ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Процентные неконвертируемые документарные
облигации на предъявителя
ЗАО «Митлэнд Фуд Групп» серии 01
общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 рублей

Организатор

ПРОМЫШЛЕННО-СТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК

Ноябрь 2006

*Настоящий Информационный Меморандум **(далее – Информационный Меморандум)** содержит основные условия размещения и обращения Облигаций, описание деятельности Группы компаний «Митлэнд» **(далее — Группа, Группа компаний, Группа «Митлэнд»)**, в которую кроме прочих компаний входят ЗАО «Митлэнд Фуд Групп» **(далее — Эмитент)** и ЗАО «Митлэнд» **(далее — Поручитель)**, экономический анализ отрасли, в которой работает Группа компаний «Митлэнд» и краткое описание финансового положения Группы. Данная информация подготовлена для того, чтобы представить потенциальным инвесторам наиболее значимые сведения для принятия решения о покупке Облигаций. В настоящем документе представлена часть информации, содержащейся в Проспекте Облигаций, а также дополнительные сведения, включение которых в Проспект Облигаций не требуется действующим законодательством Российской Федерации.*

Информационный Меморандум составлен исключительно в информационных целях. Он не является частью документов, подлежащих предоставлению для регистрации в Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации по рынку ценных бумаг. Задачей Информационного Меморандума является предоставление информации профессиональным участникам рынка ценных бумаг с целью формирования объективного мнения о Группе.

При ознакомлении с Информационным Меморандумом Эмитент и Организатор рекомендуют также ознакомиться с Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой–либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давали никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали Информационный Меморандум, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение предоставленной им информации и не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни Организатор не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем Информационном Меморандуме после даты его опубликования.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения Эмитент и Организатор рекомендуют инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в Информационном Меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организатор не принимал и не принимает на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента после опубликования Информационного Меморандума и не обязуется консультировать кого–либо из инвесторов или потенциальных инвесторов, заинтересованных в приобретении Облигаций, относительно изложенной информации.

Содержание

I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ 6

1.1. Основные условия выпуска 6

1.2. Цели эмиссии облигаций 7

II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ КОМПАНИЙ «МИТЛЭНД» 8

2.1. История развития 8

2.2. Группа компаний «Митлэнд» сегодня 8

2.3. Стратегия развития 11

2.4. Персоналии 13

III. БИЗНЕС ГРУППЫ 15

Мировой рынок мяса 15

Российский рынок мяса 16

Дистрибьюционное направление бизнеса Группы 18

Логистическое направление бизнеса Группы 20

Производственное направление бизнеса Группы 21

Конкурентная среда 22

IV. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ 23

V. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГРУППЫ 24

5.1. Структура баланса 25

5.2. Показатели ликвидности 26

5.3. Показатели экономической эффективности 27

VI. ОФЕРТА О ПОРУЧИТЕЛЬСТВЕ ВТОРОГО УРОВНЯ 29

VII. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ 33

ГРУППА КОМПАНИЙ «МИТЛЭНД»: ИСТОЧНИКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Группа компаний «Митлэнд» является одним из крупнейших операторов российского рынка мяса. По данным издания «Эксперт Северо-Запад», она занимает 81-ое место в рейтинге крупнейших компаний Северо-Запада России по объему реализации продукции. Оборот Группы по итогам 2005 года составил 5,1 млрд рублей (4 млрд рублей по итогам 9 месяцев 2006 года).

Сильные стороны Группы

- **Одна из лидирующих позиций по объему поставок мяса в Москву и Санкт-Петербург.** На эти города, включая Московскую и Ленинградскую области, приходится не менее 24% общероссийского потребления мяса.
- **Диверсификация бизнеса.** Кроме дистрибьюции Группа активно развивает логистическое направление, а также собственное производство охлажденного мяса, в том числе в конечной потребительской упаковке.
- **Крупные сетевые розничные клиенты.** Группа осуществляет поставки мяса в крупнейшие розничные сети. По итогам девяти месяцев, четырьмя крупнейшими покупателями стали торговые сети «Пятерочка», «Карусель», «Лента», «О`Кей». Их доля составила более 20% в общем объеме реализации.
- **Реализация инвестиционной программы.** В 2005 году введен в эксплуатацию современнейший распределительный центр в Санкт-Петербурге, начата реализация проекта строительства подобного центра в Москве. В начале 2006 года Группа полностью выкупила мясоперерабатывающий производственный комплекс в г. Всеволожск мощностью 36 000 тонн мяса в год.
- **Ставка на инновационные технологии.** Внедрена система управления складом EXceed™ 4000 WMS, позволяющая автоматизировать и оптимизировать большую часть складских процессов на территории распределительного центра. Производство оснащено современным европейским оборудованием, установленным австрийской компанией Norbert Schaller GmbH. В стадии внедрения находится проект установки на автомобильный транспорт Группы систем GPS-навигации и слежения, которые позволят оптимизировать маршрутизацию исходящих потоков.
- **Продолжительность работы на рынке и безупречная деловая репутация.** Группа начала свою деятельность в 1996 году. На протяжении всего пути своего развития Группа неоднократно использовала в качестве источника привлечения средств банковские кредиты и обладает безупречной кредитной историей.

Возможности для роста

- **Рост выручки в 2007 году в два раза.** За счет увеличения доли присутствия на московском рынке.
- **Увеличение рентабельности продаж.** За счет роста удельного веса продаж торговым сетям как самого быстрорастущего сегмента розничного рынка и HoReCa (отели, рестораны, кафе) как самого высокодоходного сегмента рынка в общей структуре продаж.
- **Продвижение товаров под собственным брэндом.** Производство и продвижение на рынок с использованием своих каналов дистрибьюции новых групп товаров из отечественного мяса в конечной потребительской упаковке. Сегмент рынка данных товаров еще далек от насыщения, компания имеет возможность резко увеличить продажи данных товаров и в короткое время стать лидером в данном сегменте.
- **Выделение логистики в отдельный центр прибыли.** Оказание полного комплекса логистических услуг сторонним компаниям.

I. Сведения о выпуске

1.1. Основные условия выпуска

Закрытое акционерное общество «Митлэнд Фуд Групп», входящее в Группу компаний «Митлэнд», осуществляет размещение неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 1 000 000 штук номинальной стоимостью 1000 рублей каждая со сроком погашения на 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций **(далее – Облигации)**, обеспеченных поручительством Закрытого акционерного общества «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн».

Решение о размещении Облигаций было принято Общим собранием акционеров Закрытого акционерного общества «Митлэнд Фуд Групп» 4 октября 2006 года протокол №4.

Выпуск Облигаций был зарегистрирован ФСФР России 9 ноября 2006 года с присвоением государственного регистрационного номера 4-01-18012-J.

Эмитент	Закрытое акционерное общество «Митлэнд Фуд Групп»
Поручительство	Закрытое акционерное общество «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн» предоставило обеспечение по Облигациям в форме поручительства в размере 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей, а также совокупного купонного дохода по Облигациям, определенного в порядке, установленном Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность перед владельцами Облигаций за исполнение Эмитентом Обязательств по Облигациям в размере, не превышающем размера обеспечения
Поручительство второго уровня	В качестве обеспечения обязательств Поручителя по облигационному займу ООО «Мясной терминал» предоставило обеспечение в форме оферты в размере 1 000 000 000 (одного миллиарда) рублей, а также совокупного купонного дохода по Облигациям *(текст оферты приложен к настоящему информационному меморандуму)*
Размещаемые Облигации	Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 1 000 000 штук номинальной стоимостью 1000 рублей каждая
Цена размещения	1 000 рублей, что составляет 100 % номинальной стоимости Облигации. Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатели при приобретении Облигаций уплачивают накопленный купонный доход
Сроки размещения	Дата начала размещения Облигаций устанавливается Эмитентом и доводится до сведения потенциальных покупателей Облигаций путем публикации сообщения в лентах новостей информационных агентств «Интерфакс» и/или «AK&M», а также на сайте в сети Интернет **www.meatland.ru** Датой окончания размещения Облигаций является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней Облигации выпуска или 30 (тридцатый) рабочий день с даты начала размещения Облигаций
Способ размещения	Облигации размещаются по открытой подписке. В дату размещения, через организатора торговли – ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» – проводится конкурс

	по определению процентной ставки первого купона по Облигациям (далее – Конкурс). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующим на дату размещения Облигаций
Дата погашения	Погашение Облигаций осуществляется на 1 092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций
Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта)	В день раскрытия информации о дате размещения Облигаций Эмитент сообщит о намерении и дате досрочного приобретения Облигаций с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения по требованию владельцев Облигаций
Купоны	Продолжительность каждого купонного периода составляет 91 день Процентная ставка по первому купону определяется на Конкурсе в первый день размещения Ставки по последующим купонам фиксируются равными ставке по первому купону на срок до первой оферты или на весь срок обращения Облигаций в зависимости от принятия Эмитентом решения о проведении досрочного выкупа Облигаций по требованиям их владельцев, о котором Эмитент сообщит в день раскрытия информации о дате размещения Облигаций
Централизованное хранение	Предусмотрено обязательное централизованное хранение сертификата Облигаций в НП «Национальный депозитарный центр»
Андеррайтер выпуска	Банк внешней торговли (открытое акционерное общество)
Организатор выпуска	Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк»
Платежный агент	Платежным агентом по выплате купонного дохода и сумм погашения по Облигациям является НП «Национальный депозитарный центр»
Вторичный рынок	После государственной регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг Облигации могут обращаться на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», а также на внебиржевом рынке

1.2. Цели эмиссии Облигаций

Большая часть средств будет направлена на финансирование экспансии на московский рынок с целью увеличения доли присутствия на нем. Менеджмент Группы выделяет следующие направления использования средств настоящего облигационного займа:

1. 25 % денежных средств будет направлено на строительство крупного распределительного центра в Москве, аналогичного центру, построенному компанией в Санкт-Петербурге.
2. 25 % денежных средств будет направлено на дооснащение мясоперерабатывающего завода в городе Всеволожске Ленинградской области.
3. 15 % денежных средств будет направлено на увеличение парка специализированного автотранспорта для обеспечения возрастающих объемов сбыта как в Санкт-Петербурге, так и в Москве в рамках комплекса обслуживания на базе проектируемого распределительного центра.
4. Остальные средства будут направлены на реструктуризацию оборотных средств Группы.

II. Общие сведения о Группе компаний «Митлэнд»

2.1. История развития

Группа «Митлэнд» начала свой бизнес в 1996 году в Санкт-Петербурге с перепродаж небольших партий мяса. За короткий срок удалось существенно нарастить объемы операций, и появилась потребность замкнуть полный цикл коммерческих услуг от импорта до поставок конечным потребителям.

В 2003–2004 годах вокруг ООО «Митлэнд», к тому времени ставшему, по данным Государственного Таможенного Комитета РФ, третьим в стране импортером «красного» мяса (говядины и свинины), была построена торгово-производственная группа. В нее, кроме ООО «Митлэнд», вошли: ООО «Велис» — крупнейший оптовый оператор мясного рынка Северо-Запада и один из крупнейших в России поставщиков сырья на мясокомбинаты страны; ООО «Велис Ритейл» – крупнейший дистрибьютор мяса в традиционную розничную сеть Санкт-Петербурга и Ленинградской области, имевший клиентскую базу из более 700 розничных магазинов; ООО «СКАЛЛИ» — специализированное предприятие рефрижераторного автотранспорта, которое обслуживало ООО «Велис Ритейл», обеспечивая доставку мяса в магазины и предприятия общественного питания Санкт-Петербурга. Таким образом функции импорта, закупки на отечественном рынке, оптового и розничного сбыта и доставки были объединены.

В 2002–2003 годах Группа совместно со сторонними инвесторами осуществила строительство и запуск Всеволожского мясоперерабатывающего комбината «Эконорд». В 2006 году комбинат полностью вошел в состав Группы и на его базе была создана производственная компания «Митлэнд – Агро». Это позволило включить в технологический цикл производство мясных изделий более высокого «передела», включая охлажденные мясные полуфабрикаты в уникальной вакуумной упаковке. Комбинат был первым предприятием на мясном рынке России, запустившим в производство охлажденную продукцию в защитной атмосфере.

В 2005 году возможности Группы были расширены в сторону начала производственной цепочки. Аренда бойни на Санкт-Петербургском комбинате «Самсон» позволила Группе закупать живой скот, сместив акцент с импортного сырья глубокой заморозки на свежее отечественное. Это дало возможность существенно увеличить выпуск так называемой «охлажденной» продукции, имеющей более высокие потребительские качества и более высокую добавленную стоимость. Сегодня около 45 % объема закупок Группы обеспечивается отечественными производителями, в то время как в 2003–2004 годах доля отечественного сырья в компании составляла 15–20 %.

Чтобы сохранить конкурентные преимущества по охлажденной продукции и обеспечить лучшее логистическое решение для своих клиентов, Группа в 2005 году ввела в строй первый в России специализированный мясной распределительный центр. Это создало предпосылки для выведения услуг по транспортировке и логистике в отдельное направление бизнеса — аутсорсинг логистических услуг, которое стало третьим направлением бизнеса Группы помимо производства и дистрибьюции.

2.2. Группа компаний «Митлэнд» сегодня

На сегодняшний день бизнес Группы представлен по трем направлениям:

- дистрибьюция (закупка и реализация мяса различным видам покупателей);
- производство охлажденного мяса;
- логистика.

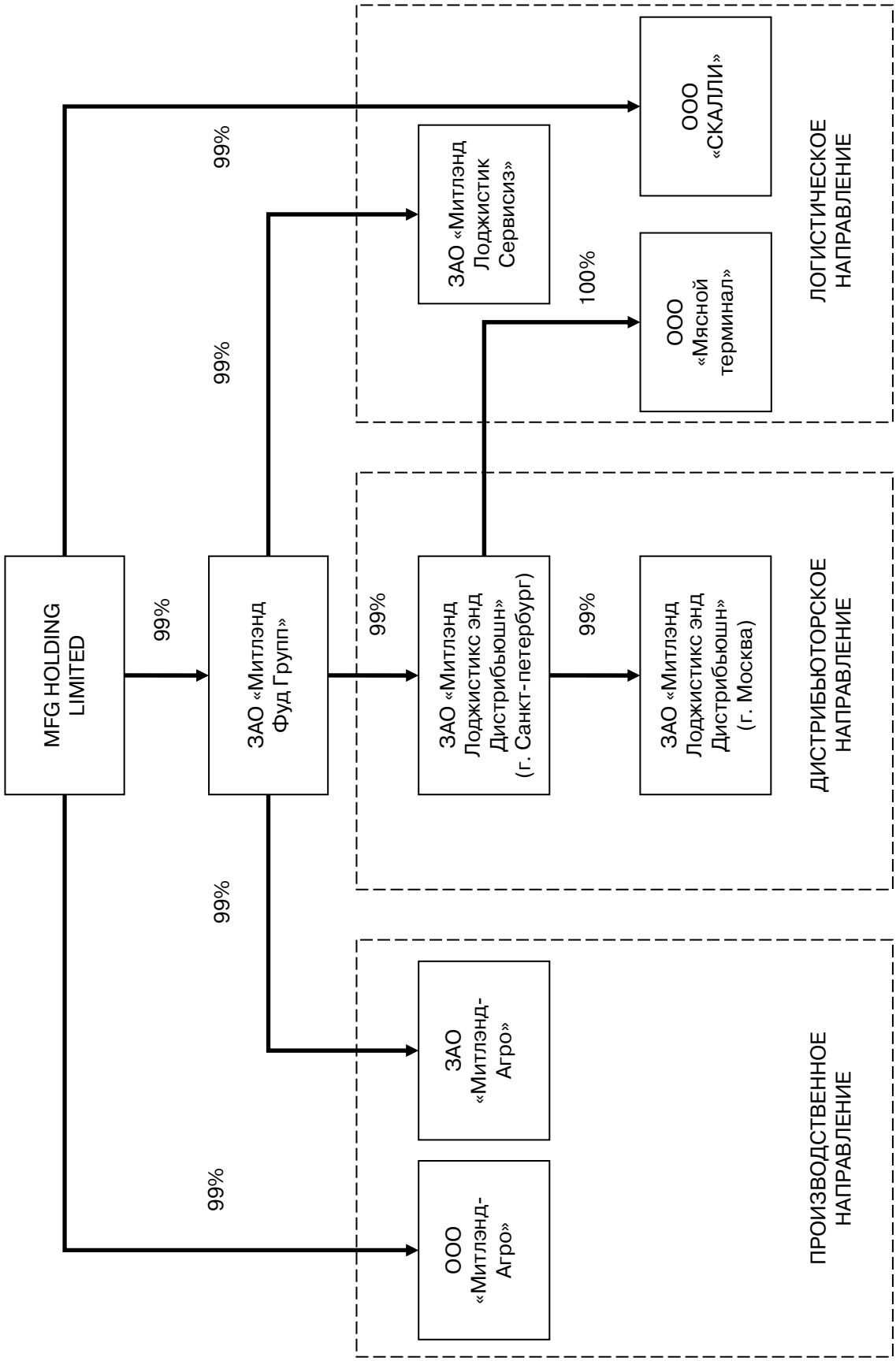
В течение 2006 года прошла управленческая реорганизация Группы с четким выделением указанных трех направлений. За стратегическое развитие и текущее управление деятельностью всей Группы отвечает ЗАО «Митлэнд Фуд Групп», являющееся Эмитентом по облигационному займу.

Продажа всей продукции, реализуемой Группой, происходит через дистрибьюторскую компанию Закрытое акционерное общество «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн» (ЗАО «Митлэнд»), выступающее Поручителем по облигационному займу. Компания зарегистрирована в Санкт-Петербурге и имеет филиал в Москве. В связи с постоянно увеличивающимися объемами реализации в московском регионе и рекомендациями налоговых органов принято решение о переводе финансовых потоков с филиала на зарегистрированную в Москве компанию, имеющую аналогичное фирменное наименование. В указанной компании Поручитель владеет 99 % акций.

Производственное направление представлено деятельностью двух компаний (ООО «Митлэнд – Агро» и ЗАО «Митлэнд – Агро»). ООО «Митлэнд – Агро» является владельцем имущественного комплекса производства в городе Всеволожск Ленинградской области, а ЗАО «Митлэнд – Агро» является операционной компанией данного производства. Предприятие представляет собой мясное производство нового поколения (официальное открытие комбината состоялось в 2003 году), специализирующееся на разделке и упаковке охлажденного мяса, а также производстве охлажденных мясных полуфабрикатов. Предприятие создавалось как инновационное с внедрением передовых технологий в мясной индустрии. По технологической оснащенности предприятие не имеет аналогов в России. Производственные мощности составляют 100 тонн охлажденного мяса в сутки. Группа владеет собственным продуктовым брэндом «Филея» – единственная торговая марка на рынке свежего мяса. Продукция под этой маркой получила золотую медаль качества выставки InterFood и диплом за инновационное применение упаковки Multivac при производстве мясных полуфабрикатов на российском рынке. Сегодня продукция предприятия поставляется более чем 400 компаниям-покупателям в Москве, Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Ростове, Краснодаре, Воронеже, Самаре, Волгограде, Ярославле, Иркутске, Мурманске, Саратове, Екатеринбурге, Ижевске и в других городах России. Вся произведенная продукция продается через ЗАО «Митлэнд», являющееся поручителем по облигационному займу.

Логистическое направление представлено деятельностью трех компаний. ООО «Мясной терминал» является балансодержателем современного специализированного распределительного центра в Санкт-Петербурге, состоящего из терминала и офисного центра класса А. На территории терминала осуществляется хранение мяса, его фасовка, упаковка, маркировка под заказ конкретного покупателя. Арендаторами офисного центра выступают компании Группы. Максимальный объем находящейся на терминале продукции (емкость рефрижератора) составляет 9 000 тонн. Терминал и автопарк из рефрижераторов позволяют обеспечивать грузооборот в объеме 1,5 тыс. тонн мяса в сутки при суточной норме обработки в 2 000 заказов. ООО «СКАЛЛИ» является собственником специализированного низкотемпературного автомобильного транспорта. В автопарке представлены как крупнотоннажные автомашины, использующиеся для междугородних перевозок, в том числе живого скота, так и средне- и малотоннажные (1,5 т и 3,2 т) автомобили, использующиеся для доставки небольших партий товара клиентам. Собственный специализированный рефрижераторный автопарк состоит из 120 машин. ЗАО «Митлэнд Лоджистик Сервисез», созданная недавно операционная компания, будет оказывать логистические услуги как компаниям Группы, так и сторонним компаниям.

Организационно-правовая структура Группы



2.3. Стратегия развития

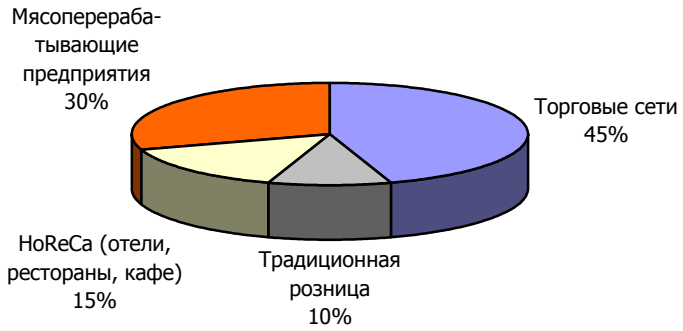
Стратегия Группы компаний «Митлэнд» на период с 2006 по 2009 год включительно основывается на стремлении к синергетическому эффекту от развития 3-х основных бизнес направлений деятельности Группы (дистрибьюция, логистика, производство).

Планируется, что каждое из этих направлений будет являться самостоятельным центром прибыли, а компании Группы, представляющие разные направления, будут выстраивать свои взаимоотношения друг с другом на рыночной основе.

Стратегия развития бизнес-направления «Дистрибьюция» предполагает:

1. Импортозамещение (увеличение в общем объеме продаж доли мясной продукции, закупленной у отечественных производителей). Это общая тенденция отрасли, связанная с активным развитием отечественного агропромышленного комплекса. Оно обеспечивает защиту инвестиций путём минимизации рисков, связанных с импортом мясной продукции из стран ближнего и дальнего зарубежья через таможенную границу России. К 2009 году доля отечественной продукции составит более 60 % в общей структуре продаж.
2. Увеличение объема продаж. Группа планирует упрочить свое лидирующее положение на рынке Северо-Запада (в первую очередь – Санкт-Петербурга) и завоевать лидирующее положение на рынке Москвы (планируется, что на продажи на столичном рынке будет приходиться более половины от общего объема). Стратегия предполагает к 2008 году полный отказ от продаж оптовым компаниям-трейдерам (данному виду покупателей реализуется продукция с наименьшей торговой наценкой). Основной акцент в увеличении продаж делается на торговые сети как на самый быстрорастущий сегмент розничного рынка и на HORECA как на самый высокодоходный сегмент рынка.

Диаграмма 1. Планируемая структура продаж по видам покупателей к 2009 году



3. Продвижение товаров под собственным брэндом. Группа активно занимается разработкой, производством и продвижением на рынок с использованием своих каналов дистрибьюции новых групп товаров – полуфабрикатов из отечественного мяса в конечной потребительской упаковке. За счет того, что сегмент рынка данных товаров еще далек от насыщения, компания имеет возможность резко увеличить продажи данных товаров и в короткое время стать лидером в данном сегменте.

Стратегия развития бизнес-направления «Логистика» предполагает:

Увеличение объёма предоставляемых услуг в области низкотемпературной логистики по направлениям:

- Услуги по хранению товаров на низкотемпературных складах;
- Услуги по перевозке товаров специализированным автотранспортом;
- Комплексные услуги, предполагающие логистирование грузов по поручению клиента от поставщика, в том числе зарубежного, до конечного получателя, включающие в себя услуги по таможенному и ветеринарному оформлению грузов.

Данные услуги планируется оказывать как компаниям Группы, так и сторонним контрагентам.

На первом этапе (2006–2007 гг.) планируется занять определенную долю на рынке низкотемпературной логистики и совместно с другими участниками этого рынка выработать и внедрить единые стандарты обслуживания клиентов, соответствующие европейской практике и позволяющие гарантировать клиентам предоставление качественных услуг. Этим Группа будет способствовать окончательному формированию самого рынка данных услуг.

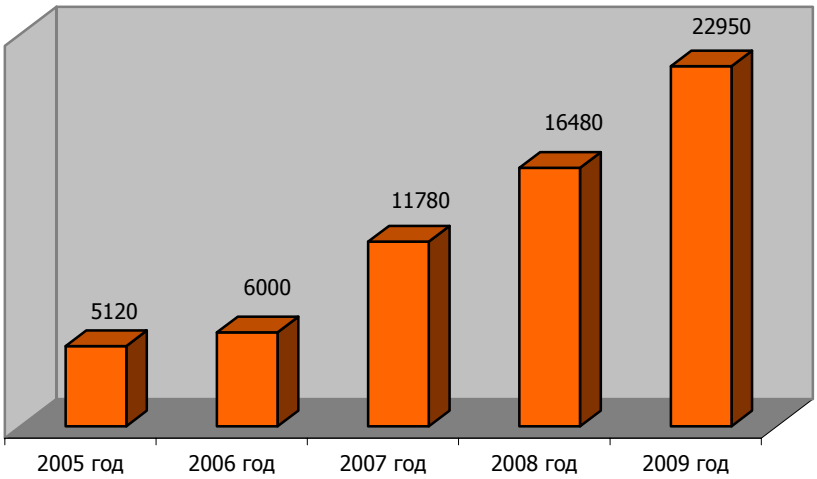
На втором этапе (2008–2009 гг.) Группа планирует активно продвигать свои услуги сторонним клиентам на сформированном рынке и к 2009 году — войти в число национальных лидеров в области низкотемпературной логистики.

Стратегия развития бизнес-направления «Производство» предполагает:

1. Увеличение объёма выпускаемой продукции за счёт реконструкции и модернизации производственных мощностей.
2. Расширение ассортимента выпускаемой продукции, и в том числе, выпуск товаров в конечной для потребителя упаковке под собственным брэндом «Филея».

Группа планирует в будущем значительное увеличение объемов выручки.

Диаграмма 2. Планируемая консолидированная выручка Группы, млн руб.



Ориентация в стратегии развития Группы, на создание бизнес направлений, как самостоятельных центров получения прибыли, действующих в рыночной среде решает вопрос защиты инвестиций с точки зрения диверсификации рисков, и позволяет Группе развивать отдельные бизнес-направления вне зависимости от возможных неблагоприятных изменений конъюнктуры рынка мясной продукции.

2.4. Персоналии

Основателем Группы «Митлэнд» является Гордеев Дмитрий Робертович.

Гордеев Дмитрий Робертович
генеральный директор ЗАО «Митлэнд Фуд Групп»
Родился в 1967 году в Санкт-Петербурге. Образование: Санкт-Петербургский государственный политехнический университет, Академия водного транспорта (факультет «международные отношения в бизнесе»). В компетенцию г-на Гордеева входит стратегическое планирование деятельности, общее управление Группой.

Ключевые менеджеры Группы компаний «Митлэнд»:

Ганевич Геннадий Анатольевич
директор департамента закупок и дистрибьюции ЗАО "Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн"

Родился в Тбилиси в 1971 году. Выпускник Северо-Западного политехнического института. В Группе компаний «Митлэнд» работает с 2004 года: руководитель отдела продаж ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн», руководитель департамента дистрибьюции ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн», директор департамента закупок и дистрибьюции ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн». В компетенцию г-на Ганевича входит: ассортиментное и ценовое планирование департамента дистрибьюции, контроль процесса закупок и реализации продукции по основным направлениям, контроль развития департамента в целом.

Иванов Михаил Юрьевич
финансовый директор ЗАО «Митлэнд Фуд Групп»

Родился в 1975 году в городе Рыбинск. Выпускник Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов по специальности «финансы и кредит». В 2000 году присуждена ученая степень – кандидат экономических наук. В Группе компаний «Митлэнд» с 2005 года. В компетенцию г-на Иванова входит: управление движением финансовых ресурсов Группы, разработка финансовой стратегии и текущих финансовых планов, управление и контроль за бюджетным процессом в Группе, руководство финансовым, казначейским и бухгалтерскими департаментами Группы компаний «Митлэнд».

Усачева Светлана
главный бухгалтер ЗАО «Митлэнд Фуд Групп»

Родилась в 1971 году в городе Всеволожск, Ленинградской области. Выпускница Санкт-Петербургского торгово-экономического института. Имеет аттестат консультанта по налогам и сборам. В Группе компаний "Митлэнд" с 2004 года: руководитель отдела налогового учёта, заместитель главного бухгалтера ЗАО "Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн", главный бухгалтер ЗАО "Митлэнд Фуд Групп". В компетенцию г-жи Усачёвой входит: организация работы по постановке и ведению бухгалтерского и налогового учёта ЗАО "Митлэнд Фуд Групп", организация информационного обеспечения для формирования внутренней управленческой отчётности ЗАО "Митлэнд Фуд Групп", руководство бухгалтерской службой ЗАО "Митлэнд Фуд Групп".

Смирнов Алексей
генеральный директор ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн» (Москва)

Родился в Санкт-Петербурге в 1965 году. Выпускник Санкт-Петербургского государственного политехнического университета (в 1991 г. окончил аспирантуру). В настоящее время проходит обучение по программе повышения квалификации Executive MBA при Государственном университете управления (Москва). В Группе компаний «Митлэнд» с 2003 года: директор департамента дистрибуции, генеральный директор ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн» (Москва). В компетенцию г-на Смирнова входит: стратегическое планирование направления деятельности компании ЗАО «Митлэнд Лоджистикс энд дистрибьюшн» (Москва).

Череповицын Леонид
генеральный директор ЗАО «Митлэнд – Агро»

Родился в 1956 году в Санкт-Петербурге. Выпускник Санкт-Петербургского государственного политехнического университета по специальности «Гидравлические машины и средства автоматики». В 1997 году присуждена ученая степень – кандидат технических наук. В Группе компаний «Митлэнд» с 2006 года. В компетенцию г-на Череповицына входит: стратегическое планирование и контроль над работой производственного комплекса, реализация планов по расширению ассортимента продукции, производимой заводом.

Аппель Михаил
генеральный директор ЗАО «Митлэнд Лоджистик Сервисез»

Родился в 1969 году в Санкт-Петербурге. Выпускник Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. В Группе компаний "Митлэнд" с 1996 года: руководитель отдела ветеринарии и сертификации ООО "Митлэнд", руководитель отдела внешней логистики ООО "Митлэнд", заместитель директора по логистике ЗАО "Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн". В компетенцию г-на Аппеля входит: управление логистическим подразделением Группы компаний «Митлэнд», стратегическое планирование развития логистического направления, непосредственный контроль работы распределительного центра (складской терминал).

III. Бизнес Группы

Основной бизнес Группы на текущий момент сконцентрирован на дистрибьюции мяса на российском рынке. Доля собственного производства мяса в совокупном обороте Группы составила менее 7 % по итогам деятельности за девять месяцев 2006 года. Дистрибьюторское направление Группы осуществляет закупку мяса за рубежом в рамках выделенных МЭРТ РФ квот, а также у отечественных производителей, непосредственно осуществляющих забой скота. Более половины реализованной продукции было импортировано. Мясо доставляется на распределительный центр, где происходит при необходимости его фасовка, упаковка, маркировка, этикетировка (под заказ конкретной торговой сети), откуда собственным автотранспортом продукция доставляется покупателю.

Мировой рынок мяса

Неопределенность цен, ограничения торговли, вызванные заболеваниями животных, — вот факторы, которые будут сдерживать рост мирового производства мяса в будущем. В целом за 2006 год производство мяса в мире не превысит 272,5 млн т, что выше объемов производства в 2005 году более чем на 2 %.

Сокращение затрат на корма будет способствовать росту производства говядины, а заболевания птицы, отмечаемые в мире, наоборот, вызовут спад в птицеводстве. Несмотря на некоторый спад в животноводстве развивающихся стран, в нынешнем году их доля в производстве мяса составит 60 %. Однако необходимо учитывать, что доля развивающихся стран обеспечивается в основном за счет Южной Америки.

Говядина

Производство в 2006 году возрастет до 66 млн т. Во многом это объясняется улучшением ситуации в Северной Америке и Азии. Крупнейшим производителем говядины является США. В нынешнем году там отмечается рекордное количество животных на откорме ввиду роста импорта КРС из Канады. В странах ЕС отменяется десятилетний запрет на убой животных, чей возраст менее 2 лет и 6 месяцев. Это также вызовет определенный рост отрасли.

Что касается развивающихся стран, то там темпы роста упадут в 2 раза по сравнению с прошлым годом и составят 2,7 %. Однако на них придется 55 % мирового производства говядины.

Свинина

Мировое производство в данной отрасли возрастет в пределах 3 %. Свинины в 2006 году будет получено 107 млн т. Лидером по потреблению является Азия: здесь традиционно потребляется до 60 % мирового производства этого вида мяса. Эффективно развивается свиноводство в Китае. Эта страна является лидером мирового производства.

В странах Латинской Америки намечается рост в отрасли, хоть и не такой бурный, как в прошлые годы. До 70 % свинины на континенте получают в Бразилии, однако весной 2006 года эта страна столкнулась с проблемой ящура.

Птицеводство

Два года подряд цены на птицу росли высокими темпами и в итоге увеличились на 30 % в связи с тем, что отмечался дефицит поставок из-за птичьего гриппа. В настоящее время потребители стали меньше покупать мяса птицы, и цены начали падать. Это падение составило 10% - 40%. Это не могло не отразиться на экспортерах птицы, прежде всего США и Бразилии, хотя в этих странах и не было отмечено заболеваний птичьим гриппом.

Поголовье будет сокращаться, и всего в мире этого вида мяса будет получено 81 млн т (падение на 1 %). В развитых странах будет отмечаться снижение душевого потребления птицы в среднем на 3 %.

Баранина

Ожидается прирост производства, прежде всего в азиатских странах. Это Китай, Иран, Пакистан. Производство составит примерно 13,3 млн т, что на 2,6 % выше прошлогоднего показателя. Помимо традиционных поставщиков этого вида мяса, необходимо упомянуть такие страны, как Уругвай и Аргентина, где правительственные программы содействуют росту производства.

Мировая торговля

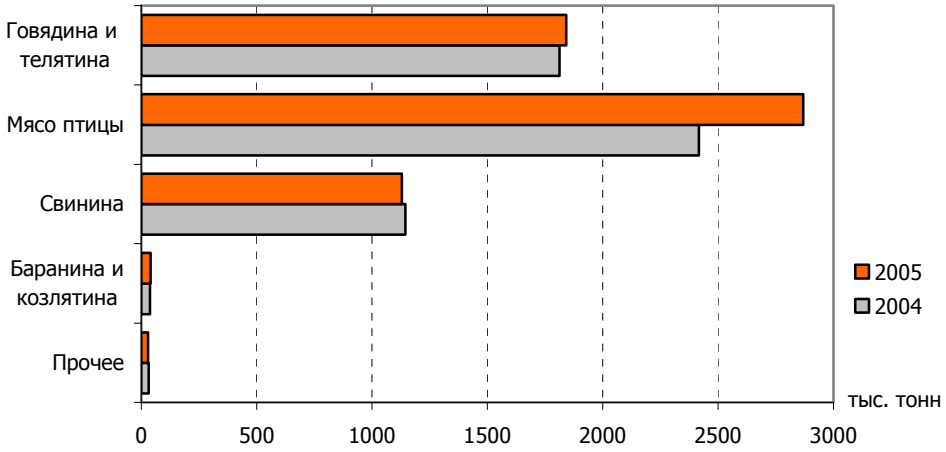
Объем мировой торговли мясом в 2005 году достиг уровня 20,8 млн т, продемонстрировав рост более чем на 10 % по сравнению с предыдущим годом. Стоит отметить, что 2004 год был ознаменован большим количеством карантинных и профилактических мероприятий из-за случаев заражения «коровьим бешенством» и «птичьим гриппом». В 2005 году произошел фактически передел рынка между странами-экспортерами. Кризис в отрасли оказался на руку южноамериканским производителям. Если 10 лет назад их доля на мировом рынке была 10 %, то в 2005 году она составила около одной трети рынка. Ожидается, что в 2006 году объем мировой торговли незначительно увеличится.

Все данные получены на основе доклада Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных Наций.

Российский рынок мяса

Развитие рынка мяса и мясопродуктов традиционно следует за ростом потребительского спроса населения, при этом конъюнктура рынка существенно зависит как от ценовых факторов, так и от объема предложения. В частности, заметно постепенное увеличение потребления мяса крупного рогатого скота (КРС) и свинины в крупных городах при опережающем росте потребления птицы в регионах.

*Диаграмма 3. Потребление мяса в России в 2004-2005 годах по видам**



*По данным Росстата.

За период 2004–2005 гг. потребления всех видов мяса (включая мясопродукты) в Российской Федерации выросло почти на 8,6 % с 5 443 до 5 910 тыс. т. Практически весь этот рост обеспечен за счет увеличения потребления мяса птицы (почти на 20 %), прежде всего из-за его относительной дешевизны.

В целом же, по оценкам Института Аграрного Маркетинга (ИАМ), до 2010 года рост мясного рынка России должен продолжиться и составить порядка 10 %. При этом по-прежнему опережающими темпами будет расти спрос в крупных городах, в частности в Москве, прирост потребления за тот же период может достигнуть 18–20 %.

Устойчивый общий рост спроса на мясо и мясопродукты (наряду с ростом средней цены на эту продукцию, существенно опережающим темпы инфляции) стимулирует общий рост предложения на мясном рынке.

Производство мяса

Тем не менее, на российском рынке мяса и птицы достаточно устойчивой тенденцией последних лет являлась стагнация предложения продукции собственно российских хозяйств при быстром росте импорта, который в основном и покрывает растущий спрос населения. В частности, в 2005 году всеми категориями хозяйств Российской Федерации произведено на убой скота и птицы (в жив. весе) 7,6 млн т, что на 1,7 % меньше, чем в предыдущем году. Однако эта тенденция имеет все шансы быть переломленной в 2006 году, когда реализованные в рамках национального проекта развития АПК животноводческие проекты (в первую очередь свиноводческие комплексы) начали производить и реализовывать на рынке собственную продукцию.

*Таблица 1. Производство скота и птицы на убой в России в 2004-2005 годах по видам хозяйств, тыс. тонн жив. веса**

	2004	2005	2005 в % к 2004	Справ.: 2004 в % к 2003
Все категории хозяйств, в т. ч.:	7734	7599	98,3	100,7
сельхозорганизации	3407	3469	101,8	101,7
хозяйства населения	4152	3938	94,9	99,9
крестьянские (фермерские) хозяйства	175	192	109,9	103,8

**По данным Росстата.*

В условиях сокращения производства «красного» мяса при росте его потребления (прежде всего в городах), а также, хотя и растущего, но недостаточного для покрытия спроса производства мяса птицы, дефицит потребления покрывается за счет импорта. В целом, доля импорта в формировании ресурсов мяса и мясопродуктов (в пересчете на мясо) в 2005 году увеличилась и составила, по данным Росстата, около 35 %.

Импорт мяса

В целях защиты экономических интересов российского птицеводства и обеспечения устойчивого развития агропромышленного комплекса Российской Федерации Правительство РФ своими постановлениями ввело количественное ограничение ввоза и заградительные таможенные пошлины для импортируемого на территорию РФ мяса. Импортные квоты вступили в действие 29 апреля 2003 года. Ограничив объем импорта, ГТК РФ и Минэкономразвития распределили квоты между примерно 300 компаниями, завозившими мясо в Россию в течение трех предыдущих лет (так называемый исторический принцип распределения квот).

С 1 января 2006 года постановлением Правительства РФ внесены изменения в систему распределения квот. Весь объем квот на свинину и говядину будет распределяться Минэкономразвития РФ среди импортеров пропорционально годовым объемам, ввезенным ими в РФ с 1 января по 31 декабря предыдущего года.

Квоты на импорт мяса, утвержденные Правительством РФ на 2006–2009 годы, не будут существенно расти по сравнению с предыдущими годами. Таким образом, планируется, что увеличение предложения на российском рынке будет происходить за счет увеличения собственного производства.

Ценообразование на рынке мяса

Рост потребительского спроса на мясо и мясопродукцию позволяет поддерживать темп роста потребительских цен на этом рынке на уровне, существенно превосходящем темпы инфляции. При этом

следует отметить, что причиной роста потребительских цен является не только рост, в среднем по России, платежеспособного спроса населения и постепенная его переориентация на продукты питания более высоких ценовых категорий, но и рост издержек в условиях ограниченности конкурентного давления на цены производителей и поставщиков.

*Таблица 2. Рост потребительских цен на некоторые виды мяса и мясопродуктов, в % дек/дек**

	2004	2005
Говядина	26,3	23,5
Свинина	34,0	18,2
Куры потрошеные	0,6	16,2
Куриные окорочка	1,6	20,7

**По данным Росстата.*

Перспективы рынка мяса в России

Прогнозируемое увеличение доходов населения позволяет говорить о росте групп потребителей с высоким доходом, а следовательно, о росте рынка свинины и говядины в денежном выражении. При этом ожидается, что в натуральном выражении объемы потребления изменятся следующим образом: птица лидировала год назад и продолжит лидировать, увеличиваясь с 18 килограммов на человека в год в 2005 году, до 20,5 килограммов к 2009 году. Потребление свинины резко вырастет — с 14,5 до 20 килограммов, потребление говядины снизится с 15 до 13 килограммов. Сокращение потребления в случае с говядиной происходит под воздействием таких факторов, как сокращение ресурсной базы и увеличение цены. Со временем говядина перейдёт в категорию более дорогого мясного сырья.

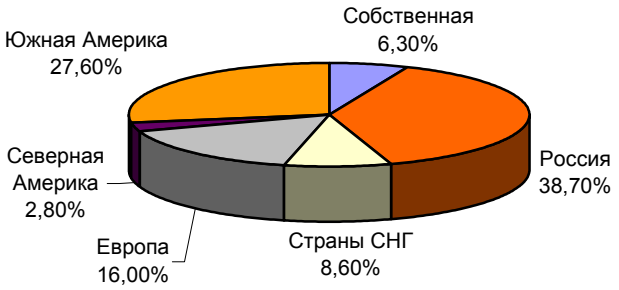
В целом баланс мясного рынка будет меняться как под влиянием увеличения спроса со стороны потребителей, так и под воздействием изменений ресурсной базы: ожидается увеличение производства свинины в России на 15–20 % и снижение темпов роста производства птицы до 10 %. На рынке птицы сегодня уже наблюдается серьезная конкуренция между отечественными компаниями. Примерно то же будет и на рынке свинины в 2010 году.

Дистрибьюционное направление бизнеса Группы

Группа осуществляет закупку мяса как на внутреннем рынке, так и за рубежом с целью дальнейшей реализации продукции на территории РФ. Продажа всего объема продукции Группы осуществляется через Закрытое акционерное общество «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн», зарегистрированное в Санкт-Петерубрге и имеющее филиал в Москве. В связи с постоянно увеличивающимися объемами реализации в московском регионе и рекомендациями налоговых органов принято решение о переводе финансовых потоков с филиала на дочернюю компанию, зарегистрированную в Москве (доля владения в указанной компании — 99 %) , имеющую аналогичное фирменное наименование.

География закупок мяса очень обширна. Закупки импортного мяса осуществляются в рамках квот, выделенных Минэкономразвития РФ. Основной тенденцией последних лет является увеличение доли отечественной продукции в общем объеме реализации (с 24,0 % в 2005 году до 45,0 % за девять месяцев 2006 года). При правильно выстроенной цепочке обработки и производства полуфабрикатов отечественное мясо позволяет получать более качественные продукты для розницы (например, охлажденное мясо, не подвергавшееся глубокому замораживанию и, следовательно, разрушению клеточной структуры, что облегчает приготовление и делает вкус более насыщенным) и за счет качества обеспечивает более высокую норму прибыли.

Диаграмма 4. География происхождения реализованной Группой продукции, по итогам деятельности за 9 месяцев 2006 года

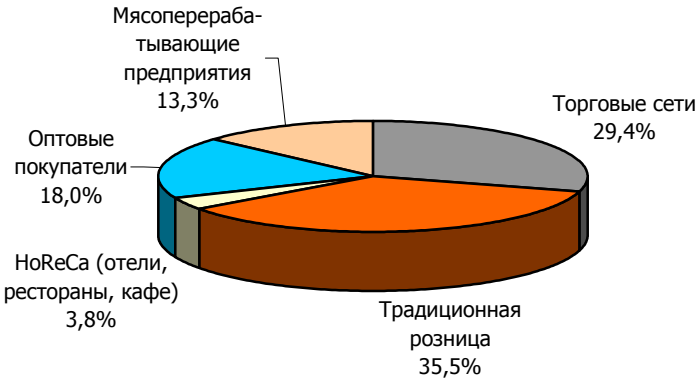


В планах группы на 2007 год — значительно увеличить долю (более чем в три раза) собственной продукции в общей структуре продаж за счет увеличения объемов собственного производства охлажденного мяса.

Основная доля продаж продукции приходится на Москву и Санкт-Петербург (16,6 % и 60,0 % соответственно от общего объема). Основной упор в развитии продаж компания собирается сделать на столичном рынке, при этом снизится доля прочих регионов в общей структуре реализации а доля Санкт-Петербурга останется прежней, так как потребление качественного и, соответственно, дорогого мяса приходится в основном на эти города (за счет высокого, по сравнению с другими регионами страны, уровня жизни). Емкость московского рынка мяса и мясопродуктов (включая Московскую область) в целом составляет 18 % от общероссийского объема потребления (по оценке Института Аграрного Маркетинга) и будет расти значительно более опережающими темпами чем в целом по стране.

Основными покупателями реализуемой Группой продукции являются компании сетевой розницы (торговые сети) и традиционная розница (магазины, продовольственные рынки). По итогам 2005 года, Группа занимает 18 % розничного мясного рынка Санкт-Петербурга (по оценке RMC) и является безусловным лидером по поставкам мяса в розницу по данному региону.

Диаграмма 5. Структура продаж по видам покупателей, по итогам деятельности за 9 месяцев 2006 года



Компания делает ставку на развитие отношение с торговыми сетями, предприятиями HoReCa и традиционной розницей, так как сотрудничество с ними позволяет занимать стабильную долю рынка и дает возможность реализовывать товар с большей наценкой. Доля продаж этой группе покупателей в общей структуре, по планам компании, к 2007 году увеличится до 88 %.

Четырьмя крупнейшими покупателями продукции, реализованной по итогам 9 месяцев 2006 года, являются крупные розничные торговые сети («Пятерочка», «Карусель», «Лента», «О`Кей»). Их доля со-

ставила более 20 % в общем объеме реализации. Возможности принадлежащего Группе распределительного центра позволяют фасовать продукцию в упаковки под маркой торговых сетей (private label), что является неоспоримым конкурентным преимуществом.

Логистическое направление бизнеса Группы

Развитие логистического направления в рамках Группы подошло к такому уровню, что она готова предлагать логистику мяса на условиях аутсортинга, то есть не только оказывать услуги по ответственному хранению мяса, но и обеспечивать доставку мяса из любого уголка мира до дверей клиента (включая услуги по таможенному оформлению, ветеринарному освидетельствованию продукции, фасовку и упаковку).

Важным шагом в развитии данного направления стало открытие в 2005 году специализированного распределительного центра. Данный центр представляет собой современный низкотемпературный терминал емкостью 9 тыс. тонн и офисный центр класса А, выполняя связующую функцию между поставщиками (как отечественными, так и международными) и потребителями. Сумма инвестиций в данный проект составила 13,3 млн долларов. Балансодержателем данного комплекса является ООО «Мясной терминал».

Это первый, и пока единственный, на территории Северо-Запада низкотемпературный распределительный центр такого типа. Отличительная особенность данного распределительного центра заключается в том, что это не склад хранения товара, а центр его переработки, позволяющий оперативно и точно обрабатывать заказы клиентов. Стандартная технологическая цепочка дополняется услугами фасовки и упаковки мяса в мелкую потребительскую упаковку, маркировкой и лейблингом для розничных сетей и магазинов. Для этого установлена специальная технологическая линия мощностью 40 тонн в сутки.

В терминале внедрена современная система управления складом EXceed™ 4000 WMS (компания i2/SSA Global). Использование этой WMS-системы позволяет осуществлять управление работой персонала и складской техникой в реальном времени. Как следствие улучшается точность и скорость выполнения складских операций, оптимизируются внутрискладские перемещения, ведется достоверный учет товарных запасов с привязкой к конкретным местам хранения. Для каждого вида товара с учетом особых условий хранения, объемно-метрических характеристик назначены стратегии размещения. Таким образом решается одна из самых сложных задач для розничных распределительных центров — своевременное пополнение ячеек комплектации. Система в режиме реального времени отслеживает товарный запас в ячейках и при необходимости автоматически выдает задание на пополнение, при этом учитывается оборачиваемость товара по сроку годности.

Терминал позволяет обеспечивать грузооборот в объеме 1,5 тыс. тонн мяса в сутки при суточной норме обработки в 2 000 заказов.

В ближайших планах строительство подобного терминала в Москве, на земельном участке рядом с третьим транспортным кольцом. Строительство такого терминала поможет Группе обеспечить ее планы по увеличению своей доли присутствия на столичном рынке.

Группе принадлежит собственный специализированный рефрижераторный автопарк из 120 машин, включающий как магистральные рефрижераторы и специализированные автомашины для перевозки живого скота, так и городские хладо-автомобили малой и средней грузоподъемности, обеспечивающие доставку непосредственно до дверей магазина. Все машины оборудованы современными рефрижераторными установками, позволяющими перевозить как замороженные, так и охлажденные

продукты, оснащены системами контроля и регистрации температурных режимов, в стадии внедрения находится проект установки на транспорт систем GPS-навигации и слежения, которые позволят оптимизировать маршрутизацию исходящих потоков.

В ближайших планах увеличение автопарка в два раза. Балансодержателем всего парка является ООО «СКАЛЛИ».

В рамках программы по выделению логистической составляющей Группы как отдельного центра прибыли, была создана операционная компания ЗАО «Митлэнд Лоджистик Сервисез», которая будет оказывать логистические услуги как компаниям Группы, так и сторонним клиентам.

Производственное направление бизнеса Группы

Группа владеет производственным комплексом в городе Всеволожск Ленинградской области. Специализация – производство охлажденного мяса в упаковке. Забой скота, закупленного у животноводческих предприятий России, производится на собственной бойне, на территории, арендуемой на одном из мясокомбинатов Санкт-Петербурга. Далее мясо доставляется на производственный комплекс, где разделывается и упаковывается в современную упаковку для реализации в розничной торговле. Остатки мяса, не предназначенные для продажи в рознице, реализуются мясоперерабатывающим предприятиям в качестве сырья.

Производственное направление представлено деятельностью двух компаний. ООО «Митлэнд – Агро» является владельцем имущественного комплекса данного производства, а ЗАО «Митлэнд – Агро» — его операционной компанией. Производственные мощности предприятия составляют 100 тонн охлажденного мяса в сутки.

Выработанная компанией стратегия расширения деятельности предусматривает развитие таких направлений производства, как охлажденные полуфабрикаты, замороженные полуфабрикаты с пищевыми добавками, мясо в маринадах, деликатесная продукция. Изначально деятельность комбината была ориентирована на производство качественной охлажденной продукции для покупателей среднего и высокого уровня дохода, а также производство промышленной замороженной продукции. Основными клиентами стали крупные торговые сети, универсамы. Соответственно, промышленная заморозка поставлялась на предприятия мясной отрасли. Впоследствии предприятие успешно освоило сегмент более дешевой замороженной продукции с пищевыми добавками. Выпуск охлажденной и замороженной продукции с пищевыми добавками и сейчас является важнейшим источником роста и развития предприятия.

Конкурентными преимуществами производственного комплекса являются:

- высокая технологическая оснащенность, наличие современного оборудования, обеспечивающего безупречное качество выпускаемой продукции;
- возможность выпуска широкого ассортимента мясных полуфабрикатов, в том числе в «заказных» форматах. Комбинат уже имеет опыт выпуска продукции под так называемой «частной маркой» (private label) Metro Quality;

- гибкость использования мощностей и резервы дооснащения: на комбинате есть свободные производственные площади, которые могут быть использованы для размещения дополнительных производственных мощностей;
- использование специальной системы контроля качества, предусматривающей контроль качества не только на всех этапах технологического процесса, но и далее, силами дополнительной офисной службы контроля, отслеживание качества реализуемых полуфабрикатов непосредственно во всех торговых точках города и условий хранения готовой продукции в рознице;
- собственный продуктовый брэнд. Компания является обладателем единственной торговой марки на рынке необработанного мяса. Попытка создать брэнд мясных полуфабрикатов «Филея» оказалась успешной, что позволило создать базу потребительской лояльности. В продвижение марки в 2004—2005 годах было вложено свыше 300 тыс. долларов.

Вся продукция реализуется через дистрибьюторскую компанию Группы (Закрытое акционерное общество «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн»), поступая в продажу в сетевую розницу и к крупным мясоперерабатывающим предприятиям.

Конкурентная среда

В качестве основных конкурентов на рынке Северо-Запада выступают Группа компаний «Рубеж», являющаяся одним из крупнейших импортеров мяса в стране. В данный момент компания делает ставку на продажи оптовым покупателям и мясоперерабатывающим предприятиям. В стратегических планах — строительство крупного мясоперерабатывающего комплекса и низкотемпературного терминала для хранения продукции, а также завоевание части емкой розничной ниши. Еще одним заметным игроком на мясном рынке Санкт-Петербурга является торгово-промышленная Группа «Диета-18». Компания развивает как собственное мясоперерабатывающее производство, так и розничное направление, являясь поставщиком в крупные торговые сети, а также развивает торговую сеть продовольственных магазинов под собственным брэндом.

Главным конкурентным преимуществом Группы компаний «Митлэнд» на территории Северо-Запада является возможность оказывать полный спектр логистических услуг клиенту. Распределительный центр Группы имеет возможность произвести фасовку, упаковку мяса под заказ конкретного клиента, а затем доставить на принадлежащем Группе автотранспорте (крупнейший собственный автомобильный парк среди конкурентов) товар непосредственно клиенту. Это позволяет Группе занимать безусловное лидерство по объему поставок мяса на розничный рынок в данном регионе.

Среди поставщиков мяса на розничный рынок Москвы отсутствуют компании, занимающее доминирующее положение. Среди значительного количества игроков на столичном рынке следует выделить Холдинг «Черкизовский», «Мираторг». В конкурентной борьбе на столичном рынке Группа собирается сделать упор на предложение клиентам полного спектра логистических услуг, реализовав это путем строительства распределительного центра в районе третьего транспортного кольца.

IV. Кредитный портфель Группы

Таблица 3.

Банк-кредитор	Сумма основного долга (на 01.10.06 г.), тыс. руб.	в том числе	
		в тыс. долл. США	в тыс. руб.
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	32 671	$1 220	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	267 799	$10 000	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	26 512	$990	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	65 879	$1 500	-
АКБ "Промсвязьбанк" (ЗАО)	26 780	$1 000	-
АКБ "Промсвязьбанк" (ЗАО)	26 780	$1 000	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	19 549	$730	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	153 135	-	153 135
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	169 933	-	169 933
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	9 920	-	9 920
Итого	**769 958**	**$16 440**	**332 998**

V. Обзор финансовых показателей Группы

Анализ финансовой отчетности Группы компаний «Митлэнд» проводился на базе неаудированной консолидированной управленческой отчетности, составленной по стандартам РСБУ. Компания планирует выпустить консолидированную отчетность по МСФО за 2006 год к 1 июня 2007 года.

Таблица 4. Некоторые показатели сводной отчетности Группы «Митлэнд», составленной по РСБУ

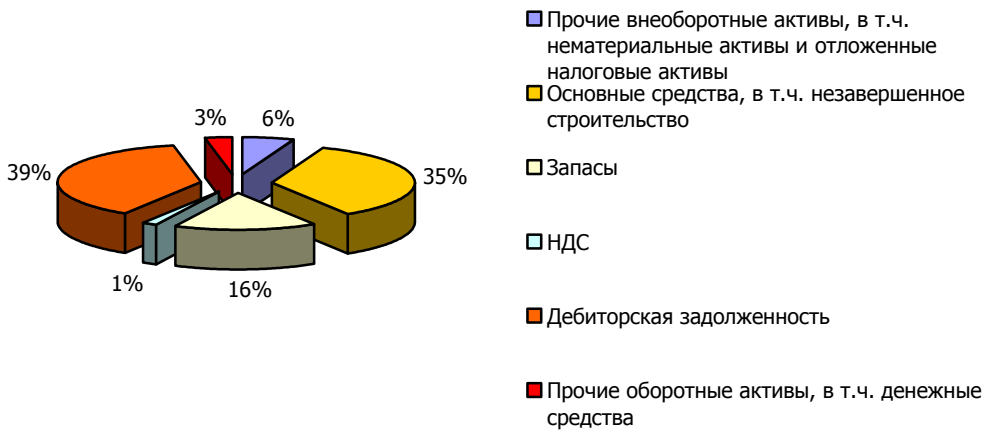
Показатель	2005	9 месяцев 2006
Активы, млн руб.,	1 456	1 608
в том числе: внеоборотные активы	417	661
оборотные активы	1 039	947
Запасы, млн руб.	1 210	1 227
Дебиторская задолженность, млн руб.,	453	613
в том числе: краткосрочная	453	613
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	97	23
Собственный капитал, млн руб.,	229	424
в том числе: нераспределенная прибыль	150	424
Займы и кредиты, млн руб.,	1 042	772
в том числе: краткосрочные	334	335
долгосрочные	708	437
Кредиторская задолженность, млн руб.,	184	407
Выручка, млн руб.	5 120	4 029
Валовая прибыль	1 041	906
Прибыль от продаж, млн руб.	232	307
Чистая прибыль, млн руб.	161	274
Проценты к уплате, млн руб.	15	48

Источник: Группа «Митлэнд».

5.1. Структура баланса

Как видно из приведенных выше данных, за исследуемый период наблюдался рост активов Группы: по итогам 9 месяцев 2006 года по сравнению с 2005 годом - 10%.

Диаграмма 6. Структура активов по итогам 9 месяцев 2006 года, по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ



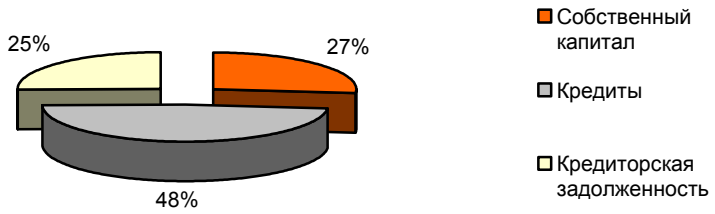
Источник: Группа «Митлэнд».

Рост активов был обеспечен за счет роста внеоборотных активов. В структуре внеоборотных активов основную долю составляют основные средства, увеличение которых (почти на 160 млн. рублей) и обеспечило данный рост активов. Увеличение основных средств в свою очередь произошло в результате включения в консолидированную отчетность производственного комплекса в городе Всеволожск. В 2006 года данный комплекс стал полностью принадлежать Группе.

Основную долю оборотных активов Группы по сводной отчетности (РСБУ) составляет дебиторская задолженность (вся задолженность краткосрочная): по итогам 9 месяцев 2006 года — 65 %. Такая доля является нормальной для компаний, ведущих торгово-закупочную деятельность.

Финансирование роста активов происходило как за счет собственного капитала, так и за счет привлеченных средств.

Диаграмма 7. Структура пассивов по итогам 9 месяцев 2006 г., по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ



Собственный капитал Группы вырос более чем на 80% по итогам 9 месяцев 2006 года. Такой рост полностью обеспечен за счет нераспределенной прибыли, полученной Группой в этот период.

Доля долгосрочного долга Группы в общей сумме привлеченных кредитов и займов по итогам 9 месяцев 2006 года. – 57 %. Такое высокое значение достигнуто за счет давней безупречной кредитной истории Группы в ОАО «Банк «Санкт-Петербург».

Таблица 5. Динамика показателей структуры капитала (коэффициенты финансовой устойчивости), рассчитанных по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ

Показатель	2005 год	9 месяцев 2006 года
Собственный капитал / Активы	0,16	0,26
Долг* / Активы	0,72	0,48
Собственный капитал / Долг	0,22	0,55
Долгосрочный долг / Долг	0,68	0,57
Краткосрочный долг / Долг	0,32	0,43

** привлеченные займы и кредиты*

Источник: данные Группы «Митлэнд», расчеты ОАО «ПСБ».

Положительным фактором является увеличение доли собственных средств, в общей сумме пассивов, а также увеличение коэффициента собственный капитал / долг до 0.55, что свидетельствует о невысокой долговой нагрузке.

В целом по данным консолидированной отчетности, составленной по РСБУ, Группа обладает хорошей финансовой устойчивостью.

5.2. Показатели ликвидности

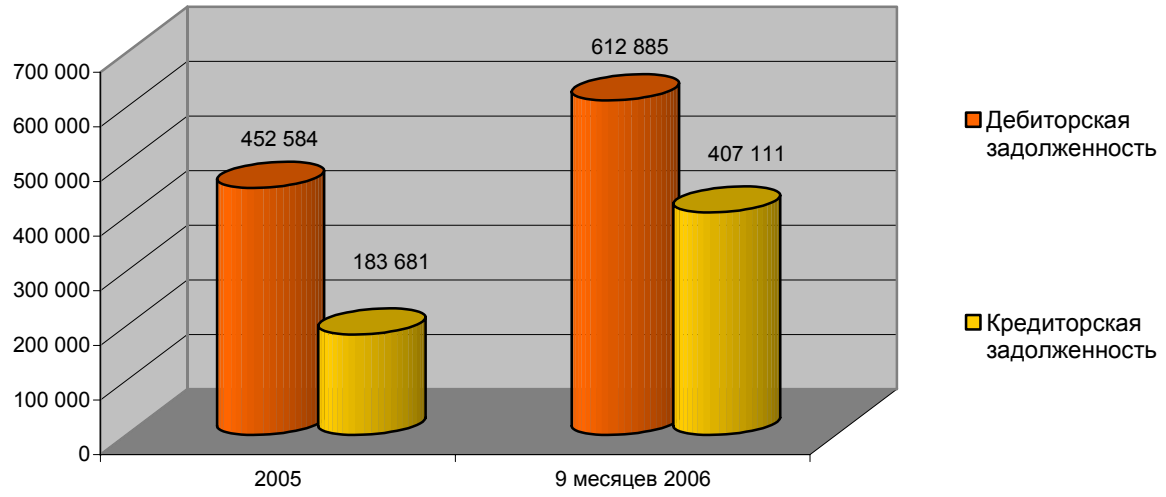
Таблица 6. Динамика коэффициентов ликвидности, рассчитанных по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ

Показатель	2005 год	9 месяцев 2006 года
Текущая ликвидность	2,01	1,28
Срочная ликвидность	0,96	0,89
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	2,46	1,51
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	4,88	2,15

Источник: данные Группы «Митлэнд», расчеты ОАО «ПСБ».

Показатели ликвидности Группы находятся на хорошем уровне и отражают достаточность текущих активов Группы для исполнения своих текущих обязательств: с помощью оборотных активов Группа способна погасить все свои краткосрочные обязательства в течении определенного периода. Положительным фактором является значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской.

Диаграмма 8. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ



5.3. Показатели экономической эффективности

Таблица 7. Динамика прироста основных операционных показателей по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ

Показатель	9 месяцев 2006 года*
Выручка	9%
Валовая прибыль	21%
Прибыль от продаж	100%

** прирост указан по отношению к показателям за 9 месяцев 2005 г.*

Источник: данные Группы «Митлэнд», расчеты ОАО «ПСБ».

Рост операционных показателей полностью отражает изменение стратегии работы Группы на рынке, начавшееся в 2006 году. Новая стратегия подразумевает изменение структуры продаж, постепенное снижение доли оптовых продаж и продаж мясоперерабатывающим предприятиям (эти продажи наименее доходны) и увеличение продаж в сети, традиционную розницу и HORECA (наиболее доходные сегменты). Кроме того, в этом году активно развивается собственное производство (бойня и мясокомбинат в г. Всеволожск), которое позволяет получать максимальную маржу между ценой закупки сырья (живого скота) и ценой продажи готовой продукции.

Компания ведет постоянную работу над издержками, не допуская их роста. Все это привело к такому значительному росту прибыли от продаж Группы.

Таблица 8. Показатели рентабельности, рассчитанные по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ

Показатель	2005 год	9 месяцев 2006 года
Рентабельность активов	0,11	0,17
Рентабельность продаж	0,05	0,08

Показатель	2005 год	9 месяцев 2006 года
Рентабельность собственного капитала	0,70	0,65
Норма EBITDA	0,05	0,08

Источник: данные Группы «Митлэнд», расчеты ОАО «ПСБ».

Изменение показателей рентабельности и нормы EBITDA обусловлено изменением основных операционных показателей Группы под влиянием указанных выше факторов.

В целом по итогам 2006 года Группа прогнозирует еще более значительный рост показателей рентабельности по сравнению с 2005 годом.

Таблица 9. Показатели долгового покрытия, рассчитанные по данным сводной отчетности Группы «Митлэнд» по РСБУ

Показатель	2005 год	9 месяцев 2006 года
Долг / Выручка	0,20	0,15
Долг / EBITDA	4,27	2,29
EBITDA / Проценты к уплате	16,25	7,03

Источник: данные Группы «Митлэнд», расчеты ОАО «ПСБ».

Долговая нагрузка Группы находится на невысоком уровне. Показатели покрытия находятся на приемлемом уровне и демонстрируют хорошую динамику в 2006 году. Положительная динамика обеспечена как снижением размера долговой нагрузки, так и ростом операционных показателей. Несмотря на снижение показателя EBITDA / проценты к уплате, его значение находится на очень высоком уровне по сравнению со среднеотраслевыми значениями. Данное снижение обусловлено тем, что в 2005 году Группа активно привлекала коммерческие кредиты от компаний-контрагентов. Такие кредиты являются более дорогими в обслуживании, но основные расходы по обслуживанию долга являются непроцентными. В 2006 году Группа провела реструктуризацию кредитного портфеля, заменив все коммерческие кредиты на кредиты от банков. Этим и объясняется более чем трехкратное увеличение процентных расходов на обслуживание долга в 2006 году, но с учетом всех процентных и непроцентных расходов банковские кредиты обходятся Группе значительно дешевле.

VI. Оферта о поручительстве второго уровня

ОФЕРТА
на заключение договора поручительства

г. Санкт-Петербург «16» ноября 2006 года

1. Преамбула

Поскольку Эмитент (согласно определению ниже) выпускает Облигации, предназначенные для размещения среди неопределенного и неограниченного круга лиц.

Поскольку в качестве обеспечения исполнения обязательств по Облигациям предоставлено поручительство поручителя, указанного в эмиссионных документах (согласно определению ниже).

Поскольку в качестве обеспечения исполнения обязательств поручителя, указанного в эмиссионных документах, по Облигациям предоставляется поручительство Поручителя (согласно определению ниже).

Настоящей офертой Поручитель предлагает любому лицу, желающему приобрести Облигации, заключить договор поручительства на условиях, указанных в настоящей Оферте.

2. Термины и определения

2.1. «НДЦ» – Некоммерческое Партнерство «Национальный депозитарный центр» (г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4, ИНН 7706131216, бессрочная лицензия № 177-03431-000100, выдана ФКЦБ России 04.12.2000 года), выполняющее функции депозитария Облигаций.

2.2. «Облигации» – облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в общем количестве 1 000 000 (один миллион) штук номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-18012-J, выпускаемые Эмитентом в соответствии с Эмиссионными Документами.

2.3. «Поручитель» – ООО «Мясной терминал», зарегистрированное по адресу: 199106, г. Санкт-Петербург, 22 линия В.О., д.3, корпус 9, литер И.

2.4. «Оферта» – настоящая Оферта.

2.5. «Предельная Сумма» – 1 000 000 000 (один миллиард) рублей а также сумма, составляющая совокупный купонный доход по 1 000 000 (одному миллиону) Облигаций, который определен в соответствии с условиями Эмиссионных документов.

2.6. «Обязательства поручителя, указанного в эмиссионных документах» – обязательства поручителя, указанного в эмиссионных документах, включающие в себя ответственность за исполнение Эмитентом его обязательств по погашению номинальной стоимости Облигаций, по выплате купонного дохода по Облигациям, определенного в порядке, установленном Решением о выпуске и Проспектом.

2.7. «Объем Неисполненных Обязательств» – объем, в котором поручитель, указанный в эмиссионных документах, не исполнил свои Обязательства.

2.8. «Срок Исполнения Обязательств поручителя, указанного в эмиссионных документах» – по истечении 24 рабочих дней с момента предъявления владельцем Облигаций требования поручителю, указанному в эмиссионных документах, об исполнении обязательств в соответствии с Эмиссионными Документами.

2.9. «Заявление» – требование владельца Облигаций к Поручителю, соответствующее условиям пункта 4.6 настоящей Оферты.

2.10. «Истечение срока рассмотрения требования» – определяется п. 4.7-4.9 настоящего договора.

2.11. «Регистрирующий орган» – Федеральная служба по финансовым рынкам.

2.12. «Эмиссионные Документы» – Решение о выпуске ценных бумаг, Проспект ценных бумаг и сертификат Облигаций.

2.13. «Эмитент» – Закрытое акционерное общество «Митлэнд Фуд Групп» (ИНН 7816391070, адрес: 192236, Санкт-Петербург, ул. Софийская, д. 6, корп. 2, лит. А).

2.14. «Поручитель, указанный в эмиссионных документах» - Закрытое акционерное общество «Митлэнд Лоджистикс энд Дистрибьюшн» (ИНН 7816358675, адрес: 192236, Санкт-Петербург, ул. Софийская, д. 6, корп. 2, лит. А).

3. Условия акцепта Оферты

3.1. Настоящей Офертой Поручитель предлагают любому лицу, имеющему намерение приобрести Облигации, заключить с Поручителем договор поручительства.

3.2. Оферта является публичной и выражает волю Поручителя заключить договор поручительства на указанных в Оферте условиях с любым лицом, акцептовавшим Оферту.

3.3. Оферта является безотзывной, то есть не может быть отозвана в течение срока, установленного для акцепта Оферты.

3.4. Оферта считается полученной адресатом с момента опубликования настоящей оферты в журнале «Эмитент. Существенные факты. События и действия».

3.5. Акцепт Оферты может быть совершен только путем приобретения Облигаций в порядке и на условиях, определенных Эмиссионными Документами. Приобретение Облигаций в любом количестве означает акцепт настоящей Оферты и, соответственно, заключение таким лицом договора поручительства. Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма договора поручительства считается соблюденной.

После акцепта Оферты в изложенном выше порядке с переходом прав на Облигацию к ее приобретателю переходят права по указанному договору поручительства в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной.

4. Обязательства Поручителя. Порядок и условия их исполнения.

4.1. Поручитель принимают на себя ответственность за исполнение поручителем, указанным в эмиссионных документах, обязательств по обеспечению исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям в порядке, установленном Эмиссионными документами, на следующих условиях:

4.1.1. Поручитель несет ответственность перед владельцами Облигаций в размере, не превышающем Предельной Суммы, а в случае недостаточности Предельной Суммы для удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в порядке, установленном настоящей Офертой, Поручитель распределяют Предельную Сумму между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.

4.2. Поручитель обязуются отвечать за исполнение поручителем, указанным в эмиссионных документах, Обязательств последнего только после того, как будет установлено, что поручитель, указанный в эмиссионных документах, не исполнил свои Обязательства, и только в той части, в которой поручитель, указанный в эмиссионных документах, не исполнил свои Обязательства (солидарная ответственность Поручителя).

4.3. Факт неисполнения или ненадлежащего исполнения поручителем, указанным в эмиссионных документах, своих Обязательств считается установленным при одновременном наличии следующих условий:

4.3.1. Эмитент не исполнил/ненадлежаще исполнил обязательства по Облигациям, обеспеченным поручительством поручителя, указанного в эмиссионных документах;

4.3.2. владелец Облигации (или уполномоченное лицо владельца) предъявил к поручителю, указанному в эмиссионных документах, требование об исполнении обязательств в соответствии с Эмиссионными документами;

4.3.3. поручитель, указанный в эмиссионных документах, не исполнил/не надлежаще исполнил требование владельца Облигации, предъявленное в соответствии с Эмиссионными документами.

4.4. В своих отношениях с владельцами Облигаций Поручитель исходит из Объема Неисполненных Обязательств, сообщенного Поручителю поручителем, указанным в эмиссионных документах, или по его поручению третьими лицами, если владельцами Облигаций не будет доказан больший Объем Неисполненных Обязательств.

4.5. В случае установления факта неисполнения или ненадлежащего исполнения поручителем, указанным в эмиссионных документах, своих Обязательств, Поручитель обязуется в соответствии с условиями Оферты отвечать за исполнение обязательств поручителя, указанного в эмиссионных документах, в Объеме Неисполненных Обязательств и в пределах Предельной Суммы, если владельцами Облигаций будут направлены к Поручителю Заявления, соответствующие условиям Оферты.

4.6. Заявление должно соответствовать следующим условиям:

4.6.1. Заявление должно быть предъявлено к Поручителю в письменной форме и подписано владельцем Облигаций, а если владельцем является юридическое лицо, также скреплено его печатью (при ее наличии);

4.6.2. в Заявлении должны быть указаны: фамилия, имя, отчество (для физических лиц), наименование (для юридических лиц) владельца Облигаций, его ИНН (если применимо), место жительства (для физических лиц), место нахождения (для юридических лиц), код причины постановки на учет (КПП) (если применимо), реквизиты его банковского счета (номер счета, наименование банка с указанием города банка, в котором открыт счет, корреспондентский счет банка, в котором открыт счет, банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет) (если применимо), Объем Неисполненных Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Заявление;

4.6.3. Заявление должно быть предъявлено к Поручителю не позднее 60 (Шестидесяти) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Заявление (при этом датой предъявления считается дата подтвержденного получения Поручителем соответствующего Заявления);

4.6.4. к Заявлению должна быть приложена подтверждающая права владельца Облигаций на его Облигации выписка со счета ДЕПО на дату, совпадающую с датой заявления;

4.6.5. к Заявлению должны быть приложены документы, подтверждающие направление владельцем Облигации (или его уполномоченным лицом) требования поручителю, указанному в эмиссионных документах, об исполнении обязательств;

4.6.6. требование об исполнении Обязательств и приложенные к нему документы должны быть направлены Поручителю заказным письмом, курьерской почтой или экспресс-почтой.

4.7. Поручитель рассматривает требование об исполнении Обязательств в течение 14 (Четырнадцати) рабочих дней со дня предъявления Поручителю требования.

4.8. Не рассматриваются требования об исполнении Обязательств, предъявленные к Поручителю позднее 60 (Шестидесяти) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельцев Облигаций, направивших данное Требование об Исполнении Обязательств.

4.9. В случае принятия решения Поручителем об удовлетворении требования об исполнении Обязательств, Поручитель не позднее, чем в 5 (Пятый) рабочий день с даты истечения срока рассмотрения требования об исполнении Обязательств письменно уведомляет о принятом решении владельца Облигаций, направившего требование об исполнении Обязательств. После направления таких уведомлений, Поручитель не позднее 10 (Десятого) рабочего дня с даты истечения срока рассмотрения требования об исполнении Обязательств, осуществляет платеж в размере соответствующего требования об исполнении Обязательств в соответствии с условиями Оферты на банковский счет владельца Облигаций, реквизиты которого указаны в требовании об исполнении Обязательств. Поручитель не несет ответственности за неисполнение своих обязательств, если такое неисполнение обусловлено предоставлением Поручителю недостоверных данных, указанных в п. 4.6.2. настоящей Оферты, в таком случае любые дополнительные расходы по надлежащему исполнению поручителем, указанным в эмиссионных документах, своих обязательств возмещаются за счет владельца Облигаций.

5. Срок действия поручительства

5.1. Права и обязанности по договору поручительства, заключенному путем акцепта настоящей Оферты, возникают с момента заключения приобретателем Облигаций договора поручительства с Поручителем в соответствии с п. 3.5. настоящей Оферты.

5.2. Предусмотренное Офертой поручительство прекращается:

5.2.1. в случае прекращения Обязательств поручителей, указанных в эмиссионных документах. При этом, в случае осуществления выплат по Облигациям владельцу Облигаций в полном объеме настоящая Оферта прекращает свое действие в отношении такого владельца, оставаясь действительной в отношении других владельцев Облигаций;

5.2.2. по иным основаниям, установленным законодательством.

6. Прочие условия

6.1. Все вопросы отношений Поручителя и владельцев Облигаций, касающиеся Облигаций и не урегулированные Офертой, регулируются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

6.2. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения своих обязательств по Оферте Поручитель и владельцы Облигаций несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.

6.3. Все споры и разногласия, нерешённые путём переговоров, передаются на рассмотрение в арбитражный суд или суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика.

6.4. Настоящая Оферта составлена в одном (одном) подлинном экземпляре.

7. Адреса и банковские реквизиты Общества

ООО «Мясной терминал»
Место нахождения: 199106, Санкт-Петербург, 22 линия В.О., д.3, корпус 9, литер И
Почтовый адрес: 192236, г. Санкт-Петербург, ул. Софийская, д.6, корп. 2, лит. А
Тел.: (812)449-99-99
Факс: (812)449-99-99
Банковские реквизиты: р/с 40702810832000005765 в ОАО "Банк "Санкт-Петербург",
к/с 30101810900000000790, БИК 044030790

Генеральный директор
ООО «Мясной терминал» А.В.Зайцев

VII. Бухгалтерская отчетность

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2006 г.

		КОДЫ		
	Форма №1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **ЗАО «Митлэнд Фуд Групп»**	по ОКПО	94633438		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7816391070		
Вид деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Закрытое Акционерное Общество / частная	по ОКОПФ/ОКФС	67	34	
Единица измерения в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес)
192236, Санкт-Петербург, Софийская ул.6,2, лит.А.

Дата утверждения	-
Дата отправки / принятия	-

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	-	757
Незавершенное строительство	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	30
Отложенные налоговые активы	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I	**190**	**-**	**786**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	-	21
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	-	6
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	-	16

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	-	6918
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	-	6832
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	4
Денежные средства	260	-	96
Прочие оборотные активы	270	-	-
Итого по разделу II	**290**	**-**	**7039**
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	**300**	**-**	**7826**

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	-	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-	1426
Итого по разделу III	**490**	**-**	**1436**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	**590**	**-**	**-**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	2208
Кредиторская задолженность	620	-	4182

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	-	1078
задолженность перед персоналом организации	622	-	954
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	536
задолженность по налогам и сборам	624	-	1611
прочие кредиторы	625	-	3
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	**690**	**-**	**6390**
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	**700**	**-**	**7826**

СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ (подпись) **Гордеев Дмитрий Робертович** (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ (подпись) **Усачева Светлана Викторовна** (расшифровка подписи)

19 октября 2006 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за Январь - Сентябрь 2006 г.

			КОДЫ		
		Форма №2 по ОКУД	0710002		
		Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **ЗАО «Митлэнд Фуд Групп»**		по ОКПО	94633438		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7816391070		
Вид деятельности		по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма	/ форма собственности				
Закрытое Акционерное Общество	частная	по ОКОПФ/ОКФС	67	34	
Единица измерения в рублях		по ОКЕИ	383		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	5 790	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 510)	-
Валовая прибыль	029	4 280	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(2 309)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 971	-
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	-	-
Проценты к уплате	070	(8)	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	-	-
Прочие операционные расходы	100	(7)	-
Внереализационные доходы	120	-	-
Внереализационные расходы	130	(66)	-
	135	-	-
	136	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	1 890	-
Отложенные налоговые активы	141	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Текущий налог на прибыль	150	(464)	-
	180	-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	1 426	-
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	10	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	12	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X		X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-
	270			-	-

Руководитель _____ (подпись) **Гордеев Дмитрий Робертович** (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ (подпись) **Усачева Светлана Викторовна** (расшифровка подписи)

19 октября 2006 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2006 г.

		КОДЫ		
	Форма №1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **ЗАО «Митлэнд Лоджистик энд Дистрибьюшн»**	по ОКПО	74819922		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7816358675/781601001		
Вид деятельности Оптовая торговля мясопродуктами	по ОКВЭД	51.32.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Закрытое акционерное общество частная	по ОКОПФ/ОКФС	67	16	
Единица измерения тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес) 192236, Санкт-Петербург, Софийская ул.6,2, лит.А

Дата утверждения	
Дата отправки / принятия	

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	-	143
Основные средства	120	9859	8813
Незавершенное строительство	130	-	
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	
Долгосрочные финансовые вложения	140	93667	477353
Отложенные налоговые активы	145	1964	1959
Прочие внеоборотные активы	150	-	
Итого по разделу I	**190**	**105490**	**488268**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	218411	224088
в том числе:		-	
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	999	1107
животные на выращивании и откорме	212	-	
затраты в незавершенном производстве	213	1618	948
готовая продукция и товары для перепродажи	214	188458	197045
товары отгруженные	215	5663	
расходы будущих периодов	216	21673	24988
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	33517	5000

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе:		-	-
покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	422124	551485
в том числе:		-	
покупатели и заказчики	241	112122	218815
Краткосрочные финансовые вложения	250	15711	83801
Денежные средства	260	44001	36903
Прочие оборотные активы	270	61	4659
Итого по разделу II	**290**	**733825**	**905936**
БАЛАНС	**300**	**839315**	**1394204**

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:		-	-
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	3000	19593
Итого по разделу III	**490**	**3010**	**19603**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	351	4326
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	**590**	**351**	**4326**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	324832	675056

Кредиторская задолженность	620	511051	695148
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	341546	593356
задолженность перед персоналом организации	622	-170	6187
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2735	648
задолженность по налогам и сборам	624	7672	24598
прочие кредиторы	625	159268	70359
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	
Доходы будущих периодов	640	71	71
Резервы предстоящих расходов	650	-	
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	
Итого по разделу V	**690**	**835954**	**1370275**
БАЛАНС	**700**	**839315**	**1394204**

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	26364	132446
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	37239	1480
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
Материалы, принятые в переработку		-	1602

Руководитель _____ (подпись) **Гордеев Д.Р.** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** _____ (подпись) **Гонтарь В.А.** (расшифровка подписи)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 января по 30 сентября 2006 г.

			КОДЫ		
		Форма №2 по ОКУД	0710002		
		Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **ЗАО «Митлэнд Лоджистик энд Дистрибьюшн»**		по ОКПО	74819922		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7816358675/781601001		
Вид деятельности Оптовая торговля мясопродуктами		по ОКВЭД	51.32.11		
Организационно-правовая форма	/ форма собственности				
Закрытое акционерное общество	частная	по ОКОПФ/ОКФС	67	16	
Единица измерения: тыс. рублей		по ОКЕИ	384		

Показатель		**За отчетный период**	**За аналогичный период предыдущего года**
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	3 695 927	3 707 779
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-3 092 410	-3 445 229
Валовая прибыль	029	603 517	262 550
Коммерческие расходы	030	-496 482	-235 199
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	107 035	27 351
Прочие доходы и расходы			-
Проценты к получению	060	18 307	-
Проценты к уплате	070	-42 253	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	752 001	471 614
Прочие операционные расходы	100	-765 322	-484 443
Внереализационные доходы	120	1 211 452	10 224
Внереализационные расходы	130	-1 237 217	-17 409
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	44 003	7 337
в т.ч. прибыль (убыток) до налогообложения по общему режиму налогообложения		44 190	-
в т.ч. прибыль (убыток) по деятельности, переведенной на ЕНВД		-187	-
Отложенные налоговые активы	141	-6	-

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Отложенные налоговые обязательства	142	-3 975	-474
Текущий налог на прибыль	150	-23 422	-3 606
Единый налог на вмененный доход	151	-7	-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежти	180		-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	16 593	3 257
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	16 796	2 319
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-168	96	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	48836	29797	8197	10085
Отчисления в оценочные резервы	250	X		X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-
	270			-	-

Руководитель _____ (подпись) **Гордеев Д.Р.** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** _____ (подпись) **Гонтарь В.А.** (расшифровка подписи)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2006 г.

		КОДЫ		
	Форма №1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **Общество с ограниченной ответственностью «Мясной терминал»**	по ОКПО	59511776		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7801224573/781601001		
Вид деятельности Строительство промышленное	по ОКВЭД	45.21.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	65	23	
Единица измерения: руб	по ОКЕИ	383		

Местонахождение (адрес)
199106, Санкт-Петербург, ВО, 22 линия, д.3, корп.9 лит.«И»

Дата утверждения	
Дата отправки / принятия	

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	372941884	369350691
Незавершенное строительство	130	8915971	7444721
Отложенные налоговые активы	145	1755166	30017
Итого по разделу I	**190**	**383613022**	**376825429**
II. Оборотные активы			
Запасы	210	991979	702108
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	978056	661134
расходы будущих периодов	216	13922	40974
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	58583585	14475469
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2876027	24823437
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	2785123	18510302
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	79772420
Денежные средства	260	128881	135206
Итого по разделу II	**290**	**62580471**	**119908641**
БАЛАНС	**300**	**446193493**	**496734070**

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	77343461	477343461
Добавочный капитал	420	(457824)	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(26626748)	3743711
Итого по разделу III	**490**	**50258889**	**481087172**
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	205292660	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	120
Итого по разделу IV	**590**	**205292660**	**120**
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	59675909	8893864
Кредиторская задолженность	620	130966035	6752914
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	52219236	3887247
задолженность перед персоналом организации	622	2288	304255
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	3387	164716
задолженность по налогам и сборам	624	817124	2396697
прочие кредиторы	625	77924000	-
Итого по разделу V	**690**	**190641943**	**15646778**
БАЛАНС	**700**	**446193493**	**496734070**

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	-	1784496
в том числе по лизингу	911	-	1784496
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	65390000	373631194
Износ основных средств		(40149)	-

Руководитель _____ (подпись) **Зайцев Андрей Владимирович** (расшифровка подписи) **Главный бухгалтер** _____ (подпись) **Пелядо Елена Борисовна** (расшифровка подписи)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 января по 30 сентября 2006 г.

		КОДЫ		
	Форма №2 по ОКУД	0710002		
	Дата (год, месяц, число	2006	09	30
Организация **Общество с ограниченной ответственностью «Мясной терминал»**	по ОКПО	23		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7801224573/781601001		
Вид деятельности Строительство промышленное	по ОКВЭД	59511776		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	65	23	
Единица измерения: руб	по ОКЕИ	383		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	**код**		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	66837221	
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(39016475)	-
Валовая прибыль	029	27820746	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	27820746	-
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	95030	-
Проценты к уплате	070	(14016778)	-
Прочие операционные доходы	090	1408446	422205
Прочие операционные расходы	100	(1373271)	(201205)
Внереализационные доходы	120	26625449	562537
Внереализационные расходы	130	(6240767)	(1380726)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	34318855	(597189)
Отложенные налоговые активы	141	(1725149)	-
Отложенные налоговые обязательства	142	(120)	(15)
Текущий налог на прибыль	150	(2274127)	112583
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	30319459	(484621)
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	408316	30757

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ					
Показатель		**За отчетный период**		**За аналогичный период предыдущего года**	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	(40128)	-	292038
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1493029	660480	562537	955063

Руководитель _____ (подпись) **Зайцев Андрей Владимирович** (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ (подпись) **Пелядо Елена Борисовна** (расшифровка подписи)