

Рейтинговий звіт RAIZ 002-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ЗАТ Компанія «Райз»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	23.12.2008
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Історія кредитного рейтингу

Дата	23.12.2008
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

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 I півріччі 2008 року, порівняно з I півріччям 2007 року, обсяг реалізації продукції зріс в 1,7 рази, до 1 435,9 млн. грн.; показник ЕВІТДА – у 3,3 рази, до 223,2 млн. грн. та рентабельність ЕВІТДА – на 10,4 в.п., до 15,5%.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ Компанія «Райз» обмежується:

- очікуваним зростанням боргового навантаження підприємства внаслідок девальвації національної валюти (станом на 30.06.2008 р. співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА, розрахованого за останні 12 місяців, склало 4,1; питома вага кредитів, номінованих в іноземній валюті перевищила 80%);
- 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.

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 6 місяців 2008 року не підтверджено аудиторським висновком, тому до уваги бралися показники безпосередньо ЗАТ Компанія «Райз», які надаються більш оперативно.

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.

Прогноз «стабільний» відображує ймовірність збереження боргового навантаження підприємства (співвідношення чистого боргу до показника EBITDA на рівні 5-6) в умовах девальвації гривні.

ЗАТ Компанія «Райз» здійснює діяльність в сільськогосподарській сфері, зокрема, реалізує сільськогосподарську техніку, засоби захисту рослин, мінеральні добрива та насіння. В умовах фінансової кризи за одночасного зниження цін на зернові та олійні культури зменшується платоспроможність виробників сільськогосподарської продукції, що може призвести до економії на агро технологіях, 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».

За даними ЗАТ Компанія «Райз», підприємство у 2007 році займало близько 30% ринку тракторів та 15% ринку комбайнів, 22% ринку засобів захисту рослин та 10% ринку мінеральних добрив. Найближчі конкуренти ЗАТ Компанія «Райз» в сегменті засобів захисту рослин, насіння та мінеральних добрив – Габен, Елідон, Агрорось, Агріматко, 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 I півріччі 2008 року ЗАТ Компанія «Райз» отримало чистий дохід від реалізації продукції у сумі 1 435 894,5 тис. грн., що в 1,7 рази більше, ніж за I півріччя 2007 року. У структурі доходу від реалізації найбільшу питому вагу зайняла реалізація сільськогосподарської техніки та запчастин – 33,8%. Суттєву частку в структурі реалізації займає реалізація засобів захисту рослин – 22,1%. На реалізацію добрив та насіння припало відповідно 19,8% та 16,0% чистого доходу (Рисунок 1).

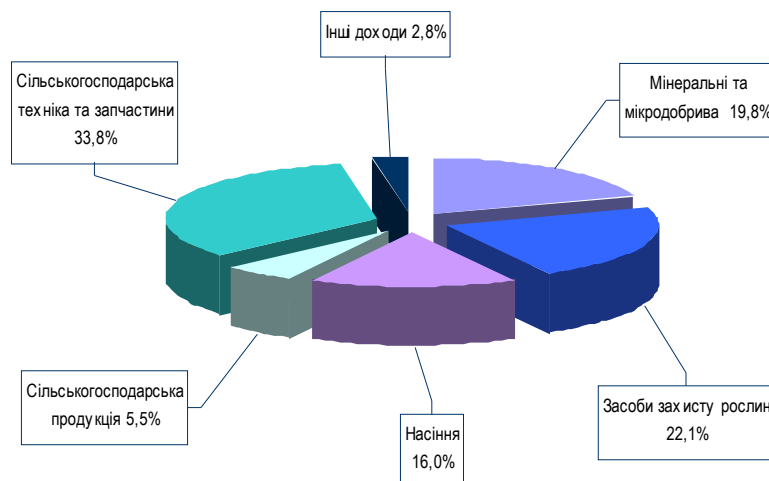


Рисунок 1. Структура реалізації ЗАТ Компанія «Райз» у I півріччі 2008 року

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

Показники рентабельності ЗАТ Компанія «Райз» та Групи компаній «Райз» в цілому характеризуються позитивною динамікою (Таблиця 1). За підсумками діяльності показники рентабельності Групи значно перевищують показники рентабельності ЗАТ Компанія «Райз», що пов'язано з прибутковою іншою

діяльністю групи, а саме з віднесенням до інших доходів прибутку від придбання дочірніх підприємств.

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

Показник	Група компаній «Райз»			ЗАТ «Компанія «Райз»	
	2006	2007	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
Операційна рентабельність, %	6,8	10,4	7,1	4,2	15,0
Рентабельність діяльності, %	2,9	39,0	5,1	2,0	11,1
Рентабельність EBITDA, %	8,7	46,9	8,0	5,1	15,5

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

У 2006-2007 рр. грошовий потік від операційної діяльності ЗАТ «Компанія «Райз» мав від'ємне значення внаслідок нарощення оборотного капіталу. Фінансування розширення операційної діяльності здійснювалося за рахунок банківських позик, обсяг яких щорічно зростає (Таблиця 2).

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

Стаття	2003	2004	2005	2006	2007
Чистий рух коштів від операційної діяльності	(-) 1 907,1	19 510,9	10 070,1	(-) 88 660,2	(-) 162 750,3
Чистий рух від інвестиційної діяльності	(-) 9 698,2	(-) 25 284,1	(-) 15 439,6	(-) 33 248,0	(-) 41 854,6
Чистий рух від фінансової діяльності	11 977,8	5 552,6	4 812,6	124 977,8	203 925,2
Чистий рух за звітний період	372,5	(-) 220,6	(-) 556,9	3 069,6	(-) 679,7

Джерело: ЗАТ Компанія «Райз»

У 2007 році у Групи компаній «Райз», на відміну від попереднього року, сформувався додатний грошовий потік від операційної діяльності, що пов'язано зі зростанням ефективності діяльності групи. У 2007 році збільшилися обсяги інвестицій, зокрема, у придбання основних засобів. Якщо у 2006 році операційна та інвестиційна діяльність фінансувалася за рахунок банківських кредитів, то у 2007 році інвестиційна діяльність фінансувалася за рахунок операційної діяльності (Таблиця 3).

Таблиця 3. Звіт про рух грошових коштів Групи компаній «Райз»

Показник	2006	2007
Рух грошових коштів від операційної діяльності	(-) 161 655	132 338
Рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	(-) 73 234	(-) 182 399
Рух грошових коштів від фінансової діяльності	231 219	3 879
Чистий рух грошових коштів	(-) 3 670	(-) 46 182

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, ЗАТ Компанія «Райз» змушено буде переглянути інвестиційні плани.

Фінансові зобов'язання ЗАТ Компанія «Райз» станом на 30.06.2008 р. представлено банківськими кредитами на суму 860 710,5 тис. грн., у т.ч. короткостроковими – 631 585,0 тис. грн. Протягом III кварталу заборгованість за банківськими кредитами зросла до 1 118 020,9 тис. грн. (у т.ч. за короткостроковими – до 902 267,5 тис. грн.). У структурі банківських кредитів в іноземній валюті номіновано більше 80% заборгованості, що призведе до посилення боргового навантаження в умовах девальвації національної валюти.

Також ЗАТ Компанія «Райз» береє у лізинг сільськогосподарську техніку та автомобільний транспорт. Станом на 30.06.2008 р. заборгованість за договорами лізингу становила 27 813,4 тис. грн. та була повністю номінована в іноземній валюті. Протягом III кварталу 2008 року заборгованість за лізинговими угодами зросла у 14 разів, внаслідок чого різко зріс чистий борг підприємства.

Крім того, підприємство здійснило випуск облігацій серії А на суму 100 000,0 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».

За 9 місяців 2008 року суттєво зросли боргові зобов'язання підприємства (Таблиця 4). Водночас покращилися показники фінансово-господарської діяльності, внаслідок чого боргове навантаження підприємство змінилося несуттєво (станом на 30.06.2008 р. співвідношення чистого боргу до ЕБІТДА, розрахованого за останні 12 місяців склало 4,1, станом на 30.09.2008 р. – 3,9).

Таблиця 4. Динаміка показників боргового навантаження

Показник	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
ЗАТ Компанія «Райз»				
ЕБІТДА	18 900,2	91 024,6	246 721,7	425 651,5
Чистий борг	328 198,2	574 775,4	1 014 588,1	1 640 516,3
Співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА	17,4	6,3	4,1	3,9
Група компаній «Райз»				
ЕБІТДА	104 825,0	939 850,0	–	–
Чистий борг	524 199,0	701 581,0	–	–
Співвідношення чистого боргу та ЕБІТДА	5,0	0,8	–	–
Операційний прибуток, тис. грн.	82 601	208 025	–	–
Співвідношення чистого боргу та операційного прибутку	6,4	3,4	–	–

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

Боргові зобов'язання Групи компаній «Райз» на 31.12.2007 р. було представлено банківськими кредитами на суму 691 188,0 тис. грн. (у т.ч. короткостроковими –

445 156,0 тис. грн.) та зобов'язаннями за фінансовою орендою – 21 135,0 тис. грн. Протягом 2008 року боргові зобов'язання групи зросли відповідно зростання зобов'язань ЗАТ Компанія «Райз», яке є материнською компанією групи.

За результатами 2006 року співвідношення чистого боргу до EBITDA Групи компаній «Райз» було високим – на рівні 5,0, проте у 2007 році різко зменшилося до 0,8, що пов'язано з виникненням високого рівня інших доходів через формування прибутку від придбання дочірніх підприємств. Співвідношення чистого боргу до операційного прибутку також зменшилося, але залишається високим.

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

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ Компанія «Райз» визначено на рівні **uaBB**, прогноз «стабільний».

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	30.06.2008
АКТИВ							
I. Необоротні активи							
Нематеріальні активи:							
залишкова вартість	010	156,8	6,8	8,1	511,2	614,7	1 753,1
первісна вартість*	011	1 031,9	1 037,6	1 042,1	557,7	819,5	2 051,2
знос*	012	875,1	1 030,8	1 035,0	46,5	204,8	298,1
Незавершене будівництво	020	3 230,3	1 802,0	3 832,6	3 784,4	10 446,3	35 704,8
Основні засоби:							
залишкова вартість	030	27 705,1	50 421,8	59 786,7	94 553,8	108 218,0	199 901,8
первісна вартість*	031	42 751,3	74 012,8	84 187,0	131 518,7	155 705,8	253 660,8
знос*	032	15 046,2	23 591,0	24 400,3	36 964,9	47 487,8	53 759,0
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	90 665,6	84 729,7	91 035,9	8 905,0	16 930,2	13 108,6
інші фінансові інвестиції	045	4 405,7	1 644,5	526,2	8 137,7	1 171,9	1 171,9
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	44,0	97,7	1 534,7	3 549,6	14 090,4	13 302,6
Інвестиційна нерухомість							
справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	055	–	–	–	–	–	–
первісна вартість інвестиційної нерухомості	056	–	–	–	–	–	–
знос інвестиційної нерухомості	057	–	–	–	–	–	–
Відстрочені податкові активи	060	377,2	417,0	382,0	9 485,5	19 988,5	19 988,5
Гудвіл	065	–	–	–	–	–	–
Інші необоротні активи	070	–	5 598,8	–	–	–	–
Усього за розділом I	080	126 584,7	144 718,3	157 106,2	128 927,2	171 460,0	284 931,3
II. Оборотні активи							
Запаси:							
виробничі запаси	100	1 680,6	1 777,4	1 653,4	3 404,6	7 197,8	53 998,4
поточні біологічні активи	110	–	–	–	–	–	–
незавершене виробництво	120	–	–	–	994,9	1 928,8	20 416,3
готова продукція	130	28,7	–	–	1 279,4	558,9	5 781,2
товари	140	683,9	429,7	391,9	215 879,8	327 258,6	439 350,6
Векселі одержані	150	258,7	88,7	138,7	13 176,6	6 695,6	2 398,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:							
чиста реалізаційна вартість	160	714,2	537,8	921,4	146 974,6	153 390,7	580 729,0
первісна вартість	161	714,2	537,8	921,4	148 802,1	159 463,0	590 414,3
резерв сумнівних боргів	162	–	–	–	1 827,5	6 072,3	9 685,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками:							
з бюджетом	170	42,5	2 518,4	146,0	27 799,9	43 298,0	43 087,5
за виданими авансами	180	12 038,5	5 553,3	7 427,4	61 983,0	35 729,0	75 569,9
з нарахованих доходів	190	–	7,3	3 753,0	6 563,0	7 278,4	9 164,9

із внутрішніх розрахунків	200	2 641,0	8 802,6	6 054,2	74 445,6	287 836,4	569 146,9
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	135,8	41,2	28,0	39 787,1	125 764,3	168 336,8
Поточні фінансові інвестиції	220	–	–	–	–	–	–
Грошові кошти та їх еквіваленти:							
в національній валюті	230	558,6	444,5	117,7	2 903,7	1 825,5	13 789,6
в іноземній валюті	240	0,2	–	–	3,6	0,8	1 652,5
Інші оборотні активи	250	682,9	1 027,3	2 588,6	14 003,6	32 065,2	62 279,6
Усього за розділом II	260	19 465,6	21 228,2	23 220,3	609 199,4	1 030 828,0	2 045 701,2
III. Витрати майбутніх періодів	270	13,5	38,4	1 609,0	13 988,3	13 785,3	16 854,4
IV. Необоротні активи та групи вибуття	275	–	–	–	–	–	–
Баланс	280	146 063,8	165 984,9	181 935,5	752 114,9	1 216 073,3	2 347 486,9
ПАСИВ							
I. Власний капітал							
Статутний капітал	300	90 168,2	91 393,2	91 393,2	91 393,2	91 393,2	91 393,2
Пайовий капітал	310	–	–	–	–	–	–
Додатковий вкладений капітал	320	–	–	–	–	–	–
Інший додатковий капітал	330	14 867,9	13 487,6	13 487,7	14 122,6	14 509,4	14 005,1
Резервний капітал	340	–	–	–	–	–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(-) 1 384,3	(-) 10 432,3	3 862,6	52 672,1	77 729,7	184 029,1
Неоплачений капітал	360	–	–	–	–	–	–
Вилучений капітал	370	1 165,6	1 165,6	1 316,3	1 329,6	0,3	25,0
Усього за розділом I	380	102 486,2	93 282,9	107 427,2	156 858,3	183 632,0	289 402,4
II. Забезпечення наступних витрат і платежів							
Забезпечення виплат персоналу	400	–	–	–	–	–	–
Інші забезпечення	410	–	–	–	188,8	188,8	188,8
Цільове фінансування	420	–	–	–	–	–	–
Усього за розділом II	430	–	–	–	188,8	188,8	188,8
III. Довгострокові зобов'язання							
Довгострокові кредити банків	440	3 590,2	17 682,8	22 395,3	100 241,0	214 052,4	229 125,5
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	–	490,2	3 308,8	2 607,1	2 591,4	100 000,0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	3,4	285,0	816,4	2 914,6	8 539,8	8 539,8
Інші довгострокові зобов'язання	470	–	–	–	23 678,5	25 594,4	28 208,3
Усього за розділом III	480	3 593,6	18 458,0	26 520,5	129 441,2	250 778,0	365 873,6
IV. Поточні зобов'язання							
Короткострокові кредити банків	500	8 214,6	–	–	202 988,0	311 410,5	631 585,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	–	–	9,1	6,5	13,8	3 068,1
Векселі видані	520	412,2	1 495,0	3 127,2	1 584,4	22 939,2	38 043,3
Кредиторська заборгованість за товари	530	6 741,3	8 061,8	4 011,3	191 593,0	258 258,9	557 982,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:							
з одержаних авансів	540	417,4	93,0	77,5	28 853,9	58 742,0	145 805,4
з бюджетом	550	55,8	165,8	131,3	579,2	4 190,6	945,5
з позабюджетних платежів	560	–	–	–	–	–	–
зі страхування	570	76,6	151,8	218,3	1 055,9	–	1 795,3
з оплати праці	580	182,4	431,6	567,6	2 683,8	14,8	4 063,4
з учасниками	590	–	2 600,0	41,4	41,4	53,3	46 518,6
із внутрішніх розрахунків	600	23 770,6	41 193,1	39 756,9	22 485,4	94 600,1	211 742,7
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами та групами вибуття, утримуваними для продажу	605	–	–	–	–	–	–

Інші поточні зобов'язання	610	113,1	51,9	47,2	13 694,1	31 251,3	50 472,0
Усього за розділом IV	620	39 984,0	54 244,0	47 987,8	465 565,6	781 474,5	1 692 022,1
V. Доходи майбутніх періодів	630	-	-	-	61,0	-	-
Баланс	640	146 063,8	165 984,9	181 935,5	752 114,9	1 216 073,3	2 347 486,9

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

Стаття	Код рядка	2003	2004	2005	2006	6 місяців 2007	2007	6 місяців 2008
I. Фінансові результати								
Доход від реалізації продукції	010	19 244,5	20 656,0	27 812,8	555 961,3	1 052 134,8	2 237 394,8	1 903 883,0
Податок на додану вартість	015	3 207,4	3 442,6	4 635,5	69 785,0	166 255,3	335 494,1	301 411,4
Акцизний збір	020	–	–	–	–	–	–	–
	025							
Інші вирахування з доходу	030	–	–	–	7 975,5	42 125,6	126 499,7	166 577,0
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	16 037,1	17 213,4	23 177,3	478 200,8	843 753,9	1 775 401,0	1 435 894,6
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	8 743,0	8 974,4	11 523,8	391 209,0	698 357,3	1 480 999,6	1 110 596,8
Валовий:								
прибуток	050	7 294,1	8 239,0	11 653,5	86 991,8	145 396,6	294 401,4	325 297,8
збиток	055	–	–	–	–	–	–	–
Інші операційні доходи	060	4 549,1	8 831,5	10 181,5	20 185,8	10 859,9	112 552,7	212 531,0
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	061	–	–	–	–	–	–	–
Адміністративні витрати	070	4 969,1	8 095,3	14 615,1	35 432,6	30 680,5	64 927,4	47 033,0
Витрати на збут	080	4,9	85,9	76,7	42 647,7	49 058,9	121 060,4	77 537,2
Інші операційні витрати	090	4 766,1	9 594,2	2 683,6	15 424,4	16 933,5	146 139,3	197 697,9
Витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	091	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від операційної діяльності:								
прибуток	100	2 103,1	–	4 459,6	13 672,9	59 583,6	74 827,0	215 560,7
збиток	105	–	704,9	–	–	–	–	–
Доход від участі в капіталі	110	–	204,0	–	–	–	–	–
Інші фінансові доходи	120	5,3	3 000,8	7 534,3	57,6	3 207,8	10 163,5	3 701,7
Інші доходи	130	5 853,9	8 379,8	10 795,9	6 739,6	4 966,9	12 225,9	8 987,2
Фінансові витрати	140	571,4	1 690,1	2 526,4	27 662,6	19 708,3	47 590,2	45 351,4
Витрати від участі в капіталі	150	–	6 295,5	–	–	–	–	–
Інші витрати	160	6 413,9	5 638,2	4 154,4	9 291,3	3 383,5	9 259,1	8 986,3
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування								
прибуток	170	977,0	–	16 109,0	–	44 666,5	40 367,1	173 911,9
збиток	175	–	2 744,1	–	16 483,8	–	–	–
Від вибуття активів і погашення зобов'язань унаслідок припинення діяльності								
прибуток	176	–	–	–	–	–	–	–
збиток	177	–	–	–	–	–	–	–
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	466,1	820,4	1 964,3	735,4	2 091,5	5 185,0	14 874,9
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	–	–	–	–	–	–	–
Фінансові результати від звичайної діяльності:								
прибуток	190	510,9	–	14 144,7	–	–	–	–
збиток	195	–	3 564,5	–	17 219,2	–	–	–
Надзвичайні:								
доходи	200	–	–	159,5	191,3	143,0	832,3	14,5

витрати	205	-	-	9,3	-	-	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-	-	-	-	208,1	-
Частки меншості	215	-	-	-	-	-	-	-
Чистий:								
прибуток	220	510,9	-	14 294,9	191,3	42 718,0	35 806,3	159 051,5
збиток	225	-	3 564,5	-	17 027,9	-	-	-
Забезпечення матеріального заохочення	226							
II. Елементи операційних витрат								
Матеріальні затрати	230	1 795,6	1 952,2	3 765,2	8 320,5	9 417,2	17 768,7	51 062,1
Витрати на оплату праці	240	1 675,5	3 732,7	7 803,0	22 831,0	22 687,4	46 575,6	29 217,7
Відрахування на соціальні заходи	250	604,4	1 345,3	2 479,5	8 896,2	9 620,8	20 440,1	12 318,0
Амортизація	260	1 236,0	3 256,6	5 057,8	7 396,4	6 218,4	12 606,6	7 649,4
Інші операційні витрати	270	4 604,8	7 668,6	9 426,0	49 296,6	55 886,4	148 024,7	163 769,3
Разом	280	9 916,3	17 955,4	28 531,5	96 740,7	103 830,2	245 415,7	264 016,5
III. Розрахунок показників прибутковості акцій								
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	2003		2004		2005		2006		2007	
		Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток	Надходження	Видаток
I. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності	010	977,0	–	–	2 744,1	16 109,0	–	–	16 483,8	40 367,1	–
Коригування на:											
амортизацію необоротних активів	020	1 713,1	x	3 256,6	x	5 057,8	x	7 396,4	x	12 606,6	x
збільшення (зменшення) забезпечень	030	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	040	–	0,3	–	13,9	–	230,1	280,0	–	16 206,2	–
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	050	554,7	–	349,1	–	–	14 175,8	10 977,8	–	–	13 130,3
Витрати на сплату відсотків	060	571,4	x	1 690,1	x	2 526,4	x	19 178,8	x	47 590,2	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	070	3 815,9	–	2 537,8	–	9 287,3	–	21 349,2	–	103 639,8	–
Зменшення (збільшення):											
оборотних активів	080	–	8 604,7	2 437,5	–	–	554,4	160 307,5	–	–	416 113,8
витрат майбутніх періодів	090	–	4,3	–	24,9	–	1 570,6	–	4 186,6	203,0	–
Збільшення (зменшення):											
поточних зобов'язань	100	3 805,9	–	16 571,3	–	6 751,3	–	–	246 870,5	204 171,4	–
доходів майбутніх періодів	110	–	–	–	–	–	–	–	–	–	61,0
Грошові кошти від операційної діяльності	120	–	987,2	21 521,7	–	13 913,6	–	–	69 400,4	–	108 160,6
Сплачені:											
відсотки	130	x	571,4	x	1 690,1	x	2 526,4	x	18 422,7	x	48 263,8
податки на прибуток	140	x	348,5	x	320,7	x	1 467,1	x	837,1	x	6 325,9
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	150	–	1 907,1	19 510,9	–	9 920,1	–	–	88 660,2	–	162 750,3
Рух коштів до надзвичайних подій	160	–	–	–	–	150,0	–	–	–	–	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	170	–	1 907,1	19 510,9	–	10 070,1	–	–	88 660,2	–	162 750,3
II. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Реалізація:											
фінансових інвестицій	180	943,3	x	4 707,3	x	6 901,3	x	311,6	x	3 221,5	x
необоротних активів	190	59,2	x	59,9	x	1 953,9	x	–	x	10 572,6	x
майнових комплексів	200	–	–	–	–	120,0	–	–	–	–	–
Отримані:											
відсотки	210	5,3	x	0,8	x	0,3	x	–	x	–	x
дивіденди	220	380,0	x	2 992,7	x	3 787,8	x	–	x	–	x

Інші надходження	230	–	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Придбани:											
фінансові інвестиції	240	x	5 751,6	x	6 737,5	x	6 064,8	x	32,1	x	1 256,5
необоротні активи	250	x	556,7	x	12 319,0	x	22 138,1	x	33 527,5	x	43 298,4
майнові комплекси	260	x	4 777,7	x	13 988,3	x	–	x	–	x	–
Інші платежі	270	x	–	x	–	x	–	x	–	x	11 926,1
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	280	–	9 698,2	–	25 284,1	0,0	15 439,6	–	33 248,0	0,0	42 686,9
Рух коштів до надзвичайних подій	290	–	–	–	–	–	–	–	–	832,3	–
Чистий рух від інвестиційної діяльності	300	–	9 698,2	–	25 284,1	–	15 439,6	–	33 248,0	–	41 854,6
III. РУХ КОШТІВ У РЕЗУЛЬТАТІ ФІНАНСОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ											
Надходження власного капіталу	310	18,2	x	–	x	–	x	–	x	–	x
Отримані позики	320	11 959,6	x	13 806,3	x	7 531,1	x	101 301,9	x	773 459,7	x
Інші надходження	330	–	x	–	x	–	x	23 675,9	x	–	x
Погашення позик	340	x	–	x	8 253,7	x	9,1	x	–	x	567 046,4
Сплачені дивіденди	350	x	–	x	–	x	2 558,6	x	–	x	2 488,1
Інші платежі	360	x	–	x	–	x	150,8	x	–	x	–
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	370	11 977,8	–	5 552,6	–	4 812,6	–	124 977,8	–	203 925,2	–
Рух коштів до надзвичайних подій	380	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Чистий рух від фінансової діяльності	390	11 977,8	–	5 552,6	–	4 812,6	–	124 977,8	–	203 925,2	–
Чистий рух за звітний період	400	372,5	–	–	220,6	–	556,9	3 069,6	–	–	679,7
Залишок коштів на початок року	410	176,9	x	558,8	x	444,5	x	117,7	x	2 907,3	x
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	420	0,3	–	13,9	–	230,1	–	–	280,0	–	–

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

Показник	31.12.2006	31.12.2007
Актив:	1 239 453	3 273 586
Довгострокові активи:	532 516	2 125 067
Основні засоби	490 118	951 973
Нематеріальні активи	1 773	1 127 346
Передплати за основні засоби та нематеріальні активи	523	3 678
Біологічні активи	5 369	21 696
Довгострокова торгова дебіторська заборгованість	34 733	20 374
Поточні активи:	706 937	1 148 519
Запаси	411 295	634 804
Біологічні активи	4 653	137 074
Торгова та інша дебіторська заборгованість	136 888	172 115
Податок на прибуток до відшкодування	662	889
Податки до відшкодування	64 913	113 293
Аванси постачальникам	81 651	79 602
Поточна частина дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди	1 758	–
Грошові кошти та їх еквіваленти	4 665	10 742
Інвестиції, наявні для продажу	452	–
Пасив:	1 239 453	3 273 586
Власний капітал:	385 578	2 031 799
Акціонерний капітал	89 446	91 393
Додатковий оплачений капітал	–	537 105
Результат переоцінки	240 670	438 984
Накопичений нерозподілений прибуток	53 075	829 049
Резерв перерахування валют	(-) 274	(-) 593
Частки міноритарних акціонерів	2 661	135 861
Довгострокові зобов'язання:	306 592	375 527
Довгострокові кредити та позики	224 260	246 032
Довгострокові зобов'язання за договорами фінансової оренди	11 380	17 022
Відстрочені податкові зобов'язання	70 952	112 473
Поточні зобов'язання:	547 283	866 260
Банківський овердрафт	4 997	57 693
Короткострокові кредити та позики	280 454	387 463
Поточна частина зобов'язань за договорами фінансової оренди	3 108	4 113
Кредиторська заборгованість за договорами про зворотній продаж	–	7 877
Торгова та інша кредиторська заборгованість	212 564	335 930
Податок на прибуток до сплати	118	3 693
Інші податки до сплати	9 786	3 508
Аванси, отримані від замовників	36 256	65 983

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

Показник	2006	2007
Доходи від основної діяльності	1 211 118	2 005 889
Собівартість реалізованої продукції	975 345	1 678 783
Валовий прибуток	235 773	327 106
Інші операційні доходи	38 341	191 424
Адміністративні витрати	77 009	120 234
Витрати на збут	95 243	137 927
Інші операційні витрати	19 261	52 344
Операційний прибуток (збиток)	82 601	208 025
Інші фінансові доходи	9 694	11 857
Фінансові витрати	53 864	92 779
Інші доходи	6 916	657 429
Інші витрати	2 907	3 839
Податок на прибуток	7 560	(-) 1 118
Чистий прибуток	34 880	781 811

Дані консолідованого звіту про рух грошових коштів Групи «Райз», тис. грн.

Стаття	2006	2007
I. Операційна діяльність		
Прибуток до оподаткування	42 440	780 693
Коригування на:		
знос на амортизацію	18 215	78 235
витрати з безнадійного боргу	9 856	24 364
сторно зменшення корисності основних засобів	(-) 1 699	-
переоцінку основних засобів	(-) 3 496	(-) 791
зміну балансової вартості запасів	7 638	(-) 5 485
зміну справедливої вартості біологічних активів	(-) 33 972	(-) 128 393
збиток від курсових різниць	6 602	27 328
збиток (прибуток) від вибуття основних засобів та нематеріальних активів	(-) 7 032	701
збиток від продажу інвестицій, наявних для продажу	431	-
зменшення корисності інвестицій, наявних для продажу	166	452
списання торгової та іншої кредиторської заборгованості	(-) 3 491	(-) 246
прибуток від придбання дочірніх підприємств	(-) 6 916	(-) 651 047
зменшення корисності гудвілу	-	3 695
збиток від вибуття дочірніх підприємств	2 871	144
витрати на виплату відсотків	53 864	92 779
дохід від відсотків	(-) 9 694	(-) 11 857
збільшення запасів	(-) 151 825	(-) 130 316
зменшення (збільшення) біологічних активів	(-) 3 397	81 314
зменшення (збільшення) авансів постачальникам	(-) 62 028	9 130
збільшення торгової, іншої дебіторської заборгованості та дебіторської заборгованості за договорами фінансової оренди	(-) 59 507	(-) 12 838
збільшення податків до відшкодування	(-) 14 720	(-) 18 633
збільшення торгової та іншої кредиторської заборгованості	74 987	52 307
збільшення авансів, отриманих від споживачів	21 051	25 144
збільшення кредиторської заборгованості за договорами про зворотний продаж	-	7 877
зменшення (збільшення) податків до сплати	4 662	(-) 2 276
отримані відсотки	9 694	11 857
сплачений податок на прибуток	(-) 2 549	(-) 14 155
виплачені відсотки, включаючи платежі за договорами фінансової оренди	(-) 53 806	(-) 87 645
Грошові кошти від операційної діяльності	(-) 161 655	132 338
II. Інвестиційна діяльність		
Придбання основних засобів та нематеріальних активів	(-) 84 987	(-) 138 058
Надходження від вибуття основних засобів і нематеріальних активів	13 120	16 681
Придбання інвестицій, наявних для продажу	(-) 8 024	-
Надходження від продажу інвестицій, наявних для продажу	7 591	-
Придбання дочірніх підприємств за вирахуванням придбаних грошових коштів	(-) 849	(-) 61 010
Ліквідація дочірніх підприємств за вирахуванням витрачених грошових коштів	(-) 85	(-) 12
Грошові кошти, використані в ході інвестиційної діяльності	(-) 73 234	(-) 182 399
III. Фінансова діяльність		
Надходження коштів по кредитах та позиках	803 349	950 080
Погашення кредитів та позик та зобов'язань з фінансової оренди	(-) 572 116	(-) 943 377
Внесок мінори тарних акціонерів	-	417

Находження від продажу часток мінори тарних акціонерів	–	99
Власні акції, викуплені у акціонерів	(-) 14	(-) 1 070
Продані власні акції	–	230
Виплачені дивіденди	–	(-) 2 500
Грошові кошти від фінансової діяльності	231 219	3 879
Чисте зменшення грошових коштів та їх еквівалентів	(-) 3 670	(-) 46 182
Грошові кошти та їх еквіваленти (овердрафти) на початок року	3 951	(-) 332
Влив коливання курсових різниць на утримувані грошові кошти	(-) 613	(-) 437
Грошові кошти та їх еквіваленти (овердрафти) на кінець року	(-) 332	(-) 46 951

Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств АПК

Показник	ЗАТ Компанія «Райз»		Група компаній «Райз»	ТОВ «ВП «Агро-Союз»	
	2007	I півріччя 2008	2007	2007	I півріччя 2008
Кредитний рейтинг облігацій станом на 23.12.2008 р.		uaBB	–		uaBB+
Прогноз		стабільний	–		стабільний
Чистий дохід від реалізації, тис. грн.	1 775 401,0	1 435 994,6	2 005 889,0	297 146,8	335 365,6
Чистий прибуток, тис. грн.	35 806,3	159 051,5	781 811,0	9 755,9	15 984,4
ЕВІТДА, тис. грн.	91 024,6	246 721,7	939 850,0	18 334,9	30 908,9
Чистий борг, тис. грн.	574 775,4	1 014 588,1	701 581,0	85 665,2	108 969,5
Власні кошти, тис. грн.	183 632,0	289 402,4	2 031 799	26 503,3	42 487,7
Рентабельність ЕВІТДА, %	5,1	15,5	46,9	6,2	7,0
Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА	6,3	4,1	0,8	4,7	3,6