

**Инвестиции в Украине.  
Ежемесячный дайджест**

**01.07.-31.07.2009**

**Август, 2009**

**СОДЕРЖАНИЕ**

<b>ТОРГОВЫЕ СЕТИ</b>	<b>2</b>
<b>БАНКИ, ФИНАНСЫ, ФОНДОВЫЕ РЫНКИ</b>	<b>2</b>
<b>АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС</b>	<b>3</b>
<b>СТРОИТЕЛЬСТВО</b>	<b>5</b>
<b>ЛОГИСТИКА</b>	<b>5</b>
<b>МАШИНОСТРОЕНИЕ, МЕТАЛЛУРГИЯ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>6</b>
<b>РАЗНОЕ</b>	<b>6</b>

## **ТОРГОВЫЕ СЕТИ**

### **ПАККО-Холдинг**

До конца июля могут продать до 75% компании «ПАККО-Холдинг». Соответствующие переговоры ведутся с двумя потенциальными инвесторами. Имена возможных покупателей пока не разглашаются.

### **Fozzy Group**

Fozzy Group – единственный украинский ритейлер, который начал развиваться в формате 'гипермаркет'. Первый – под вывеской 'Сильпо' – уже открыт в Тернополе. Магазин общей площадью 8 тыс. кв. м (торговая – 5 тыс. кв. м) размещается в ТРЦ "Подольяны"

### **Квиза-Трейд**

Один из крупнейших украинских ритейлеров «Квиза-Трейд» вынужден провести повторную реструктуризацию выпуска облигаций серии «С» на сумму 250 млн. грн.

### **МД Ритейл**

Продажа Эдуардом Шифриным и Алексом Шнайдером продуктовой сети "МД Ритейл" закончилась судебной тяжбой с покупателем. Принадлежащая предпринимателям Midland Group не получила от харьковского дистрибутора Ns Ltd всю сумму продажи и подала на компанию в суд. Ns Ltd в ответ подала иск, в котором обвинила Midland в занижении долга "МД Ритейл" перед продажей.

### **Таргет**

У крупнейшего оператора розничной торговли в Харькове "Таргет" возникли проблемы с кредиторами. Представители банка "Базис" требовали от компании передать ей 25% супермаркета Target в центре Харькова. В банке уточняют, что рассматривали это как один из способов погашения сетью кредита в 52 млн. грн.

### **Большая ложка**

Собственники «Большой Ложки» из-за высокой долговой нагрузки продают сеть торгово-промышленной группе "Рейнфорд".

### **Алло**

Торговая сеть «Алло» сократила количество салонов мобильной связи в первой половине 2009 г. на 18,9% до 288 единиц.

## **БАНКИ, ФИНАНСЫ, ФОНДОВЫЕ РЫНКИ**

### **Тройка диалог**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) заключил с группой компаний "Тройка диалог" соглашение о предоставлении кредита на 150 млн долл. сроком на 5 лет. Цель займа - доступ компании к дополнительным и диверсификация существующих источников финансирования.

### **Укргазбанк**

Кабмин рекапитализировал Укргазбанк и Родовид Банк облигациями на общую сумму 5,9 млрд. грн. Кабинет министров направил облигации внутреннего госзайма (ОВГЗ) на сумму 3,565 млрд. грн в капитал банка "Киев", на 3,100 млрд. грн в капитал Укргазбанка и на 2,808 млрд. грн – в капитал Родовид Банка. Таким

образом, правительство стало владельцем 99,97% акций Родовид Банка, 99,94% – банка "Киев" и 81,58% – Укргазбанка.

### **Минфин**

Банки начали активно скупать государственные долговые ценные бумаги, после того как Министерство финансов решило продавать трехмесячные облигации внутреннего госзайма с доходностью до 20%. На последнем аукционе Минфин продал короткие бумаги на рекордную сумму – 900 млн грн.

### **Надра**

Банк "Надра" не может договориться с держателями еврооблигаций о реструктуризации внешних долгов, которая является основным условием рекапитализации банка. Советник должника инвестбанк Rothschild потребовал участия в переговорах правительства, что чревато появлением у государства \$870 млн внешнего долга. Это, а также нежелание кредиторов реструктуризовать долги может привести к отказу правительства поддерживать банк "Надра".

### **УкрСиббанк**

Крупнейший акционер украинского "УкрСиббанка" - французский "BNP Paribas" увеличил свою долю в уставном капитале банка до 81,42% акций.

### **Укрэксимбанк**

Укрэксимбанк объявил о привлечении сложного кредита на общую сумму \$134,5 млн. Кредит состоит из кредита А на сумму \$50 млн сроком на два года, предоставленного Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), и кредита В в размере \$84,5 млн сроком на 364 дня, предоставленного коммерческими банками.

Европейский банк реконструкции и развития предоставит кредит украинскому государственному экспортно-импортному банку Укрэксимбанк в размере 250 млн.долларов. ЕБРР предоставит 2-летний субординированный кредит.

### **Альфа-банк**

Альфа-банку удалось договориться с держателями еврооблигаций о реструктуризации внешнего долга на сумму \$1,045 млрд, повысив ставку доходности с 9,25-12% до 13%.

## **АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС**

### **Милкиленд-Украина**

"Милкиленд-Украина" отложил IPO, решив продать до 25% акционерного капитала Европейскому банку реконструкции и развития (ЕБРР). Вырученные 30 млн евро компания направит на покупку активов на российском рынке.

### **Терра Фуд**

Компания "Терра Фуд" намерена в конце 2010 года начать строительство двух молокоперерабатывающих предприятий в восточном и западном регионах Украины. Инвестиции в строительство одного предприятия оцениваются на уровне 30 млн. долл., срок окупаемости - около 5 лет.

### **Cargill Finance Services International Inc.**

Американская Cargill Finance Services International Inc. (CFSI) договорилась с ЗАО "Первый украинский международный банк" (ПУМБ) урегулировать свой недавний юридический спор в судах Нью-Йорка. В рамках мирового соглашения ПУМБ

согласился выполнить без отсрочек все свои непогашенные обязательства перед CFSI, а компания согласилась прекратить спор с ПУМБ.

### **Мрия Цукровый холдинг**

Антимонопольный комитет Украины разрешил ООО "Мрия Цукровый холдинг" (с. Василькивци, Тернопольская обл.) приобрести доли в уставных капиталах 6 сахарных заводов Тернопольской области. Приобретение долей в компаниях ООО "Борщивский сахарный завод", ООО "Хоростковский сахарный завод", ООО "Збаражский сахарный завод", ООО "Лановецкий сахарный завод", ООО "Бучацкий сахарный завод", ООО "Козовский сахарный завод" обеспечит ООО "Мрия Цукровый холдинг" превышение 50% голосов в высших органах управления названных эмитентов.

### **Аляска ЛД**

В течение года группа компаний «Аляска ЛД» планирует запуск современного производственно-логистического центра. Помимо привычных рыбных продуктов под ТМ «Самый вкус» и «Рибний ряд», появятся и пресервы.

### **IDS Group**

Компания IDS Group, один из крупнейших производителей бутылированных вод (ТМ «Моршинская», «Миргородская», «Трускавецкая»), завершила консолидацию производителей трускавецкой воды.

### **Молочный альянс**

ЗАО "Молочный альянс" в 2009 г. планирует направить 96 млн. грн. на модернизацию и техническое переоснащение своего производства, что на 20% меньше аналогичного показателя за 2008 г.

### **Маисадур Семанс**

Французская компания "Маисадур Семанс" построит в Днепропетровской области завод европейского уровня по производству семян. Построить завод семян планируется частично за средства ЕБРР. Общая сумма проекта не оглашается.

### **Элит**

Компания «Элит» (торговая марка «Ажур») запустила завод по производству мороженого в городе Смела Черкасской области проектной мощностью 150 тонн продукции в сутки. Инвестиции в строительство завода составили более 200 млн. грн., в том числе свыше 50 млн. грн. – в строительство логистического центра категории А. В строительство завода были инвестированы как собственные средства компании, так и заемные – кредиты украинских банков.

### **KKR & Co.**

Частный инвестиционный фонд KKR & Co., который приобрел южнокорейское подразделение Anheuser-Busch InBev NV в мае этого года, отказывается от участия в торгах на активы пивовара в Центральной и Восточной Европе после нескольких попыток обеспечить финансирование сделки со стороны банков.

### **Nemiroff**

Компания Nemiroff до конца 2009 года намерена вложить не менее 5 млн. дол. в продвижение нового продукта – водки Lex ULTRA категории Super High Premium.

## **Креатив Груп**

ОАО «Креатив Груп» (Кировоград) совместно с российскими партнерами построило в Кировограде завод по глубокой переработке сои стоимостью около \$39 млн., вложив в него около \$20 млн. и получив долю 51%.

## **Хлеб Украины**

ГАК "Хлеб Украины" ведет переговоры с ливийским инвестфондом Libyan Investment Authority о создании СП, которому будет передана часть элеваторов ГАК. Если договоренность будет достигнута, "Хлеб Украины" получит свободный доступ на один из крупнейших в мире зерновых рынков.

## **Кернел Трейд**

Компания "Кернел Трейд" привлекла кредит в размере 45 млн долл. Средства привлечены для рефинансирования оборотного капитала и долгосрочного кредита в объеме 18 млн долл.

## **Бондюэль**

Французская компания "Бондюэль" построит завод в Черкасской области. Стоимость этого проекта будет составлять около 40 млн. евро.

## **СТРОИТЕЛЬСТВО**

### **XXI век**

Компании "XXI век" реструктуризировала долг по еврооблигациям на сумму \$175 млн. Держатели ценных бумаг получают до 15% компании и одно место в совете директоров.

Из-за необходимости погашать долговые обязательства перед держателями облигаций и кредиторами Компания выставила на продажу свои непрофильные активы — логистические склады и офисные центры, находящиеся на разной стадии реализации.. Согласно принятому месяц назад плану реструктуризации, в следующем году «XXI Век» должен будет выплатить кредиторам около \$22 млн., в 2010 года — \$33 млн., а общая сумма выплат к 2014 году составит \$175 млн.

### **Schmidt Investors**

Холдинг Schmidt Investors (Германия) планирует инвестировать более 100 млн евро в покупку объектов недвижимости в Украине. Schmidt Investors преимущественно заинтересован в приобретении офисных центров класса А и В.

### **НИБУЛОН**

В Глобино (Полтавская область) началось строительство нового комплекса ООО СП «НИБУЛОН» по приемке, хранению и отгрузке зерновых и масличных культур стоимостью 70 миллионов гривен. Проект реализуется в рамках наиболее масштабной за всю историю компании инвестпрограммы на 150 миллионов гривен, предусматривающей также создание собственного речного флота и строительство элеваторов и речных терминалов.

## **ЛОГИСТИКА**

### **Министерство транспорта и связи Украины**

Министерство транспорта и связи Украины активизирует реализацию инвестиционных проектов по строительству зерноперегрузочных комплексов в портах. Современного перегрузочного комплекса для переработки зерна

мощностью 600 тыс. тонн в Белгород-Днестровском порту и зерноперевалочного комплекса у тыла причала №9 мощностью 40 тыс. тонн в Бердянском порту. Ориентировочная стоимость проекта в порту составляет 310 млн. грн., из них 55 млн. грн. – на строительство причала и 255 млн. грн. – на сам комплекс и приобретение элеватора.

## **МАШИНОСТРОЕНИЕ, МЕТАЛЛУРГИЯ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ**

### **Эксимнефтепродукт**

Кипрская компания Inofos Management Limited сконцентрировала 19,77% акций компании "Эксимнефтепродукт" (Одесса). Ранее Inofos Management владела 10,5166% "Эксимнефтепродукта". В данное время крупнейшими акционерами одесского предприятия являются кипрские Portial Trading Limited (19,7439%), Clanton Consulting Limited (19,7769%), Prescona Management Limited (19,7703%) и Albroath International (Британские Виргинские острова, 9,2614%).

### **ТНК-ВР**

Российско-британская корпорация ТНК-ВР находится в финальной стадии переговоров о покупке крупной украинской сети АЗС «УТН-Восток» (бренд «Укртатнафта») с нынешним ее владельцем – компанией «ВИК ОЙЛ». Цена сделки составит до 50 млн. долларов.

## **РАЗНОЕ**

### **Поверхность ТВ**

Группа компаний "Поверхность ТВ", владеющая оператором спутникового телевидения и несколькими спортивными каналами, ищет инвестора. После того как предполагаемая сделка о продаже доли группе ISTIL не состоялась, компания начала переговоры по продаже от 25% до 51% за \$50-100 млн. В качестве инвестора планируется привлечь частные лица либо инвестфонды, специализирующиеся на инвестициях в медиасферу.

### **Hulla&Co Human Dynamics KG**

Еврокомиссия объявила о реализации в Украине проекта "Программа поддержки угольного сектора" стоимостью 8,939 млн евро. Из основной суммы 890 тыс. евро будут выделены на непредвиденные расходы. Реализацией проекта займется консорциум во главе с австрийской Hulla&Co Human Dynamics KG, помимо которой туда вошли компании Royal Haskoning, GARP, MWH, Корех.

### **Интер**

Крупнейшая в Украине телевизионная группа "Интер" стала единственным владельцем канала НТН, выкупив у Эдуарда Прутника оставшиеся 40% акций. Еще в 2007 году, когда "Интер" приобрел 60% акций НТН, сделка была оценена в рекордные для рынка \$200-250 млн, исходя из которых весь телеканал обошелся группе не менее чем в \$330 млн. Господину Прутнику удалось продать канал на пике – рынок был перегрет, а на актив было много претендентов. Сейчас весь телеканал стоит не более \$80 млн.

### **ОНЭКСИМ**

Группа ОНЭКСИМ намерен выкупить допэмиссию акций РБК за \$80 млн. В результате сделки у ОНЭКСИМ будет 51% акций РБК. Деньги от продажи пакета пойдут на реструктуризацию долга, решение текущих проблем РБК, а также на развитие компании.

## **Олимп**

Группа компаний «Олимп» приняла решение о продаже своих непрофильных активов, включающих производителя парфюмерной продукции «Первую парфюмерную компанию».

## **Киевстар**

Выручка "Киевстара" в пересчете на гривны во II квартале упала на 8%, EBITDA – на 9% по отношению к аналогичному периоду 2008 года (в абсолютных показателях не приводится). Падение в норвежских кронах за этот период составило 27,8% – до 2,42 млрд и 28,6% – до 1,44 млрд соответственно. В результате выручка Telenor Group без учета показателей "Киевстара" выросла на 3,4% – до 24,5 млрд крон (около \$3,9 млрд). Но с учетом результатов "Киевстара" снизилась на 0,5% – до 26,92 млрд крон (\$4,3 млрд).

Вместе с тем компании удалось сохранить и даже увеличить рентабельность бизнеса – до 35% во II квартале против 34% в I квартале. Это удалось сделать в первую очередь за счет сокращения капитальных затрат – во II квартале они составили 241 млн норвежских крон против 404 млн годом ранее.

## **Экспорт**

В июне дефицит внешней торговли товарами сократился с \$201 млн до \$48 млн. По данным Нацбанка, в сочетании с сезонным увеличением положительного сальдо услуг (в июне профицит составил \$271 млн, в январе–июне — \$689 млн) это обусловило формирование профицита внешнеторгового баланса на уровне \$223 млн (в мае был зафиксирован дефицит в размере \$102 млн). Объемы экспорта в июне увеличились по сравнению с маем на 3,8% — до \$3,089 млрд. Импорт товаров в июне составил \$3,137 млрд, что на 1,2% меньше, чем в предыдущем месяце. Положительное сальдо прямых иностранных инвестиций в Украину в июне составило \$184 млн, тогда как в мае оно составляло \$179 млн. Всего в первом полугодии в Украину из-за рубежа инвестировали \$2,069 млрд.