

## Рейтинговий звіт RAIZ 002-002 про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ЗАТ Компанія «Райз»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>оновлення</b>
Дата оновлення:	<b>26.06.2009</b>
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBB</b>
Прогноз:	<b>негативний</b>

### Історія кредитного рейтингу

Дата	23.12.2008	26.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB	uaBB
Прогноз	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від 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 шкала кредитних рейтингів 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 ЗАТ Компанія «Райз» підтримується:**

- стійкими позиціями Групи компаній «Райз», до якої входить ЗАТ «Компанія «Райз», на ринках сільськогосподарської техніки, насіння та засобів захисту рослин;
- зростаючими показниками фінансово-господарської діяльності, зокрема у 2008 році, порівняно з 2007 роком, обсяг реалізації продукції зріс в 1,8 рази, до 3 208,3 млн. грн., показник EBITDA – у 2,7 рази, до 241,9 млн. грн., та рентабельність EBITDA – на 2,4 в.п., до 7,5%.

### **Рівень кредитного рейтингу ЗАТ Компанія «Райз» обмежується:**

- значним борговим навантаженням підприємства (станом на 31.12.2008 р. співвідношення чистого боргу до EBITDA склало 8,2);
- погіршенням ліквідності компанії в умовах складної ситуації на фінансовому ринку, невизначеності щодо можливості рефінансування зобов'язань;
- чутливістю діяльності підприємства до змін державної політики в агропромисловому комплексі, а також сезонності попиту на продукцію;
- інформаційною закритістю підприємства.

## Обґрунтування

ЗАТ Компанія «Райз» зареєстровано Голосіївською районною у м. Києві державною адміністрацією 27 червня 1997 року. Юридична та фактична адреса: м. Київ, вул. Ак. Заболотного, 152.

ЗАТ Компанія «Райз» працює в сільськогосподарській сфері та є материнською компанією Групи компаній «Райз», до якої входять торговельні компанії, підприємство з виробництва та переробки цукру, а також низка сільськогосподарських підприємств.

За підсумками 2007 року складено консолідовану фінансову звітність Групи компаній «Райз», затверджену аудиторським висновком компанії «КМТГ». При визначенні кредитного рейтингу рейтингове агентство враховувало фінансові показники всієї Групи, оскільки вважає, що ризики підприємства невід'ємні від ризиків Групи. Консолідовану фінансову звітність Групи компаній «Райз» за 2008 рік аудиторським висновком не підтверджено.

Рівень кредитного рейтингу відображує стійкі позиції підприємства та Групи в цілому на вітчизняних ринках сільськогосподарської техніки, насіння та засобів захисту рослин, а також зростаючі показники фінансово-господарської діяльності компанії. Кредитний рейтинг обмежується значним зростанням боргового навантаження в умовах складної ситуації на фінансовому ринку та ризиками, характерними для підприємств АПК, а також відсутністю інформації щодо результатів оферти за облігаціями серії А.

Прогноз «негативний» відображує ризики рефінансування зобов'язань у короткостроковому періоді.

ЗАТ Компанія «Райз» здійснює діяльність у сільськогосподарській сфері, зокрема, реалізує сільськогосподарську техніку, засоби захисту рослин, мінеральні добрива та насіння. В умовах фінансової кризи зменшується платоспроможність виробників сільськогосподарської продукції, а отже, існує ризик зменшення попиту з боку виробників сільськогосподарської продукції на матеріально-технічні ресурси. ЗАТ Компанія «Райз» також здійснює реалізацію сільськогосподарської продукції, що виробляється підприємствами Групи. Можливість забезпечення власними матеріально-технічними ресурсами сільськогосподарські підприємства Групи дещо зменшує ризики ЗАТ Компанія «Райз».

Найближчі конкуренти ЗАТ Компанія «Райз» у сегменті засобів захисту рослин, насіння та мінеральних добрив – Габен, Ерідон, Агрорось, Агриматко, Агрофармахім, ТОВ «Агроскоп Україна», ТОВ «Тридента-Агро» та інші. В сегменті сільгосптехніки конкурентами компанії є місцеві дилери таких світових виробників як CLAAS, AGCO, CASE, NEW HOLLAND, FENDT, MASSEY FERGUSON тощо.

Постачання засобів захисту, насіння та мінеральних добрив помірно диверсифіковане. На одного постачальника засобів захисту припадає 10-20%

поставок, мінеральних добрив – близько 20% поставок та насіння – 11-15% поставок. ЗАТ Компанія «Райз» відчуває високу залежність від одного постачальника сільськогосподарської техніки – близько двох третин поставок. Сільськогосподарську продукцію підприємству постачають переважно підприємства групи, на найбільшого з яких припадає близько половини поставок.

Основними споживачами продукції ЗАТ Компанія «Райз» є сільськогосподарські підприємства. Реалізація продукції здійснюється через мережу філій. При реалізації сільськогосподарської техніки та насіння ЗАТ Компанія «Райз» може надавати товарні кредити. Реалізація за іншими напрямками здійснюється із 100% передплатою.

У 2008 році ЗАТ Компанія «Райз» отримало чистий дохід від реалізації продукції у сумі 3 208 306 тис. грн., що в 1,8 рази більше, ніж за 2007 рік. У структурі доходу від реалізації найбільшу питому вагу зайняла реалізація сільськогосподарської техніки – 31,9%. Суттєву частку у структурі реалізації займає реалізація сільськогосподарської продукції – 20,9%. На реалізацію мінеральних добрив, засобів захисту рослин та насіння припало відповідно 14,7%, 12,0% та 11,2% чистого доходу від реалізації продукції (Рисунок 1).

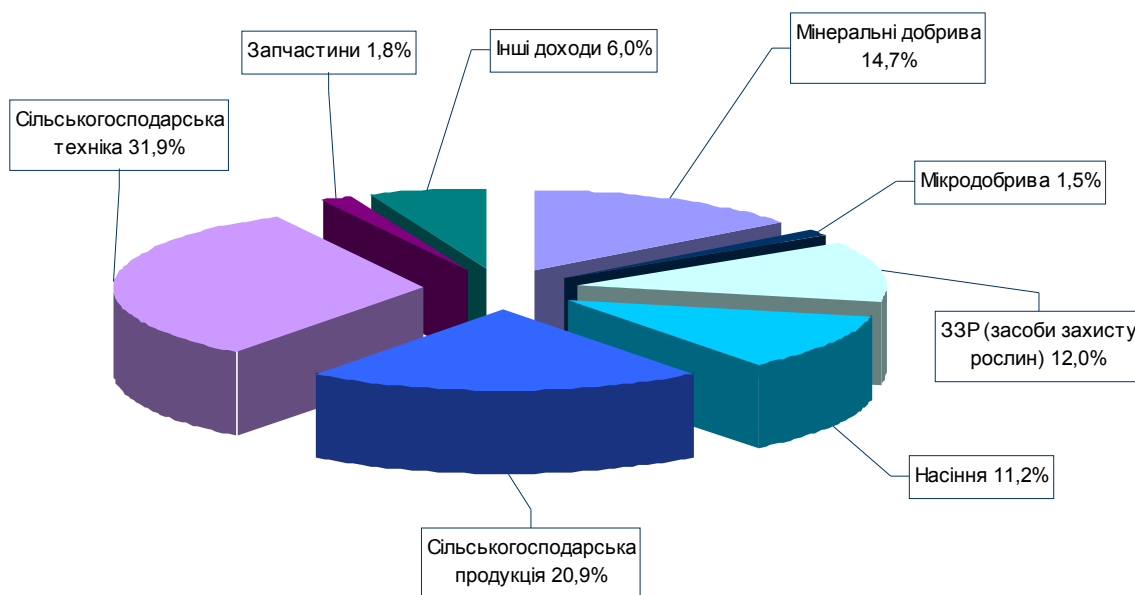


Рисунок 1. Структура реалізації ЗАТ Компанія «Райз» у 2008 році

Джерело: ЗАТ Компанія «Райз», візуалізація ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Показники рентабельності ЗАТ Компанія «Райз» характеризуються позитивною динамікою (Таблиця 1). Проте діяльність Групи компаній «Райз» у 2008 році була

збитковою, що пов'язано з різким зростанням інших операційних витрат (отримання збитків від курсових різниць) та зменшенням інших доходів (у 2007 році обліковувався прибуток від придбання дочірніх підприємств).

Таблиця 1. Показники рентабельності ЗАТ Компанія «Райз» та Групи компаній «Райз»

Показник	Група компаній «Райз»			ЗАТ «Компанія «Райз»		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Операційна рентабельність, %	6,8	10,4	–	2,9	4,2	6,8
Рентабельність діяльності, %	2,9	39,4	–	–	2,0	4,0
Рентабельність EBITDA, %	8,7	47,3	–	4,0	5,1	7,5

Джерело: ЗАТ Компанія «Райз», розрахунки ТОВ «Кредит-Рейтинг»

За підсумками 2008 року сформувався від'ємний грошовий потік від операційної діяльності ЗАТ «Компанія «Райз», що пов'язано з нарощенням оборотного капіталу. Обсяг інвестицій у необоротні активи щорічно зростає, а фінансування операційної та інвестиційної діяльності фінансується переважно за рахунок банківських кредитів. У 2008 році чистий рух від фінансової діяльності перевищив майже у 4 рази показник 2007 року (Таблиця 2).

Таблиця 2. Рух грошових коштів ЗАТ Компанія «Райз», тис. грн.

Стаття	2004	2005	2006	2007	2008
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	2 538	9 287	21 349	103 640	430 707
Чистий рух коштів від операційної діяльності	19 511	10 070	(-) 88 660	(-) 162 750	(-) 69 228
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 25 284	(-) 15 440	(-) 33 248	(-) 41 855	(-) 740 813
Чистий рух від фінансової діяльності	5 553	4 813	124 978	203 925	798 485
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>(-) 221</b>	<b>(-) 557</b>	<b>3 070</b>	<b>(-) 680</b>	<b>(-) 11 556</b>

Джерело: ЗАТ Компанія «Райз»

Корпоративною стратегією Групи компаній «Райз» передбачено реалізацію низки інвестиційних проектів, зокрема розширення земельного фонду, збільшення обсягів торгівлі сільськогосподарською технікою, модернізація потужностей Лохвицького цукрового заводу, будівництво нового елеватора та інші. В умовах економічної кризи, на думку рейтингового агентства, можливе скорочення фінансування інвестиційних планів ЗАТ Компанія «Райз».

Фінансові зобов'язання ЗАТ Компанія «Райз» станом на 31.12.2008 р. представлено банківськими кредитами на суму 1 832 439 тис. грн., у т.ч. короткостроковими – 716 314 тис. грн. У структурі банківських кредитів в іноземній валюті номіновано більше ніж 80% заборгованості. Також ЗАТ Компанія «Райз» бере у лізинг сільськогосподарську техніку та автомобільний транспорт. Станом на 31.12.2008 р. заборгованість за договорами лізингу становила 18 176 тис. грн. та була повністю номінована в іноземній валюті. Крім того, підприємство здійснило випуск облігацій серії А на суму 100 000 тис. грн. з метою фінансування будівництва елеватора

(свідоцтво ДКЦПФР про розміщення облігацій № 440/2/08 від 13.05.2008 р.). Облігації забезпечено порукою ЗАТ «НВП «Райз-Агро». Поточний кредитний рейтинг облігацій серії А ЗАТ Компанія «Райз» – **uaBB**, прогноз «стабільний». Остання оферта за облігаціями серії А відбулася у травні 2009 року, проте в агентства відсутня інформація щодо її результатів.

Збільшення обсягу сумарних зобов'язань компанії відбулося швидшими темпами за зростання показників ефективності діяльності. В результаті, співвідношення чистого боргу та EBITDA зросло з 6,3 до 8,2 (Таблиця 3).

**Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження**

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>ЗАТ Компанія «Райз»</b>			
EBITDA	18 900	91 025	241 894
Чистий борг	328 198	574 775	1 976 415
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	17,4	6,3	8,2
<b>Група компаній «Райз»</b>			
EBITDA	104 825	949 176	(-) 408 226
Чистий борг	524 199	701 581	2 577 052
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	5,0	0,7	–
Операційний прибуток, тис. грн.	82 601	208 025	(-) 616 472
Співвідношення чистого боргу та операційного прибутку	6,4	3,4	–
<b>Без урахування збитків від курсових різниць:</b>			
EBITDA	114 230	977 156	477 955
Чистий борг	524 199	701 581	2 577 052
Співвідношення чистого боргу та EBITDA	4,6	0,7	5,4
Операційний прибуток, тис. грн.	92 006	236 005	269 709
Співвідношення чистого боргу та операційного прибутку	5,7	3,0	9,6

*Джерело: ЗАТ Компанія «Райз», розрахунки ТОВ «Кредит-рейтинг»*

Боргові зобов'язання Групи компаній «Райз» на 31.12.2008 р. було представлено банківськими кредитами на суму 2 574 179 тис. грн. (у т.ч. короткостроковими – 1 809 014 тис. грн.) та зобов'язаннями за фінансовою орендою – 18 710 тис. грн. У 2008 році чистий борг Групи компаній «Райз» зріс у 3,7 рази та склав 2 577 052 тис. грн. Без урахування збитків від курсових різниць співвідношення чистого боргу до EBITDA становило 5,4.

Рівень ліквідності ЗАТ Компанія «Райз» оцінюється як досить низький, що пов'язано високим обсягом короткострокового боргу, номінованого в іноземній валюті, в умовах ускладненого доступу до кредитних ресурсів.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ Компанія «Райз» підтверджено на рівні **uaBB**, прогноз змінено на «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 Компанія «Райз»

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. Необоротні активи</b>							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	157	7	8	511	615	1 696
первісна вартість*	011	1 032	1 038	1 042	558	820	2 132
знос*	012	875	1 031	1 035	47	205	436
Незавершене будівництво	020	3 230	1 802	3 833	3 784	10 446	194 172
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	27 705	50 422	59 787	94 554	108 218	515 440
первісна вартість*	031	42 751	74 013	84 187	131 519	155 706	585 041
знос*	032	15 046	23 591	24 400	36 965	47 488	69 601
Довгострокові біологічні активи							
справедлива (залишкова) вартість	035	–	–	–	–	–	–
первісна вартість	036	–	–	–	–	–	–
накопичена амортизація	037	–	–	–	–	–	–
Довгострокові фінансові інвестиції:							
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	90 666	84 730	91 036	8 905	16 930	12 757
інші фінансові інвестиції	045	4 406	1 645	526	8 138	1 172	1 172
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	44	98	1 535	3 550	14 090	19 340
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	377	417	382	9 486	19 989	31 468
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	5 599	–	–	–	–
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>126 585</b>	<b>144 718</b>	<b>157 106</b>	<b>128 927</b>	<b>171 460</b>	<b>776 045</b>
<b>II. Оборотні активи</b>							
Запаси:							
виробничі запаси	100	1 681	1 777	1 653	3 405	7 198	29 795
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	995	1 929	10 195
готова продукція	130	29	–	–	1 279	559	16 328
товари	140	684	430	392	215 880	327 259	478 458
Векселі одержані	150	259	89	139	13 177	6 696	3 132
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	714	538	921	146 975	153 391	245 971
первісна вартість	161	714	538	921	148 802	159 463	257 428
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	1 828	6 072	11 457
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	43	2 518	146	27 800	43 298	177 412

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
за виданими авансами	180	12 039	5 553	7 427	61 983	35 729	53 863
з нарахованих доходів	190	–	7	3 753	6 563	7 278	12 054
із внутрішніх розрахунків	200	2 641	8 803	6 054	74 446	287 836	847 202
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	136	41	28	39 787	125 764	95 485
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	559	445	118	2 904	1 826	1 116
в іноземній валюті	240	–	–	–	4	1	10 209
Інші оборотні активи	250	683	1 027	2 589	14 004	32 065	82 631
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>19 466</b>	<b>21 228</b>	<b>23 220</b>	<b>609 199</b>	<b>1 030 828</b>	<b>2 063 851</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>14</b>	<b>38</b>	<b>1 609</b>	<b>13 988</b>	<b>13 785</b>	<b>567 278</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>146 064</b>	<b>165 985</b>	<b>181 936</b>	<b>752 115</b>	<b>1 216 073</b>	<b>3 407 174</b>
<b>ПАСИВ</b>							
<b>I. Власний капітал</b>							
Статутний капітал	300	90 168	91 393	91 393	91 393	91 393	91 393
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	14 868	13 488	13 488	14 123	14 509	14 061
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	1 800
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 1 384	(-) 10 432	3 863	52 672	77 730	154 056
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	1 166	1 166	1 316	1 330	–	156
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>102 486</b>	<b>93 283</b>	<b>107 427</b>	<b>156 858</b>	<b>183 632</b>	<b>261 154</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	189	189	189
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>189</b>	<b>189</b>	<b>189</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>							
Довгострокові кредити банків	440	3 590	17 683	22 395	100 241	214 052	1 116 125
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	490	3 309	2 607	2 591	100 000
Відстрочені податкові зобов'язання	460	3	285	816	2 915	8 540	12 026
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	23 679	25 594	28 417
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>3 594</b>	<b>18 458</b>	<b>26 521</b>	<b>129 441</b>	<b>250 778</b>	<b>1 256 568</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>							
Короткострокові кредити банків	500	8 215	–	–	202 988	311 411	716 314
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	9	7	14	670
Векселі видані	520	412	1 495	3 127	1 584	22 939	26 214
Кредиторська заборгованість за товари	530	6 741	8 062	4 011	191 593	258 259	628 810
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	417	93	78	28 854	58 742	57 204
з бюджетом	550	56	166	131	579	4 191	882
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–

Стаття балансу	Код рядка	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
зі страхування	570	77	152	218	1 056	–	1 621
з оплати праці	580	182	432	568	2 684	15	3 605
з учасниками	590	–	2 600	41	41	53	44 472
із внутрішніх розрахунків	600	23 771	41 193	39 757	22 485	94 600	1 621
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–
Інші поточні зобов'язання	610	113	52	47	13 694	31 251	62 927
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>39 984</b>	<b>54 244</b>	<b>47 988</b>	<b>465 566</b>	<b>781 475</b>	<b>1 889 263</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>61</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>146 064</b>	<b>165 985</b>	<b>181 936</b>	<b>752 115</b>	<b>1 216 073</b>	<b>3 407 174</b>

## Дані звіту про фінансові результати ЗАТ Компанія «Райз», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<b>I. Фінансові результати</b>							
Доход від реалізації продукції	010	19 245	20 656	27 813	555 961	2 237 395	4 273 178
Податок на додану вартість	015	3 207	3 443	4 636	69 785	335 494	603 930
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–
	025						
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	7 976	126 500	460 942
<b>Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)</b>	<b>035</b>	<b>16 037</b>	<b>17 213</b>	<b>23 177</b>	<b>478 201</b>	<b>1 775 401</b>	<b>3 208 306</b>
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	8 743	8 974	11 524	391 209	1 481 000	2 475 960
<b>Валовий:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>050</b>	<b>7 294</b>	<b>8 239</b>	<b>11 654</b>	<b>86 992</b>	<b>294 401</b>	<b>732 346</b>
<b>збиток</b>	<b>055</b>	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	4 549	8 832	10 182	20 186	112 553	1 254 588
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	4 969	8 095	14 615	35 433	64 927	105 262
Витрати на збут	080	5	86	77	42 648	121 060	249 355
Інші операційні витрати	090	4 766	9 594	2 684	15 424	146 139	1 412 842
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від операційної діяльності:</b>							
<b>прибуток</b>	<b>100</b>	<b>2 103</b>	–	<b>4 460</b>	<b>13 673</b>	<b>74 827</b>	<b>219 475</b>
<b>збиток</b>	<b>105</b>	–	<b>705</b>	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	204	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	5	3 001	7 534	58	10 164	43 968
Інші доходи	130	5 854	8 380	10 796	6 740	12 226	10 489
Фінансові витрати	140	571	1 690	2 526	27 663	47 590	141 118
Витрати від участі в капіталі	150	–	6 296	–	–	–	–
Інші витрати	160	6 414	5 638	4 154	9 291	9 259	12 701
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування</b>							
<b>прибуток</b>	<b>170</b>	<b>977</b>	–	<b>16 109</b>	–	<b>40 367</b>	<b>173 912</b>
<b>збиток</b>	<b>175</b>	–	<b>2 744</b>	–	<b>16 484</b>	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності							
прибуток	176	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	466	820	1 964	735	5 185	(-) 7 993
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–
<b>Фінансові результати від звичайної діяльності:</b>							
прибуток	190	511	–	14 145	–	–	–
збиток	195	–	3 565	–	17 219	–	–
<b>Надзвичайні:</b>							
доходи	200	–	–	160	191	832	20
витрати	205	–	–	9	–	–	–
Податки з надзвичайного прибутку	210	–	–	–	–	208	–
Частки меншості	215	–	–	–	–	–	–

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Чистий:</b>							
<i>прибуток</i>	<b>220</b>	<b>511</b>	<b>-</b>	<b>14 295</b>	<b>191</b>	<b>35 806</b>	<b>128 126</b>
<i>збиток</i>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>3 565</b>	<b>-</b>	<b>17 028</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Забезпечення матеріального заохочення	226						
<b>II. Елементи операційних витрат</b>							
Матеріальні затрати	230	1 796	1 952	3 765	8 321	17 769	100 133
Витрати на оплату праці	240	1 676	3 733	7 803	22 831	46 576	60 834
Відрахування на соціальні заходи	250	604	1 345	2 480	8 896	20 440	25 214
Амортизація	260	1 236	3 257	5 058	7 396	12 607	24 611
Інші операційні витрати	270	4 605	7 669	9 426	49 297	148 025	1 189 291
<b>Разом</b>	<b>280</b>	<b>9 916</b>	<b>17 955</b>	<b>28 532</b>	<b>96 741</b>	<b>245 416</b>	<b>1 400 083</b>
<b>III. Розрахунок показників прибутковості акцій</b>							
Середньорічна кількість простих акцій	300	-	-	-	-	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	-	-	-	-	-	-
Чистий прибуток на одну просту акцію	320	-	-	-	-	-	-
Скоригований чистий прибуток на одну просту акцію	330	-	-	-	-	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-	-	-	-	-

## Дані звіту про рух грошових коштів ЗАТ Компанія «Райз», тис. грн.

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
<b>I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	-	2 744	16 109	-	-	16 4834	40 367	-	98 483	-
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	3 257	x	5 058	x	7 396	x	12 607	x	24 611	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	-	14	-	230	280	-	16 206	-	208 251	-
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	349	-	-	14 176	10 978	-	-	13 130	-	41 756
Витрати на сплату відсотків	060	1 690	x	2 526	x	19 179	x	47 590	x	141 118	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	2 538	-	9 287	-	21 349	-	103 640	-	430 707	-
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	2 438	-	-	554	160 308	-	-	416 114	-	258 502
витрат майбутніх періодів	090	-	25	-	1 571	-	4 187	203	-	-	531 863
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	16 571	-	6 751	-	-	246 871	204 171	-	461 706	-
доходів майбутніх періодів	110	-	-	-	-	-	-	-	61	-	-
Грошові кошти від операційної діяльності	120	21 522	-	13 914	-	-	69 400	-	108 161	102 048	-
Сплачені:											
відсотки	130	x	1 690	x	2 526	x	18 423	x	48 264	x	141 129
податки на прибуток	140	x	321	x	1 467	x	837	x	6 326	x	30 147
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	19 511	-	9 920	-	-	88 660	-	162 750	-	69 228
Рух коштів до надзвичайних подій	160	-	-	150	-	-	-	-	-	-	-
<b>Чистий рух коштів від операційної діяльності</b>	<b>170</b>	<b>19 511</b>	<b>-</b>	<b>10 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88 660</b>	<b>-</b>	<b>162 750</b>	<b>-</b>	<b>69 228</b>
<b>II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	4 707	x	6 90	x	312	x	3 222	x	4 318	x
необоротних активів	190	60	x	1 954	x	-	x	10 573	x	6 742	x
майнових комплексів	200	-	-	120	-	-	-	-	-	-	-
Отримані:											
відсотки	210	1	x	-	x	-	x	-	x	-	x
дивіденди	220	2 993	x	3 788	x	-	x	-	x	-	x

Стаття	Код рядка	2004		2005		2006		2007		2008	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбані:											
фінансові інвестиції	240	x	6 738	x	6 065	x	32	x	1 257	x	4 658
необоротні активи	250	x	12 319	x	22 138	x	33 528	x	43 298	x	747 235
майнові комплекси	260	x	13 988	x	–	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	11 926	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	25 284	0,0	15 440	–	33 248	–	42 687	–	740 833
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	832	–	20	–
<b>Чистий рух від інвестиційної діяльності</b>	<b>300</b>	<b>–</b>	<b>25 284</b>	<b>–</b>	<b>15 440</b>	<b>–</b>	<b>33 248</b>	<b>–</b>	<b>41 855</b>	<b>–</b>	<b>740 813</b>
<b>III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>											
Надходження власного капіталу	310	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	13 806	x	7 531	x	101 302	x	773 460	x	1 932 775	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	23 676	x	–	x	532	x
Погашення позик	340	x	8 254	x	9	x	–	x	567 046	x	1 122 992
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	2 559	x	–	x	2 488	x	5 528
Інші платежі	360	x	–	x	151	x	–	x	–	x	6 302
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	5 553	–	4 813	–	124 978	–	203 925	–	798 485	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Чистий рух від фінансової діяльності</b>	<b>390</b>	<b>5 553</b>	<b>–</b>	<b>4 813</b>	<b>–</b>	<b>124 978</b>	<b>–</b>	<b>203 925</b>	<b>–</b>	<b>798 485</b>	<b>–</b>
<b>Чистий рух за звітний період</b>	<b>400</b>	<b>–</b>	<b>221</b>	<b>–</b>	<b>557</b>	<b>3 070</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>680</b>	<b>–</b>	<b>11 556</b>
Залишок коштів на початок року	410	559	x	445	x	118	x	2 907	x	1 826	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	14	–	230	–	–	280	–	401	21 054	–
Залишок коштів на кінець року	430	352	x	118	x	2 907	x	1 826	x	11 324	x



## Консолідовані балансові показники Групи «Райз», тис. грн.

Показник	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
<b>Актив:</b>	<b>1 239 453</b>	<b>3 273 586</b>	<b>4 828 417</b>
Довгострокові активи:	532 516	2 125 067	2 592 341
Основні засоби	490 118	951 973	1 610 448
Нематеріальні активи	1 773	1 127 346	933 531
Передплати за основні засоби та нематеріальні активи	523	3 678	1 109
Біологічні активи	5 369	21 696	17 729
Довгострокова торгова дебіторська заборгованість	34 733	20 374	9 108
Гудвіл	–	–	20 416
Поточні активи:	706 937	1 148 519	2 236 076
Запаси	411 295	634 804	1 258 540
Біологічні активи	4 653	137 074	197 487
Торгова та інша дебіторська заборгованість	136 888	172 115	293 170
Податки до відшкодування	65 575	114 182	390 264
Аванси постачальникам	81 651	79 602	79 555
Поточна частина дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди	1 758	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти	4 665	10 742	16 598
Інвестиції, наявні для продажу	452	–	462
<b>Пасив:</b>	<b>1 239 453</b>	<b>3 273 586</b>	<b>4 828 417</b>
Власний капітал:	385 578	2 031 799	1 308 759
Акціонерний капітал	89 446	91 393	91 237
Додатковий оплачений капітал	–	537 105	537 105
Резерв переоцінки	240 670	438 984	415 937
Накопичений нерозподілений прибуток	53 075	829 049	171 033
Резерв перерахування валют	(-) 274	(-) 593	562
Частки міноритарних акціонерів	2 661	135 861	92 885
Довгострокові зобов'язання:	306 592	375 527	908 259
Довгострокові кредити та позики	224 260	246 032	765 165
Довгострокові зобов'язання за договорами фінансової оренди	11 380	17 022	18 710
Відстрочені податкові зобов'язання	70 952	112 473	124 384
Поточні зобов'язання:	547 283	866 260	2 611 399
Банківський овердрафт	4 997	57 693	36 841
Короткострокові кредити та позики	280 454	387 463	1 772 173
Поточна частина зобов'язань за договорами фінансової оренди	3 108	4 113	761
Кредиторська заборгованість за договорами про зворотній продаж	–	7 877	7 765
Торгова та інша кредиторська заборгованість	212 564	335 930	717 302
Податок на прибуток до сплати	9 904	7 201	21 664
Аванси, отримані від замовників	36 256	65 983	54 893

## Дані консолідованого звіту про прибутки та збитки Групи «Райз», тис. грн.

Показник	2006	2007	2008
<b>Доходи від основної діяльності</b>	<b>1 211 118</b>	<b>2 005 889</b>	<b>3 266 575</b>
Собівартість реалізованої продукції	975 345	1 678 783	2 670 863
<b>Валовий прибуток</b>	<b>235 773</b>	<b>327 106</b>	<b>595 712</b>
Інші операційні доходи	38 341	191 424	120 808
Адміністративні витрати	77 009	120 234	147 921
Витрати на збут	95 243	137 927	246 099
Інші операційні витрати	19 261	52 344	938 972
<b>Операційний прибуток (збиток)</b>	<b>82 601</b>	<b>208 025</b>	<b>(-) 616 472</b>
Чисті фінансові витрати	44 170	80 922	154 984
Інші доходи	6 916	666 755	58 743
Інші витрати	2 907	3 839	1 305
Податок на прибуток	7 560	(-) 1 118	14 562
<b>Чистий прибуток</b>	<b>34 880</b>	<b>791 137</b>	<b>(-) 728 579</b>

## Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ЗАТ Компанія «Райз»		Група компаній «Райз»		ТОВ «ВП «Агро-Союз»	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Кредитний рейтинг облігацій станом на 01.04.2009 р.		<b>uaBB</b>	–			<b>uaBB+</b>
Прогноз		<b>негативний</b>	–			<b>стабільний</b>
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	1 775 401	4 273 178	2 005 889	3 266 575	297 147	473 280
Чистий прибуток, тис. грн.	35 806	128 126	781 811	(-) 728 579	9 756	(-) 11 285
ЕВІТДА, тис. грн.	91 025	241 894	939 850	(-) 408 226	18 335	(-) 1 645
Чистий борг, тис. грн.	574 775	1 976 415	701 581	2 577 052	85 665	239 416
Власні кошти, тис. грн.	183 632	261 154	2 031 799	1 308 759	26 503	15 217
Рентабельність ЕВІТДА, %	5,1	7,5	46,9	–	6,2	–
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	6,3	8,2	0,8	–	4,7	–