

## Рейтинговий звіт MDGR 002-001 short

### про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ТОВ «МД Груп»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	<b>визначення</b>
Дата визначення:	02.12.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання позичальника 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.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «МД Груп» за 2006-2010 рр., I півріччя 2011 р., 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 підприємством, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	02.12.2011
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	стабільний
Рейтингова дія:	визначення

## Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

**Рівень кредитного рейтингу ТОВ «МД Груп» підтримується:**

- входженням ТОВ «МД Груп» до однойменної юридично неформленої групи компаній, яка виступає офіційним представником ПАТ «Запоріжсталь»;
- прибутковою діяльністю підприємства протягом останніх років.

**Рівень кредитного рейтингу ТОВ «МД Груп» обмежується:**

- високим борговим навантаженням компанії;
- залежністю діяльності ТОВ «МД Груп» від основних постачальників продукції;
- чутливістю металургійної галузі до кон'юнктури зовнішніх ринків, а також цін на енергоресурси.

## Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.07.2010	01.01.2011	01.07.2011
Активи	141 614,7	144 302,8	233 091,0	274 773,0	251 581,0	230 456,0	264 658,0
Основні засоби	7 990,0	9 452,7	7 086,0	10 142,0	5 680,0	2 625,0	2 092,0
Власний капітал	7 890,7	26 768,7	27 421,0	41 547,0	51 819,0	56 516,0	69 498,0
Дебіторська заборгованість за товари, послуги, роботи	43 776,8	56 741,5	68 903,0	70 616,0	67 958,0	54 329,0	114 810,0
Кредиторська заборгованість за товари, послуги, роботи	44 808,6	29 494,9	42 902,0	41 481,0	29 288,0	10 577,0	27 790,0
Поточні зобов'язання	103 724,0	40 634,2	114 554,0	132 196,0	99 079,0	73 605,0	95 080,0

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «МД Груп»*

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2006	2007	2008	2009	I пів. 2010	2010	I пів. 2011
Чистий обсяг продажу	365 346,0	566 676,3	768 506,0	479 680,0	315 656,0	627 932,0	325 504,0
Валовий прибуток	46 945,1	70 568,4	106 037,0	57 463,0	35 615,0	71 062,0	38 517,0
Операційний прибуток	35 295,5	43 070,7	53 054,0	28 403,0	15 823,0	35 338,0	25 398,0
Чистий прибуток	19 271,7	35 068,0	25 525,0	7 738,0	10 273,0	14 969,0	12 982,0
ЕВІТДА (за останні 12 місяців)	36 619,6	59 041,4	59 242,0	33 618,0	41 915,0	44 438,0	50 017,0

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «МД Груп»*

## Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю «МД Груп» (далі – ТОВ «МД Груп» або Емітент) здійснює оптово-роздрібну реалізацію металопродукції та оптову торгівлю вогнетривкими виробами. На сьогодні Емітент входить до п'ятірки лідерів вітчизняних металотрейдерів. Підприємство здійснює свою діяльність на всій території України через розгалужену мережу, яка включає торгові площі у різних регіонах. Емітент має діюче представництво у м. Запоріжжя. ТОВ «МД Груп» виступає регіональним представником ПАТ «Запоріжсталь», яке є провідним виробником високоякісної металопродукції, зокрема, підприємство є одним з основних постачальників листового прокату і гнутих профілей.

Рівень кредитного рейтингу ТОВ «МД Груп» підтримується входженням компанії до однойменної юридично неформальної групи компаній, яка виступає офіційним представником ПАТ «Запоріжсталь», прибутковою діяльністю підприємства протягом останніх років, а також покращенням основних показників ефективності фінансово-господарської діяльності протягом I півріччя 2011 року. Кредитний рейтинг обмежується високим борговим навантаженням компанії, залежністю діяльності Емітента від основних постачальників продукції, а також чутливістю металургійної галузі до кон'юнктури зовнішніх ринків, а також ціни на енергоресурси.

Стабільний прогноз відображає очікування Рейтингового агентства щодо збереження рівня операційних надходжень підприємства.

Статутний капітал компанії протягом всього періоду залишався незмінним і станом на 01.07.2011 р. складав 1 066,0 тис. грн. Засновниками підприємства є: ТОВ «Ленд-Маркет» (99,8% статутного капіталу), ТОВ «Мідланд Кепітал Менеджмент» (0,1%), КУА ТОВ «Дельта» (Співдружність 3) (0,05%) та КУА ТОВ «Дельта» (Співдружність 2) (0,04%). Розподіл часток між учасниками ТОВ «МД Груп» дозволяє ТОВ «Ленд-Маркет» одноосібно здійснювати контроль за діяльністю товариства. Підприємство володіє корпоративними правами у статутних фондах інших підприємств, загальна сума інвестицій у які становить 6 502,0 тис. грн.

Металургійна промисловість залишається базовою галуззю вітчизняної економіки і залежить від загальносвітової кон'юнктури, оскільки близько 85% продукції постачається на світовий ринок. Для світового ринку сталі у I півріччі 2011 року характерною ознакою стало відновлення попиту, проте починаючи з серпня 2011 року щомісячне виробництво сталі в світі скорочується (до 123,6 млн. т. в вересні) через надлишковий обсяг пропозиції при нестабільному попиті. Боргова криза в ряді країн Єврозони, політичні та соціальні протести в країнах Сходу та Азії, уповільнення темпів економічного зростання в США, призвели до різкого зниження попиту і цін на металургійну продукцію в другій половині 2011 року. За підрахунками World Steel Association світове виробництво сталі за підсумками I півріччя 2011 року склало 760,7 млн. тонн, що перевищує аналогічний показник I півріччя 2010 року на 7,5%. Обсяг виробництва сталі вітчизняними

підприємствами за результатами I півріччя 2011 року склав 17,4 млн. тонн (за підсумками I півріччя 2010 року - 16,4 млн. тонн), тобто зростання обсягів виробництва становило 6,6%. Протягом I півріччя 2011 року об'єм експортних поставок української сталевих продукції склав 12,5 млн. т. При цьому частка напівфабрикатів скоротилася на 9% в зв'язку зі змінами в географічній структурі експорту сталю прокату (до травня поточного року скоротився експорт товарної заготовки та арматури в країни Близького Сходу та Північної Африки). Експорт плоского прокату збільшився на 0,5 млн. т., до 3,8 млн. т. за рахунок зростання відвантажень до країн ЄС (після вступу України до ВТО було скасовано квоти на експорт металопрокату). За оцінкою WSA, у 2012 році очікується уповільнення темпів зростання споживання сталі до 5,4% при світовому виробництві на рівні 1,5 млрд. т. Експерти економічного комітету Worldsteel прогнозують, що в наступному році країни, що розвиваються продовжать сприяти зростанню світової економіки, незважаючи на європейську боргову кризу.

В структурі металоторгового ринку України на даний момент превалює тенденція до концентрації та посилення позицій найбільших підприємств, що займаються торгівлею металопродукції. Близько шести великих металоторговців забезпечують більше ніж 80% продажів металопрокату на внутрішньому ринку. Група компаній «МД Груп» входить у першу п'ятірку вітчизняних металотрейдерів, серед яких основними конкурентами Емітента з реалізації сортового металопрокату є Компанія «Метінвест-СМЦ», ТОВ «УГМК», ТОВ «Комекс» та ТД «Вікант». Основними перевагами Емітента є те, що підприємство виступає офіційним представником ПАТ «Запоріжсталь» та за рахунок розвиненої регіональної мережі та широкої бази постачальників пропонує широкий асортимент металопрокату Крім того, Група компаній «МД Груп» володіє складськими потужностями, які дозволяють зберігати запас прокату у достатній кількості, з метою швидкого забезпечення запиту клієнтів. Подальше утримання ринкових позицій основних металотрейдерів можливе за рахунок розширення спектру послуг з металообробки, надання сервісних послуг, розвитку торгівлі супутніми товарами та орієнтація на внутрішній ринок.

ТОВ «МД Груп» займається оптово-роздрібною реалізацією металопродукції та оптовою торгівлею вогнетривких виробів. Протягом 2006 – I півріччя 2011 рр. у структурі реалізації ТОВ «МД Груп» переважали вогнетриви, зокрема, яких було реалізовано у I півріччі 2011 року на суму 254,1 млн. грн. (78,1% сукупного чистого доходу від реалізації), що в натуральному вимірі менше результату 2006 року на 53,1%, проте, за рахунок росту ціни, в грошовому вимірі більше – на 53,8%; листового прокату на суму 44,2 млн. грн. (13,6% сукупного чистого доходу від реалізації), що в натуральному вимірі менше результату 2006 року на 82,3%, а в грошовому – на 61,5%. У I півріччі 2011 року рентабельність металопродукції становила 13,2%, що на 1,3 в. п. більше, ніж у 2006 році. Перелік постачальників ТОВ «МД Груп» є досить диверсифікований. Переважно це провідні українські металургійні підприємства. У звітному періоді підприємство реалізувало металопродукцію виробництва ПАТ «Запоріжсталь» через ТОВ «МД Холдинг» та вогнетриви виробництва ВАТ «Запоріжвогнетрив». Споживачами продукції ТОВ «МД Груп» є підприємства будівельного, промислового та машинобудівельного комплексу та роздрібні металотрейдери.

Підприємство також займається виготовленням металоконструкцій та металовиробів під замовлення. Номенклатура продукції досить різноманітна, хоча питома вага продукції власного виробництва у структурі реалізації не перевищує 1%.

Структура балансу ТОВ «МД Груп» є типовою для підприємства оптової торгівлі. У період з 01.01.2007 р. по 01.07.2011 р. валюта балансу підприємства збільшилася на 123 043,3 тис. грн., або 86,9% до рівня 264 658 тис. грн., переважно за рахунок оборотних активів, а саме дебіторської заборгованості, обсяг якої станом на 01.07.2011 р. складав 170 987 тис. грн. Зменшення необоротних активів було викликане скороченням розміру довгострокових фінансових інвестицій, які протягом 2006-I півріччя 2011 рр. скоротилися у 4,4 рази – до 6 502 тис. грн. (76% необоротних активів) та основних засобів, балансова вартість яких станом на 01.07.2011 р. склала 2 092 тис. грн. (24% необоротних активів).

Протягом періоду з 01.01.2007 р. по 01.07.2011 р. основними складовими формування валюти балансу виступали поточні та довгострокові зобов'язання. За аналізований період обсяг довгострокових зобов'язань зріс в 3,3 рази, до 100 080 тис. грн. переважно за рахунок розміщених облігацій власної емісії, оскільки починаючи з 2008 року компанія не залучає довгострокові кредити. Поточні зобов'язання ТОВ «МД Груп» за період з 01.01.2007 р. по 01.07.2011 р. зменшилися на 8 644 тис. грн. до 95 080 тис. грн. (36% валюти балансу), що пов'язано переважно із скороченням кредиторської заборгованості за товари та послуги до 27 790 тис. грн. (29% поточних зобов'язань). Погашення кредиторської заборгованості передбачається в 3-4 кварталі 2011 року. Протягом аналізованого періоду суттєво збільшився власний капітал ТОВ «МД Груп», у 8,8 рази – до 69 498 тис. грн. (26,3% валюти балансу), що відбулося виключно за рахунок зростання обсягу нерозподіленого прибутку, який станом на 01.07.2011 р. склав 98,1% власного капіталу.

Протягом 2006-2007 році чистий дохід від реалізації ТОВ «МД Груп» щорічно зростав. У 2009 року спостерігається скорочення чистого обсягу продажів (на 37,6%) через несприятливу кон'юнктуру ринку. За підсумками I півріччя 2011 року обсяг чистого доходу від реалізації продукції та послуг становив 325 504 тис. грн., що на 3% вище за розмір чистого доходу, отриманого у I півріччі 2010 року. Найбільший приріст чистих продажів був зафіксований за підсумками 2008 року відповідно до 2007 року – 35,6% (до 768 506 тис. грн.). За підсумками 6 місяців 2011 року суттєво скоротилися інші доходи та витрати підприємства сформовані за рахунок операцій з цінним паперами, реалізації основних засобів. Загалом, у січні-червні 2011 року чистий прибуток ТОВ «МД Груп» склав 12 982 тис. грн., що на 26,4% перевищує показник I півріччя 2010 року.

Основні показники рентабельності підприємства протягом 2006-2010 рр. перебували на невисокому рівні, так за аналізований період середній показник рентабельності діяльності становив 3,8%, показник валової рентабельності – 12,5%, операційної діяльності – 7,1%, показник рентабельності ЕВІТДА – 8,4%. Показники рентабельності за підсумками I півріччя 2011 року в цілому мали

тенденцію до зростання, порівняно з аналогічним періодом 2010 року, що свідчить про покращення результатів діяльності Емітента.

У 2008-2010 рр. період оборотності дебіторської заборгованості за товари, послуги, роботи перевищував період оборотності кредиторської заборгованості за товари, послуги, роботи, що негативно вплинуло на операційні грошові потоки. Про інтенсивність використання товарно-матеріальних запасів свідчить показник періоду оборотності запасів, який протягом 2006-I півріччя 2011 рр. мав тенденцію до скорочення. Протягом січні-червня 2011 року порівняно з аналогічним періодом попереднього року за рахунок приросту чистого доходу від реалізації, відбулося скорочення термінів оборотності основних статей балансу, зокрема, кредиторської заборгованості за товари, послуги, роботи на 10 днів, запасів – на 2 дні. Проте, за рахунок значного росту оборотності дебіторської заборгованості, тривалість фінансового циклу зросла на 15 днів, до 42 днів.

Показники фінансової незалежності та автономії протягом 2006-2010 рр. та I півріччя 2011 року перебували на низькому рівні, що свідчить, насамперед, про недостатність фінансування поточної діяльності Емітента власним капіталом. В зв'язку з постійним залученням кредитних коштів, а також випуском облігацій при незначному розмірі чистого прибутку, показник співвідношення чистого боргу та EBITDA протягом аналізованого періоду зростає, що свідчить про високе боргове навантаження ТОВ «МД Груп».

Консолідована валюта балансу Емітента та поручителів протягом 2006-I півріччя 2011 рр. зросла у 1,8 рази до 338 406,4 тис. грн. переважно за рахунок збільшення поточних активів, що є типовим для підприємств-металотрейдерів. На 95,3% активи представлені оборотними активами. У свою чергу консолідовані поточні активи на 11,6%: сформовані товарними запасами та на 62,4% – дебіторською заборгованістю. Станом на 01.07.2011 р. довгострокові зобов'язання, які представлені переважно заборгованістю за приватними емісіями облігацій склали 105 771,3 тис. грн. або 31,3% валюти балансу. Близько 50,2% короткострокових зобов'язань становила заборгованість за позиками та 17,6% – кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги. Зростання власного капіталу протягом зазначеного періоду забезпечувалось виключно за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку. За підсумками діяльності у I півріччі поточного року консолідований чистий дохід від реалізації склав 460 819,4 тис. грн., що на 3,7% перевищує аналогічний показник I півріччя 2010 року. Показники рентабельності мають тенденцію до скорочення. Чистий оборотний капітал протягом аналізованого періоду мав тенденцію до зростання, в результаті чого протягом I півріччя 2011 року показник загальної ліквідності зріс до 2,24 рази, швидкої ліквідності – до 1,98 рази. Зростання обсягу власного капіталу (від 12 364,8 тис. грн. станом на 01.01.2007 р. до 88 477,8 тис. грн. станом на 01.07.2011 р.), вплинуло на збільшення коефіцієнту фінансової незалежності від 0,06% до 0,26%, що свідчить про суттєве збільшення позичкових ресурсів у структурі фінансування.

Грошові потоки від операційної діяльності за період з 2006 р. по 2010 р. не мали чіткої динаміки – позитивне значення у 2007, 2010 роках та від'ємне у 2008, 2009 роках. В результаті перевищення розміру надходжень від операційної



діяльності над поточними витратами грошовий потік від операційної діяльності у 2010 році мав додатне значення – 16 934,0 тис. грн.

Грошовий потік від інвестиційної діяльності ТОВ «МД Груп», крім 2008 року, мав додатне значення. У 2010 році ТОВ «МД Груп» здійснювало досить активну інвестиційну діяльність, зокрема сальдо придбання/реалізації фінансових інвестицій складало 9 871,0 тис. грн. В цілому грошовий потік від інвестиційної діяльності в 2010 році був додатним – 23 556,0 тис. грн.

Активна інвестиційна діяльність фінансувалася переважно за рахунок залучення кредитних коштів. В результаті збільшення витрат, спрямованих на погашення позик, протягом аналізованого періоду чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності мав від'ємне значення. Проте, позитивного значення грошових потоків від операційної та інвестиційної діяльності було достатньо для покриття від'ємного грошового потоку від фінансової діяльності.

Станом на 30.06.2011 р. заборгованість за банківськими позиками ТОВ «МД Груп» склала 51 606,4 тис. грн. (19% валюти балансу). Кредитний портфель є досить диверсифікованим. У заставу за кредитними лініями надано товари в обороті та цінні папери.

Станом на поточну дату ТОВ «МД Груп» свідоцтвом ДКЦПФР №186/2/08, №187/2/08 зареєстровано емісію облігацій серій С та D. Наразі облігації серії С та D розміщені у повному обсязі на суму 100 000,0 тис. грн. Протягом періоду обігу облігацій Емітентом було виплачено відсотки за облігаціями серії С з 1 по 14 купонний період, за облігаціями серії D – з 1 по 12 купонний період. 30.05.2011 р. передбачалася оферта по облігаціям серії С, 28.11.2011 р. – по облігаціям серії D. До оферти дані облігації не пред'являлися. ТОВ «МД Груп» має досвід випуску та погашення відсоткових облігацій – станом на звітну дату облігації серій А та В погашено вчасно та в повному обсязі.

Стратегія розвитку Емітента передбачає збільшення обсягів продажів. Зокрема, у 2013 році ТОВ «МД Груп» планує збільшити чистий обсяг реалізації на 6,2% – до 720 957 тис. грн. Крім того, підприємством заплановано здійснення значних капітальних інвестицій, джерелом фінансування яких виступатимуть як власні ресурси, так і кредитні кошти. Слід відмітити, що у 2013 році передбачено погашення облігацій серій С та D загальним обсягом 100 000 тис. грн. переважно за рахунок коштів від інвестиційної діяльності. Протягом наступних років Емітент активно планує залучати кредитні ресурси з метою здійснення передплат за металопродукцією, що пояснюється специфікою діяльності металотрейдерів.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ТОВ «МД Груп» визначено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний».

**Голова рейтингового комітету**

*А. М. Коноплястий*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*О. В. Чорноротов*

**Провідний фінансовий аналітик відділу  
корпоративних рейтингів**

*І. І. Пузенко*

## **Додатки**

## Балансові дані ТОВ «МД Груп», тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.07.2010	01.01.2011	01.07.2011
<b>Необоротні активи</b>	<b>28 064,9</b>	<b>36 890,2</b>	<b>19 514,9</b>	<b>11 661,0</b>	<b>16 668,0</b>	<b>12 189,0</b>	<b>9 132,0</b>	<b>8 599,0</b>
Нематеріальні активи	57,8	64,5	24,6	65,0	21,0	4,0	1,0	1,0
Незавершене будівництво	34,6	24,3	8,4	9,0	3,0	3,0	4,0	4,0
Основні засоби	4 640,9	7 990,0	9 452,7	7 086,0	10 142,0	5 680,0	2 625,0	2 092,0
<b>Довгострокові фінансові інвестиції</b>	<b>23 331,6</b>	<b>28 811,4</b>	<b>10 029,2</b>	<b>4 501,0</b>	<b>6 502,0</b>	<b>6 502,0</b>	<b>6 502,0</b>	<b>6 502,0</b>
<b>Оборотні активи</b>	<b>46 047,1</b>	<b>104 453,7</b>	<b>124 435,1</b>	<b>221 154,0</b>	<b>257 880,0</b>	<b>239 289,0</b>	<b>221 189,0</b>	<b>255 972,0</b>
<b>Запаси:</b>	<b>22 880,9</b>	<b>17 798,8</b>	<b>18 540,5</b>	<b>31 960,0</b>	<b>13 692,0</b>	<b>15 063,0</b>	<b>12 464,0</b>	<b>10 662,0</b>
- виробничі запаси	164,1	204,7	317,4	383,0	303,0	366,0	368,0	322,0
- товари	22 713,8	17 534,4	18 187,7	31 558,0	13 389,0	14 697,0	12 096,0	10 340,0
Векселі одержані	0,0	110,0	110,0	110,0	16 550,0	110,0	110,0	110,0
<b>Дебіторська заборгованість :</b>	<b>16 924,2</b>	<b>59 775,2</b>	<b>60 709,1</b>	<b>105 966,0</b>	<b>156 874,0</b>	<b>136 055,0</b>	<b>130 799,0</b>	<b>170 987,0</b>
за товари, роботи, послуги	13 259,6	43 776,8	56 741,5	68 903,0	70 615,0	67 958,0	54 329,0	114 810,0
За розрахунками:	1 079,7	3 981,8	3 737,0	11 516,0	22 829,0	40 909,0	30 733,0	40 738,0
- з бюджетом	802,6	3 477,0	1 305,8	3 304,0	2 229,0	5 987,0	1 849,0	1 656,0
- за виданими авансами	277,1	504,8	2 431,2	8 107,0	17 478,0	31 200,0	24 167,0	33 370,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	2 584,9	12 016,6	230,6	25 547,0	63 429,0	27 188,0	45 737,0	15 439,0
Поточні фінансові інвестиції	5 462,8	20 201,8	39 756,8	81 202,0	68 933,0	81 707,0	66 775,0	67 352,0
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти:</b>	<b>562,9</b>	<b>4 606,1</b>	<b>5 185,6</b>	<b>1 858,0</b>	<b>1 321,0</b>	<b>6 056,0</b>	<b>9 774,0</b>	<b>5 672,0</b>
- в національній валюті	560,5	3 959,6	2 169,3	1 460,0	564,0	5 708,0	8 826,0	5 672,0
Інші оборотні активи	216,3	1 961,8	133,1	58,0	510,0	298,0	319,0	1 189,0
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>74 159,6</b>	<b>141 614,7</b>	<b>144 302,8</b>	<b>233 091,0</b>	<b>274 773,0</b>	<b>251 581,0</b>	<b>230 456,0</b>	<b>264 658,0</b>
<b>Власний капітал</b>	<b>2 499,0</b>	<b>7 890,7</b>	<b>26 768,7</b>	<b>27 421,0</b>	<b>41 547,0</b>	<b>51 819,0</b>	<b>56 516,0</b>	<b>69 498,0</b>
Статутний капітал	1 066,0	1 066,0	1 066,0	1 066,0	1 066,0	1 066,0	1 066,0	1 066,0
Інший додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	6 387,0	3 278,0	0,0	0,0
Резервний капітал	266,5	266,5	266,5	266,0	266,0	266,0	266,0	266,0
Нерозподілений прибуток	1 166,5	6 558,2	25 436,2	26 089,0	33 828,0	47 209,0	55 184,0	68 166,0
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>40 000,0</b>	<b>30 000,0</b>	<b>76 900,0</b>	<b>91 116,0</b>	<b>101 030,0</b>	<b>100 683,0</b>	<b>100 335,0</b>	<b>100 080,0</b>
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	46 900,0	30 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	40 000,0	30 000,0	30 000,0	61 116,0	101 030,0	100 683,0	100 335,0	100 080,0
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>31 660,6</b>	<b>103 724,0</b>	<b>40 634,2</b>	<b>114 554,0</b>	<b>132 196,0</b>	<b>99 079,0</b>	<b>73 605,0</b>	<b>95 080,0</b>
Короткострокові кредити банків	1 865,3	36 311,3	0,0	58 950,0	63 895,0	58 094,0	56 145,0	27 790,0
Векселі видані	6 511,0	2 511,0	2 511,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	3 234,7	44 808,6	29 494,9	42 902,0	41 481,0	29 288,0	10 577,0	27 790,0
<b>Поточні зобов'язання за розрахунками:</b>	<b>1 699,8</b>	<b>17 142,9</b>	<b>7 338,1</b>	<b>5 437,0</b>	<b>3 635,0</b>	<b>6 296,0</b>	<b>3 695,0</b>	<b>12 428,0</b>
- з одержаних авансів	190,6	740,0	828,8	323,0	3 626,0	5 515,0	3 055,0	7 167,0
- з бюджетом	633,9	3 429,9	1 474,2	11,0	9,0	92,0	0,0	4 498,0
Інші поточні зобов'язання	18 349,8	2 950,2	1 290,2	7 265,0	23 185,0	5 401,0	3 188,0	3 256,0
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>74 159,6</b>	<b>141 614,7</b>	<b>144 302,9</b>	<b>233 091,0</b>	<b>132 196,0</b>	<b>251 581,0</b>	<b>230 456,0</b>	<b>264 658,0</b>

**Звіт про фінансові результати ТОВ «МД Груп», тис. грн.**

Показник	2006	2007	2008	2009	I півр. 2010	2010	I півр. 2011
Чистий дохід від реалізації продукції	365 346,0	566 676,3	768 506,0	479 680,0	315 656,0	627 932,0	325 504,0
Собівартість реалізованої продукції	318 400,9	496 107,9	662 469,0	422 217,0	280 041,0	556 870,0	286 987,0
<b>Валовий прибуток</b>	<b>46 945,1</b>	<b>70 567,4</b>	<b>106 037,0</b>	<b>57 463,0</b>	<b>35 615,0</b>	<b>71 062,0</b>	<b>38 517,0</b>
Інші операційні доходи	27 771,6	14 950,3	79 142,0	8 950,0	10 599,0	19 867,0	7 790,0
Адміністративні витрати	8 326,5	18 390,0	24 052,0	10 991,0	5 933,0	14 754,0	9 985,0
Витрати на збут	6 004,5	11 526,4	16 735,0	20 219,0	15 796,0	24 166,0	4 612,0
Інші операційні витрати	25 090,2	12 531,6	91 338,0	6 800,0	8 662,0	16 671,0	6 312,0
<b>Операційний прибуток</b>	<b>35 295,5</b>	<b>43 070,7</b>	<b>53 054,0</b>	<b>28 403,0</b>	<b>15 823,0</b>	<b>35 338,0</b>	<b>25 398,0</b>
Доход від участі в капіталі	1 103,6	12 459,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші фінансові доходи	1 186,4	1 641,5	1 298,0	9 755,0	5 714,0	10 904,0	4 281,0
Інші доходи	24 990,9	141 043,0	523 874,0	951 636,0	263 582,0	370 971,0	75 999,0
Фінансові витрати	12 042,6	16 562,4	20 610,0	30 556,0	11 405,0	22 621,0	11 140,0
Інші витрати	27 980,1	140 739,3	521 976,0	950 494,0	263 315,0	370 508,0	75 937,0
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>	<b>22 553,7</b>	<b>40 912,6</b>	<b>35 640,0</b>	<b>8 744,0</b>	<b>10 399,0</b>	<b>24 084,0</b>	<b>18 601,0</b>
Податок на прибуток	3 282,0	5 844,6	10 115,0	1 006,0	126,0	9 115,0	5 619,0
<b>Чистий прибуток</b>	<b>19 271,7</b>	<b>35 068,0</b>	<b>25 525,0</b>	<b>7 738,0</b>	<b>10 273,0</b>	<b>14 969,0</b>	<b>12 982,0</b>

## Динаміка консолідованих даних ТОВ «МД Груп», ТОВ «МД Груп Дніпропетровськ» та ТОВ «МД Груп Кременчук», тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.07.2010	01.01.2011	01.07.2011
<b>Необоротні активи</b>	<b>27 268,8</b>	<b>26 198,3</b>	<b>19 761,4</b>	<b>24 457,2</b>	<b>19 635,1</b>	<b>24 064,2</b>	<b>15 738,4</b>
Нематеріальні активи	126,3	65,5	110,3	46,6	14,3	10,0	1,8
Капітальні вкладення	50,1	699,1	1 766,3	9,7	10,1	25,6	13,7
Основні засоби	10 255,0	12 376,1	10 154,2	15 163,4	10 373,2	14 791,0	6 485,3
Довгострокові фінансові інвестиції	16 810,7	12 765,1	7 696,1	9 237,5	9 237,5	9 237,5	9 237,5
<b>Оборотні активи</b>	<b>164 209,6</b>	<b>182 755,6</b>	<b>310 731,3</b>	<b>364 251,0</b>	<b>322 155,9</b>	<b>364 769,6</b>	<b>322 565,4</b>
<b>Запаси:</b>	<b>44 088,8</b>	<b>46 399,4</b>	<b>85 542,2</b>	<b>37 716,1</b>	<b>40 938,5</b>	<b>55 499,5</b>	<b>37 038,7</b>
- виробничі запаси	357,0	903,7	643,0	402,7	536,8	825,7	767,4
- товари	43 672,1	45 459,8	84 793,9	37 186,7	40 275,2	54 538,9	36 134,9
Векселі одержані	110,0	110,0	110,0	16 550,0	110,0	110,0	110,0
<b>Дебіторська заборгованість</b>	<b>68 228,5</b>	<b>71 893,8</b>	<b>120 259,9</b>	<b>214 656,6</b>	<b>178 192,6</b>	<b>207 057,6</b>	<b>201 286,4</b>
за товари	46 330,6	60 665,1	79 721,0	73 575,8	71 247,2	63 823,7	92 534,8
за розрахунками:	4 669,6	5 433,0	13 933,7	68 062,1	70 071,0	87 263,7	55 857,8
- з бюджетом	3 553,2	1 319,1	4 541,6	9 130,2	7 782,4	7 186,7	1 791,3
- за виданими авансами	1 116,4	4 113,9	9 287,2	26 986,1	41 132,5	63 239,2	40 481,2
Інша поточна дебіторська заборгованість	17 228,3	5 795,7	26 605,2	73 018,7	36 874,4	55 970,1	52 893,7
Поточні фінансові інвестиції	42 726,8	57 908,3	102 035,1	91 728,3	93 265,2	89 187,9	74 905,2
Грошові кошти та їх еквіваленти	6 624,3	5 634,7	1 863,3	1 408,5	6 274,8	11 337,9	5 691,4
Інші оборотні активи	2 383,4	453,0	920,8	2 191,6	3 374,7	1 576,8	3 533,7
<b>Витрати майбутніх періодів</b>	<b>278,8</b>	<b>356,5</b>	<b>282,4</b>	<b>429,4</b>	<b>112,7</b>	<b>161,6</b>	<b>102,6</b>
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>191 757,2</b>	<b>208 953,9</b>	<b>330 775,1</b>	<b>389 137,7</b>	<b>341 903,6</b>	<b>388 995,4</b>	<b>338 406,4</b>
<b>Власний капітал</b>	<b>12 364,8</b>	<b>27 651,1</b>	<b>30 060,6</b>	<b>48 627,8</b>	<b>65 228,7</b>	<b>85 085,2</b>	<b>88 477,8</b>
Статутний капітал	1 166,5	1 184,5	3 666,0	7 666,0	7 666,0	12 166,0	7 666,0
Резервний капітал	296,1	296,1	296,1	296,1	296,1	640,1	296,1
Інший додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	6 387,0	3 278,1	0,0	0,0
Нерозподілений прибуток	10 902,2	26 170,5	26 098,5	34 278,6	53 988,6	72 279,1	80 515,7
<b>Довгострокові зобов'язання</b>	<b>60 037,3</b>	<b>107 127,8</b>	<b>117 477,9</b>	<b>122 445,8</b>	<b>110 854,0</b>	<b>119 270,5</b>	<b>105 771,3</b>
Довгострокові кредити банків	0,0	46 900,0	30 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	40 102,0	50 568,0	81 650,3	121 530,4	109 938,5	115 938,7	103 630,4
Розрахунки з учасниками	19 823,2	9 228,9	5 099,9	915,5	915,5	0,0	0,0
<b>Поточні зобов'язання</b>	<b>119 355,1</b>	<b>74 175,0</b>	<b>183 236,6</b>	<b>218 062,1</b>	<b>165 814,6</b>	<b>184 638,6</b>	<b>144 157,2</b>
Короткострокові кредити банків	62 845,5	26 797,1	107 608,3	88 518,4	80 509,4	91 983,1	72 290,2
Векселі видані	2 667,0	2 511,0	11 285,6	11 110,4	5 809,8	2 496,8	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	45 521,2	37 278,5	49 520,8	42 644,1	28 465,8	11 871,3	25 345,9
Поточні зобов'язання за розрахунками:	5 074,1	5 201,4	1 006,3	43 438,8	25 694,9	26 962,3	27 040,1
- з одержаних авансів	609,0	2 390,9	497,0	14 247,4	6 756,6	10 735,4	11 298,4
- з бюджетом	4 462,1	2 802,8	502,6	364,3	550,2	2 995,1	6 925,7
- з оплати праці	3,0	4,1	0,1	0,2	674,5	1 019,4	761,4
Інші поточні зобов'язання	3 247,3	2 387,0	13 815,7	32 350,6	25 334,7	51 325,1	19 481,0
<b>ВАЛЮТА БАЛАНСУ</b>	<b>191 757,2</b>	<b>208 953,9</b>	<b>330 775,1</b>	<b>389 137,7</b>	<b>341 903,6</b>	<b>388 995,4</b>	<b>338 406,4</b>

**Консолідований звіт про фінансові результати ТОВ «МД Груп», ТОВ «МД Груп Дніпропетровськ» та ТОВ «МД Груп Кременчук», тис. грн.**

Показники	2006	2007	2008	2009	I пів. 2010	2010	I пів. 2011
Чистий дохід від реалізації продукції	592 137,8	939 628,0	1 146 257,7	742 072,4	444 214,7	1 047 313,4	460 819,4
Собівартість реалізованої продукції	503 403,9	816 067,3	975 115,1	665 562,8	389 867,6	918 667,1	407 424,2
<b>Валовий прибуток</b>	<b>88 733,9</b>	<b>123 560,7</b>	<b>171 142,7</b>	<b>76 509,6</b>	<b>54 347,1</b>	<b>128 646,3</b>	<b>53 395,2</b>
Інші операційні доходи	267,6	3 057,8	7 398,4	5 983,1	2 579,4	26 862,1	17 583,8
Адміністративні витрати	10 452,3	18 269,3	23 500,1	17 774,9	9 743,8	29 475,8	13 342,1
Витрати на збут	8 528,4	16 648,3	20 694,2	19 470,8	11 278,8	31 545,6	6 373,8
Інші операційні витрати	927,5	1 298,8	35 915,7	5 067,7	630,1	24 908,0	15 921,4
<b>Операційний прибуток</b>	<b>69 093,3</b>	<b>90 402,1</b>	<b>98 431,1</b>	<b>40 179,4</b>	<b>35 273,8</b>	<b>69 579,0</b>	<b>35 341,6</b>
Страховання	7 248,9	14 553,2	21 882,2	542,5	6 184,5	0,0	0,0
Доход від участі в капіталі	1 103,6	12 459,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Фінансові доходи	1 273,6	1 762,8	2 545,9	13 909,3	6 372,7	14 746,2	4 580,2
Фінансові витрати	18 488,3	26 147,4	31 073,5	18 850,0	14 721,7	34 500,0	16 791,7
Інші доходи	287,3	762,9	4 206,0	7 809,3	357,1	534 752,7	144 292,7
Інші витрати	125,4	507,1	69,6	3 243,5	16,0	534 082,0	144 196,4
<b>Фінансові результати до оподаткування:</b>	<b>45 895,2</b>	<b>64 179,2</b>	<b>52 157,7</b>	<b>12 144,7</b>	<b>21 081,4</b>	<b>50 495,8</b>	<b>23 226,4</b>
Податок на прибуток	9 368,4	12 196,3	14 541,1	1 856,5	722,7	13 773,7	8 978,2
Надзвичайні доходи/витрати	4,3	6,7	12,3	1,9	20,9	24,5	4,6
<b>Чистий прибуток</b>	<b>36 531,1</b>	<b>51 989,5</b>	<b>37 629,0</b>	<b>10 290,1</b>	<b>20 379,5</b>	<b>36 746,6</b>	<b>14 252,8</b>