



інвестиційний холдинг
PROCAPITAL®
GROUP

ТОВ «ПРО-КАПІТАЛ ГРУП»

Україна, 02160, м.Київ,

пр-т Возз'єднання, 7-а.

www.pro-capital.com.ua

E-mail: info@pro-capital.com.ua

Тел.: + 38 (044) 503-63-60

Код ЄДРПОУ 36602422

МФО 380805

п/р 26002317283

Райффайзен Банк Аваль

Тенденции украинского рынка зерновых

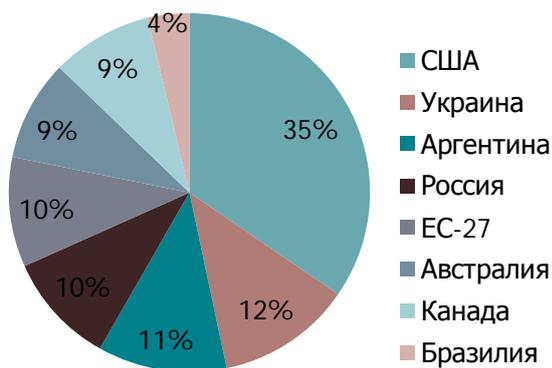
Согласно прогнозам операторов рынка, на 2011 года валовой сбор всех зерновых в Украине за 2011 год ожидается на уровне 47,0 млн. тонн, что на 13% больше урожая 2010 года.

По отношению к 2010 году урожай зерна по основным культурам в 2011 г. будет иметь следующий прирост: пшеница – 28%, ячмень – (-9%), кукуруза – 31%.

Нынешний сезон характерен резким увеличением посевных площадей под кукурузой – на 700 тысяч га, что вполне компенсировало недосев по озимой пшенице и ячменю. Снижение посевов под ячменем вызвано слабой привлекательностью этой культуры на мировом рынке. Ограниченное количество продавцов и покупателей делает эту культуру непривлекательной. Кроме того, из-за эмбарго на экспорт в Украине Австралия существенно нарастила производство ячменя, вытеснив Украину с лидирующих позиций на мировом рынке.



Структура экспорта зерновых в разрезе стран



В экспортном рейтинге мировых поставщиков основных зерновых культур (пшеница, ячмень, кукуруза) в 2011/2012 МГ Украина сможет занять 2 или 3 место с показателем более 26 млн. тонн. Экспорт пшеницы ожидается в объеме 11,5 – 11,8 млн. тонн; ячменя – 4,5 – 4,6 млн. тонн; кукурузы – 11,5 – 11,9 млн. тонн (экспорт по всем культурам – с учетом переходных запасов с 2010/2011 МГ). По экспорту кукурузы в нынешнем сезоне Украина может выйти на 3-е место в мировом рейтинге экспортеров.

Товарная капитализация экспорта зерновых из Украины в сезоне 2011/2012 МГ составит не менее \$6,55 млрд. (или около 52,4 млрд. гривен).

Цены на мировых рынках зерновых по-прежнему остаются волатильными под влиянием цен на нефть, курса доллара и прогнозов погодных условий. В Украине с 5 мая 2011 года экспорт кукурузы снова можно осуществлять в свободном режиме. Рынок кукурузы заметно оживился после майских праздников. Спрос вновь растет, и наблюдается повышение цен. В Северной Европе, в частности, в Германии и Польше, сейчас наблюдаются засушливые погодные условия. В отличие от США, во Франции наблюдается преимущественно благоприятные погодные условия. В целом, ситуация остается неопределенной, поэтому рынки реагируют на данную ситуацию резкими скачками цен. Запоздалое решение правительства Украины относительно отмены квот на экспорт зерна привело к тому, что в мае из страны было экспортировано всего 600 тыс. тонн кукурузы. Переходные запасы на 1 июля составят 8-9 млн. тонн.

Тенденции украинского рынка масличных

По официальным данным правительства Украины, посевные площади под подсолнечник в текущем году составят 3,5 млн га, однако согласно данным представителей отрасли - 4,5 млн га. Аналитики допускают, что посевные площади под сою в Украине также вырастут - до 1,1 млн га (в прошлом году - 0,9 млн га), что приведет к увеличению экспорта сои. При этом, согласно оценкам, производство масличных культур уменьшится до 7,09 млн тонн, по сравнению с 7,16 млн тонн в 2010-2011 М.Г. Официальные показатели несколько занижены, но данные сектора указывают на рост



ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ХОЛДИНГ
PROCAPITAL
GROUP

ТОВ «ПРО-КАПІТАЛ ГРУП»

Україна, 02160, м.Київ,
пр-т Возз'єднання, 7-а.
www.pro-capital.com.ua
E-mail: info@pro-capital.com.ua

Тел.: + 38 (044) 503-63-60
Код ЄДРПОУ 36602422
МФО 380805
п/р 26002317283
Райффайзен Банк Аваль

производства минимум на 10%. Производство подсолнечного масла в Украине, согласно прогнозам Министерства сельского хозяйства США, уменьшится на 2,6% - до 2,599 млн т. Урожай семян подсолнечника, напротив, увеличится на 3,4% - до 7 млн тонн в 2011-2012 М.Г.

Экспорт масленичных культур из Украины в 2011-2012 маркетинговом году увеличится на 42% - до 3,65 млн тонн, против ожидаемых 2,56 млн тонн в предыдущем периоде. Такой прогноз опубликован в отчете Министерства сельского хозяйства США (USDA). Экспорт подсолнечного масла в следующем маркетинговом году ожидается на уровне 2,43 млн тонн, что на 2,8% меньше, чем в предыдущем периоде. Общий объем производства масличных культур в Украине ожидается в объеме 11,5 – 12,0 млн. тонн.

Тенденции украинского рынка молока

Объем производства молока в Украине ежегодно сокращается. В 2010 году объем упал на 3,1%, до 11,25 млн т, по сравнению с 2009 годом. Цена на молоко с 2,5 грн/л весной 2010 г. выросла до 4,5 грн/л осенью того же года, а на сегодняшний день составляет 2,7-3 грн/л. В ближайшее время в Украине ожидается еще большее сокращение объемов производства молока, в первую очередь в хозяйствах населения (производит около 70% объема молока), для которого в нынешнем году ухудшилась система субсидирования. Производство молока в Украине может сократиться за счёт сокращения поголовья коров. В конце первого квартала 2011 года в Украине осталось 2650 тыс. коров, что почти на 4% меньше в сравнении с показателем 2010 года. Литр молока заводы покупают по 1,80 грн. Уже в I квартале 2011 г. от населения его поступило на 9% меньше, чем всегда. Стоимость сырья от хозяйств выше – почти 3 грн./л. Летом, как обычно в сезон, молоко и молочная продукция дешеветь не будут, предполагается незначительный рост цен в пределах 5 – 10 %, обусловленный ростом цен на энергоносители и бензин, а также дефицитом сырья даже в период увеличения надоев.

В мае закупочные цены на молоко первого сорта от сельскохозяйственных предприятий были на уровне 3088 грн / т. Это на 14% дороже, чем в прошлом году, но на 3% дешевле чем в прошлом месяце. Оптово-отпускные цены на молоко (содержание жира 2,5%) в Украине находятся на уровне 5,37 грн / кг. По сравнению с аналогичной датой прошлого месяца, цена снизилась на 1%, а относительно этой же даты прошлого года, выросла на 18%. Розничные цены на молоко в течение последнего месяца снизились на 1% и были на уровне 6,25 грн / кг. Это на 10% дороже, чем на эту же дату прошлого года. По официальным данным, оптово-розничная цена на молоко обработанное жидкое составляла 5164,31 грн / т, молоко и сливки сухие стоили 24013,24 грн / т, а за тонну сливочного масла жирностью 85% просили 40475,93 грн.

Тенденции украинского рынка сахара

По информации операторов рынка, увеличение площади посевов сахарной свеклы предполагает объем производства сахара в 2011 году 1,8 млн. тонн, что на 18% больше чем, в 2010. Тем самым сахара, произведенного в Украине в 2011 году, практически хватит, чтобы покрыть объем годового внутреннего спроса, который равен 2 млн. тонн.

Посевная площадь под урожай 2011 года составила 15,6 млн. га (+3% г/г). Сахарная свекла была засеяна на площади 548 тыс. га (+11% г/г). По данным аналитиков, в случае неблагоприятного развития событий в текущем году в Украине будет произведен объем сахара, который на 17-25% превышает показатели прошлого года, а по оптимистичному прогнозу производство вырастет на 37%.

По пессимистическому прогнозу, в текущем году в Украине будет произведено 1,9-2 млн. т. сахара, а если учитывать средневзвешенные показатели, то будет произведено 2,20 млн. т, что станет вторым наибольшим показателем за последнее десятилетие (в 2006 году было произведено 2,57 млн. т).

Учитывая динамику посевных работ, в текущем году будет засеяно около 550 тыс. га сахарной свеклы. Учитывая средневзвешенный показатель отношения посеянных к собранным площадям за последние годы, можно прогнозировать, что будет собрано сахарной свеклы с площади 535 тыс. га. Учитывая эти факторы аналитики, предполагают, что посевной площади в 550 тыс. га, должно быть достаточно для покрытия внутреннего спроса на сахар в 2011/12 маркетинговом году, который оценивается в 1,9 млн. т, и для возобновления запасов.



ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ХОЛДИНГ
PROCAPITAL
GROUP

ТОВ «ПРО-КАПІТАЛ ГРУП»

Україна, 02160, м.Київ,
пр-т Возз'єднання, 7-а.
www.pro-capital.com.ua
E-mail: info@pro-capital.com.ua

Тел.: + 38 (044) 503-63-60
Код ЄДРПОУ 36602422
МФО 380805
п/р 26002317283
Райффайзен Банк Аваль

НОВОСТИ УКРАИНСКИХ АГРОКОМПАНИЙ, АКЦИИ КОТОРЫХ ТОРГУЮТСЯ НА ВФБ

Агропромхолдинг «Астарта-Киев»



Компания «Астарта» – увеличила доходы в I квартале 2011 года на 13% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года до 50,8 млн. евро, а операционную прибыль на 12% до 21,7 млн. евро. Показатель EBITDA вырос на 10% до 25,4 млн. евро, и чистая прибыль на 1% до 20,2 млн. евро.

В 2011 году компания начала подготовку к работе в новом сезоне двух дополнительных сахарных заводов в Харьковской области. В 2011 г. увеличила площадь пахотных земель по сравнению с прошлым годом на 25% - до 215 тыс. га, по итогам года компания намерена увеличить их до 240 тыс. га.

Парк сельскохозяйственных и транспортных машин пополнен более чем на 200 современных тракторов, комбайнов, грузовых автомобилей и другой техники.

Введен в эксплуатацию модернизированный комбикормовый завод с ежемесячной производительностью до 5 тысяч тонн продукции, начато строительство второй очереди современного молочного-товарного комплекса в Полтавской области.

В сезоне 2011 года сахарной свеклой засеяно около 43 тыс. га, соей – 34 тыс. га, кукурузой – 33 тыс. га, яровым ячменем – 13 тыс. га, подсолнечником – 13 тыс. га. Помимо того, посеы озимой пшеницы, ячменя, ржи и других культур заняли свыше 45 тыс. га. Около 10 тыс. га составляют пары, которые будут задействованы в 2011 г. под сев озимых.

Группа компаний «Агролига»



Группа компаний (ГК) «Агролига» в I квартале 2011 г. получила чистую прибыль, 218 млн. евро. Чистый доход группы составил 1,546 млн. евро.

В этот период на ее предприятиях было внедрено использование жидких удобрений, что, как ожидается, позволит компании увеличить урожайность сельхозкультур на 30-40%. Кроме того, компания закупила 100 голов племенного молочного скота.

Группа компаний планирует увеличить мощность маслоэкстракционного завода в 2,5-2,7 раза, или на 30-35 тыс. тонн до 50-55 тыс. тонн в год за счет подписания контракта с Измаильским механосборочным заводом на поставку оборудования для второй линии по производству подсолнечного масла, которое должно быть поставлено и установлено до начала августа, то есть как раз до начала периода переработки. Переоборудование предположительно займет два-три месяца, на это время завод планируется остановить.

Кроме того, группа компаний до конца 2011 г. планирует увеличить производство пеллет из лузги подсолнечника до 1000 т в месяц. Мощность первой линии по изготовлению этого вида биотоплива, которая работает на базе входящего в группу завода по производству нерафинированного подсолнечного масла в пгт Новая Водолага Харьковской области, составляет 300 т. Ввод в эксплуатацию второй линии позволит вывести проект на проектную мощность. На собственные нужды предприятие использует 5% от общего объема пеллет, остальное экспортируется в Польшу.



ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ХОЛДИНГ
PROCAPITAL
GROUP

ТОВ «ПРО-КАПІТАЛ ГРУП»

Україна, 02160, м.Київ,
пр-т Возз'єднання, 7-а.
www.pro-capital.com.ua
E-mail: info@pro-capital.com.ua

Тел.: + 38 (044) 503-63-60

Код ЄДРПОУ 36602422

МФО 380805

п/р 26002317283

Райффайзен Банк Аваль

Компанія «Милкіленд»



ранее.

Чистая прибыль агрохолдинга Milkiland N.V. в I квартале 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. выросла на 41% - до 4,926 млн евро. Доходы компании выросли на 15% - до 63,657 млн евро, операционный доход - на 5,7%, до 6,919 млн долл. Общий объем активов компании составил 250,953 млн евро, что на 26,6% больше, чем годом

В 2011 году компания намерена в этом году потратить на инвестиции около 26 млн евро. Всю полученную за 2010 год чистую прибыль компания намерена направить на развитие.

Следуя направлению выбранной стратегии развития компания в 2011 году приобрела доильное оборудование у шведской фирмы DeLaval на сумму 3,85 млн. евро. Покупателями выступили входящие в агрохолдинг «Агросвит» и «Красносельское молоко». Оборудование должно быть установлено на двух молочных фермах компании в августе и ноябре этого года

В рамках политики направленной на оптимизацию продуктового портфеля и концентрацию усилий на стратегически привлекательных рыночных сегментах, группа компаний «Милкіленд» вышла из не основного бизнеса по производству мороженого. Удельный вес продаж мороженого в общем доходе «Милкіленд» в 2010 году не превышал 1%.

Компанія «Агротон»



Чистый доход группы компаний «Агротон» в 2010 г. вырос на 28% г/г – до \$97.1 млн, EBITDA выросла до \$35.1 млн на 36%, а чистая прибыль выросла на 211% до \$15.7 млн. Доходы, полученные от продажи зерновых, выросли на 13% в 2010 году, однако доходы от животноводства и переработки снизились на 12% и 3% соответственно. Часть дохода компании в размере \$39.8 млн. была получена за счет переоценки биологических активов компании.

Группа компаний планирует в скором времени размещение 3-летних евробондов с доходностью около 12% годовых. Ранее сообщалось, что объем выпуска может составить \$100 млн. с погашением в 2016 году.

Напоминаем, что 10 мая 2011 г. группа «Агротон» начала «road show» дебютного выпуска еврооблигаций. Лид-менеджерами выпуска выступают VTB Capital plc и Dragon Capital (Cyprus) Limited, ко-лид-менеджером – Jaspren Capital Partners.

В апреле 2011 года группа компаний привлекла заем на \$10 млн. у компании DRGN Limited (Кипр), аффилированной с украинской инвесткомпанией «Драгон Капитал». Ставка по займу составляет 12%, срок погашения – 15.12.2011г.

В 2011 году компания планирует ввести в эксплуатацию восемь новых птицефабрик для производства инкубационных яиц. По данным компании, птицефабрики будут производить инкубационные яйца, которые в дальнейшем будут использоваться для выращивания кур. Компания ожидает, что производство инкубационных яиц в IV квартале 2011 г. составит 1,6 млн. шт. при потребности компании в 1,86 млн. шт., а в 2012 г. – 8,5 млн. шт. при потребности в 8,6 млн. шт..

Новые мощности позволят компании организовать полный производственный цикл и снизить производственные затраты, говорится в сообщении компании.

Агрохолдинг «Кернел»



Чистый доход агрохолдинга компании "Кернел" за III квартал 2011 финансового года (январь 2011 – март 2011) вырос на 91% по сравнению с аналогичным периодом 2010 финансового года до \$515,4 млн., показатель EBITDA увеличился на 79% и составил \$90,1 млн. Чистая прибыль выросла на 95% - до \$77,9 млн. В 2011 финансовом году в компании ожидают такие основные показатели: \$1,8 млрд. дохода, \$300



інвестиційний холдинг
PROCAPITAL®
GROUP

ТОВ «ПРО-КАПІТАЛ ГРУП»

Україна, 02160, м.Київ,
пр-т Возз'єднання, 7-а.
www.pro-capital.com.ua
E-mail: info@pro-capital.com.ua

Тел.: + 38 (044) 503-63-60

Код ЄДРПОУ 36602422

МФО 380805

п/р 26002317283

Райффайзен Банк Аваль

млн EBITDA и \$225.0 млн чистой прибыли.

Агрохолдинг ведет переговоры о покупке ряда агрохозяйств в Украине, контролируемых на праве долгосрочной аренды в общей сложности 150 тыс. га. общая цена приобретений может составить \$170 млн - все предприятия являются действующими, поэтому в случае покупки урожай компании возрастет уже в 2011 году. Холдинг оценивает предполагаемый вклад указанных агрохозяйств в EBITDA в 2012 году в \$40 млн.

Ожидается приобретения глубоководного зернового терминала в Украине за \$120-130 млн, что обеспечит дополнительные 2,5 млн тонн пропускных мощностей на Черном море и \$25 млн EBITDA ежегодно. Помимо того агрохолдинг подтверждает свои планы по покупке дополнительных маслоэкстракционных мощностей в Украине на общую сумму около \$60 млн.

21 марта 2011 года агрохолдинг заключил опцион на покупку 71% в украинском агрохолдинге "Укррос" за \$42 млн. При этом стоимость приобретаемой компании с учетом чистого долга в размере около \$100 млн оценивается в \$160 млн. «Кернел» ожидает, что уже в 2012 году вклад «Укрроса» в EBITDA составит \$40 млн. Это приобретение добавит «Кернелу» 93 тыс. га земельного банка и позволит вдвое увеличить урожай, доведя его до 600 тыс. тонн.