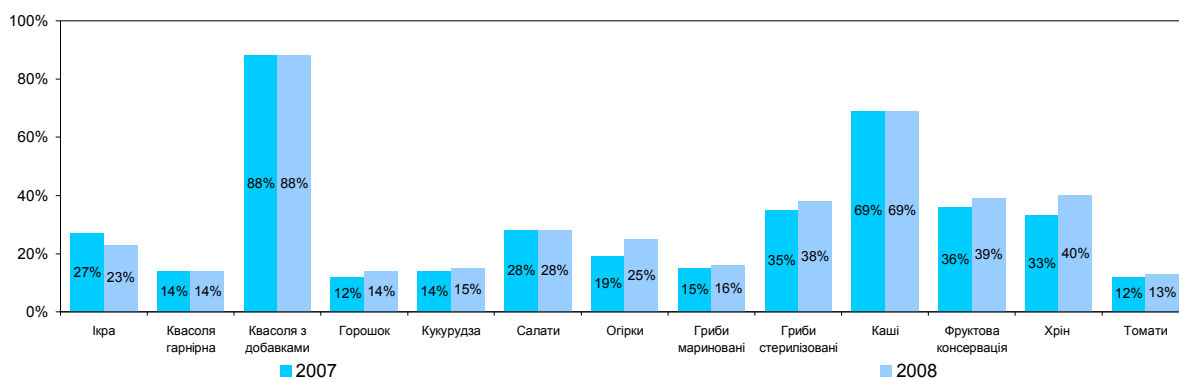


Рисунок 1. Позиції консервованої продукції ТМ «ВЕРЕС» на ринку України, %

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

За підсумками 2008 року товариство виробило 12,2 тис. т продукції, у структурі виробництва переважали майонез, кетчуп та інші соуси, а також салати та аджика (близько 80% загальних обсягів виробництва) – причому обсяги всіх основних видів продукції знизились, за винятком салатів, виробництво яких зросло майже у 3 рази. Обсяги реалізації продукції за підсумками 2008 року були на рівні попереднього року та склали 41,3 тис. т, у грошовому вимірі обсяги продажів зросли на 57,3%, до 462,6 млн. грн., що відбулося внаслідок підвищення цін на всі види продукції протягом року (Таблиця 1).

Таблиця 1. Динаміка обсягів реалізації продукції ЗАТ «Агроєкопродукт», т

Найменування продукції	2007	2008	Питома вага, %
Ікра	4 408	3 866	9,4
Квасоля	3 396	3 673	8,9
Баклажани	2 896	3 541	8,6
Горошок	4 322	3 394	8,2
Кукурудза	4 718	3 287	8,0
Салати	1 820	3 083	7,5
Гірчиця	2 662	2 883	7,0
Огірки	2 460	2 692	6,5
Майонез	3 393	2 658	6,4
Гриби	2 376	2 522	6,1
Кетчуп	2 411	2 353	5,7
Соуси	1 851	1 761	4,3
Аджика	1 190	1 461	3,5
Хрін	877	1 068	2,6
Інше*	2 651	3 052	7,4
ВСЬОГО	41 433	41 293	100,0

* томати, джеми, ягода з цукром, перець, асорті, конфітюри, каші, варення, плов, мед, заморожені напівфабрикати, десерти, набори, ікра лососева, компоти, експериментальна продукція, мариновані фрукти

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт»

За підсумками 2008 року обсяги реалізації продукції ЗАТ «Агроєкопродукт» зросли, але операційна діяльність була менш ефективною, ніж у попередньому році (операційна рентабельність знизилась з 6,5% у 2007 році до 2,6% за результатами 2008 року). Нарощення обсягів продажів відбувалось за рахунок залучених кредитних коштів. У IV кварталі товариство отримало збитки від неопераційних курсових різниць, які за підсумками 2008 рік склали 75,5 млн. грн. Таким чином, результатом фінансово-господарської діяльності підприємства був збиток у сумі 85,5 млн. грн.

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

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 ЕВІТДА	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 2004-2008 рр. грошовий потік від операційної діяльності був нестабільним, що пов'язано зі значними коливаннями оборотного капіталу (Таблиця 3). У 2008 році обсяги інвестицій ЗАТ «Агроєкопродукт» в необоротні активи зросли, що пов'язано з розширенням виробничих потужностей та дистриб'юторських мереж, а також з виходом на нові ринки (заморожених напівфабрикатів та готових до вживання продуктів).

Таблиця 3. Основні грошові потоки ЗАТ «Агроєкопродукт», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
Грошові потоки до змін в чистих оборотних активах	13 405	4 855	25 659	31 521	27 236
Грошові потоки від операційної діяльності	(-) 1 500	11 049	(-) 45 886	(-) 9 577	4 639
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	(-) 12 187	(-) 30 765	(-) 9 503	(-) 6 296	(-) 26 704
Грошові потоки від фінансової діяльності	13 330	17 982	54 474	16 404	24 674
Чисті грошові потоки	3 643	(-) 1 735	(-) 915	532	2 609

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт»

ЗАТ «Агроєкопродукт» активно залучає кредитні кошти, станом на 31.12.2008 р. товариство користувалось 11 кредитами, загальна сума заборгованості за якими складала 224,7 млн. грн. Крім того, ЗАТ «Агроєкопродукт» зареєструвало випуск іменних відсоткових облігацій серій А та В на загальну суму 50,0 млн. грн., станом на 31.12.2008 р. було розміщено облігації на суму 25,2 млн. грн. Протягом терміну

подання заявок у травні 2009 року ЗАТ «Агроєкопродукт» було подано заявки до викупу всіх облігацій серій А та 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».

Показники боргового навантаження підприємства за підсумками року погіршилися у зв'язку зі значним обсягом валютних кредитів, що в умовах знецінення гривні значно подорожчали. Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА (без урахування неопераційних курсових різниць) склало 9,51 за підсумками 2008 року (Таблиця 4).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження ЗАТ «Агроєкопродукт»

Показник	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
ЕВІТДА, тис. грн.	12 413	17 092	27 507	27 783	(-) 49 547
Чистий борг, тис. грн.	65 196	89 256	141 245	174 370	247 163
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА, рази	5,25	5,22	5,13	6,28	н/р

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

Обсяг чистого короткострокового боргу на 31.12.2008 р. становить 144,4 млн. грн., що значно більше, ніж залишок коштів на рахунку. Проте ризики значного боргового навантаження ЗАТ «Агроєкопродукт» мінімізуються за рахунок інших підприємств групи компаній «ВЕРЕС» – ЗАТ «Укршампіньон» не використовує кредитні кошти, боргове навантаження інших підприємств Групи перебуває на низькому рівні.

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

Показник	ЗАТ «Агроєкопродукт»	СТОВ ім. Шевченка	ЗАТ «Укршампіньон»	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 ЗАТ «Агроєкопродукт» обмежується значними коливаннями оборотного капіталу та рівнем чистого боргу. 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 ЗАТ «Агроекопродукт» 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 ЗАТ «Агрокопродукт», 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	13	25	11	565	518
• первісна вартість	36	64	99	738	1 050
• знос	23	39	88	172	532
Незавершене будівництво	301	2 239	2 608	1 465	498
Основні засоби:					
• залишкова вартість	22 963	30 493	50 637	53 110	86 230
• первісна вартість	29 689	41 814	67 915	78 084	123 397
• знос	6 727	11 322	17 278	24 974	37 167
Довгострокові фінансові інвестиції:					
• за методом участі в капіталі інших підприємств	3 682	20 542	21 646	16 651	0
• інші фінансові інвестиції	0	0	0	0	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	9 237	9 081	6 796	7 740	11 682
Відстрочені податкові активи	0	40	873	3 776	3 776
Інші необоротні активи	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	36 195	62 419	82 571	83 306	102 704
II. Оборотні активи					
Запаси:					
• виробничі запаси	7 796	15 282	16 961	17 997	17 544
• незавершене виробництво	9 969	13 901	12 399	10 126	22 735
• готова продукція	2 726	2 773	2 592	5 589	4 638
• товари	15 838	17 789	54 514	45 720	14 439
Векселі одержані	50	0	7 481	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
• чиста реалізаційна вартість	36 260	75 077	78 579	144 861	300 645
• первісна вартість	36 260	75 077	78 650	144 952	300 685
• резерв сумнівних боргів	0	0	71	91	40
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
• з бюджетом	5 998	2 086	11 189	14 209	19 508
• за виданими авансами	6	27	0	33 011	18 698
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 347	7 773	10 957	14 047	490
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
• в національній валюті	2 338	692	648	897	733
• в іноземній валюті	1 249	960	0	21	1 997
Інші оборотні активи	10 458	196	175	132	1 099
Усього за розділом II	94 034	136 555	195 495	286 611	402 526
III. Витрати майбутніх періодів	8	49	46	143	35
IV. Необоротні активи та групи вибуття	0	0	0	0	0
БАЛАНС	130 237	199 023	278 112	370 060	505 265

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

Балансові дані ЗАТ «Агрокопродукт» (продовження), тис. грн.

ПАСИВ	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
I. Власний капітал					
Статутний капітал	26 650	26 650	36 900	36 900	36 900
Пайовий капітал	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	0	0	0	0	0
Інший додатковий капітал	0	0	0	0	29 990
Резервний капітал	0	0	0	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	846	4 678	10 101	15 648	(-) 69 841
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	0	0	0	0	0
Усього за розділом I	27 496	31 328	47 001	52 548	(-) 2 951
II. Забезпечення наступних витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	0	0	211	331	281
Інші забезпечення	0	0	0	0	0
Цільове фінансування	0	0	0	0	0
Усього за розділом II	0	0	211	331	281
III. Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	47 749	45 430	80 800	63 121	107 071
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	3 121	23 468	44 882	44 372	25 175
Відстрочені податкові зобов'язання	118	0	0	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	0	1 991	1 303	505	1 594
Усього за розділом III	50 987	70 889	126 985	107 998	133 840
IV. Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	17 913	22 010	16 211	67 795	64 619
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	0	0	0	0	53 028
Векселі видані	0	0	0	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги:	16 980	50 488	30 915	85 827	202 330
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
• з одержаних авансів	303	105	7 147	15 673	804
• з бюджетом	135	806	1 031	725	475
• з позабюджетних платежів	14	19	21	24	20
• зі страхування	288	368	347	683	1 008
• з оплати праці	569	854	812	1 242	2 140
• з учасниками	0	0	0	0	0
• із внутрішніх розрахунків	0	0	0	0	0
Інші поточні зобов'язання	15 552	22 155	47 432	37 213	49 671
Усього за розділом IV	51 754	96 805	103 916	209 183	374 095
V. Доходи майбутніх періодів	0	0	0	0	0
БАЛАНС	130 237	199 023	278 112	370 060	505 265

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

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

Показник	2004	2005	2006	2007	2008
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ					
Дохід від реалізації продукції	142 185	256 623	287 482	449 039	621 829
Податок на додану вартість	19 373	36 172	37 258	56 405	69 481
Інші вирахування з доходу	3 829	6 803	6 007	41 756	12 439
Чистий дохід від реалізації продукції	118 984	213 648	244 217	350 877	539 909
Собівартість реалізованої продукції	96 715	185 501	221 867	261 009	443 666
Валовий:					
• прибуток	22 269	28 147	22 350	89 868	96 243
• збиток	0	0	0	0	0
Інші операційні доходи	105 101	151 020	207 392	173 637	339 110
Адміністративні витрати	4 192	7 468	7 443	13 508	19 052
Витрати на збут	11 033	21 461	22 050	54 163	85 589
Інші операційні витрати	100 896	150 513	180 798	172 891	316 918
Фінансові результати від операційної діяльності:					
• прибуток	11 250	0	19 451	22 943	13 794
• збиток	0	275	0	0	0
Доход від участі в капіталі	0	16 588	1 104	0	0
Інші фінансові доходи	0	69	0	0	3 303
Інші доходи	0	976	129	5 169	22 612
Фінансові витрати	6 393	9 438	10 934	12 698	26 549
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	662	14 601
Інші витрати	891	2 811	1 756	7 863	84 048
Фінансові результати до оподаткування:					
• прибуток	3 966	5 110	7 995	6 888	0
• збиток	0	0	0	0	85 489
Податок на прибуток	992	1 277	2 572	1 341	0
Чистий:					
• прибуток	2 974	3 832	5 423	5 547	0
• збиток	0	0	0	0	85 489
II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ					
Матеріальні затрати	50 220	67 910	61 427	75 116	104 615
Витрати на оплату праці	6 678	11 567	15 275	18 689	34 242
Відрахування на соціальні заходи	2 912	5 284	7 360	7 512	11 782
Амортизація	2 053	2 614	8 578	8 197	12 696
Інші операційні витрати	24 482	39 891	23 334	65 503	195 060
РАЗОМ	86 346	127 265	115 974	175 017	358 395

Джерело: ЗАТ «Агроєкопродукт»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Агрокопродукт», 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	3 967	0	5 110	0	7 995	0	6 888	0	0	85 489
Коригування на:										
• амортизацію необоротних активів	2 053	x	4 929	x	5 908	x	8 197	x	12 696	x
• збільшення (зменшення) забезпечень					211		121			51
• збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	102		218	18	176	87	268	7	797	
• збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	889			14 822	522	0	3 356	0	72 734	
Витрати на сплату відсотків	6 393	x	9 438	x	10 934	x	12 698	x	26 549	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	13 405	0	4 855	0	25 659	0	31 521	0	27 236	0
Зменшення (збільшення):										
• оборотних активів		152 879		43 774		74 531	0	77 085		116 078
• витрат майбутніх періодів	4 813			40	3			97	108	
Збільшення (зменшення):										
• поточних зобов'язань	139 855		60 939		17 388		53 683		123 685	
• доходів майбутніх періодів										
Грошові кошти від операційної діяльності	5 194	0	21 979	0	0	31 482	8 023	0	34 951	0
Сплачені:										
• відсотки	x	6 393	x	9 438	x	10 934	x	12 698	x	26 504
• податки на прибуток	x	302	x	1 492	x	3 471	x	4 902	x	3 808
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	1 500	11 049	0	0	45 886	0	9 577	4 639	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух коштів від операційної діяльності	0	1 500	11 049	0	0	45 886	0	9 577	4 639	0

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Агрокопродукт» (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	4 995	x	16 379	x
• необоротних активів	1	x	1 172	x	136	x	136	x	1 584	x
• майнових комплексів										
Отримані:										
• відсотки		x		x	0	x	0	x	3 303	x
• дивіденди		x	13	x	0	x	0	x		x
Інші надходження	8 379	x	8 751	x	10 711	x	0	x	19 738	x
Придбані:										
• фінансові інвестиції	x	70	x	16 859	x		x		x	
• необоротні активи	x	12 037	x	13 732	x	11 924	x	11 426	x	43 974
• майнові комплекси	x		x		x	0	x	0	x	
Інші платежі	x	8 458	x	10 109	x	8 427	x	0	x	23 734
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	0	12 187	0	30 765	0	9 503	0	6 296	0	26 704
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від інвестиційної діяльності	0	12 187	0	30 765	0	9 503	0	6 296	0	26 704

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ «Агрокопродукт» (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	1 322	x		x	10 250	x		x	29 990	x
Отримані позики	74 073	x	128 623	x	195 998	x	147 443	x	645 747	x
Інші надходження		x		x		x		x		x
Погашення позик	x	58 064	x	109 983	x	151 086	x	130 241	x	650 542
Сплачені дивіденди	x		x		x		x		x	
Інші платежі	x		x	659	x	688	x	798	x	521
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	17 330	0	17 982	0	54 474	0	16 404	0	24 674	0
Рух коштів до надзвичайних подій										
Чистий рух від фінансової діяльності	17 330	0	17 982	0	54 474	0	16 404	0	24 674	0
ЧИСТИЙ РУХ ЗА ЗВІТНИЙ ПЕРІОД	3 643	0	0	1 735	0	915	532	0	2 609	0
Залишок коштів на початок року	46	x	3 587	x	1 652	x	648	x	918	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів		102	18	218	87	176	7	268		797
Залишок коштів на кінець року	3 587	x	1 652	x	648	x	918	x	2 730	x

Джерело: ЗАТ «Агрокопродукт»

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»