

Рейтинговий звіт MTRG 001-001

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР»
Вид облігацій:	Іменні, відсоткові звичайні (незабезпечені)
Форма існування:	бездокументарна
Серія:	D, E, F, G
Обсяг випуску за номіналом:	200 000 000,00 грн., в тому числі: <ul style="list-style-type: none">• серії D – 50 000,00 тис. грн.;• серії E – 50 000,00 тис. грн.;• серії F – 50 000,00 тис. грн.;• серії G – 50 000,00 тис. грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	50 000 шт.
Термін обігу:	серії D з 03 березня 2008 року по 25 лютого 2013 року; серії E з 03 червня 2008 року по 28 травня 2013 року; серії F з 03 вересня 2008 року по 28 серпня 2013 року; серії G з 03 грудня 2008 року по 27 листопада 2013 року
Термін розміщення:	серії D з 03 березня 2008 року по 02 березня 2009 року; серії E з 03 червня 2008 року по 02 червня 2009 року; серії F з 03 вересня 2008 року по 02 вересня 2009 року; серії G з 03 грудня 2008 року по 02 грудня 2009 року
Термін погашення:	серії D з 25 лютого 2013 року по 26 лютого 2013 року; серії E з 28 травня 2013 року по 29 травня 2013 року; серії F з 28 серпня 2013 року по 29 серпня 2013 року; серії G з 27 листопада 2013 року по 28 листопада 2013 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	20 відсоткових періодів, відсотковий період складає 91 календарний день
Відсоткова ставка:	на перший – шостий процентні періоди процентна ставка встановлюється в розмірі 16,0% річних, з п'ятого по восьмий, з дев'ятого по дванадцятий, з тринадцятого по шістнадцятий та з сімнадцятого по двадцятий процентні періоди встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	BB
Прогноз:	стабільний
Дата визначення:	28.12.2007 р.

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

Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» за 2002– 9 місяців 2007 рр., 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	20.10.2005
Рівень рейтингу	uaBB
прогноз	стабільний

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» підтримується:

- наявністю у власності Емітента (через володіння та корпоративні права) об'єктів нерухомості та земельних ділянок під забудову, на яких планується до 2012 року здійснювати будівництво шісти об'єктів нерухомості; на кінець 2007 року загальні витрати на будівельні проекти Товариства становили 206 млн. грн. (17,5% від запланованого обсягу).
- належністю Емітента до юридично неоформленої міжнародної групи компаній MIDLAND GROUP, яка, зокрема займається інвестиційно-будівельною діяльністю у Росії та Україні; можливістю фінансової підтримки з боку компаній групи.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» обмежується:

- значним борговим навантаженням: з урахуванням запланованого випуску облігацій сукупна заборгованість за фінансовим зобов'язаннями складе 552 млн. грн., що майже у 10 разів перевищує обсяг власного капіталу Емітента (станом на 30.09.2007 р. – 57 млн. грн.) та очікуване збільшення боргу, що пов'язане зі збільшенням обсягу інвестицій у заплановані проекти до 1,2 млрд. грн.).
- ризиками, що пов'язані з перерозподілом коштів всередині групи компаній без урахування інтересів Емітента.
- залежністю успішності реалізації інвестиційно-будівельних проектів від кон'юнктури ринку нерухомості.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.09.2007
Актив	20 341,8	27 943,0	48 994,7	87 007,5	239 442,8	454 368,2
Необоротні активи	13 420,3	22 126,4	23 409,3	24 612,4	15 070,1	246 040,7
Власний капітал	4 143,7	8 196,1	20 595,3	34 826,1	56 002,6	56 810,0
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	3 790,3	3 225,7	11 925,0	10 843,4	22 575,9	49 662,6
Довгострокові зобов'язання	12 421,8	15 620,8	15 510,7	15 000,0	136 200,0	326 350,0
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	2 924,4	3 536,0	12 668,5	4 697,6	29 896,2	32 800,9

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий обсяг продажів	32 594,9	36 840,2	90 152,3	60 298,7	10 217,0	13 540,8	101 821,8
Валовий прибуток (збиток)	1 395,1	2 009,4	6 398,2	9 975,5	723,7	820,5	13 083,1
Операційний прибуток (збиток)	(-) 756,0	(-) 111,3	17 375,0	2 363,7	(-) 2 959,3	(-) 4 375,8	4 726,8
Чистий прибуток (збиток)	335,8	2 025,0	12 399,2	15 630,8	6 397,0	21 176,5	4 007,4

Зміст

РЕЗЮМЕ.....	6
1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
ІНФОРМАЦІЯ ПРО ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР».....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
ВІДОМОСТІ ПРО УЧАСНИКІВ ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» ..	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2. АНАЛІЗ РИНКУ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.1. ЗАГАЛЬНОДЕРЖАВНІ ТЕНДЕНЦІЇ НА РИНКУ НЕРУХОМОСТІ У 2006 РОЦІ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.2. РОЗВИТОК РИНКУ КОМЕРЦІЙНОЇ НЕРУХОМОСТІ М. КИЄВА ПРОТЯГОМ 2006 РОКУ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.3. РОЗВИТОК РИНКУ НЕРУХОМОСТІ М. КИЄВА ПРОТЯГОМ 9 МІСЯЦІВ 2007 РОКУ .	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.4. РОЗВИТОК РИНКУ НЕРУХОМОСТІ М. ОДЕСИ ПРОТЯГОМ 9 МІСЯЦІВ 2007 РОКУ .	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3. АНАЛІЗ ПІДПРИЄМСТВА	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.1. АНАЛІЗ ОРГАНІЗАЦІЙНОЇ СТРУКТУРИ ТА КАДРОВОГО СКЛАДУ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.2. ОСОБЛИВОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ ДІЯЛЬНОСТІ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.3. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ІНВЕСТИЦІЙНО-БУДИВЕЛЬНУ ДІЯЛЬНІСТЬ ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.1. АНАЛІЗ СТРУКТУРИ БАЛАНСУ ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.2. АНАЛІЗ ДИНАМІКИ ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.3. АНАЛІЗ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
5. АНАЛІЗ БОРГОВИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР»	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
5.1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО БАНКІВСЬКІ ПОЗИКИ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
5.2. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ВИПУСК ОБЛІГАЦІЙ.....	10
ВИСНОВОК	16
ДОДАТКИ.....	17
Додаток до Рейтингового звіту №1	18
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	20

Резюме

ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» було зареєстровано у 1997 році у м. Києві. Основним видом діяльності підприємства є оптова торгівля технологічною сировиною для виробництва металопродукції, такою як руда, цинк, лісоматеріали, вугілля; торгівля металопродукцією виробництва металургійних комбінатів України, послуги з надання в оренду офісних приміщень та реалізація будівельних проектів. Статутний фонд Товариства станом на 30.09.2007 р. сплачений повністю і становить 2 059 310 грн., власником 98,33% частки у статутному капіталі Емітента є компанія «YAKINTON LIMITED», Дублін, Ірландія, яка повністю здійснює контроль над діяльністю Товариства. Станом на 30.09.2007 р. кількість штатних працівників Товариства складала 72 особи.

Емітент володіє частками у статутному капіталі інших підприємств, станом на 30.09.2007 р. на суму 198 523,2 тис. грн., у тому числі корпоративними правами у підприємствах, які володіють нерухомістю і земельними ділянками.

Протягом аналізованого періоду обсяги доходу Емітента не мали чітко вираженої тенденції. Так, протягом 2005 року дохід від реалізації продукції і надання нерухомості в оренду становив 62 702,0 тис. грн., у 2006 році – 16 170,1 тис. грн., а протягом 9 місяців 2007 року – 104 609,5 тис. грн. Збільшення доходу, за результатами 9 місяців 2007 року, пов'язано зі збільшенням реалізації вугілля і залізної руди, також у 2007 році Товариство розпочало реалізацію цинку і феросплавів. Найбільший дохід, за результатами 9 місяців 2007 року, підприємство отримало від реалізації цинку (43,6% на суму 45 649,1 тис. грн.) і від реалізації залізної руди (39,3% на суму 41 117,2 тис. грн.). Основними споживачами продукції Емітента є ВАТ «ММК ім. Ілліча» і підприємства групи компаній, які пов'язані між собою через учасників.

Окрім реалізації продукції аналізоване підприємство отримує доходи від надання в оренду площ власного офісного центру, корисна площа якого становить 1 215,5 кв. м, з яких 1 065,5 кв. м підприємство надає в оренду стороннім організаціям. За результатами 9 місяців 2007 року дохід від надання нерухомості в оренду становив 3 409,2 тис. грн.

Одним з напрямів діяльності ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» є реалізація інвестиційно-будівельних проектів. Так, компанією у 2004 році було реалізовано проект будівництва офісного центру по вул. Турівській, 15 у м. Києві, загальною площею 1 379 кв. м. Сьогодні компанія реалізує шість будівельних проектів, які розташовані у м. Києві, Одесі і Маріуполі. Для реалізації проектів Товариство придбало об'єкти нерухомості під реконструкцію і земельні ділянки під забудову. На сьогодні проводиться розроблення проектів будівництва і затвердження проектною документації. Проекти передбачають будівництво офісних центрів, готельного і житлово-офісного комплексу загальною площею 102 611 кв. м, з яких нерухомість під реконструкцію складає 15 322 кв. м загальної площі. Загальні витрати на п'ять будівельних проектів компанії (включаючи витрати на придбання об'єктів нерухомості, витрати на будівництво і обслуговування залученого капіталу)

становлять понад 1 млрд. грн. На кінець 2007 року ринкова вартість об'єктів нерухомості, якими прямо чи опосередковано володіє Емітент, становить у гривневому еквіваленті 269 165 тис. грн. Товариство у 2008-2009 роках планує здати в експлуатацію два офісні центри у м. Києві загальною площею 30 591 кв. м, а протягом 2010-2012 років готельний і житлово-офісний комплекс у м. Одесі і офісний центр у м. Києві.

Протягом аналізованого періоду попит на ринку комерційної нерухомості м. Києва був значно більшим за наявну пропозицію. Загальний об'єм офісних площ м. Києва на кінець 2006 року склав трохи більше 600 тис. кв. м, що на 38% більше ніж на кінець 2005 року (435 тис. кв. м). Через активізацію підприємницької діяльності у столиці попит на офісні приміщення протягом 9 місяців 2007 року продовжував зростати, зокрема на офісні приміщення класу В перевищував пропозицію у два рази. Користуючись чим, господарі практично всіх нових об'єктів укладають договори з орендарями офісних приміщень задовго до введення будівель в експлуатацію. Найбільшим попитом користуються офісні приміщення, що розташовані в центральних та прилеглих до центру районах. На ринку нерухомості м. Одеси ситуація повторювала загальноукраїнську тенденцію, так протягом аналізованого періоду збільшувалося будівництво офісних центрів, житлових комплексів і котеджних містечок.

Протягом 2002-9 місяців 2007 років активи ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» зросли у 22,3 рази – до 454 368,2 тис. грн. Збільшення відбувалось як за рахунок оборотних активів, так і довгострокових. Поточні активи протягом аналізованого періоду збільшились з 6 753,8 тис. до 207 844,9 тис. грн. (45,7% від активів) і станом на 30.09.2007 року на 75,4% склалися з поточних фінансових інвестицій на суму 156 810,9 тис. грн. (переважно цінні папери пов'язаних компаній). Вартість необоротних активів протягом аналізованого періоду, збільшилась з 13 420,3 тис. до 246 040,7 тис. грн. (54,2% валюти балансу), переважно за рахунок збільшення довгострокових фінансових інвестицій, через придбання корпоративних прав інших підприємств. Протягом 9 місяців 2007 року довгострокові фінансові інвестиції Емітента збільшились з 3 242,8 тис. до 198 523,2 тис. грн. (80,7% від необоротних активів).

Протягом аналізованого періоду основним джерелом фінансування діяльності Емітента переважно були довгострокові зобов'язання, які збільшились з 12 421,8 тис. – до 326 350,0 тис. грн. (71,8% від пасивів) і станом на кінець третього кварталу поточного року склалися з довгострокових кредитів банків (30 300,0 тис. грн.) і інших довгострокових фінансових зобов'язань, за якими обліковуються зобов'язання компанії за емітованими облігаціями серій А, В та С (296 050 тис. грн.). Поточні зобов'язання станом на 30.09.2007 р. майже на половину склалися з дебіторської заборгованості (32 800,9 тис. грн.), решту становили короткострокові кредити банків (27 000,0 тис. грн.) та видані векселя на суму 11 407,3 тис. грн. Власний капітал Товариства, протягом аналізованого періоду збільшився з 4 143,7 тис. до 56 810,0 тис. грн. (12,5% від пасивів) через збільшення у 2003 році статутного капіталу (до 2 059,3 тис. грн.) і збільшення протягом аналізованого періоду нерозподіленого прибутку, який станом на 30.09.2007 р. складав 54 235,9 тис. грн.

Протягом аналізованого періоду, через значну питому вагу найбільш ліквідних активів (короткострокові фінансові інвестиції) у валюти балансу, Емітент демонструє високі значення показників ліквідності, зокрема за результатами 9 місяців 2007 року коефіцієнти загальної і швидкої ліквідності становили 2,92 рази, абсолютної – 2,22 рази. Протягом аналізованого періоду збільшувалось значення чистого оборотного капіталу, хоча у 2007 році зменшилось до 136 636,7 тис. грн. Значення показників фінансової стійкості Емітента протягом аналізованого періоду зменшувались і за результатами 9 місяців 2007 року коефіцієнт фінансової незалежності становив 0,13 рази. У 2007 році підприємство значні суми вкладало у довгострокові фінансові інвестиції, так за результатами 9 місяців 2007 року значення чистого робочого капіталу мало від'ємне значення на суму (-) 189 230,7 тис. грн.

Чистий дохід від реалізації продукції ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» протягом аналізованого періоду не мав чітко вираженої тенденції і за результатами 2006 року становив 13 540,8 тис. грн., на відміну від результатів 2005 року – 60 298,7 тис. грн. Протягом 9 місяців 2007 року компанія отримала чистий дохід на суму 101 821,8 тис. грн. (за аналогічний період попереднього року – 10 217,0 тис. грн.). Протягом 2002-2006 років чистий прибуток Емітента збільшувався від 335,8 тис. до 21 176,5 тис. грн., а за результатами 9 місяців поточного року становив 4 007,4 тис. грн. (за аналогічний період 2006 року – 6 397,0 тис. грн.).

Протягом аналізованого періоду грошовий потік від операційної діяльності ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» переважно був від'ємний, але протягом 2004 року становив 17 231,1 тис. грн. Оборотні активи Товариства збільшились на суму 13 647,5 тис. грн., поруч із збільшенням поточних зобов'язань на суму 12 052,4 тис. грн. Товариство активно займалося придбанням і реалізацією фінансових інвестицій (торгівля цінними паперами), яких протягом аналізованого періоду було придбано на суму 746 354,7 тис. грн., а реалізовано на суму 556 342,6 тис. грн. Загальна сума придбаних необоротних активів становила 19 397,5 тис. грн. Протягом 2004-2006 років збільшилася сума отриманих дивідендів з 10 816,7 тис. до 34 319,4 тис. грн. Товариство активно залучало (189 880,9 тис. грн.) і сплачувало тіло кредитних ресурсів (168 427,5 тис. грн.), а у 2003 році здійснило збільшення власного капіталу на суму 2 024,9 тис. грн. Слід зазначити, що протягом аналізованого періоду інвестиції Товариства здійснювались за рахунок фінансової діяльності.

Протягом 2002-2006 років показник ЕВІТДА (надходження підприємства до виплати відсотків, податків та амортизаційні відрахування) збільшився в 11,9 рази – до 29 893,6 тис. грн., а за результатами 9 місяців поточного року становив 30 329,4 тис. грн., що в 2,3 рази перевищує показник аналогічного періоду попереднього року. Сгенерований показник ЕВІТДА в останні роки більше ніж у п'ять разів перевищував суму відсотків на обслуговування боргу, але за результатами 2007 року зменшився до 1,3 рази. Покриття показником ЕВІТДА загальних витрат на обслуговування кредитних ресурсів у 2006 році зменшився з 0,73 до 0,39 рази.

Заборгованість ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» за трьома кредитами банків станом на 30.09.2007 р. складала 53 700,0 тис. грн. (11,8% від пасивів). У четвертому кварталі

поточного року підприємство отримало кредит на суму 16 800,0 тис. дол. США і погасило на суму 25 000,0 тис. грн. Заставою за кредитами виступають об'єкти нерухомості і майнові права, погашення отриманих кредитів відбуватиметься у 2008 і 2010 роках.

Загалом, обсяг запланованої емісії облігацій складає близько 44% від величини активів Емітента (станом на 30.09.2007 р.). Фінансові ресурси у сумі 200 000,0 тис. грн., отримані від розміщення облігацій, Емітент планує спрямувати на поповнення обігових коштів, придбання корпоративних прав та цінних паперів, фінансування реконструкції та будівництва нових будівель, для наступного надання приміщень в оренду під офіси. Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу за облігаціями є кошти Емітента, отримані від господарської діяльності, що залишаються після проведення розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів. Слід також зазначити, що протягом своєї діяльності Емітентом було випущено облігації трьох серій, які розміщені на суму 296 050,0 тис. грн., що з урахуванням запланованого випуску у 8,7 рази перевищує суму власного капіталу Товариства, станом на 30.09.2007 р. Термін обігу запланованої емісії облігацій складатиме п'ять років. Погашення облігацій серії В (на суму 150 000,0 тис. грн.) відбуватиметься у 2009 році, серії С (на суму 131 050,0 тис. грн.) – у 2010 році. Облігації серії В і С розміщувалися серед зазначеного кола осіб.

1. Інформація про випуск облігацій

Рішення про відкрите розміщення облігацій прийнято Загальними зборами учасників ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР» та затверджено протоколом №37 від 24.12.2007 р. (Таблиця 5.2).

Таблиця 1.1. Параметри запланованої емісії облігацій ТОВ «МЕТАЛЦЕНТР»

Вид облігацій:	Іменні, відсоткові звичайні (незабезпечені)
Форма існування:	бездокументарна
Серія:	D, E, F, G
Обсяг випуску за номіналом:	200 000 000,00 грн., в тому числі: <ul style="list-style-type: none"> • серії D – 50 000,00 тис. грн.; • серії E – 50 000,00 тис. грн.; • серії F – 50 000,00 тис. грн.; • серії G – 50 000,00 тис. грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	по 50 000 шт. серій D-F
Термін обігу:	серії D з 03 березня 2008 року по 25 лютого 2013 року; серії E з 03 червня 2008 року по 28 травня 2013 року; серії F з 03 вересня 2008 року по 28 серпня 2013 року; серії G з 03 грудня 2008 року по 27 листопада 2013 року
Термін розміщення:	серії D з 03 березня 2008 року по 02 березня 2009 року; серії E з 03 червня 2008 року по 02 червня 2009 року; серії F з 03 вересня 2008 року по 02 вересня 2009 року; серії G з 03 грудня 2008 року по 02 грудня 2009 року
Термін погашення:	серії D з 25 лютого 2013 року по 26 лютого 2013 року; серії E з 28 травня 2013 року по 29 травня 2013 року; серії F з 28 серпня 2013 року по 29 серпня 2013 року; серії G з 27 листопада 2013 року по 28 листопада 2013 року
Кількість відсоткових періодів, відсотковий період:	20 відсоткових періодів, відсотковий період складає 91 календарний день
Відсоткова ставка:	на перший – шостий процентні періоди процентна ставка встановлюється в розмірі 16,0% річних, з п'ятого по восьмий, з дев'ятого по дванадцятий, з тринадцятого по шістнадцятий та з сімнадцятого по двадцятий процентні періоди встановлюється Емітентом виходячи з ринкової кон'юнктури

Шляхом емісії облігацій Емітентом планується залучити не менш ніж 200 млн. гривень та в повному обсязі спрямувати їх на поповнення обігових коштів, придбання корпоративних прав та цінних паперів, фінансування реконструкції та будівництва нових будівель, для наступного надання приміщень в оренду під офіси.

Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу за облігаціями є кошти Емітента, отримані від господарської діяльності, що залишаються після проведення розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів.

Процентні періоди і періоди виплат процентного доходу за облігаціями серій D-G наведено у таблиці (Таблиця 5.3; Таблиця 5.4).

Таблиця 1.2. Процентні періоди і періоди виплати процентного доходу по облігаціям серій D, E

Процентний період	Серія D		Серія E				Виплата процентного доходу	
	Початок процентного періоду	Кінець процентного періоду	Виплата процентного доходу		Початок процентного періоду	Кінець процентного періоду	початок	кінець
			початок	кінець				
1.	03.03.2008	01.06.2008	02.06.2008	03.06.2008	03.06.2008	01.09.2008	02.09.2008	03.09.2008
2.	02.06.2008	31.08.2008	01.09.2008	02.09.2008	02.09.2008	01.12.2008	02.12.2008	03.12.2008
3.	01.09.2008	30.11.2008	01.12.2008	02.12.2008	02.12.2008	02.03.2009	03.03.2009	04.03.2009
4.	01.12.2008	01.03.2009	02.03.2009	03.03.2009	03.03.2009	01.06.2009	02.06.2009	03.06.2009
5.	02.03.2009	31.05.2009	01.06.2009	02.06.2009	02.06.2009	31.08.2009	01.09.2009	02.09.2009
6.	01.06.2009	30.08.2009	31.08.2009	01.09.2009	01.09.2009	30.11.2009	01.12.2009	02.12.2009
7.	31.08.2009	29.11.2009	30.11.2009	01.12.2009	01.12.2009	01.03.2010	02.03.2010	03.03.2010
8.	30.11.2009	28.02.2010	01.03.2010	02.03.2010	02.03.2010	31.05.2010	01.06.2010	02.06.2010
9.	01.03.2010	30.05.2010	31.05.2010	01.06.2010	01.06.2010	30.08.2010	31.08.2010	01.09.2010
10.	31.05.2010	29.08.2010	30.08.2010	31.08.2010	31.08.2010	29.11.2010	30.11.2010	01.12.2010
11.	30.08.2010	28.11.2010	29.11.2010	30.11.2010	30.11.2010	28.02.2011	01.03.2011	02.03.2011
12.	29.11.2010	27.02.2011	28.02.2011	01.03.2011	01.03.2011	30.05.2011	31.05.2011	01.06.2011
13.	28.02.2011	29.05.2011	30.05.2011	31.05.2011	31.05.2011	29.08.2011	30.08.2011	31.08.2011
14.	30.05.2011	28.08.2011	29.08.2011	30.08.2011	30.08.2011	28.11.2011	29.11.2011	30.11.2011
15.	29.08.2011	27.11.2011	28.11.2011	29.11.2011	29.11.2011	27.02.2012	28.02.2012	29.02.2012
16.	28.11.2011	26.02.2012	27.02.2012	28.02.2012	28.02.2012	28.05.2012	29.05.2012	30.05.2012
17.	27.02.2012	27.05.2012	28.05.2012	29.05.2012	29.05.2012	27.08.2012	28.08.2012	29.08.2012
18.	28.05.2012	26.08.2012	27.08.2012	28.08.2012	28.08.2012	26.11.2012	27.11.2012	28.11.2012
19.	27.08.2012	25.11.2012	26.11.2012	27.11.2012	27.11.2012	25.02.2013	26.02.2013	27.02.2013
20.	26.11.2012	24.02.2013	25.02.2013	26.02.2013	26.02.2013	27.05.2013	28.05.2013	29.05.2013

Таблиця 1.3. Процентні періоди і періоди виплати процентного доходу по облігаціям серій F, G

Процентний період	Серія F		Серія G				Виплата процентного доходу	
	Початок процентного періоду	Кінець процентного періоду	Виплата процентного доходу		Початок процентного періоду	Кінець процентного періоду	початок	кінець
			початок	кінець				
1.	03.09.2008	02.12.2008	03.12.2008	04.12.2008	03.12.2008	03.03.2009	04.03.2009	05.03.2009
2.	03.12.2008	03.03.2009	04.03.2009	05.03.2009	04.03.2009	02.06.2009	03.06.2009	04.06.2009
3.	04.03.2009	02.06.2009	03.06.2009	04.06.2009	03.06.2009	01.09.2009	02.09.2009	03.09.2009
4.	03.06.2009	01.09.2009	02.09.2009	03.09.2009	02.09.2009	01.12.2009	02.12.2009	03.12.2009
5.	02.09.2009	01.12.2009	02.12.2009	03.12.2009	02.12.2009	02.03.2010	03.03.2010	04.03.2010
6.	02.12.2009	02.03.2010	03.03.2010	04.03.2010	03.03.2010	01.06.2010	02.06.2010	03.06.2010
7.	03.03.2010	01.06.2010	02.06.2010	03.06.2010	02.06.2010	31.08.2010	01.09.2010	02.09.2010
8.	02.06.2010	31.08.2010	01.09.2010	02.09.2010	01.09.2010	30.11.2010	01.12.2010	02.12.2010
9.	01.09.2010	30.11.2010	01.12.2010	02.12.2010	01.12.2010	01.03.2011	02.03.2011	03.03.2011
10.	01.12.2010	01.03.2011	02.03.2011	03.03.2011	02.03.2011	31.05.2011	01.06.2011	02.06.2011
11.	02.03.2011	31.05.2011	01.06.2011	02.06.2011	01.06.2011	30.08.2011	31.08.2011	01.09.2011
12.	01.06.2011	30.08.2011	31.08.2011	01.09.2011	31.08.2011	29.11.2011	30.11.2011	01.12.2011
13.	31.08.2011	29.11.2011	30.11.2011	01.12.2011	30.11.2011	28.02.2012	29.02.2012	01.03.2012
14.	30.11.2011	28.02.2012	29.02.2012	01.03.2012	29.02.2012	29.05.2012	30.05.2012	31.05.2012
15.	29.02.2012	29.05.2012	30.05.2012	31.05.2012	30.05.2012	28.08.2012	29.08.2012	30.08.2012
16.	30.05.2012	28.08.2012	29.08.2012	30.08.2012	29.08.2012	27.11.2012	28.11.2012	29.11.2012
17.	29.08.2012	27.11.2012	28.11.2012	29.11.2012	28.11.2012	26.02.2013	27.02.2013	28.02.2013
18.	28.11.2012	26.02.2013	27.02.2013	28.02.2013	27.02.2013	28.05.2013	29.05.2013	30.05.2013
19.	27.02.2013	28.05.2013	29.05.2013	30.05.2013	29.05.2013	27.08.2013	28.08.2013	29.08.2013
20.	29.05.2013	27.08.2013	28.08.2013	29.08.2013	28.08.2013	26.11.2013	27.11.2013	28.11.2013

Проценти за облігаціями нараховуються відповідно до процентних періодів. Кожний процентний період для облігацій всіх серій складає 91 день. Процентний дохід виплачується в кінці відповідного процентного періоду. Остання виплата процентів здійснюється одночасно з погашенням облігацій, кошти перераховуються разом з номінальною вартістю облігацій.

Ставка на процентні періоди з п'ятого по восьмий, з дев'ятого по дванадцятий, з тринадцятого по шістнадцятий та з сімнадцятого по двадцятий встановлюється Емітентом, виходячи з ринкової кон'юнктури. Емітент зобов'язується опублікувати нову процентну ставку або підтвердити незмінність попередньої ставки в офіційному виданні, в якому було опубліковано інформацію про випуск облігацій Емітента, у строки наведені у таблиці (Таблиця 5.5).

Таблиця 1.4. Процентні періоди і періоди виплати процентного доходу за облігаціями серій F, G

Процентний період	Строк до якого Емітент зобов'язується опублікувати нову процентну ставку			
	Серія D	Серія E	Серія F	Серія G
5-8	02.02.2009	01.05.2009	01.08.2009	01.11.2011
9-12	01.02.2010	30.04.2010	31.07.2010	30.10.2010
13-16	28.01.2011	30.04.2011	30.07.2011	29.10.2011
17-20	27.01.2012	28.04.2012	28.07.2012	27.11.2012

Нова процентна ставка не може бути меншою облікової ставки Національного банку України на день прийняття рішення.

За бажанням, власники облігацій мають право надати облігації Емітенту для їх викупу. Дати викупу облігацій наведені у таблиці (Таблиця 5.6).

Таблиця 1.5. Періоди викупу облігацій D-G

Процентний період	Дата викупу	Дата початку прийому повідомлення	Кінцева дата прийому повідомлення
	Серія D		
1-4	02.03.2009	02.02.2009	17.02.2009
5-8	01.03.2010	01.02.2010	16.02.2010
9-12	28.02.2011	28.01.2011	14.02.2011
13-16	27.02.2012	27.01.2012	13.02.2012
Серія E			
1-4	02.06.2009	01.05.2009	16.05.2009
5-8	01.06.2010	30.04.2010	15.05.2010
9-12	31.05.2011	30.04.2011	15.05.2011
13-16	29.05.2012	28.04.2012	14.05.2012
Серія F			
1-4	02.09.2009	01.08.2009	16.08.2009
5-8	01.09.2010	31.07.2010	16.08.2010
9-12	31.08.2011	30.07.2011	15.08.2011
13-16	29.08.2012	28.07.2012	14.08.2012
Серія G			
1-4	02.12.2009	01.11.2011	16.11.2009
5-8	01.12.2010	30.10.2010	15.11.2010
9-12	30.11.2011	29.10.2011	15.11.2011
13-16	28.11.2012	27.11.2012	14.11.2012

Емітент здійснює викуп облігацій за номіналом, а також виплачує дохід за відповідний відсотковий період.

Емітент уклав договір про обслуговування емісії цінних паперів з ТОВ «Київ Секюритіз Груп», Код ЄДРПОУ: 25590014, Ліцензія ДКЦПФР на здійснення

професійної діяльності на ринку цінних паперів: діяльність по випуску та обігу цінних паперів Серія АБ №218299 від 14.04.2005 року.

Протягом своєї діяльності ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» було випущено три випуски облігацій:

- перший випуск облігацій: випущено 60 штук відсоткових облігацій серії А номіналом 250 000 грн. кожна облігація, загальним номінальним обсягом 15 000 000 грн., випуск розміщений у повному обсязі. Свідоцтво ДКЦПФР України №54/2/03 видане 08.05.2003 р. Облігації перебувають в обігу, дата погашення 01.06.2013 р. Відсоткову ставку за облігаціями серії А було встановлено на рівні 24% річних в гривні, але не менше ніж 13% річних в еквіваленті доларів США. Емітент має право змінювати відсоткову ставку раз на рік впродовж всього терміну обігу облігацій. В разі зміни відсоткової ставки власник облігацій має право надати облігації Емітенту до дострокового погашення протягом 5-ти робочих днів;
- другий випуск облігацій: випущено 3 000 штук відсоткових облігацій серії В номіналом 50 000 гривень кожна облігація, загальним номінальним обсягом 150 000 000 грн., облігації були розміщені в повному обсязі. Свідоцтво ДКЦПФР України №346/2/06 видане 29.05.2006 р. Облігації перебувають в обігу, дата погашення 01.06.2009 р. Відсоткова ставка за облігаціями серії В – 14% річних у гривні, достроковий викуп облігацій передбачений тільки у разі зміни відсоткової ставки; на сьогодні Емітентом було викуплено облігацій серії С на суму 44 556,2 тис. грн.;
- третій випуск облігацій: розміщено 2 621 штук облігацій серії С номіналом 50 000 грн. кожна облігація, загальним номінальним обсягом 131 050 000 грн. Свідоцтво ДКЦПФР України № 223/2/07 видане 21.05.2007 р. Облігації перебувають в обігу, погашення відбуватиметься з 23.05.2010 р. по 31.05.2010 р. Відсоткова ставка за облігаціями серії С становить 14,5% річних у гривні. Відсотки за облігаціями нараховуються в кінці терміну обігу облігацій, відсотковий дохід сплачується одночасно з погашенням облігацій. Власник облігацій має право надати облігації Емітенту для їх викупу за власною ініціативою раз на рік не пізніше п'яти банківських днів до початку відсоткового періоду.

Слід також зазначити, що облігації серій В і С розміщувалися серед зазначеного кола осіб.

Загалом, обсяг запланованої емісії облігацій складає близько 44% від величини активів Емітента (станом на 30.09.2007 р.). Фінансові ресурси у сумі 200 000,0 тис. грн., отримані від розміщення облігацій, Емітент планує спрямувати на поповнення обігових коштів, придбання корпоративних прав та цінних паперів, фінансування реконструкції та будівництва нових будівель, для наступного надання приміщень в оренду під офіси. Джерелами погашення та виплати відсоткового доходу за облігаціями є кошти Емітента, отримані від господарської діяльності, що залишаються після проведення розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів. Слід також зазначити, що протягом своєї діяльності Емітентом було випущено облігації трьох серій, які розміщені на суму 296 050,0 тис. грн., що з урахуванням запланованого випуску у 8,7 рази перевищує суму власного капіталу Товариства, станом на 30.09.2007 р. Термін обігу запланованої емісії облігацій складатиме п'ять років. Погашення облігацій серії В (на суму 150 000,0 тис. грн.) відбуватиметься у 2009 році, серії С (на суму 131 050,0 тис. грн.) – у 2010 році. Облігації серій В і С розміщувалися серед зазначеного кола осіб.

Висновок

Проведений аналіз фінансового становища, ринкової позиції та розвитку ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР» в рамках процедури визначення кредитного рейтингу дозволяє присвоїти випуску облігацій, емітентом яких виступає зазначене підприємство, кредитний рейтинг uaBB із прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

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

Д. О. Мельник

**Провідний фінансовий аналітик відділу
рейтингування підприємств промисловості та
сфери послуг**

О. В. Гришко

Додатки

Балансові дані ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР», тис. грн.

Стаття балансу	31.12.2002		31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		30.09.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Необоротні активи	13 420,3	66,0	22 126,4	79,2	23 409,3	47,8	24 612,4	28,3	15 070,1	6,3	246 040,7	54,2
Нематеріальні активи	15,7	0,1	14,0	0,1	12,2	0,0	10,5	0,0	14,3	0,0	18,9	0,0
Незавершене будівництво	6 465,3	31,8	7 718,7	27,6	751,5	1,5	1 772,6	2,0	1 927,9	0,8	37 219,6	8,2
Основні засоби	1 163,1	5,7	2 731,2	9,8	10 401,5	21,2	9 797,6	11,3	9 715,0	4,1	10 108,9	2,2
Довгострокові фінансові інвестиції:	5 776,2	28,4	11 429,5	40,9	12 244,1	25,0	12 681,6	14,6	3 242,8	1,4	198 523,2	43,7
- за методом участі в капіталі інших підприємств	4 447,9	21,9	11 429,5	40,9	12 011,8	24,5	7 360,7	8,5	0,0	0,0	0,0	0,0
- інші фінансові інвестиції	1 328,3	6,5	0,0	0,0	232,3	0,5	5 320,9	6,1	3 242,8	1,4	198 523,2	43,7
Відстрочені податкові активи	0,0	0,0	233,0	0,8	0,0	0,0	350,1	0,4	170,1	0,1	170,1	0,0
Оборотні активи	6 753,8	33,2	5 348,7	19,1	24 725,1	50,5	62 171,4	71,5	224 127,1	93,6	207 844,9	45,7
Запаси:	1 847,8	9,1	750,0	2,7	337,0	0,7	187,3	0,2	142,1	0,1	140,9	0,0
Виробничі запаси	198,3	1,0	163,1	0,6	101,4	0,2	61,0	0,1	40,8	0,0	47,2	0,0
Готова продукція	762,6	3,7	13,9	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Векселі одержані	85,2	0,4	85,2	0,3	7,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебіторська заборгованість:	3 790,3	18,6	3 225,7	11,5	11 925,0	24,3	10 843,4	12,5	22 575,9	9,4	49 662,6	10,9
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	630,4	3,1	678,1	2,4	5 039,1	10,3	2 823,7	3,2	1 686,8	0,7	23 313,4	5,1
Дебіторська заборгованість за розрахунками:	1 419,2	7,0	676,5	2,4	2 321,0	4,7	925,8	1,1	722,3	0,3	3 942,8	0,9
- з бюджетом	369,6	1,8	34,7	0,1	47,8	0,1	34,7	0,0	8,4	0,0	3 846,6	0,8
- за виданими авансами	1 049,6	5,2	641,8	2,3	2 273,2	4,6	886,7	1,0	335,2	0,1	96,2	0,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1 740,7	8,6	1 871,1	6,7	4 564,9	9,3	7 093,9	8,2	20 166,8	8,4	22 406,4	4,9
Поточні фінансові інвестиції	0,0	0,0	0,0	0,0	12 212,9	24,9	47 436,1	54,5	200 828,8	83,9	156 810,9	34,5
Грошові кошти та їх еквіваленти	6,0	0,0	76,2	0,3	83,2	0,2	3 191,2	3,7	571,5	0,2	1 040,2	0,2
Інші оборотні активи	1 024,5	5,0	1 211,6	4,3	159,8	0,3	513,4	0,6	8,8	0,0	190,3	0,0
Витрати майбутніх періодів	167,7	0,8	467,9	1,7	860,3	1,8	223,7	0,3	245,6	0,1	482,6	0,1
АКТИВ	20 341,8	100,0	27 943,0	100,0	48 994,7	100,0	87 007,5	100,0	239 442,8	100,0	454 368,2	100,0

Стаття балансу	31.12.2002		31.12.2003		31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		30.09.2007	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Власний капітал	4 143,7	20,4	8 196,1	29,3	20 595,3	42,0	34 826,1	40,0	56 002,6	23,4	56 810,0	12,5
Статутний капітал	34,4	0,2	2 059,3	7,4	2 059,3	4,2	2 059,3	2,4	2 059,3	0,9	2 059,3	0,5
Резервний капітал	8,5	0,0	110,5	0,4	514,8	1,1	514,8	0,6	514,8	0,2	514,8	0,1
Нерозподілений прибуток	4 100,8	20,2	6 026,3	21,6	18 021,2	36,8	32 252,0	37,1	53 428,5	22,3	54 235,9	11,9
Забезпечення наступних витрат і платежів	56,8	0,3	56,8	0,2	56,8	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Довгострокові зобов'язання	12 421,8	61,1	15 620,8	55,9	15 510,7	31,7	15 000,0	17,2	136 200,0	56,9	326 350,0	71,8
Довгострокові кредити банків	0,0	0,0	41,4	0,1	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30 300,0	6,7
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0,0	0,0	7 750,0	27,7	15 000,0	30,6	15 000,0	17,2	136 200,0	56,9	296 050,0	65,2
Відстрочені податкові зобов'язання	167,3	0,8	0,0	0,0	159,2	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інші довгострокові зобов'язання	12 254,5	60,2	7 829,4	28,0	345,6	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Поточні зобов'язання	3 709,8	18,2	4 059,5	14,5	12 729,9	26,0	37 094,6	42,6	47 240,2	19,7	71 208,2	15,7
Короткострокові кредити банків	323,4	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	14 000,0	16,1	17 299,0	7,2	27 000,0	5,9
Векселі видані	462,0	2,3	523,5	1,9	61,4	0,1	18 397,0	21,1	45,0	0,0	11 407,3	2,5
Кредиторська заборгованість:	2 924,4	14,4	3 536,0	12,7	12 668,5	25,9	4 697,6	5,4	29 896,2	12,5	32 800,9	7,2
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1 619,5	8,0	2 552,2	9,1	12 481,7	25,5	3 020,7	3,5	27 959,8	11,7	27 578,0	6,1
Поточні зобов'язання за розрахунками:	664,5	3,3	243,9	0,9	74,4	0,2	1 442,3	1,7	1 620,7	0,7	5 220,7	1,1
- з одержаних авансів	416,5	2,0	175,0	0,6	35,9	0,1	38,8	0,0	216,5	0,1	0,2	0,0
- з бюджетом	124,3	0,6	35,8	0,1	38,5	0,1	3,5	0,0	4,2	0,0	81,7	0,0
- зі страхування	37,8	0,2	9,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	121,8	0,0
- з оплати праці	74,9	0,4	23,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	417,0	0,1
- з учасниками	11,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1 400,0	1,6	1 400,0	0,6	4 600,0	1,0
Інші поточні зобов'язання	640,4	3,1	739,9	2,6	112,4	0,2	234,6	0,3	315,7	0,1	2,2	0,0
Доходи майбутніх періодів	9,7	0,0	9,8	0,0	102,0	0,2	86,8	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
ПАСИВ	20 341,8	100,0	27 943,0	100,0	48 994,7	100,0	87 007,5	100,0	239 442,8	100,0	454 368,2	100,0

Фінансові результати ТОВ «МЕТАЛУРГІЙНИЙ ЦЕНТР», тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	9 міс. 2006	2006	9 міс. 2007
Чистий дохід від реалізації продукції	32 594,9	36 840,2	90 152,3	60 298,7	10 217,0	13 540,8	101 821,8
Собівартість реалізованої продукції	31 199,8	34 830,8	83 754,1	50 323,2	9 493,3	12 720,3	88 738,7
Валовий прибуток (збиток)	1 395,1	2 009,4	6 398,2	9 975,5	723,7	820,5	13 083,1
Інші операційні доходи	8 338,8	2 136,7	15 122,9	15 576,1	2 736,6	4 165,5	33 769,6
Адміністративні витрати	913,5	1 086,0	1 502,8	4 026,0	3 723,5	5 297,6	7 072,1
Витрати на збут	976,2	1 115,9	2 061,9	6 150,6	2 609,1	3 362,0	4 286,2
Інші операційні витрати	8 600,2	2 055,5	581,4	13 011,3	87,0	702,2	30 767,6
Прибуток (збиток) від операційної діяльності	(-) 756,0	(-) 111,3	17 375,0	2 363,7	(-) 2 959,3	(-) 4 375,8	4 726,8
Інші фінансові доходи	690,6	0,0	0,9	13 078,9	8 458,7	26 271,5	27 058,0
Інші доходи	346,0	2 716,1	8 100,6	196 042,3	256 415,1	315 593,8	358 837,3
Фінансові витрати	1 620,0	2 367,2	1 866,8	4 541,1	4 614,3	5 674,4	23 281,5
Інші витрати	776,5	2 679,8	22 703,1	196 931,8	253 116,0	312 958,5	362 607,3
Фінансові результати до оподаткування:	511,0	2 048,7	12 940,0	15 629,9	6 371,0	21 043,4	4 733,3
Податок на прибуток	175,2	23,7	541,7	0,0	11,2	199,3	846,0
Надзвичайні доходи (витрати)	0,0	0,0	0,9	0,9	37,2	332,4	120,1
Чистий прибуток (збиток)	335,8	2 025,0	12 399,2	15 630,8	6 397,0	21 176,5	4 007,4

|