

Рейтинговий звіт FRSH 002 - 001 про визначення кредитного рейтингу

| | |
|-----------------------------|---|
| Об'єкт рейтингування: | ЗАТ «Фуршет» |
| Тип рейтингу: | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Рейтингова дія: | визначення |
| Дата визначення: | 23.12.2008 |
| Рівень кредитного рейтингу: | uaAA- |
| Прогноз: | негативний |

Історія кредитного рейтингу

| Дата | 23.12.2008 |
|----------------------------|------------|
| Рівень кредитного рейтингу | uaAA- |
| Прогноз | негативний |
| Рейтингова дія | визначення |

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується **ДУЖЕ ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Знак «↔» позначає проміжну категорію (рівень) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

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

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

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Фуршет» підтримується:

- провідними ринковими позиціями групи «Фуршет»;
- розвитком торговельної мережі «Фуршет», яка станом на кінець 2008 року налічувала понад 100 супермаркетів в Україні та Молдові;
- динамічним зростанням обсягів реалізації групи «Фуршет» протягом останніх років, зокрема за підсумками 2007 року чистий консолідований дохід збільшився на 45% (до 3 520,2 млн. грн.*), ЕВІТДА – на 67% (до 256,0 млн. грн.*).

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Фуршет» обмежується:

- від’ємними вільними грошовими потоками групи «Фуршет» протягом останніх років.

* – переведено у гривні за курсом USD/UAH – 5,05

Обґрунтування

ЗАТ «Фуршет» створене у 2002 році і спеціалізується на роздрібній торгівлі продовольчими і непродовольчими товарами. Товариство є учасником групи «Фуршет».

Рейтингове агентство при визначенні рейтингу розглядало ЗАТ «Фуршет» у складі групи, для чого була використана фінансова звітність групи за 2004-2007 рр. підтверджена аудиторським висновком компанії KPMG. ЗАТ «Фуршет» є управляючою компанією напряму роздрібних продажів (ритейлу) групи «Фуршет». Групу було засновано у 1991 році. Ще одним напрямом діяльності Групи є послуги, пов'язані з комерційною нерухомістю; управляючою компанією цього напряму є ТОВ «Господарник». Управління Групою здійснює компанія Anthousa Limited, основними акціонерами якої є Boule Capital Ltd. (73%) та група Auchan (20%), 6,72% припадає на депозитні розписки (GDR), що перебувають у лістингу Франкфуртської фондової біржі.

Рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Фуршет» відображує стійкі ринкові позиції групи, розвиток її торговельної мережі, а також динамічне зростання основних показників діяльності групи протягом останніх років. При цьому, рівень кредитного рейтингу ЗАТ «Фуршет» обмежується від'ємним значенням вільного грошового потоку групи протягом останніх років.

Прогноз «негативний» відображує очікування агентства щодо посилення боргового навантаження групи «Фуршет» у 2009 році, що пов'язано зі значною питомою вагою валютного боргу в умовах девальвації національної грошової одиниці (обсяг валютної виручки групи є незначним).

Протягом останніх років обсяг роздрібного товарообороту в Україні зростав високими темпами. При цьому, мала тенденцію до зростання питома вага організованого ритейлу у сукупному обсязі товарообороту, чому також сприяв активний розвиток торговельних мереж. В умовах погіршення загальноекономічної ситуації, очікується скорочення темпів росту роздрібного товарообороту, проте продуктовий ритейл є менш чутливим до впливу кризових явищ порівняно з іншими секторами роздрібної торгівлі.

За даними RetailStudio група «Фуршет» у 2007 році посіла четверте місце за обсягом виручки серед вітчизняних торговельних мереж. Ринкова частка Групи в організованому продуктовому ритейлі зросла до 10%, проти 7% за підсумками 2006 року. Основними конкурентами Групи є Fozzy Group (виручка становила 1 500,0 млн. дол. США у 2007 році), «Metro Cash & Carry Україна» (1 202,0 млн. дол. США), «АТБ» (1 056,4 млн. дол. США) і «Велика кишеня» (556,1 млн. дол. США).

Торговельна мережа «Фуршет» станом на 01.05.2008 р. налічувала 88 супермаркетів в Україні та 6 – у Молдові. Найбільша кількість магазинів розташована у Києві – 24 одиниці, при цьому питома вага цього регіону у структурі виручки групи за підсумками 2007 року перевищила 40%, а у структурі

торговельних площ – 28% (Рисунок 1). Сукупна торговельна площа мережі становила 130,8 тис. кв. м, з яких 54% є орендованими приміщеннями, решта перебуває у повній або сумісній власності Групи. Структура поставок товарів є диверсифікованою (питома вага найбільшого контрагента становить 3%), розрахунки з постачальниками здійснюються переважно на умовах відстрочки платежу.

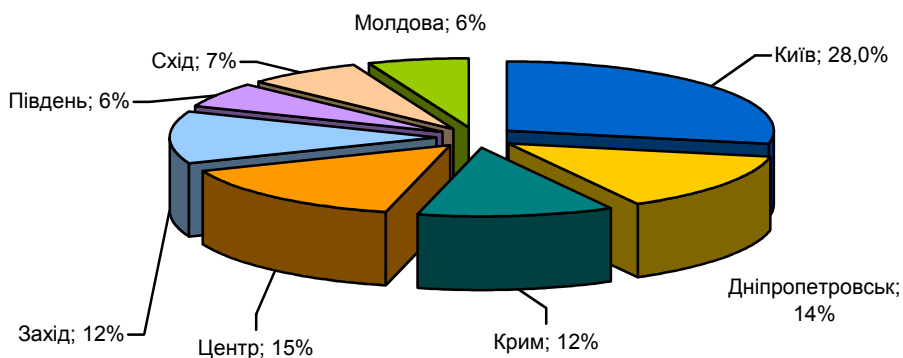


Рисунок 1. Структура розподілу торговельних площ мережі «Фуршет» за регіонами станом на 01.05.2008 р.

Джерело: за даними ЗАТ «Фуршет»

Консолідований чистий дохід Групи у 2007 році становив 697 075,0 тис. дол. США, що на 45% перевищило показник попереднього року. Кількість покупців, що обслуговуються в супермаркетах мережі «Фуршет» зросла у 2007 році на 26% – до 91,5 млн. чоловік. Відповідно середньомісячні продажі на 1 кв. м мережі збільшилися на 8%, до рівня 637 дол. США/кв. м. Показники рентабельності Групи «Фуршет» перебувають на рівні вищому за середньогалузеві показники (Додаток 7), зокрема рентабельність ЕВІТДА за підсумками 2007 року становила 7,3%, проти 6,3% за підсумками попереднього року.

Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності групи «Фуршет» у 2007 році збільшився на 65% порівняно з попереднім роком та становив 46 510,0 тис. дол. США. Незважаючи на значне зростання чистих операційних надходжень Групи, вільний грошовий потік мав від’ємне значення через значний обсяг інвестиційних видатків. Обсяг капітальних інвестицій Групи у 2007 році становив 101 519,0 тис. дол. США, що на 52% перевищило показник попереднього року.

Обсяг фінансових зобов’язань групи «Фуршет» станом на 01.01.2008 р. склав 156 891,0 тис. дол. США. Боргове навантаження Групи є помірним: відношення чистого боргу до ЕВІТДА за підсумками 2007 року становило 2,4. Проте, в умовах девальвації національної валюти, очікується зростання цього показника, що пов’язано зі значною питоною вагою кредитів, номінованих в іноземній валюті (55% кредитної заборгованості станом на 01.04.2008 р.), та незначним обсягом валютних надходжень групи «Фуршет».

Фінансові зобов'язання ЗАТ «Фуршет» станом на 01.07.2008 р. були представлені розміщеними облігаціями серій А-D на суму 185,6 млн. грн. Також підприємство планує до вересня 2009 року розмістити облігації серії Е номінальним обсягом 200 млн. грн. строком обігу 3 роки. Поточний кредитний рейтинг облігацій – uaAA-, прогноз «негативний». Поручителем за випуском облігацій серії Е виступає інша компанія Групи – ТОВ «Господарник».

Короткостроковий борг Групи обсягом 41 662,0 тис. дол. США станом на 01.01.2008 р. майже повністю покривається залишком грошових коштів на рахунках підприємства (33 151,0 тис. дол. США). До того ж, агентство вважає, що в умовах ускладнення доступу до фінансових ресурсів Група скоротить обсяг інвестиційних видатків, що дозволить збільшити вільний грошовий потік.

За результатами аналізу кредитний рейтинг ЗАТ «Фуршет» визначено на рівні **uaAA-**, прогноз «негативний».

Для отримання детальнішої інформації:

Профільний аналітичний відділ,

Дмитро Мельник, тел.: (044) 490-25-50, DMelnik@credit-rating.com.ua

Департамент інформації та комунікації,

Марина Проценко, тел.: (044) 490-25-50, MProtsenko@credit-rating.com.ua

Додатки

Балансові дані ЗАТ «Фуршет», тис. грн.

| Показник | 01.01.2006 | | 01.01.2007 | | 01.01.2008 | | 01.04.2008 | | 01.07.2008 | |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % |
| Необоротні активи | 4 935,2 | 10,8 | 28 930,6 | 26,5 | 37 200,3 | 12,9 | 38 788,8 | 13,2 | 41 279,0 | 13,0 |
| Нематеріальні активи: | 1,8 | 0,0 | 8 672,6 | 8,0 | 17 142,9 | 5,9 | 17 936,8 | 6,1 | 18 716,0 | 5,9 |
| Незавершене будівництво | 2 489,7 | 5,4 | 1 177,9 | 1,1 | 922,3 | 0,3 | 839,6 | 0,3 | 2 144,5 | 0,7 |
| Основні засоби: | 2 061,3 | 4,5 | 2 969,1 | 2,7 | 4 008,1 | 1,4 | 4 145,5 | 1,4 | 4 777,5 | 1,5 |
| Довгострокові фінансові інвестиції | 151,0 | 0,3 | 16 111,0 | 14,8 | 14 797,2 | 5,1 | 14 797,2 | 5,0 | 14 797,2 | 4,7 |
| Відстрочені податкові активи | 231,4 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 329,8 | 0,1 | 329,8 | 0,1 | 139,3 | 0,0 |
| Інші необоротні активи | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 739,9 | 0,3 | 704,5 | 0,2 |
| Оборотні активи | 40 882,6 | 89,1 | 78 970,0 | 72,4 | 250 555,8 | 86,6 | 253 015,5 | 86,3 | 274 848,6 | 86,6 |
| Запаси: | 2 140,8 | 4,7 | 3 472,8 | 3,2 | 8 464,8 | 2,9 | 5 505,2 | 1,9 | 10 892,7 | 3,4 |
| виробничі запаси | 264,9 | 0,6 | 144,1 | 0,1 | 330,3 | 0,1 | 219,2 | 0,1 | 259,8 | 0,1 |
| товари | 1 875,9 | 4,1 | 3 328,7 | 3,1 | 8 134,5 | 2,8 | 5 286,0 | 1,8 | 10 632,9 | 3,4 |
| Дебіторська заборгованість: | 18 292,8 | 39,9 | 41 065,5 | 37,7 | 50 785,1 | 17,6 | 31 472,8 | 10,7 | 47 261,3 | 14,9 |
| Дебіторська заборгованість за товари | 3 702,5 | 8,1 | 1 634,9 | 1,5 | 946,4 | 0,3 | 12 119,5 | 4,1 | 7 341,2 | 2,3 |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: | 4,2 | 0,0 | 39 430,6 | 36,2 | 49 837,7 | 17,2 | 19 347,8 | 6,6 | 39 918,4 | 12,6 |
| з бюджетом | 4,2 | 0,0 | 1 131,0 | 1,0 | 71,8 | 0,0 | 7,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| за виданими авансами | 0,0 | 0,0 | 126,3 | 0,1 | 136,7 | 0,0 | 1 345,1 | 0,5 | 1 664,9 | 0,5 |
| із внутрішніх розрахунків | 0,0 | 0,0 | 38 173,3 | 35,0 | 49 629,2 | 17,2 | 17 995,7 | 6,1 | 38 253,5 | 12,1 |
| Інша поточна дебіторська заборгованість | 14 586,1 | 31,8 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 5,5 | 0,0 | 1,7 | 0,0 |
| Поточні фінансові інвестиції | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 189 861,3 | 65,6 | 214 800,0 | 73,3 | 214 800,0 | 67,7 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: | 19 492,1 | 42,5 | 34 431,7 | 31,6 | 553,0 | 0,2 | 412,8 | 0,1 | 1 036,9 | 0,3 |
| Інші оборотні активи | 956,9 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 891,6 | 0,3 | 824,7 | 0,3 | 857,7 | 0,3 |
| Витрати майбутніх періодів | 46,2 | 0,1 | 1 107,9 | 1,0 | 1 475,9 | 0,5 | 1 308,3 | 0,4 | 1 164,3 | 0,4 |
| Всього активи | 45 864,0 | 100,0 | 109 008,5 | 100,0 | 289 232,0 | 100,0 | 293 112,6 | 100,0 | 317 291,9 | 100,0 |
| Власний капітал | (258,0) | 0,6 | 291,7 | 0,3 | 324,4 | 0,1 | 2 267,6 | 0,8 | 4 951,2 | 1,6 |
| Статутний капітал | 237,5 | 0,5 | 237,5 | 0,2 | 2 000,0 | 0,7 | 2 000,0 | 0,7 | 2 000,0 | 0,6 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | (495,3) | 1,1 | 54,4 | 0,0 | (1 675,6) | 0,6 | 267,6 | 0,1 | 2 951,2 | 0,9 |
| Довгострокові зобов'язання | 40 269,6 | 87,8 | 105 357,7 | 96,7 | 255 734,8 | 88,4 | 185 561,5 | 63,3 | 155 388,2 | 49,0 |
| Інші довгострокові фінансові зобов'язання | 0,0 | 0,0 | 4 334,9 | 4,0 | 255 734,8 | 88,4 | 185 561,5 | 63,3 | 155 388,2 | 49,0 |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 0,0 | 0,0 | 141,6 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 40 269,6 | 87,8 | 100 881,2 | 92,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Поточні зобов'язання | 5 852,4 | 12,8 | 3 359,1 | 3,1 | 32 743,2 | 11,3 | 104 800,8 | 35,8 | 156 418,2 | 49,3 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 70 000,0 | 23,9 | 100 000,0 | 31,5 |
| Кредиторська заборгованість за товари | 1 103,8 | 2,4 | 3 044,5 | 2,8 | 8 823,5 | 3,1 | 14 622,9 | 5,0 | 18 415,4 | 5,8 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | 4 748,6 | 10,4 | 314,6 | 0,3 | 23 919,7 | 8,3 | 20 177,9 | 6,9 | 38 002,8 | 12,0 |
| з одержаних авансів | 0,0 | 0,0 | 6,4 | 0,0 | 194,7 | 0,1 | 387,9 | 0,1 | 398,1 | 0,1 |
| з бюджетом | 73,7 | 0,2 | 15,9 | 0,0 | 178,7 | 0,1 | 110,3 | 0,0 | 121,0 | 0,0 |
| зі страхування | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 168,4 | 0,1 | 173,8 | 0,1 | 185,5 | 0,1 |
| з оплати праці | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 341,9 | 0,1 | 371,2 | 0,1 | 391,4 | 0,1 |
| Із внутрішніх розрахунків | 0,0 | 0,0 | 2,9 | 0,0 | 22 773,0 | 7,9 | 18 145,8 | 6,2 | 35 859,5 | 11,3 |
| Інші поточні зобов'язання | 4 674,9 | 10,2 | 289,1 | 0,3 | 263,0 | 0,1 | 988,9 | 0,3 | 1 047,3 | 0,3 |
| Всього пасиви | 45 864,0 | 100,0 | 109 008,5 | 100,0 | 289 232,0 | 100,0 | 293 112,6 | 100,0 | 317 291,9 | 100,0 |

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Звіт про фінансові результати ЗАТ «Фуршет», тис. грн.

| Показник | 2005 | 2006 | I кв. 2007 | 2007 | I кв. 2008 | I пів. 2008 |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Чистий дохід від реалізації продукції | 7 077,1 | 8 560,7 | 1 965,1 | 15 647,4 | 10 531,6 | 13 041,2 |
| Собівартість реалізованої продукції | 2 118,7 | 6 511,6 | 1 478,9 | 13 120,9 | 9 954,3 | 11 813,4 |
| Валовий прибуток | 4 958,4 | 2 049,1 | 486,2 | 2 526,5 | 577,3 | 1 227,8 |
| Інші операційні доходи | 1 288,5 | 10 936,2 | 4 083,8 | 27 820,6 | 13 064,6 | 23 773,8 |
| Адміністративні витрати | 3 295,4 | 7 513,5 | 2 575,6 | 23 105,5 | 8 218,1 | 16 060,1 |
| Витрати на збут | 2 159,8 | 288,6 | 0,0 | 144,3 | 0,2 | 0,2 |
| Інші операційні витрати | 1 004,7 | 1,5 | 58,8 | 492,2 | 77,8 | 464,1 |
| Прибуток від операційної діяльності/Збиток | (213,0) | 5 181,7 | 1 935,6 | 6 605,1 | 5 345,8 | 8 477,2 |
| Інші фінансові доходи | 34,5 | 6 068,2 | 1 817,5 | 6 463,2 | 5 094,3 | 13 203,1 |
| Фінансові витрати | 490,0 | 10 203,1 | 3 624,3 | 14 392,7 | 8 431,3 | 16 768,9 |
| Інші витрати | 0,0 | 83,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Прибуток до оподаткування/ Збиток | (668,5) | 963,5 | 128,8 | (1 324,6) | 2 008,8 | 4 911,4 |
| Податок на прибуток | 41,8 | 413,8 | 0,2 | 358,0 | 65,6 | 301,7 |
| Чистий прибуток | (478,9) | 549,7 | 128,6 | (966,6) | 1 943,2 | 4 609,7 |

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Консолідовані балансові дані групи «Фуршет», тис. дол. США

| Показник | 2004 | | 2005 | | 2006 | | 2007 | |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % |
| Необоротні активи | 43 074,0 | 52,7 | 77 278,0 | 55,8 | 211 308,0 | 58,5 | 473 564,0 | 75,4 |
| Основні засоби | 41130 | 50,3 | 75 314,0 | 54,4 | 197 814,0 | 54,7 | 439 928,0 | 70,1 |
| Нематеріальні активи | 1393 | 1,7 | 1 350,0 | 1,0 | 3 505,0 | 1,0 | 14 637,0 | 2,3 |
| Фінансові інвестиції | 524,0 | 0,6 | 601,0 | 0,4 | 9 989,0 | 2,8 | 6 956,0 | 1,1 |
| Інвестиції для продажу | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7 166,0 | 1,1 |
| Інша дебіторська заборгованість | 27,0 | 0,0 | 13,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4 877,0 | 0,8 |
| Оборотні активи | 38 700,0 | 47,3 | 61 120,0 | 44,2 | 150 035,0 | 41,5 | 154 112,0 | 24,6 |
| Запаси | 18950 | 23,2 | 31 774,0 | 23,0 | 49 752,0 | 13,8 | 63 206,0 | 10,1 |
| Торгова та інша дебіторська заборгованість | 11624 | 14,2 | 12 633,0 | 9,1 | 32 730,0 | 9,1 | 41 821,0 | 6,7 |
| Аванси | 8126 | 9,9 | 0,0 | 0,0 | 5 692,0 | 1,6 | 6 916,0 | 1,1 |
| Відшкодування ПДВ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5 346,0 | 1,5 | 9 018,0 | 1,4 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти | 0,0 | 0,0 | 16 713,0 | 12,1 | 56 515,0 | 15,6 | 33 151,0 | 5,3 |
| Всього активи | 81 774,0 | 100,0 | 138 398,0 | 100,0 | 361 343,0 | 100,0 | 627 676,0 | 100,0 |

| Показник | 2004 | | 2005 | | 2006 | | 2007 | |
|--|-----------------|-------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % | тис. дол. США | % |
| Власний капітал | 32 804,0 | 40,1 | 46 461,0 | 33,6 | 115 020,0 | 31,8 | 249 697,0 | 39,8 |
| Акціонерний капітал | 14,0 | 0,0 | 14,0 | 0,0 | 14,0 | 0,0 | 15,0 | 0,0 |
| Додатковий капітал | 0,0 | 0,0 | 3 475,0 | 2,5 | 4 062,0 | 1,1 | 6 713,0 | 1,1 |
| Резерви | 28250 | 34,5 | 13 490,0 | 9,7 | 72 850,0 | 20,2 | 167 093,0 | 26,6 |
| Нерозподілений прибуток | 0,0 | 0,0 | 29 648,0 | 21,4 | 37 452,0 | 10,4 | 61 424,0 | 9,8 |
| Власний капітал мажоритаріїв | 28 264,0 | 34,6 | 46 627,0 | 33,7 | 114 378,0 | 31,7 | 235 245,0 | 37,5 |
| Власний капітал міноритаріїв | 4540 | 5,6 | -166,0 | -0,1 | 642,0 | 0,2 | 14 452,0 | 2,3 |
| Довгострокові зобов'язання | 7 025,0 | 8,6 | 25 746,0 | 18,6 | 58 418,0 | 16,2 | 176 842,0 | 28,2 |
| Кредитні та інші позики | 3962 | 4,8 | 22 854,0 | 16,5 | 34 558,0 | 9,6 | 115 229,0 | 18,4 |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 3063 | 3,7 | 2 892,0 | 2,1 | 23 039,0 | 6,4 | 60 663,0 | 9,7 |
| Інші довгострокові зобов'язання | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 821,0 | 0,2 | 950,0 | 0,2 |
| Поточні зобов'язання | 41 945,0 | 51,3 | 66 191,0 | 47,8 | 187 905,0 | 52,0 | 201 137,0 | 32,0 |
| Кредитні та інші позики | 3203 | 3,9 | 8 799,0 | 6,4 | 89 561,0 | 24,8 | 41 662,0 | 6,6 |
| Торгова та інша кредиторська заборгованість | 37817 | 46,2 | 56 205,0 | 40,6 | 95 565,0 | 26,4 | 134 725,0 | 21,5 |
| Кредиторська заборгованість за необоротними активами | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 294,0 | 0,1 | 2 168,0 | 0,3 |
| Аванси | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 19 497,0 | 3,1 |
| Розрахунки за податками | 925 | 1,1 | 1 187,0 | 0,9 | 2 485,0 | 0,7 | 3 085,0 | 0,5 |
| Всього пасиви | 48 970,0 | 59,9 | 91 937,0 | 66,4 | 246 323,0 | 68,2 | 377 979,0 | 60,2 |

Джерело: звітність, підтверджена аудитом KPMG

Консолідований звіт про фінансові результати групи «Фуршет», тис. дол. США

| Показник | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Чистий дохід | 215 295,0 | 347 710,0 | 481 341,0 | 697 075,0 |
| Собівартість реалізованої продукції | 178 325,0 | 287 300,0 | 395 265,0 | 572 154,0 |
| Валовий прибуток | 36 970,0 | 60 410,0 | 86 076,0 | 124 921,0 |
| Інші операційні доходи | 11 934,0 | 12 665,0 | 24 765,0 | 53 746,0 |
| Витрати на персонал | 12 669,0 | 22 888,0 | 36 295,0 | 53 299,0 |
| Витрати на збут | 18 585,0 | 27 176,0 | 38 095,0 | 67 063,0 |
| Загальні та адміністративні витрати | 2 032,0 | 4 544,0 | 9 556,0 | 16 499,0 |
| Інші операційні витрати | 1 757,0 | 3 262,0 | 3 969,0 | 5 628,0 |
| Прибуток від операційної діяльності | 13 861,0 | 15 205,0 | 22 926,0 | 36 178,0 |
| Фінансові доходи | 127,0 | 1 358,0 | 1 301,0 | 1 630,0 |
| Фінансові витрати | 405,0 | 1 597,0 | 6 932,0 | 17 442,0 |
| Дохід від ліквідації (продажу) дочірніх підприємств | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 43,0 |
| Дохід (витрати) від участі | 19,0 | 32,0 | (398,0) | (272,0) |
| Прибуток до оподаткування | 13 602,0 | 14 998,0 | 16 897,0 | 20 137,0 |
| Податок на прибуток | -798,0 | -1 153,0 | -4 019,0 | -396,0 |
| Чистий прибуток | 12 804,0 | 13 845,0 | 12 878,0 | 19 741,0 |

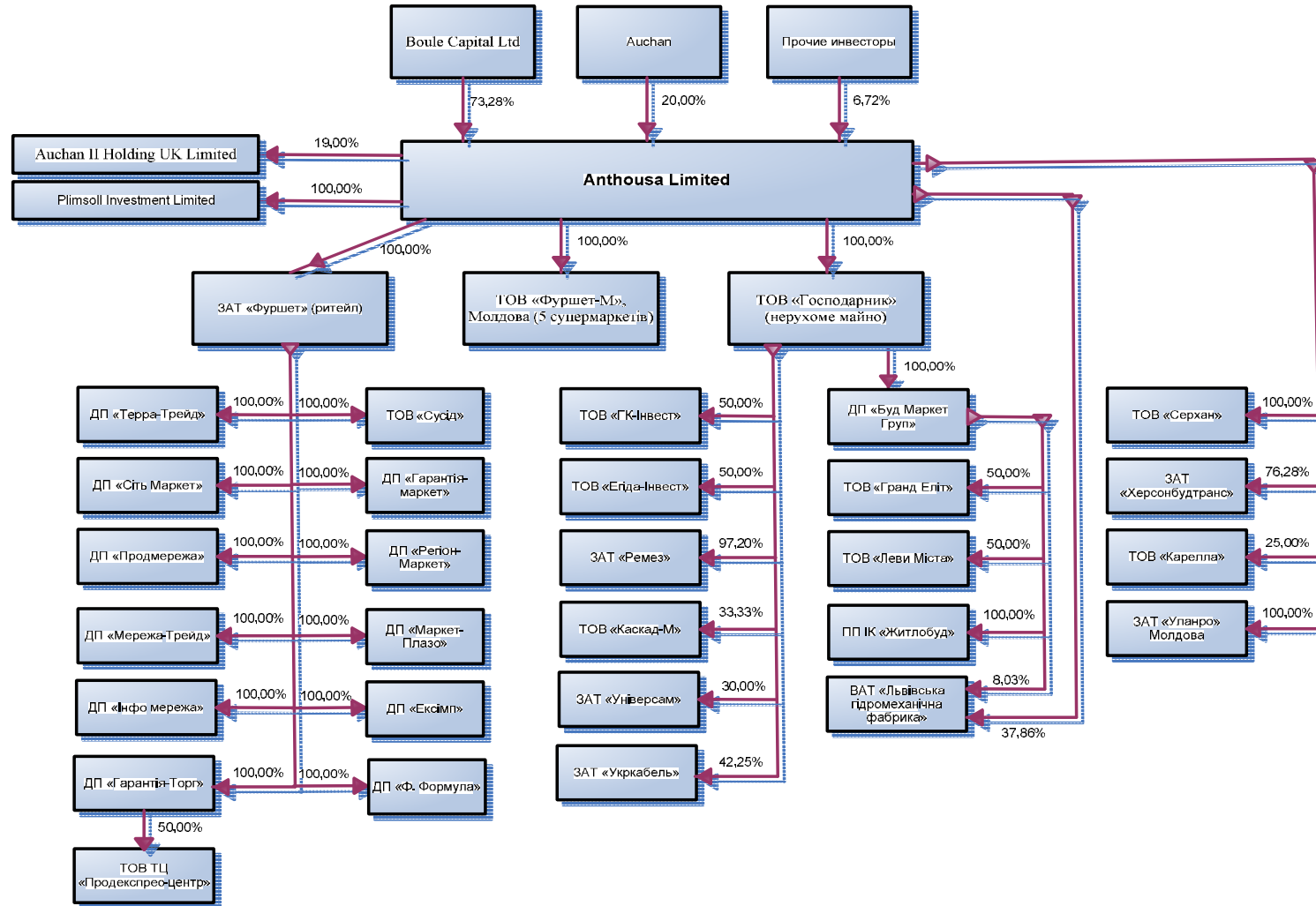
Джерело: звітність, підтверджена аудитом KPMG

Консолідований звіт про грошові потоки групи «Фуршет», тис. дол. США

| Показник | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Грошові потоки від операційної діяльності</i> | | | | |
| Грошові потоки від операційної діяльності до змін в оборотних активах | 16 205,0 | 20 558,0 | 31 499,0 | 43 495,0 |
| Грошові потоки від операційної діяльності | 17 857,0 | 19 870,0 | 28 148,0 | 46 510,0 |
| <i>Грошові потоки від інвестиційної діяльності</i> | | | | |
| Придбання основних засобів | (19 902,0) | (33 986,0) | (66 862,0) | (101 519,0) |
| Дохід від депозитів | 127,0 | 66,0 | 1 301,0 | 1 632,0 |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | (27,0) | 14,0 | 13,0 | (3 887,0) |
| Дохід (витрати) від продажу основних засобів | 955,0 | 1 894,0 | 0,0 | 0,0 |
| Дохід від продажу нематеріальних активів | (24,0) | -20,0 | 2,0 | 0,0 |
| Дохід від продажу інвестицій | 0,0 | 0,0 | 158,0 | (2,0) |
| Інвестиції в дочірні підприємства | (1 152,0) | 0,0 | (4 281,0) | (9 537,0) |
| Інвестиції у інші підприємства | 0,0 | 0,0 | (9 945,0) | (3 852,0) |
| Придбання нематеріальних активів | 0,0 | 0,0 | (1 774,0) | (7 272,0) |
| Дохід від продажу основних засобів | 0,0 | 33,0 | 5 521,0 | 20 848,0 |
| Грошові потоки від інвестиційної діяльності | (20 023,0) | (31 999,0) | (75 867,0) | (103 589,0) |
| <i>Грошові потоки від фінансової діяльності</i> | | | | |
| Дохід від емісії акцій | 0,0 | 0,0 | 587,0 | 2 651,0 |
| Сплачені дивіденди | (2 204,0) | (3 411,0) | (5 666,0) | (1 584,0) |
| Надходження позикових ресурсів | 7 115,0 | 24 489,0 | 92 466,0 | 228 307,0 |
| Погашення позикових ресурсів | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (194 731,0) |
| Грошові потоки від фінансової діяльності | 4 911,0 | 21 078,0 | 87 387,0 | 34 643,0 |
| Чисті грошові потоки | 2 745,0 | 8 949,0 | 39 668,0 | (22 436,0) |
| Вільні грошові потоки | (4 249,0) | (17 527,0) | (44 380,0) | (56 593,0) |

Джерело: звітність, підтверджена аудитом KPMG

Структура групи «Фуршет» станом на 01.04.2008 р.



Порівняльна таблиця за окремими показниками підприємств сфери роздрібної торгівлі за підсумками 2007 року

| Показник | Фуршет (консолідовано по групі) * | Таврія-В (консолідовано по групі) | МТІ |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Чистий дохід від реалізації, тис. грн. | 3 520 229 | 1 304 820 | 2 226 544 |
| Чистий прибуток, тис. грн. | 99 692 | 7 063 | 58 262 |
| ЕВІТДА, тис. грн. | 256 035 | 82 701 | 126 939 |
| Чистий борг, тис. грн. | 624 887 | 474 185 | 304 491 |
| Власні кошти, тис. грн. | 1 260 970 | 635 470 | 109 014 |
| Рентабельність ЕВІТДА, % | 7,3 | 6,3 | 5,7 |
| Співвідношення чистого боргу до ЕВІТДА | 2,4 | 5,7 | 2,4 |
| Кредитний рейтинг компанії (боргового зобов'язання) станом на 01.12.2008 р. | иаAA- | иаBBB | иаA |
| Прогноз | стабільний | стабільний | стабільний |

* - розраховано за курсом UAH / USD – 5,05