

Рейтинговий звіт DMTN–06–і

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

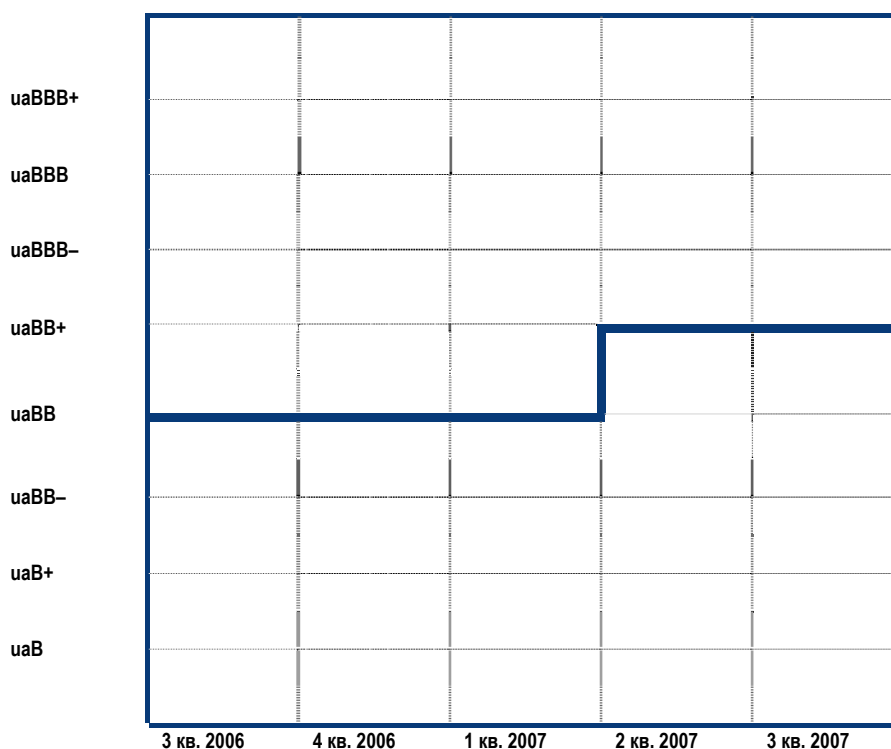
Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною шкалою кредитних рейтингів
Емітент:	ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»
Тип боргового інструменту:	іменні процентні облігації
Форма випуску:	бездокументарна
Серія:	A
Обсяг емісії:	30 000 000,0 грн.
Номінальна вартість:	1 000,0 грн.
Кількість облігацій:	30 000,0 од.
Дата початку первинного продажу:	28.02.2006 р.
Дата закінчення первинного продажу:	22.02.2009 р.
Термін обігу:	1 092 дні, з 28.02.2006 р. по 23.02.2009 р.
Процентний дохід:	16% за першою та другою відсотковою виплатою, починаючи з третього відсоткового періоду процентна ставка встановлюється Емітентом, але не нижче облікової ставки НБУ
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBB+
Прогноз:	стабільний
Дата визначення:	24.01.2006 р.
Дата оновлення:	29.06.2007
Результат оновлення:	підтвердження

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» за 2006 рік, а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

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

Історія кредитного рейтингу



— Довгостроковий кредитний рейтинг

Боргові зобов'язання з рейтингом «uaBB» найменше підпадають під вплив ризику неплатежу за основною сумою боргу чи відсотками серед боргових зобов'язань спекулятивного рівня. Проте, у позичальника можуть виникнути труднощі із вчасним і повним виконанням в умовах українського фінансового ринку цього боргового зобов'язання у випадку несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, хоча імовірність невиконання цього боргового зобов'язання низька.

Позначка «+» означає проміжну щодо основних категорію.

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

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	I кв. 2007
Актив	22 895,2	84 737,1	233 062,6	249 527,8
Основні фонди	682,6	2 866,5	12 386,5	17 451,3
Товарні запаси	14 954,9	52 139,5	98 678,9	126 767,4
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	204,5	2 451,8	63 799,3	34 847,4
Власний капітал	7 822,4	8 913,7	31 047,0	31 575,0
Поточні зобов'язання	15 072,8	75 823,4	74 339,0	54 924,2

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	I кв. 2007
Чистий обсяг продажу	95 699,6	199 303,4	539 353,5	133 422,5
Собівартість	84 860,3	182 699,8	478 405,8	113 546,0
Валовий прибуток/ збиток	10 839,3	16 603,6	60 947,7	19 876,5
Операційний прибуток/ збиток	3 183,0	840,2	19 461,0	6 603,6
Чистий прибуток/ збиток	1 286,6	840,2	3 762,4	528,0

Зміст

РЕЗЮМЕ	4
1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ	4
2. ОГЛЯД ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА ТА РИНКОВІ ПОЗИЦІЇ ТЗОВ «МЕРЕЖА СУПЕРМАРКЕТІВ ЕЛЕКТРОНІКИ «ДОМОТЕХНІКА»	4
3. ОСОБЛИВОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ ДІЯЛЬНОСТІ	4
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ	4
4.1. АНАЛІЗ СТРУКТУРИ БАЛАНСУ ТЗОВ «МЕРЕЖА СУПЕРМАРКЕТІВ ЕЛЕКТРОНІКИ «ДОМОТЕХНІКА»	4
4.2. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ ОСНОВНИХ ФІНАНСОВИХ ПОКАЗНИКІВ ТЗОВ «МЕРЕЖА СУПЕРМАРКЕТІВ ЕЛЕКТРОНІКИ «ДОМОТЕХНІКА»	4
5. АНАЛІЗ БОРГОВИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ	4
5.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО БАНКІВСЬКІ ПОЗИКИ ТЗОВ «МЕРЕЖА СУПЕРМАРКЕТІВ ЕЛЕКТРОНІКИ «ДОМОТЕХНІКА»	4
5.2. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВИПУСК ОБЛІГАЦІЙ	4
ВИСНОВОК	4
ДОДАТКИ	4

Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» (далі – ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка», або Емітент) займається оптовою та роздрібною торгівлею побутовою технікою та електронікою через власну мережу магазинів з однойменною назвою.

На ринку електроніки у 1 кв. 2007 році спостерігалось зростання продажів, в сегментах фотоапаратів (на 117% в кількісному вимірі та на 59% в грошовому),) і в сегменті панельних телевізорів (193% в кількісному вимірі, та на 150% в грошовому).

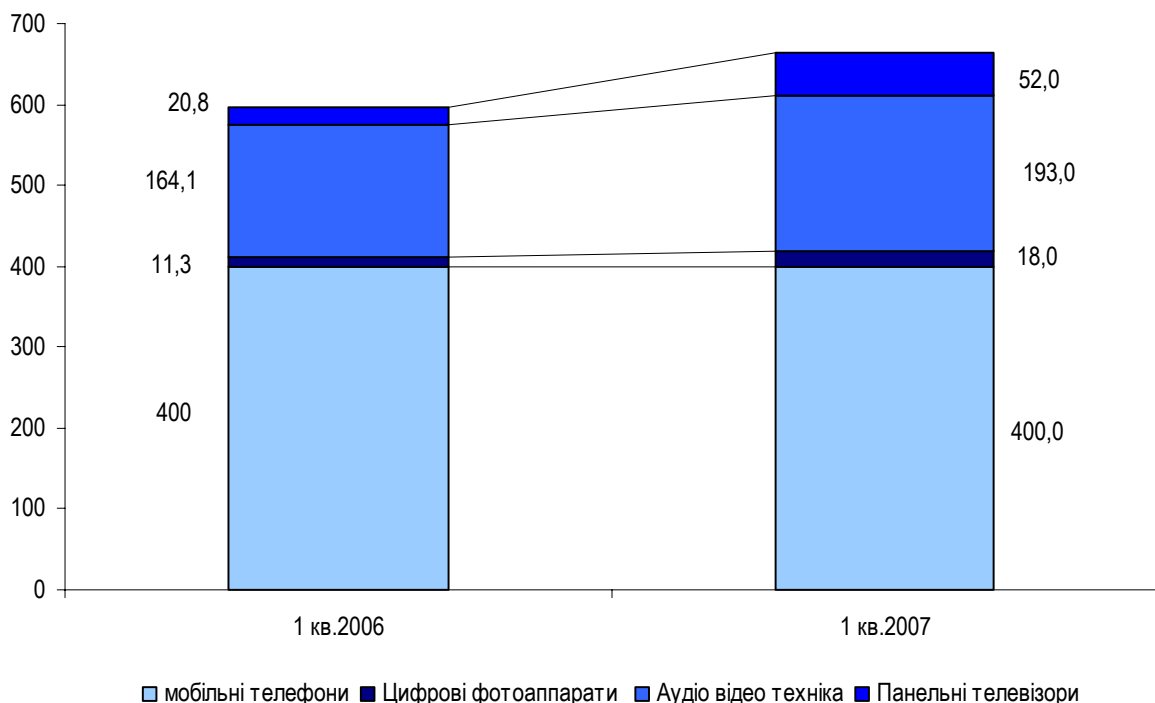


Рисунок 0.1 Зростання ринку електроніки у I кв. 2007 р., млн. грн.

В сегменті побутової техніки протягом 2007 року очікується тенденція до збільшення обсягів реалізації на 25% відносно показників 2006 року. Разом з тим ринок уже практично насичений — за даними дослідницької компанії TNS Ukraine, майже 95% міських жителів мають холодильники й стаціонарні газові або електричні плити, а більше 40% городян.

Станом на 22.05.2007 р. мережа Емітента налічувала 25 супермаркети сукупною площею торгового залу 39,3 тис. кв. м у різних регіонах України, у т. ч. 7 торговельних центрів у м. Києві. Окрім цього, діє Інтернет–магазин.

З початку року аналізованим підприємством було відкрито супермаркети електроніки в містах Чернівці, Черкаси, Одеса, Луганськ та Харків. Через зміну топ менеджменту в кінці 1 кв. 2007 року відкриття нових магазинів призупинено.

Середньомісячна виручка від реалізації у розрахунку на 1 кв. м торговельної площі ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» у 1 кварталі 2007 року істотно не збільшилась порівняно з 2006 роком і склала 1,92 тис грн. Утримання рівня цього показника відбулось за рахунок продовження активного зростання обсягів споживчого кредитування та наявності впізнаваного бренду.

Активи ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» станом на 01.04.2007 р. склали 249,5 млн. грн., вони зросли протягом 1 кварталу звітного року на 16,4 млн. грн., чи 7,06%. Це відбулось переважно за рахунок зростання основних засобів, та товарних запасів.

Необоротні активи аналізованого підприємства зросли у 1 кварталі на 6,5 млн. грн. (чи на 135,0%), що викликано проведенням капітальних ремонтів та закупкою торговельного обладнання для нових супермаркетів.

Оборотні активи мережі супермаркетів електроніки «Домотехніка» збільшились на 4,5% – до 223,9 млн. грн. (89,8% всіх активів). Їх найбільшою складовою залишалися товарні запаси (50,8% всіх оборотних активів станом на 01.04.2007 р.).

Дебіторська заборгованість компанії зменшилась з початку року на 10,9% і на кінець кварталу дорівнювала 77,5 млн. грн., чи 31,1% всіх активів. Відбулось зменшення заборгованості за товари, яка складає на останню звітну дату 44,9% у складі сукупної дебіторської заборгованості аналізованого підприємства. Дебіторська заборгованість за виданими авансами станом на 01.04.2007 р. зросла на 58,0% і склала 40,4 млн. грн. Станом на 01.04.2007 р. простроченої дебіторської заборгованості Емітент не має.

У складі пасивів ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» у 1 кварталі 2007 року з 54,8% (97,7,6 млн. грн.) до 65,3% (133,0 млн. грн.) підвищилась питома вага довгострокових зобов'язань у зв'язку зі збільшенням ліміту кредитування ВАТ «Індустріалбанк» до 17,0 млн. дол. США та отриманням траншу на суму 7,0 млн. дол.

Поточні зобов'язання компанії зменшилися протягом січня – березня 2007 року з 74,3 млн. грн. (31,9% валюти балансу) до 54,9 млн. грн. (22,0% валюти балансу) у результаті зменшення кредиторської заборгованості за товари на 17,7 млн. грн. Станом на 22.05.2007 р. Емітент не має простроченої кредиторської заборгованості.

Власний капітал Емітента у 1 кварталі 2007 року неістотно збільшився на 1,2% до 31,5 млн. грн. (12,7% валюти балансу). Сума неоплаченого капіталу не змінилась і станом на 01.04.2007 року складає з (-) 32,1 млн. грн.

Коефіцієнти загальної та швидкої ліквідності ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» збільшились у 1 кв. 2007 року. Чистий оборотний капітал був додатним протягом звітного періоду зріс на 29,2 млн. грн.

Коефіцієнт фінансової незалежності склав на кінець періоду 0,13 рази. Значення показника чистого робочого капіталу компанії залишалося позитивним на останню звітну дату дорівнювало 6,1 млн. грн.

За результатами 1 кв. 2007 року чистий дохід від реалізації продукції підприємства склав 133,4 млн. грн., що дорівнює 24,7% від обсягу реалізації 2006 року. За цей період Емітентом було отримано чистий прибуток у сумі 0,5 млн. грн., або 14,0% прибутку 2006 року. Питома вага собівартості у складі чистого доходу від реалізації зменшилася порівняно з попереднім періодом з 88,7% до 85,1% у результаті продовження компанією політики, спрямованої на скорочення витрат. Але рентабельність діяльності зменшилась з 0,79% у 2006 році до 0,47% у 1 кв. 2007 року. Також зменшилась рентабельність продажів з 0,7% у 2006 році до 0,4%.

Період оборотності оборотних активів за січень – березень 2007 року склав 148 днів, збільшившись на 48 днів, в тому числі за рахунок збільшення періодів обороту запасів на 25 днів і дебіторської заборгованості майже на 11 днів. Період обороту кредиторської заборгованості зменшився на 3 дні і склав станом на 01.04.2007 р. у 1 кв. 2007 р. майже 20 днів.

Фінансові зобов'язання ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» (за кредитами банків та емісією) зросли на 36,9 млн. грн., та на останню звітну дату становлять 78,1% валюти балансу (зростання відбулось переважно за рахунок збільшення довгострокових кредитів), що є досить вагомим борговим навантаженням і пояснюється масштабними планами розвитку компанії.

Згідно з графіком виплат відсоткового доходу проценти за четвертим та п'ятим відсотковими періодами були сплачені Емітентом у повному обсязі.

1. Загальна інформація

ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» об'єднує мережу спеціалізованих магазинів побутової техніки та електроніки в Україні з однойменною назвою.

Станом на 01.06.2007 р. мережа магазинів «Домотехніка» налічувала 25 супермаркети загальною площею понад 39,3 тис. кв. м., а також транспортно-логістичний термінал в с. Олександрівка.

Асортимент товарів, які пропонуються мережею, є досить широким і включає аудіо-, відеотехніку, мобільні телефони, фототехніку, комп'ютери та комплектуючі, крупну та дрібну побутову техніку, мультимедіапродукцію.

Крім роздрібної діяльності ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» також активно реалізовує товари оптом, причому за обсягами оптових продажів побутової техніки та електроніки аналізоване підприємство займає одну з провідних позицій в Україні.

Стратегія розвитку підприємства передбачає активну експансію в регіони, що відповідає загальноринковим тенденціям і обумовлено ненасиченістю регіональних ринків та досить низькою конкуренцією.

Станом на 01.06.2007 р. компанія «Домотехніка» має досить велику мережу магазинів побутової техніки та електроніки (25 супермаркетів) та займає провідні позиції на ринку. Загальна торгова площа мережі перевищує 39,3 тис. кв. м. У майбутньому підприємство планує зміцнити свої позиції на ринку за рахунок прискорення темпів росту регіональних мереж, впровадження маркетингових програм, тощо.

2. Огляд зовнішнього середовища та ринкові позиції ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

Огляд ринку

Основним фактором розвитку сфери торгівлі України, зокрема, і ринку побутової техніки та електроніки, як одного з сегментів ринку роздрібною торгівлі, залишається зростання доходів населення, темпи якого продовжують випереджати темпи росту ВВП (Рисунок 2.1).

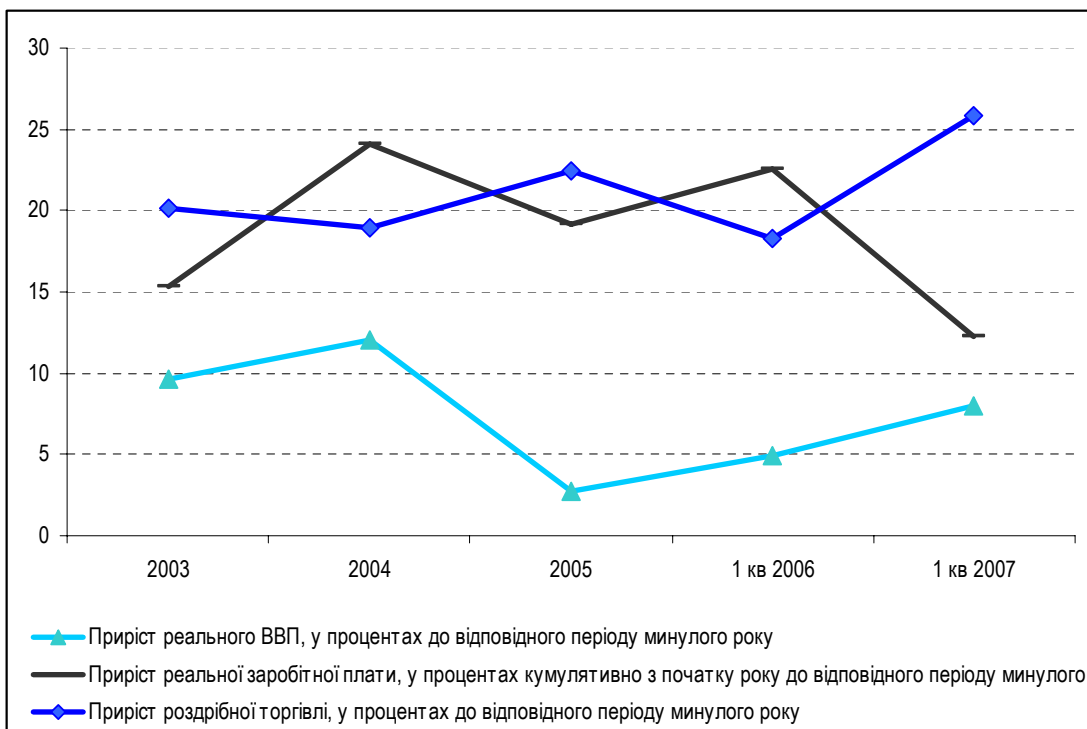


Рисунок 2.1. Порівняння темпів росту роздрібною торгівлі, реальних доходів населення та ВВП за 2002 – 2006 рр.

Джерело: Державний комітет статистики, www.ukrstat.gov.ua

Як видно з наведеної інформації, в першому кварталі 2007 року порівняно з першим кварталом 2006 року темпи росту роздрібною товарообігу перевищували темпи приросту реальною заробітної плати. Протягом першого кварталу 2007 року реальний ВВП зростав, тоді як темп росту реальною заробітної плати скорочувалися.

У 1 кварталі 2007 року зберігались позитивні тенденції щодо основних макроекономічних показників. Реальний валовий внутрішній продукт у січні–березні 2007р. порівняно з відповідним періодом попереднього року становив 108,0%, у березні – 107,0%. Номінальний ВВП за орієнтовною оцінкою за січень–березень склав 132 252 млн. грн. Зростання ВВП у першому кварталі 2007 року порівняно з відповідним періодом минулого року на 8% відбулось в основному за

рахунок збільшення валової доданої вартості у переробній промисловості на 14,4%, будівництві – на 14,2%, торгівлі – на 14,1%.

Обсяг роздрібного товарообороту підприємств, які здійснюють діяльність з роздрібною торгівлі та ресторанного господарства, за січень-березень 2007 р. становив 32,6 млрд. грн., що у порівнянних цінах на 25,6% більше обсягу першого кварталу 2006 року.

Проте, в аналізованому періоді спостерігається зниження приросту реальної заробітної плати населення в порівнянні з 1 кварталом 2006 року. Номінальні доходи населення в першому кварталі 2007 року зросли на 27,1%, а реальні наявні на 12,2%. Витрати населення у першому кварталі п.р. порівняно з аналогічним періодом попереднього року збільшились на 27,3%. Приріст заощаджень склав 3 998 млн. гривень.

Як і раніше, розвиток роздрібною торгівлі в Україні відбувається нерівномірно. Найбільші темпи росту зафіксовані в промислових областях, що пояснюється вищим рівнем доходів населення та щільнішою концентрацією споживачів (Таблиця 2.1).

Таблиця 2.1. Темпи зростання роздрібного товарообігу та середньомісячної зарплати за 2006 – I кв. 2007 рр. у розрізі 10 найбільших за обсягами роздрібного товарообігу регіонів України

Регіон	2006				I кв. 2007			
	Роздрібний товарообіг		Роздрібний товарообіг		Роздрібний товарообіг		Роздрібний товарообіг	
	млн. грн.	млн. грн.	млн. грн.	млн. грн.	млн. грн.	у % до відповідного періоду минулого року	грн.	у % до відповідного періоду минулого року
Україна	123 668,0	123 668,0	123 668,0	123 668,0	32 649,8	125,6	1 176,01	35,3
м. Київ	23 720,0	23 720,0	23 720,0	23 720,0	6 908,3	131,4	1 979,12	39,0
Дніпропетровська	11 146,0	11 146,0	11 146,0	11 146,0	3 062,1	129,2	1 335,73	31,1
Донецька	10 648,2	10 648,2	10 648,2	10 648,2	2 852,6	129,6	1 351,86	29,5
Харківська	8 843,7	8 843,7	8 843,7	8 843,7	2 439,7	123,7	1 088,67	33,8
Львівська	6 751,2	6 751,2	6 751,2	6 751,2	1 752,8	116,3	1 014,02	34,9
Одеська	7 101,7	7 101,7	7 101,7	7 101,7	1 792,6	124,7	1 077,07	30,6
Запорізька	4 747,4	4 747,4	4 747,4	4 747,4	1 190,1	121,1	1 228,68	30,4
АР Крим	4 630,4	4 630,4	4 630,4	4 630,4	1 081,7	128,6	1 037,07	36,6
Київська	4 412,6	4 412,6	4 412,6	4 412,6	1 101,4	137,4	1 181,58	34,8
Луганська	3 704,7	3 704,7	3 704,7	3 704,7	953,1	124,3	1 170,49	33,5

Джерело: Державний комітет статистики, www.ukrstat.gov.ua

Найбільша активність роздрібною торгівлі спостерігалась у м. Києві, де за I кв. 2007 року товарообіг збільшився на 39,0% порівняно з відповідним показником минулого року і склав 6,9 млрд. грн. Серед регіонів найбільший обсяг товарообігу був у Дніпропетровській, Львівській, Харківській областях. Найвищі темпи приросту роздрібною торгівлі спостерігались також у АР Крим (36,6%), Київській

(34,8%), Одеський (30,6%) Луганській областях (33,5%). Найпривабливішими регіонами є м. Київ, Київська, Одеська, Донецька області та АР Крим, де середньомісячний товарообіг на одну людину перевищує середнє значення по країні. Темпи зростання середньомісячної заробітної плати також є найвищими у столиці, Східних регіонах та Львові, що обумовлено більшою чисельністю населення, розвиненішою інфраструктурою та сконцентрованою значної кількості промислових підприємств.

В I кварталі 2007 року в містах України з населенням більш ніж 100,0 тис. осіб відбувалось зростання обсягу ринку побутової техніки та електроніки.

В сегменті електроніки відбулось зростання основних асортиментних груп в середньому на 68,0% порівняно з показниками I кварталу 2006 року. Зростання відбувалось в сегменті фотоапаратів (на 117% в кількісному вимірі та на 59% в грошовому) і в сегменті панельних телевізорів (193% в кількісному вимірі, та на 150% в грошовому). У випадку панельних телевізорів це пов'язано з кращою якістю зображення, зменшенням цін, та більшим терміном служби РК-пристроїв (15 років)

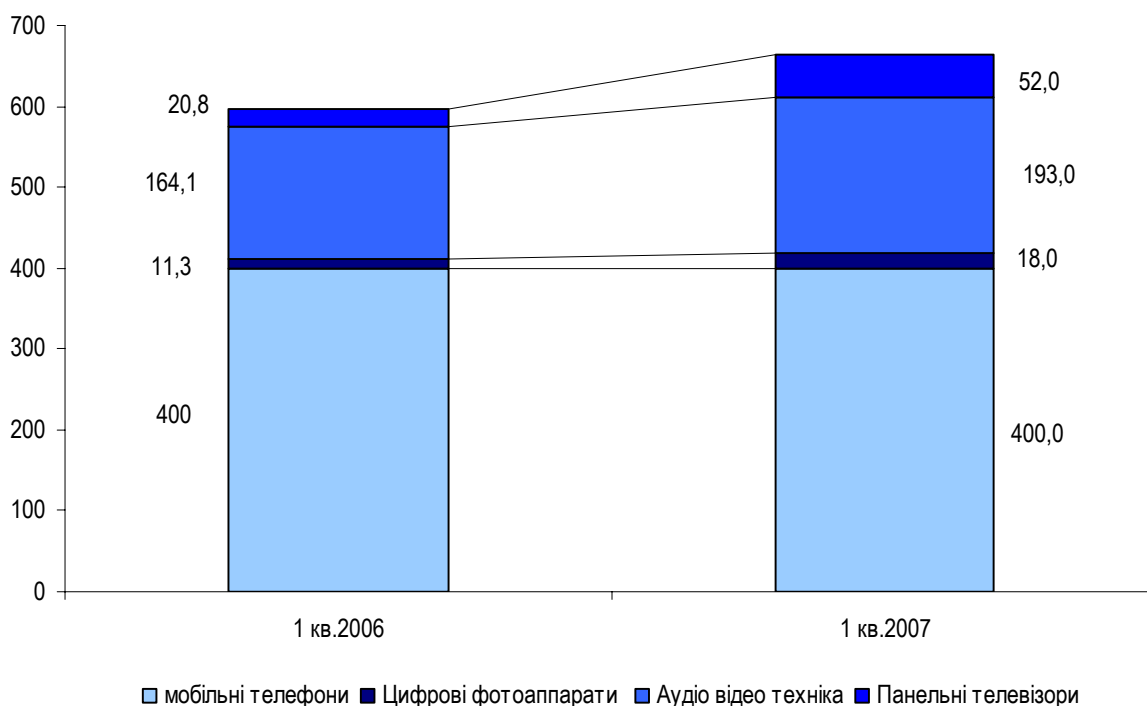


Рисунок 2.1 Зростання ринку електроніки у I кв. 2007 р., млн. грн.

В сегменті побутової техніки протягом 2007 року очікується тенденція до збільшення обсягів реалізації на 25% відносно показників 2006 року. Разом з тим ринок уже практично насичений — за даними дослідницької компанії TNS Ukraine, майже 95% міських жителів мають холодильники й стаціонарні газові або електричні плити, а більше 40% городян.

Ринок поступово підходить до насичення. В цих умовах, більшість операторів ринку з метою збереження росту доходів змінюють стратегію розвитку. Головним їх завданням є запевнити споживача частіше міняти побутову техніку моделі старого зразка на нову та купувати дорогу техніку. Деякі мережі побутової техніки орієнтуються на «інноваційні» моделі – з новими функціями. Зокрема, якщо у 2005 році продажі дорогих моделей не перевищували 7% у складі сукупних продажів побутової техніки та електроніки, то у 2006 році вони зросли до 10%, а темпи їх зростання щорічно становлять 1–2%. Серед дорогих моделей найбільшим попитом користуються моделі Bosch-Siemens, Electrolux, Whirlpool, Gorenje, Vestfrost, Samsung, LG, Ariston і Liebherr. Проте, інновації досить швидко стають застарілими і перше місце у розробці побутової техніки виробниками буде відведено дизайну та декору.

Попит на дорогу техніку збільшується не тільки у зв'язку із зростанням доходів населення, але і у результаті розвитку споживчого кредитування. Згідно прогнозу експертів ринку сукупні продажі побутової техніки в 2007 році складуть 4,5-5 млн. долл США, з цієї суми 225 млн. долл США складуть знижки та відсотки, що виплачуються мережами як компенсація за безвідсоткові кредити. Деякі великі торговельні мережі сплачують відсотки банку, пропонуючи покупцеві безвідсотковий кредит. Кредитні програми є досить вигідними мережевим операторам, оскільки розмір знижки виробника залежить від кількості проданої техніки певної торгової марки. У 2007 році торговельні мережі планують реалізувати у кредит близько 50% ВВП від сукупних продажів.

Необхідно зазначити наявність тенденції зростання продажів побутової техніки через Інтернет. У I кв. 2007 р. в Україні майже 9 млн. осіб використовували Інтернет з них 29% здійснювали покупки on-line. І поки обсяги закупівель побутової техніки не перевищують 1,5% сукупних продажів побутової техніки та електроніки, однак цей сегмент ринку активно розвивається. У країнах Європи через Інтернет-магазини реалізується до 40% всієї побутової техніки.

За результатами I кв. 2007 року ринкові позиції ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» не змінилися, мережа сьогодні входить у трійку лідерів ринку побутової техніки та електроніки, яка працює в форматі супер- та гіпермаркетів та реалізує широкий асортимент товарів. Ринкова частка підприємства складає 17%. Конкуренцію Емітенту, як і раніше, складають мережі «Фокстрот» та «Ельдорадо», які є найбільш розвиненими і налічують близько 150 та 90 торгових точок відповідно.

У 2007 році намітилась тенденція до збільшення приросту роздрібно́ї торгівлі, що пов'язано зі збільшенням темпів росту реальної заробітної плати населення та збільшенням витрат на придбання послуг. Територіально розвиток роздрібно́ї торгівлі краще розвивається в промислових областях, що пояснюється вищим рівнем доходів населення та щільнішою концентрацією споживачів. За даними операторів ринку намітилася тенденція зростання попиту на аудіо-відео техніку, панельні телевізори. Щодо сегменту великої побутової техніки: зростає обсяг продажів через Інтернет. Також, за оцінками спеціалістів, прогнозується збільшення ринку побутової техніки та електроніки у 2007 року до 4,5-5 млн. дол. США (на 25%), незважаючи на його насиченість. За результатами I кв. 2007 року ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» входить у трійку лідерів на ринку побутової техніки та електроніки та займає 17% цього ринку.

3. Особливості організації діяльності

Компанія «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» займається роздрібною торгівлею побутової техніки та електроніки через власну мережу магазинів у різних регіонах України і є сьогодні одним із лідерів українського ринку побутової техніки за обсягами реалізації. Крім того, аналізоване підприємство реалізує товари оптом.

ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» має налагоджені зв'язки з гуртовими постачальниками, що дозволяє забезпечити оптимальний розмір товарного кредиту та рівень цін на продукцію. Структура закупівель є не диверсифікованою. Найбільшими постачальниками побутової техніки компанії залишаються: ТОВ «Гладіус» (аудіо-, відео- та побутова техніка), ТОВ «Жилетт Юкрейн» (дрібна електропобутова техніка), на які припадає близько 80–90% всіх поставок.

Компанія впроваджує активну експансію на регіональні ринки, для чого було створено 79 філій ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» в найбільших обласних центрах країни (в Дніпропетровську, Харкові, Донецьку, Львові, Києві, Запоріжжі, Івано–Франківську, Одесі, Луганську). Взагалі в наступний час обсяг продажів в регіонах перевищує продажі в Києві майже вдвічі. Як вже зазначалося, станом на 01.06.2007 р. мережа Емітента налічувала 25 супермаркети сукупною площею торгового залу 39,3 тис. кв. м у різних регіонах України, у т. ч. 7 торговельних центрів у м. Києві (Таблиця 3.1). Окрім цього, діє Інтернет–магазин.

Таблиця 3.1. Відомості про відкриті магазини ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

№ з/п	Адреса магазину	Дата відкриття	Торгова площа, кв. м	Середньомісячна виручка, тис. грн. /на 1 кв. м торгової площі		
				за 9 міс. 2006	за 4 кв. 2006	за 1 кв. 2007
1	м. Київ, вул. Червоноармійська, 40 (заплановано закрити у 1 півр. 2007 року)	Чер.99	539	2,78	4,47	2,60
2	м. Київ, пр-т Перемоги, 45	Гр.00	797	3,77	6,48	4,10
3	м. Київ, вул. Р. Окіпної, 3	Вер.02	1 077	3,64	5,76	3,76
4	м. Київ, вул. Лугова, 9 (закритий у 1 кв. 2007 року)	Лип.03	1 735	2,39	3,69	0,84
5	м. Київ, вул. Маяковського, 17	Лис.03	979	3,05	4,99	3,34
6	м. Київ, вул. Гната Юри, 20	Тра.04	1 100	2,53	4,96	2,93
7	м. Київ, пр-т Московський, 12	Лис.06	2 587	-	2,87	2,18
8	м. Львів, вул. Чорновола, 101	Гр.03	1 592	1,66	3,24	1,84
9	м. Донецьк, вул. Панфілова, 3	Гр.05	1 869	0,97	2,24	1,47
10	м. Донецьк, вул. Соколiная, 38	Гр.05	1 548	0,97	2,1	
11	м. Запорiжжя, вул. Перемоги, 64	Гр.05	1 843	0,95	1,44	0,17
12	м. Івано-Франківськ, вул. Вовчинецька, 225	Гр.05	1 400	1,05	1,37	1,40
13	м. Харків, пров. Мар'яненка, 4	Січ.06	1 905	0,78	2,17	1,30
14	м. Кривий Ріг, вул. Лермонтова, 33 (закритий у 4 кв. 2006 року)	Січ.06	1 470	0,69	-	-
15	м. Запорiжжя, вул. Ленiна, 146	Січ.06	1 468	0,97	2,41	2,50
16	м. Дніпропетровськ, вул. К.Маркса, 100	Січ.06	567	3,49	7,48	3,17
17	м. Донецьк, пр-т Ілліча, 21-в	Лют.06	1 800	1,09	1,82	1,12
18	м. Дніпропетровськ, пр-т «Газета Правда», 51 (закритий у 1 кв. 2007 року)	Кві.06	2 280	0,75	1,59	0,48
19	м. Вінниця, вул.600-рiччя,19	Тра.06	1 283	1,24	2,92	1,85
20	м. Одеса, вул. Пантелеймонiвська, 116	Сер.06	2 102	1,81	2,34	2,1747
21	м. Луганськ, вул. Коцюбинського, 9	15.06.07	930	-	0,33	1,12
22	м. Черкаси, бул. Т.Шевченка, 145	Тра.07	2 095	-	-	-
23	м. Чернівці, вул. Руська, 248 Е	Тра.07	1 431	-	-	-
24	м. Одеса, вул. Толбухіна, 3	Бер.07	2 010	-	-	-
25	м. Харків, вул. Гвардійців Широинців, 101/99	Бер.07	1 433	-	-	-
	Всього/середня		39 347	1,82	3,23	1,92

З початку року аналізованим підприємством було відкрито супермаркети електроніки в містах Чернівці, Черкаси, Одеса, Луганськ та Харків. Через зміну топ менеджменту в кінці 1 кв. 2007 року відкриття нових магазинів призупинено.

Середньомісячна виручка від реалізації у розрахунку на 1 кв. м торговельної площі ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» у 1 кварталі 2007 року істотно не збільшилась порівняно з 2006 роком і склала 1,92 тис грн. Утримання рівня цього показника відбулось за рахунок продовження активного зростання обсягів споживчого кредитування та наявності впізнаваного бренду.

Слід зауважити, що площі на яких розташовані магазини, Емітент орендує переважно строком на 1 рік з подальшою пролонгацією договору. Середня вартість 1 кв. м оренди складає 16 дол. США. Вона є нижчою за ринкову у зв'язку з тим, що

орендодавцями виступають пов'язані з Емітентом компанії. Як наслідок, підвищення вартості оренди не планується. У майбутньому політика компанії щодо нерухомості зміниться, заплановано підписання договорів оренди на довший термін.

Зазначимо, що магазини «Домотехніка» орієнтуються на споживачів з середнім рівнем доходу, асортимент товарів сформований таким чином, щоб забезпечити різноманітні потреби покупців. Всі товари, що реалізуються, умовно об'єднані у декілька товарних груп, з яких найбільша питома вага у загальному обсязі продажів припадає на велику побудову техніку (пральні машини, холодильники, газові та електроплити) (Рисунок 3.1). Друге та третє місця поділяють відповідно відеотехніка (відеокамери) та дрібна побутова техніка (мікрохвильові печі, кухонні комбайни, фени, чайники, тощо).

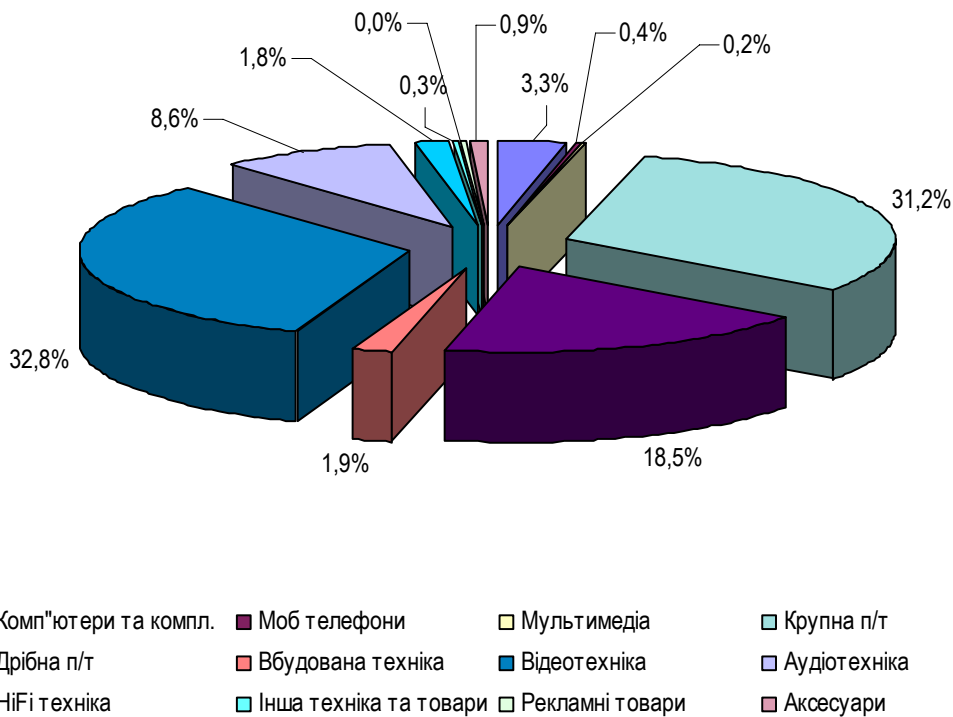


Рисунок 3.1. Структура продажів ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» за 1 кв. 2007 рік

Така структура продажів відповідає загальноринковим тенденціям, а представлений асортимент є характерним для компаній, які працюють на цьому ринку. Порівняно зі структурою продажів 2006 року у 1 кв. 2007 року збільшилась питома вага крупної побутової техніки на 2,93%, та відеотехніки на 5,08%.

За результатами 1 кв. 2007 року ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» входить у трійку лідерів на ринку побутової техніки та електроніки України серед мережевих супермаркетів. Протягом аналізованого періоду компанія впроваджувала активну експансію на регіональні ринки: станом на 20.06.2007 р. мережа супермаркетів «Домотехніка» налічувала 25 магазини (4 відкрито у 1 кварталі 2007 року), у т. ч. 7 магазинів у Києві. Всі магазини, в яких організовує торгівлю Емітент, є орендованими, а величина орендної плати є нижча за середню по ринку у зв'язку з тим, що орендодавцями виступають пов'язані з Емітентом компанії. Показники ефективності діяльності істотно не змінились протягом 1 кварталу 2006 року середня виручка на 1 кв. м торговельної площі склала 1,92 тис. грн.

4. Фінансовий аналіз

4.1. Аналіз структури балансу ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

Активи ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» станом на 01.04.2007 р. склали 249,5 млн. грн., вони зросли протягом 1 кварталу звітного року на 16,4 млн. грн., чи 7,06% (Додаток 1). Це відбулось переважно за рахунок росту необоротних активів переважно основних засобів, та оборотних активів, зокрема, товарних запасів (Рисунок 4.1).

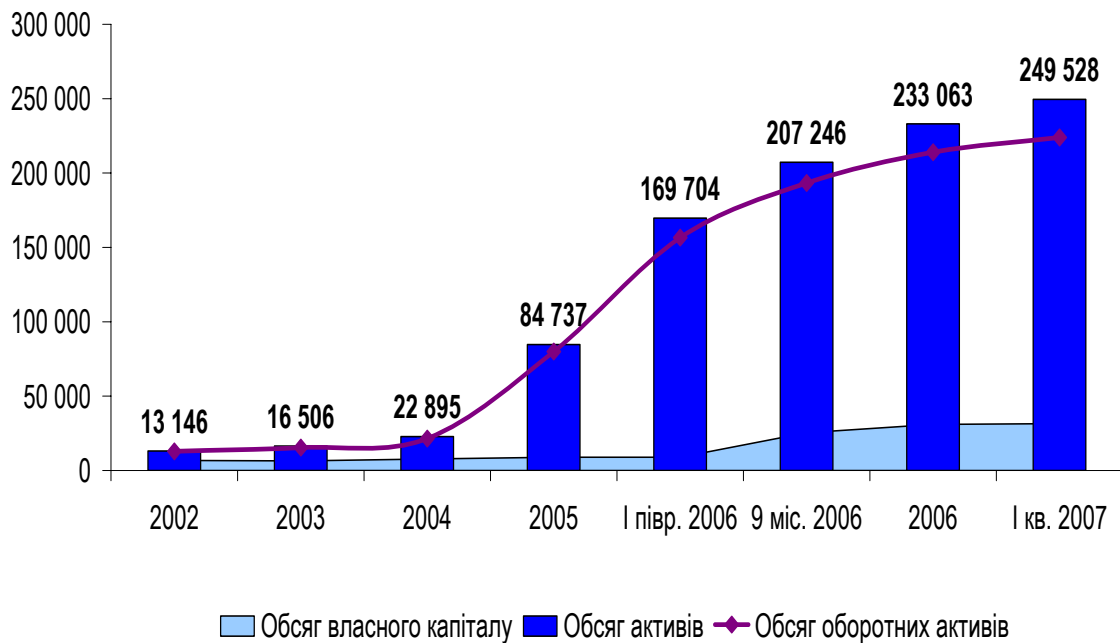


Рисунок 4.1. Динаміка активів ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка», тис. грн.

Необоротні активи аналізованого підприємства у 1 кв. 2007 року склали 25,3 млн. грн. (10,2% всіх активів), вони зросли у 1 кварталі на 6,5 млн. грн. (чи на 135,0%), це викликано проведенням капітальних ремонтів та закупкою торговельного обладнання для нових супермаркетів.

Оборотні активи мережі супермаркетів електроніки «Домотехніка» збільшились протягом 1 кв. 2007 року на 4,5% – до 223 977,7 тис. грн. (89,8% всіх активів). Їх найбільшою складовою залишалися товарні запаси (50,8% всіх оборотних активів станом на 01.04.2007 р.).

Дебіторська заборгованість компанії зменшилась з початку року на 10,9% і на кінець кварталу дорівнювала 77,5 млн. грн., чи 31,1% всіх активів. Відбулось зменшення заборгованості за товари, яка складає на останню звітну дату 44,9% у

складі сукупної дебіторської заборгованості аналізованого підприємства. Майже 93,1% (32,4 млн. грн.) дебіторської заборгованості за товари, роботи і послуги становить заборгованість ПП «Блюмінг-2» за побутову техніку. Дебіторська заборгованість за виданими авансами станом на 01.04.2007 р. на 58,0% (23,4 млн. грн.) складалася із заборгованості ТОВ «Фекда» за товари. Інша поточна дебіторська заборгованість товариства на кінець 1 кв. 2007 року дорівнювала 1,8 млн. грн. та на 36,8% була заборгованістю компаній, пов'язаних з Емітентом. Станом на 01.04.2007 р. простроченої дебіторської заборгованості Емітент не має.

Інші оборотні активи підприємства протягом кварталу майже не змінилися і склали станом на 01.04.2007 р. 16,2 млн. грн. (6,5% всіх активів). Ця стаття сформована податковими накладними, які не були отримані аналізованим підприємством від контрагентів.

Грошові кошти та їх еквіваленти станом на 01.04.2007 р. зменшилися на 10,1 млн. грн. до 1,4 млн. грн. через зменшення обсягу кредиторської заборгованості.

У складі пасивів ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» у 1 кварталі 2007 року з 54,8% (97,7,6 млн. грн.) до 65,3% (133,0 млн. грн.) підвищилася питома вага довгострокових зобов'язань у зв'язку зі збільшенням ліміту кредитування ВАТ «Індустріалбанк» до 17,0 млн. дол. США та отриманням траншу на суму 7,0 млн. дол. Зобов'язання Емітента за облігаціями становили на 01.04.2007 р. – 29,9 млн. грн. (12,0% валюти балансу), вони є меншими за обсяг прорейтингової емісії на суму нарахованої амортизації.

Поточні зобов'язання компанії зменшилися протягом січня – березня 2007 року з 74,3 тис. грн. (31,9% валюти балансу) до 54,9 тис. грн. (22,0% валюти балансу) у результаті зменшення кредиторської заборгованості за товари на 17,7 млн. грн. У її складі на останню звітну дату 46,0% становила заборгованість чотирьох компаній: ТОВ «Юг Контракт» (14,2%, або 2,8 млн. грн.), ТОВ «Деталюкс-сервіс» (10,8%, або 2,2 млн. грн.) ПП Монблан (10,7%, або 2,2 млн. грн.), ТОВ «ЕлектроДизайн» (10,8%, або 2,2 млн. грн.). Станом на 22.05.2007 р. Емітент не має простроченої кредиторської заборгованості і позабалансових зобов'язань.

Власний капітал Емітента у 1 кварталі 2007 року неістотно збільшився на 1,2% до 31,5 млн. грн. (12,7% валюти балансу). Статутний капітал товариства протягом січня – березня звітного року залишався на рівні 57,5 млн. грн. (23,0% валюти балансу). Сума неоплаченого капіталу не змінилась і станом на 01.04.2007 року складає з (-) 32,0 млн. грн. (несплачені внески учасників до статутного фонду).

Активи ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» продовжували демонструвати високі темпи росту, збільшившись у 1 кварталі 2007 року до 249,5 млн. грн. Протягом 1 кв. 2007 року найбільшою у їх складі залишалася питома вага оборотних активів компанії (89,8% станом на 01.04.2007 р.). Понад 87,3% пасивів товариства становили на останню звітну дату сумарні зобов'язання, представлені переважно довгостроковими кредитами банків (65,3% пасивів). Власний капітал склав на кінець 1 кв. 2007 року 31,5 млн. грн., чи 12,7% валюти балансу, він неістотно збільшився з початку 1 кварталу звітного року майже на 1,7% у зв'язку із зростанням величини нерозподіленого прибутку компанії.

4.2. Аналіз динаміки основних фінансових показників ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

Аналіз показників ліквідності

Коефіцієнти загальної та швидкої ліквідності ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» збільшились у 1 кварталі 2007 року (Таблиця 4.1). Відбулось збільшення оборотних активів аналізованого підприємства (запасів та товарів) та зменшення його поточних зобов'язань у результаті скорочення кредиторської заборгованості за товари та погашення зобов'язань за кредитами банків. Чистий оборотний капітал був додатним протягом звітного періоду та внаслідок означених факторів зріс на 29,2 млн. грн.

Таблиця 4.1. Динаміка основних фінансових показників ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

Показники	2004	2005	1 півр. 2006	2006	1 кв. 2007
Показники ліквідності					
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,43	1,05	1,14	2,88	4,08
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,43	0,36	0,26	1,54	1,73
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,28	0,00	0,01	0,16	0,03
Чистий оборотний капітал	6 498,70	4 158,30	19 260,30	139 754,80	169 053,50
Показники фінансової стійкості та стабільності					
Коефіцієнт фінансової незалежності	0,34	0,11	0,05	0,13	0,13
Відношення сумарних зобов'язань до сумарних активів	0,66	0,89	0,95	0,87	0,87
Відношення сумарних зобов'язань до власного капіталу	1,93	8,51	17,89	6,51	6,90
Відношення довгострокових зобов'язань до активів	0,00	0,00	0,14	0,55	0,65
Відношення довгострокових зобов'язань до необоротних активів	0,00	0,00	1,81	6,79	6,42
Чистий робочий капітал	6 948,50	4 483,50	-3 972,30	12 250,30	6 195,10
Показники рентабельності, %					
Рентабельність діяльності	1,52	0,46	0,16	0,79	0,47
Рентабельність продукції	12,77	9,09	13,92	12,74	17,51
Рентабельність продаж	1,34	0,42	0,04	0,70	0,40
Показники ділової активності, дні					
Період оборотності активів	75,14	98,56	130,27	107,53	162,77
Період оборотності оборотних активів	70,66	92,99	121,12	99,51	147,75
Період оборотності дебіторської заборгованості за товари	1,56	2,43	1,56	22,42	33,27
Період оборотності кредиторської заборгованості за товари	5,00	28,54	51,26	22,61	19,70
Період оборотності запасів	51,24	62,05	88,60	51,42	76,91

Аналіз показників фінансової стійкості та стабільності

Рівень фінансової незалежності аналізованого підприємства від зовнішніх джерел фінансування протягом 1 кв. 2007 року був невисоким – коефіцієнт фінансової незалежності склав на кінець періоду 0,13 рази. Сумарні зобов'язання компанії станом на 01.04.2007 р. у 6,9 рази перевищили величину його власного капіталу. Необхідно зазначити, що значення показника чистого робочого капіталу компанії залишалось позитивним на останню звітну дату дорівнювало 6,1 млн. грн. Цей показник зменшився на 6,0 млн. грн. через приріст основних засобів та незавершеного будівництва.

Аналіз показників рентабельності

За результатами 1 кв. 2007 року чистий дохід від реалізації продукції підприємства склав 133,4 млн. грн., що дорівнює 24,7% від обсягу реалізації 2006 року. За цей період Емітентом було отримано чистий прибуток у сумі 0,5 млн. грн., чи 14,0% прибутку 2006 року. Питома вага собівартості у складі чистого доходу від

реалізації зменшилася з початку року з 88,7% до 85,1% у результаті продовження компанією політики, спрямованої на скорочення витрат. Це позитивно вплинуло тільки на підвищення значення показника рентабельності продукції який зріс протягом січня – березня 2007 року з 12,74% до 17,51%, але рентабельність діяльності зменшилась з 0,79% у 2006 році до 0,47% у 1 кв. 2007 року. Також зменшилась рентабельність продажів з 0,7% у 2006 році до 0,4%.

Аналіз показників ділової активності

Показники ділової активності товариства, збільшилися протягом 1 кварталу 2007 року. Зокрема, період оборотності оборотних активів за січень – березень 2007 року склав 148 днів, збільшившись на 48 днів в тому числі за рахунок збільшення періодів обороту запасів на 25 днів і дебіторської заборгованості майже на 11 днів. Період обороту кредиторської заборгованості зменшився на 3 дні і склав станом на 01.04.2007 р. майже 20 днів.

Фінансовий стан ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» залишався стабільним протягом 1 кв. 2007 року. На кінець 1 кв. 2007 року, порівняно з даними на кінець 2006 року відбулось покращення показників ліквідності. Підприємством в 1 кв. 2007 року отримано прибуток у сумі 0,5 млн. грн. (3,7 млн. грн. за 2006 рік). Але це не вплинуло на покращення основних показників рентабельності компанії. Показники рентабельності перебувають на низькому рівні, так рентабельність діяльності зменшилась до 0,47%, рентабельність продажів до 0,4%. Досить високий рівень складової сумарних зобов'язань аналізованого підприємства у валюті балансу (0,87 рази) пояснюється активною експансією мережі магазинів «Домотехніка» у регіони, що потребує значних капіталовкладень як у вигляді інвестицій у основні засоби, так і у вигляді затрат на збут.

5. Аналіз боргових зобов'язань

5.1. Інформація про банківські позики ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка»

Станом на 01.04.2007 р. ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» користувалася такими банківськими позиками (Таблиця 5.1):

Таблиця 5.1. Відкриті банківські позики ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» станом на 01.04.2006 р., тис. грн.

Банк (кредитор)	Вид кредиту	Заборгованість на 01.04.2007 р.	Дата		Забезпечення	
			отримання	погашення	Вартість, тис. грн.	найменування
Довгострокові кредити						
Приватбанк	кр. лінія	24 980,00 грн.	21.11.2005	21.11.2008	30 374,84	ТМЦ
Приватбанк	кр. лінія	400,00 дол. США	21.11.2005	21.11.2008	13 646,67	нерухомість
Індустріалбанк	кр. лінія	17 000,00 дол. США	05.09.2006	28.08.2009	125 424,94	нерухомість
Альфа-Банк	кр. лінія	4 000,00 дол. США	20.12.2006	20.12.2008	32 743,5	нерухомість
Разом у гривневому еквіваленті*		133 050,00			202 189,95	
Короткострокові кредити						
УБРП	кредит	1 000,00 грн.	21.12.2006	20.12.2007	2 001,45	ТМЦ
УБРП	кр. лінія	1 000,00 дол. США	21.12.2006	20.12.2007	10 000,00	ТМЦ
Приватбанк	овердрафт	5 857,51 грн.	20.12.2006	19.12.2007	5 000,38	ТМЦ
УБРП	гарантія	1 515,00 грн.	01.12.2006	31.12.2011	7 575,00	ТМЦ
Укрсоцбанк	овердрафт	0,00 грн.	19.12.2006	18.06.2007	-	-----
Альфа-Банк	кр. лінія	4 000,00 дол. США	16.11.2006	15.11.2007	41 313,14	ТМЦ
Разом у гривневому еквіваленті¹		32 622,51			65 889,97	

За даними, наведеними в таблиці, як забезпечення за наявними кредитами банків ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» виступають переважно товари в обороті та нерухомість, що сумарно дорівнюють 268,0 млн. грн.

На кінець 1 кв. 2007 року підприємство не має простроченої заборгованості за кредитами банків. Згідно з представленим графіком погашення наявних боргових зобов'язань аналізованого підприємства, найбільші виплати за борговими зобов'язаннями припадуть на 2009 рік і становитимуть 121,7 млн. грн.

Показник покриття витрат за борговими зобов'язаннями за рахунок надходжень аналізованого підприємства до виплат податків, відсотків та здійснення амортизаційних відрахувань (ЕБІТДА) наведений в таблиці (Таблиця 5.2).

¹ Курс долару дорівнює 5,05 грн.

Таблиця 5.2 Динаміка показників покриття виплат за фінансовими зобов'язаннями ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» за рахунок показника EBITDA

Показник	2004	2005	9 міс. 2006	2006	1 кв. 2007
Чистий прибуток, тис. грн.	1 286,6	840,2	416,4	3 762,4	528,0
Податок на прибуток, тис. грн.	314	824	817,9	1 025,9	169,8
Амортизація, тис. грн.	138,4	389,3	1 243,1	2 117,7	1 349,9
Відсотки за кредитами, тис. грн.	1 628,0	2 815,40	8 867,70	14 672,50	5 907,2
EBITDA, тис. грн.	3 367,0	4868,9	11 345,1	21 578,5	7 954,9
Всього виплати за процентами та основною сумою кредитів, тис. грн.	4 145,2	2 815,4	31 517,7	96 874,3	171 507,7
EBITDA/проценти, раз	2,07	1,73	1,28	1,47	1,35
EBITDA/всього виплати за кредитними ресурсами, раз	0,81	1,73	0,36	0,22	0,05

Як видно з наведеної у таблиці інформації, одержаний компанією «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» EBITDA за 1 кв. 2007 року склав 7,9 млн. грн., що складає 36,8% від аналогічного показника попереднього року. Відношення EBITDA до сукупних виплат за борговими зобов'язаннями продовжувало перебувати на невисокому рівні.

5.2. Інформація про випуск облігацій

Станом на 01.04.2007 р. ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» було розміщено облігацій на загальну суму 30 000,0 тис. грн., тобто весь обсяг прорейтингової емісії.

Згідно з графіком виплат відсоткового доходу проценти за четвертим купонним періодом були сплачені Емітентом у повному обсязі 27.02.2007 р. у сумі 1 196,7 тис. грн., також станом на 29.05.2007 р. були сплачені проценти за п'ятий відсотковий період - у сумі 1 196,7 тис. грн.

Протягом 1 кварталу 2007 року підприємство продовжувало залучати банківські кредити. Величина заборгованості за кредитними ресурсами збільшилась з початку звітнього року з 36,9 млн. грн. до 164,9 млн. грн. і склала 66,1% валюти балансу. Найбільші виплати за наявними кредитами банків Емітента припадуть на 2009 рік (122,7 млн. грн.). Показник EBITDA за 1 кв. 2007 року склав 7,9 млн. грн., що складає 36,8% від аналогічного показника 2006 року. Відношення EBITDA до сукупних виплат за борговими зобов'язаннями продовжувало перебувати на невисокому рівні. Згідно з графіком виплат відсоткового доходу проценти за четвертим та п'ятим відсотковими періодами були сплачені Емітентом у повному обсязі.

Висновок

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка» в рамках процедури оновлення кредитного рейтингу дозволяє підтвердити рейтинг боргового інструменту - емісії облігацій серії А, емітентом яких є зазначене товариство, **uaBB+**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

**Начальник відділу рейтингування
підприємств промисловості та сфери послуг**

Д. О. Мельник

Фінансовий аналітик

Д. М. Грачов

Додатки

Балансові дані ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка», тис. грн.

Показники	2004		2005		2006		I кв. 2007	
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%
Необоротні активи	873,9	3,8	4 430,2	5,2	18 796,7	8,1	25 379,9	10,2
Нематеріальні активи	1,0	0,0	80,6	0,1	160,4	0,1	221,8	0,1
Незавершене будівництво	16,2	0,1	1 309,0	1,5	6 075,7	2,6	7 532,7	3,0
Основні засоби	682,6	3,0	2 866,5	3,4	12 386,5	5,3	17 451,3	7,0
Відстрочені податкові активи	174,1	0,8	174,1	0,2	174,1	0,1	174,1	0,1
Оборотні активи	21 571,5	94,2	79 981,7	94,4	214 093,8	91,9	223 977,7	89,8
Запаси:	15 082,9	65,9	52 676,6	62,2	99 277,7	42,6	128 769,0	51,6
- виробничі запаси	128,0	0,6	537,1	0,6	598,8	0,3	2 001,6	0,8
- товари	14 954,9	65,3	52 139,5	61,5	98 678,9	42,3	126 767,4	50,8
Дебіторська заборгованість	1 399,1	6,1	9 272,4	10,9	87 025,6	37,3	77 499,2	31,1
За товари	204,5	0,9	2 451,8	2,9	63 799,3	27,4	34 847,4	14,0
За розрахунками:	639,3	2,8	5 566,6	6,6	18 353,9	7,9	40 804,0	16,4
- з бюджетом	279,8	1,2	90,2	0,1	315,5	0,1	332,6	0,1
- за виданими авансами	359,5	1,6	5 476,4	6,5	18 038,4	7,7	40 471,4	16,2
Інша поточна дебіторська заборгованість	555,3	2,4	1 254,0	1,5	4 872,4	2,1	1 847,8	0,7
Грошові кошти та їх еквіваленти в національній валюті	4 227,6	18,5	9 302,3	11,0	11 602,3	5,0	1 463,3	0,6
Інші оборотні активи	861,9	3,8	8 730,4	10,3	16 188,2	6,9	16 246,2	6,5
Витрати майбутніх періодів	449,8	2,0	325,2	0,4	172,1	0,1	170,2	
Баланс	22 895,2	100,0	84 737,1	100,0	233 062,6	100,0	249 527,8	107,1
Власний капітал	7 822,4	34,2	8 913,7	10,5	31 047,0	13,3	31 575,0	12,7
Статутний капітал	7 000,0	30,6	7 000,0	8,3	57 500,0	24,7	57 500,0	23,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1 058,4	4,6	1 913,7	2,3	5 644,5	2,4	6 172,5	2,5
Неоплачений капітал	(236,0)	-1,0	0,0	0,0	-32 097,5	-13,8	-32 097,5	-12,9
Довгострокові зобов'язання		0,0	0,0	0,0	127 676,6	54,8	163 028,6	65,3
Довгострокові банківські кредити	0,0	0,0	0,0	0,0	97 700,0	41,9	133 050,0	53,3
Інші довгострокові фінансові зобов'язання		0,0	0,0	0,0	29 976,6	12,9	29 978,6	12,0
Поточні зобов'язання	15 072,8	65,8	75 823,4	89,5	74 339,0	31,9	54 924,2	22,0
Короткострокові кредити банків	11 965,2	52,3	35 208,5	41,6	30 250,0	13,0	31 896,8	12,8
Векселі видані	0,0	0,0	10 000,0	11,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	2 389,3	10,4	28 776,5	34,0	38 051,2	16,3	20 344,5	8,2
Поточні зобов'язання за розрахунками:	354,9	1,6	454,5	0,5	1 232,0	0,5	1 384,8	0,6
- з одержаних авансів	168,4	0,7	237,9	0,3	1 129,9	0,5	360,8	0,1
- з бюджетом	7,2	0,0	216,6	0,3	97,4	0,0	231,4	0,1
- зі страхування	50,7	0,2	0,0	0,0	0,6	0,0	239,0	0,1
- з оплати праці	128,6	0,6	0,0	0,0	4,1	0,0	553,6	0,2
Інші поточні зобов'язання	363,4	1,6	1 383,9	1,6	4 805,8	2,1	1 298,1	0,5
Баланс	22 895,2	100,0	84 737,1	100,0	233 062,6	100,0	249 527,8	100,0

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ТзОВ «Мережа супермаркетів електроніки «Домотехніка», тис. грн.

Показник	2004	2005	2006	I кв. 2007
Доход від реалізації продукції	115 423,2	244 790,9	660 456,2	164 266,2
Податок на додану вартість	19 237,6	40 798,9	109 790,9	27 377,8
Інші вирахування з доходу	486,0	4 688,6	11 311,8	3 465,9
Чистий дохід від реалізації продукції	95 699,6	199 303,4	539 353,5	133 422,5
Собівартість реалізованої продукції	84 860,3	182 699,8	478 405,8	113 546,0
Валовий прибуток (збиток)	10 839,3	16 603,6	60 947,7	19 876,5
Інші операційні доходи	4 381,8	3 078,2	125 862,5	40 283,5
Адміністративні витрати	542,7	1 396,6	8 342,5	1 479,3
Витрати на збут	7 187,3	11 412,0	41 755,0	10 025,3
Інші операційні витрати	4 308,1	2 979,3	117 251,7	42 051,8
Фінансові результати від операційної діяльності	3 183,0	3 893,9	19 461,0	6 603,6
Інші фінансові доходи		122,4	0,0	0,4
Інші доходи	71,8	10 472,6	167,9	62,8
Фінансові витрати (% за кредит)	1 628,0	2 815,4	14 672,5	5 907,2
Інші витрати	26,2	10 009,3	168,1	61,8
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування	1 600,6	1 664,2	4 788,3	697,8
Податок на прибуток від звичайної діяльності	314,0	824,0	1 025,9	169,8
Чистий прибуток (збиток)	1 286,6	840,2	3 762,4	528,0