



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ

июнь 2008 года

Обзор № 50

Дата: 15.07.2008

Основные события:

Внутренние

- Госпакет ТГК-14 (33,6%) приобрел консорциум «Энергопромсбыт» (РЖД и ЕСН)
- «Уралхим» Д. Мазепина купил 71,72% акций «Воскресенских минеральных удобрений»
- «Мостотрест» выиграл тендер на строительство 3,9 км Четвертого транспортного кольца
- «Вымпелком» докупил 49% «Корбина Телеком», доведя свой контроль до 100%
- Корпорация «Знак» застроит до 800 га на Северо-Западе, группа «ПИК» там же построит 1,3 млн кв. м недвижимости; а «Желдорипотека» - общероссийскую гостичную сеть

Взаимодействие с внешним миром

- Канадская Magna построит завод по сборке моделей Chrysler в Нижегородской обл.
- Итальянский Fiat создает два СП с Sollers Вадима Швецова: по сборке Fiat Linea производству дизельных двигателей Iveco F1A
- Группа Bank of Cyprus купила 80% акций КБ «Юниаструм Банк»
- Украинская «Донецксталь» приобрела шахту «Комсомолец» в Кузбассе
- Группа «Энергомаш» продала 10,5% своих акций западным инвестфондам
- «МирИнвест» Вадима Варшавского приобрел мини-завод Alphasteel (Великобритания), а «Северсталь» Алексея Мордашова – завод Esmark (США)
- «Тракторные заводы» купили немецкое литейное предприятие Luitpoldhutte A.G.
- ТМК закрыла сделки по приобретению в США 100% IPSCO Tubulars и 51% акций NS Group, а также купила 100% в казахском «Казтрубпроме»

Государство и государственные компании

- Газпром приобрел «Тюменскую энергосбытовую компанию» Sakhalin Energy получил кредиты от японских государственных и частных банков на реализации второго этапа «Сахалин-2»
- Завершена передача в федеральную собственность контрольного пакета (50% плюс 1 акция) ЗАО «АК «Алроса»
- «Русспецсталь» получила производственные мощности ФГУП «Баррикады»
- Подписаны распоряжение правительства и президентский Указ о передаче ГК «Российские технологии» 180 ФГУП и 246 долей в акционерных обществах

1. Внутренние события

Июнь – последний месяц жизни РАО ЕЭС России. В результате реформирования холдинга возникли 24 компании, в том числе шесть оптовых генерирующих компаний (ОГК) и 14 территориальных генерирующих компаний (ТГК). Под контролем государства остались монопольные виды деятельности – магистральные электрические сети, преданные в ОАО «Федеральная сетевая компания» (свыше 75% в федеральной собственности), и диспетчеризация, которую будет осуществлять ОАО «Системный оператор» (100% под контролем государства). Кроме того государство сохранило контроль в ОАО «РусГидро» (бывшая ОАО «ГидроОГК»), в которой консолидированы активы в гидроэнергетике (свыше 50% в федеральной собственности) и в «Интер РАО ЕЭС» (пока объединяет в основном иностранные активы ликвидируемого энергохолдинга).

В июне РАО успело закрыть начатую в апреле сделку с группой «Онэксим» по приобретению госпакета (31,7% обыкновенных акций) ТГК-4 за 12 млрд руб. В результате группа увеличила свою долю в уставном капитале ТГК-4 до 48,4%, то есть до 50,3% от числа голосующих акций.

Госпакет ТГК-14 (33,6% акций) достался консорциуму «Энергопромсбыт» (51% – у РЖД, 49% – у ЕСН Григория Березкина) за 1,853 млрд руб. (78,5 млн. долл.). Консорциум намерен выкупить и допэмиссию ТГК-14 (42,7% от увеличенного уставного капитала), которая должна быть продана по той же цене, то есть за 4,29 млрд руб. ТГК-14 объединяет генерирующие мощности Бурятии и Читинской области, установленная мощность – 533 МВт. Крупным миноритарием ТГК-14 является ГМК «Норильский никель» (27,7%), однако его заявка на приобретение госпакета не получила одобрения ФАС. РЖД объясняет интерес к ТГК-14 тем, что она «критична» для энергоснабжения ключевой транзитной железнодорожной магистрали – Транссиба. Для группы ЕСН, имеющей большой опыт в продаже электроэнергии, это первый генерирующий актив. Отметим, что ТГК-14 важна и для разработки Удоканского месторождения меди, на участие в котором претендует и РЖД, и Норильский никель.

РАО «ЕЭС» не успел найти стратегического инвестора только для ОГК-1. Несколько раундов переговоров с потенциальными стратегическими инвесторами закончились безуспешно. РАО «ЕЭС» не соглашалось снизить цену, стремясь максимально эффективно отчитаться о размере привлеченных в энергетику частных инвестиций (по плану - 1 трлн руб.). А потенциальные покупатели (в их числе называли «КЭС холдинг», а также консорциум инвесторов в составе Виктора Вексельберга, Романа Абрамовича и Александра Абрамова) не хотели покупать актив по цене в 5 млрд долл. В последний день существования РАО «ЕЭС России» Анатолий Чубайс сообщил, что госдолю и весь объем допэмиссии ОГК-1 (в целом это 74,9% акций) купит консорциум в составе российской компании ОАО «Роскоммунэнерго» (глава совета директоров Игорь Кожин, выручка в 2007 г. – 2,3 млрд руб.) и суверенного инвестиционного фонда Dubai World (ОАЭ, активы в управлении – более 100 млрд. долл., глава – эмир Дубаи султан Ахмед бин Сулайем). Цена сделки в соответствии с соглашением - 5,3 млрд. долл. Гарантом выполнения соглашения (объем гарантий – 100 млн. долл.) выступал Dubai World. Продавцом в сделке, закрытие которой предполагается в сентябре, выступают «РусГидро» и ФСК (им переданы, соответственно, 23% и 43% акций ОГК-1).

Сразу две российские компании пополнили в июне нефтесервисные активы. Лидер отрасли «Интегра» приобрела крупнейшее в Ханты-Мансийском автономном округе (ХМАО) предприятие по ремонту скважин - «Нижневартовский капитальный ремонт скважин» (НКРС) за 54 млн долл., сделавшись, тем самым, крупнейшей в Западно-Сибирском регионе компанией этой сферы деятельности. Этот свой новый бизнес расширила и группа ЧТПЗ (основная специализация – трубопрокатное производство), которая получила контроль над двумя крупными геофизическими предприятиями – «Юганскнефтегазгеофизика» и «Томскнефтегазгеофизика», базирующимися, соответственно, в ХМАО и Томской области. Приобретенные активы стали частью объединенной сервисной компании «Римера», создан-

ной в прошлом году и возглавляемой Владимиром Христенко. Чуть позже та же «Римера» приобрела 100% акций крупнейшей буровой компании в Таймырском автономном округе - ЗАО «Таймырнефтегазразведка» (70% рынка региона по разведочному бурению, основные клиенты – Роснефть и ТНК-ВР).

Сулейман Керимов продал в июне контрольный пакет (74% акций) крупнейшего в России производителя серебра ОАО «Полиметалл». Покупателями выступили три предпринимателя: Александр Несис (24,9%), Александр Мамут (19,08) и чешский инвестфонд PPF Петера Келлнера (24,04%). Таким образом, ни один из покупателей не имеет контрольного пакета, а значит и не обязан выставлять оферту миноритариям. Сумма сделки оценивается в 2,1 млрд долл. В 2005 г. Сулейман Керимов приобрел 74% «Полиметалла» у создателя компании Александра Несиса за 900 млн. долл. Консорциум новых собственников имеет немалый опыт совместной реализации бизнес проектов. Петер Келлнер и Александр Несис партнеры по Номос Банку, в котором им принадлежат, соответственно, 29,91% и 19,77% акций. Александр Мамут совместно с Александром Несисом создавали горно-металлургическую Oriel Resources, которую весной 2008 г. продали «Мечелу», а третий член консорциума по «Полиметаллу» – Петер Келлнер – именно у Александра Мамута приобрел в прошлом году около 38% акций «Ингосстраха». Новых акционеров, таким образом, рынок считает инвесторами, способными добиться дальнейшего повышения капитализации компании. А последовавшее за сменой собственника июльское продление полномочий гендиректора компании Виталия Несиса (брата Александра) только укрепил это мнение. Отметим, что для Керимова продажа «Полиметалла» – не первая сделка по фиксации прибыли и выходу из бизнеса. В последние месяцы бизнесмен продал проект «Рублево-Архангельское» в Подмоскovie, сеть магазинов «Меркадо», ОАО «Национальные телекоммуникации» (сделка закрыта в июне), а также крупные пакеты акций Сбербанка и «Газпрома». Часть вырученных средств предприниматель вложил в зарубежные финансовые институты. В частности, внес 400 млн. евро в капитал голландско-бельгийского банка Fortis (2% акций) и приобрел около 3% акций Deutsche Bank.

«Уралхим» Дмитрия Мазепина (производитель удобрений, выручка - 700 млн. долл.) приобрел 71,72% акций «Воскресенских минеральных удобрений» (ВМУ) у группы «Агропродмир» за 358,6 млн. долл. и намерен продолжить скупку акций компании. Затем «Уралхим» выкупил у «Реновы» 7,5% акций «Тольяттиазота» (крупнейший в России производитель аммиака, контролирующий 18% российского и 8% мирового рынка). Сумма сделки оценивается в 147 млн. долл. Обе сделки считаются закрытыми, однако продавцы еще не получили оговоренные суммы на свои счета. Для финансирования и других приобретений «Уралхим» планирует получить кредитную линию Сбербанка на 700 млн. долл., оформление которого на момент закрытия сделок еще не было завершено. Логика сделок – диверсификация бизнеса за счет расширения ассортимента производимых удобрений (ВМУ в отличие от основных производств «Уралхима» производит фосфорные, а не азотные удобрения) и продукции основной химии.

В июне началась сделка по поглощению частной компанией «Сибур-Русские шины» (СРШ, входит в «Сибур холдинг») находящей на грани банкротства публичной компании Amtel-Vredestein (Нидерланды). В результате многоступенчатой сделки «Сибур Холдинг» станет собственником не менее 70% объединенной компании, которую возглавит нынешний гендиректор СРШ Вадим Гуринов. СШР сохранит за собой 60,5% капитала Amtel-Vredestein после проведения допэмиссии. В рамках сделки Amtel приобретет 100% акций «Сибур-Русские шины», обменяв их на собственные акции. Для этого компания проведет допэмиссию в размере 159 млн. новых акций в пользу «Сибур Холдинга». Еще 79 млн. акций новой эмиссии Amtel продаст в ходе частного размещения (на сумму не менее 150 млн. долл.), третьих из которых выкупит «Сибур холдинг». Полученные средства Amtel намерен использовать для погашения долга (по итогам девяти месяцев 2007 г. долги Amtel-Vredestein приблизились к 870 млн. долл., половина из них – краткосрочные). В июле ФАС одобрила сделку, правда, с ограничениями. Напомним, что Amtel-Vredestein объединяет шинный завод в Голландии Vredestein Banden и российское

ОАО «Амтел-Фредештайн», производящее около 30% шин в России. Объединенная компания Amtel-Vredestein будет публичной и сохранит свой листинг (пока он приостановлен) на Лондонской фондовой бирже.

«Вымпелком» приобрел 49% акций «Корбины Телеком» за 404 млн. долл. у компании Inure Enterprises Limited, представляющей интересы предпринимателя Александра Мамута. Теперь «Вымпелком» контролирует 100% акций «Корбины Телеком». Сделка была проведена в несколько этапов, в апреле пакет консолидировал Александр Мамут. Он выкупил у «Ренова капитал» 28,9% акций компании Inure Enterprises примерно за 71-99 млн. долл. и довел свою долю до 100%. Совладельцами же этой компании Мамут и Вексельберг стали в конце 2005 г., купив 100% компании у американской IDT за 146 млн. долл. На этой инвестиции совладельцы заработала более 250 млн. долл.

Группа «Онэксим» Михаила Прохорова анонсировала проект создания земельного банка, в который планирует вложить порядка 400 млн. долл. Планируется консолидировать в период до 2010 г. более 10 тыс. га для развития сельского хозяйства и столько же под девелоперские проекты, преимущественно в ЦФО.

Однако реальные сделки с землей в июне были проведены девелоперами. Крупнейшая из июньских сделок – приобретение ГК «ПИК» участков для застройки в Санкт-Петербурге. У группы компаний «Морской фасад» приобретены земельные участки общей площадью 63,4 га для реализации проекта объемом 3 млрд. долл. «ПИК» планирует построить 1,3 млн. кв.м недвижимости, включая 1,14 миллиона квадратных метров жилья бизнес и делюкс-класса. Отметим, что это первый проект группы «ПИК» в Северо-Западном регионе России.

Инвестиционно-девелоперская компания Central Properties планирует построить в Москве около 1 млн. кв. м коммерческой недвижимости в течение ближайших 5 лет, в том числе завершить строительство бизнес-центров «Двинцев» и «Павловский». Общие инвестиции в проекты составляют около 3 млрд. долл.

Девелоперская компания «Макромир», принадлежащая основателю сети «Пятерочка» Андрею Рогачеву, приобрела Нижегородский порт и арендовала 20 га под ним, потратив 200 млн. долл. Еще 800 млн. долл. будет инвестировано в застройку территории, которая освободится после вывода с нее порта.

Корпорация «Знак» – позиционирующая себя как агропромышленная (порядка 8 тыс. га в Подмосковье, около 2 тыс. га в Ленобласти) - объявила о планах застройки территории общей площадью до 800 га вблизи Всеволожска и Гатчины. На этот, а также заявленный ранее проект реконструкции Ломоносовского фарфорового завода, расположенного там же на левом берегу Невы, потребуется около 2,6 млрд. долл.

Девелоперская «дочка» РЖД «Желдорипотека» собирается за два года построить сеть привокзальных гостиниц уровня три звезды на 1,5 тыс. номеров. Инвестиции оцениваются в 225 млн. долл. (без учета стоимости земли, которую предоставит РЖД). Управлять строительством будет компания «Региональные гостиничные сети», созданная инвестфондом Venture Investments & Yield Management (VIYM), финансовым директором которого является Андрей Якунин. Первые отели появятся в Сочи, Самаре, Челябинске, Екатеринбурге, Сургуте, Астрахани, Ярославле и еще в четырех городах, где уже подобраны земельные участки. «Желдорипотека», таким образом, может стать третьим крупнейшим российским отельером, уступив сетям Azimut Александра Клячина (свыше 3 тыс. номеров) и HelioPark Сергея Гусаква (более 2 тыс. номеров).

Компания «Мостотрест», акционерами которой являются структуры РЖД, Михаила Абызова и менеджеров «Н-транс» выиграла тендер на строительство 3,9-километрового участка Четвертого транспортного кольца (ЧТК) за 66,63 млрд. руб. Таким образом, 1 км дороги (четыре полосы движения в каждую сторону плюс по полосе при съездах и с ЧТК и въездах на него) обойдется в 17 млрд. руб. (716 млн. долл.). Высокая стоимость строительства (сред-

няя стоимость 1 км дорог в Москве составляет 100-300 млн. долл., а, к примеру, на строительство Центральной кольцевой автодороги в Московской области протяженностью 522 км выделено 520 млрд. руб.) обосновывается технической сложностью строительства.

2. Взаимодействие с внешним миром: они к нам

Итальянский Fiat подписал соглашение о создании с Sollers Вадима Швецова (бывшая компания «Севесталь-авто», развивающаяся в последние годы за счет сборки разных моделей иностранных автомобилей) двух совместных предприятий: по производству седанов Fiat Linea и дизельных двигателей Iveco F1A

Первое СП в конце 2009 г. построит завод в особой экономической зоне Алабуга в Татарстане. Его мощность – 50 тыс. автомобилей в год, инвестиции и прибыли партнеры поделят поровну. Напомним, что Sollers выпускает внедорожники SsangYong, седаны Fiat Albea, универсалы Fiat Doblo, грузовики Isuzu и коммерческие машины Fiat Ducato. Последние как раз и производятся в Елабуге, где будет временно налажена крупноузловая сборка седанов Fiat Linea – до тех пор, пока по соседству не построят новое предприятие

Производственные мощности второго СП, созданного также на паритетной основе, разместятся на площадках Заволжского моторного завода. С конца 2008 г. начнется производство турбодизелей Fiat F1A рабочим объемом 2,3 л и мощностью 110 л.с., отвечающих экологическим нормам Евро-3. На реконструкцию помещения и закупку нового оборудования Sollers и FIAT потратили 100 млн. долл., проектная производственная мощность к 2011-2012 гг. – 90 тыс. двигателей в год.

Канадская Magna построит завод по сборке моделей Chrysler в Нижегородской области. Он, вероятно, станет последним иностранным автосборочным предприятием в стране. Минэкономразвития официально заявило, что прекращает подписывать соглашения о сборке, как противоречащие нормам ВТО. Проект канадской компании предусматривает строительство в Нижегородской области завода мощностью 100-150 тыс. машин с возможностью удвоения. Основу продуктового ряда составят модели Chrysler. Напомним, что совладельцем Magna выступает принадлежащее Олегу Дерпипаске ОАО «Русские машины», которое может выступить соинвестором проекта.

Украинская «Донецксталь» приобрела у акционеров СУЭК шахту «Комсомолец» (запасы - 100,6 млн. т, с конца прошлого года шахта официально не принадлежит СУЭК). Сумма сделки оценивается в 300 млн. долл. Смысл продажи простой: энергетические угли близкого залегания закончились, а добыча сложных консующихся не относится к области специализации СУЭК. Заметим другие возможные претенденты на этот актив – «Южный Кузбасс» и «СДС-Уголь» - отказались от приобретения, сославшись, в частности, на сложность эксплуатации шахты. Украинские же угольные компании имеют опыт добычи угля в сложных условиях.

Группа Bank of Cyprus (активы - 31 млрд. евро рыночная капитализация – 7,1 млрд. евро) приобрела 80% акций ООО КБ «Юниаструм Банк» (на I кв. 2008 г. капитал - 5,5 млрд. руб.). Сумма сделки - 576 млн. долл., то есть банк оценен в 720 млн. долл. Два основных владельца банка - Георгий Писков и Гагик Закарян - сохраняют доли участия по 10% каждый, а также свои посты в качестве председателя Совета директоров и президента банка. Эксперты считают покупку дешевой (с коэффициентом 3,1 к капиталу банка). За 40% некрупного Инвестторгбанка инвестфонды Starr Russia Investments III и JCF FPK заплатили более 200 млн. долл., оценив банк с коэффициентом 4,1 к капиталу. С таким же коэффициентом прошла сделка по приобретению Экспобанка Barclays. Как бы то ни было, продажа акций российских банков второго эшелона иностранцам продолжается. К продаже банки подталкивает сужение доступа к капиталу в связи с мировым финансовым кризисом, с одной стороны, и продолжающийся высокими темпами рост российских госбанков, ухудшающих позиции мелких и средних игроков рынка.

Корейская компания «Шинчанг рус» получила участок под застройку в Калуге площадью 214 тыс. кв. м на правом берегу Оки, где планирует построить 300 тыс. кв. м монолитного жилья. Инвестиции в проект оцениваются в 400 млн. долл. Калужская область, где строят или уже построили свои заводы концерны PSA Peugeot Citroen, Mitsubishi Motors и Volkswagen, уже привлекла внимание российских девелоперов. О проектах в Калуге ранее объявляли «СУ-155» и ГК «ПИК». Отметим также, что регион продолжает привлекать иностранных инвесторов. В июне правительство Калужской области подписало соглашение о строительстве еще одного завода - с французской L'Oreal (крупнейший в мире производитель косметики), которая вложит 45 млн. евро в создание производственного комплекса на территории индустриального парка «Ворсино».

Страховое подразделение Sampo's P&C (Финляндия) компания If (капитализация – 12,2 млрд. евро) приобрело свой первый актив в России – страховую компанию «Регион» (8 офисов продаж и 16 региональных филиалов). Весной прошлого года If открыл в РФ дочернюю компанию «ИФ Страхование» с филиалами в Петербурге и Москве, специализирующуюся на обслуживании скандинавских корпоративных клиентов. Приобретение «Региона» позволит If работать с российскими клиентами. Сумма сделки не разглашается.

В июне российские компании реального сектора получили несколько достаточно крупных синдицированных кредитов. «Норильский никель» получил синдицированный кредит в 1.5 млрд. на три года, в том числе срочный обеспеченный кредит на 750 млн. долл., возобновляемый обеспеченный кредит на 550 млн. долл. (оба – под LIBOR+0.85% годовых) и возобновляемый необеспеченный кредит на 200 млн. долл. (LIBOR+1% годовых). Трубная металлургическая компания подписала договор с синдикатом банков о привлечении до 1,2 млрд. долл. на покупку трубных активов IPSCO. Сделка, в которой ТНК участвует совместно с «Евразхолдинг», в июне была закрыта. Напомним, что ТМК приобрела 100% акций компании IPSCO Tubulars и 51% акций компании NS Group, находящихся в США (см. обзор за март 2008 г.). «Лукойл» привлек 1 млрд. долл. кредита сроком на три года. Трехлетний транш привлекается под LIBOR + 0,85%., пятилетний — под LIBOR + 0.95%. Относительно небольшой кредит, полученный группой «ГАЗ» (сумма – 215 млн. долл.) – крупнейший сегодня синдицированный заем российских автопроизводителей. Кредит необеспеченный, срок – 3 года, ставка заимствования - LIBOR+2.5% годовых.

Более обширные заимствования провели в июне российские банки. Напомним, что до мая российские финансовые институты опасались выходить за деньгами на международные рынки. Первым из кредитных организаций на западный рынок вышел ВТБ, разместивший в мае 10-летние еврооблигации (loan participation notes, LPN) на 2 млрд. долл. В начале июня выпуск на 300 млн. долл. реализовал банк «Ак Барс», затем «Хоум Кредит энд Финанс банк» (500 млн. долл.), Транскредитбанк (350 млн. долл.). Также в июне еврозаимствования провели Альфа-банка (пятилетние еврооблигации на 400 млн., ставка – 9,25% годовых) и Сбербанк (пятилетние еврооблигации на 500 млн. долл. по ставке 6,468% годовых, то есть по самой низкой цене среди всех выпусков с начала года). «ЮниКредит Банк» привлек трехлетний синдицированный кредит на 500 млн. долл. под LIBOR+0,9% годовых. А ВТБ, развивая майский успех, получил сначала синдицированный кредит (двумя траншами – трехлетний на 1 млрд. долл. и полуторагодовой на 400 млн. долл. Трехлетний транш привлекается под LIBOR + 0,65%, полуторагодовой – под LIBOR + 0,6%). А вслед за этим разместил на западном рынке выпуск облигаций еще на 1 млрд. евро. Таким образом, в мае-июне ВТБ получил около 5 млрд. долл. заемных средств, необходимых ему для календарных платежей по внешним обязательствам.

Машиностроительная группа «Энергомаш» (объединяет заводы, выпускающие оборудование для тепловых и атомных электростанций, газовых турбин, турбо- и гидрогенераторов, нефтегазохимического комплекса) провела частное размещение допэмиссии своих акций. 10,5% акций группы за 300 млн. долл. приобрели несколько крупных западных фондов. Размещение прошло по нижней границе диапазона. Полученные средства группа направит на погашение долга.

3. Взаимодействие с внешним миром: мы к ним

«Инвестиционная компания «МирИнвест», представляющая интересы депутата Госдумы Вадима Варшавского, подписала соглашение о приобретении английского мини-завода Alphasteel (г. Ньюпорт, Южный Уэльс, мощность - около 2 млн. т проката.), тендер на проведение которого выиграла в мае этого года. Сумма сделки, закрытой к середине июля, оценивается экспертами в диапазоне 1- 1,5 млрд. долл. Ранее – в апреле 2008 г. – ИК «МирИнвест» закрыла сделку по покупке 100% акций металлургического холдинга ISTIL Group, в состав которого входят ЗАО «ММЗ «ИСТИЛ» (Украина), ISTIL (Великобритания), ISTIL Middle East, ISTIL Milton (США) и прочее.

«Северсталь» вышла победителем в борьбе с индийской Essar Steel за приобретение еще одной американской компании – Esmark (продажи в 2007 г. - 1,15 млн. т стали). Цена сделки – 1,28 млрд. долл. (из которых 775 млн. – оплата акции, остальное – на погашение долга компании). Это самая дорогая покупка «Северстали» в США за последний год. За тонну мощности Esmark она заплатила 531 долл. – то есть более чем в два раза больше, чем при покупке Sparrows Point (225 долл.) и WCI (268 долл.). После закрытия сделки (в августе) на США будет приходиться треть бизнеса «Северстали», где будет производиться 12, 4 млн. т стали в год.

Концерн «Тракторные заводы» приобрел 74% акций небольшого немецкого литейного предприятия Luitpoldhutte A.G. (оборот 56,9 млн. евро). 26% акций принадлежат административному округу Бавария (ФРГ). Продавец – компания Farinia Group – один из крупнейших мировых производителей автокомпонентов для внедорожной и автомобильной промышленности. Это второй – после приобретения датской Silvatec Skovmaskiner – зарубежный актив «Тракторных заводов». Немецкое литейное предприятие дает концерну доступ к высоким литейным технологиям. Отметим, что Luitpoldhutte поставляет свою продукцию таким компаниям, как Buhler, Caterpillar, General Electric и Massey Ferguson.

«Акрон» – третий по величине производитель минеральных удобрений в России, купил контрольный пакет акций (98%) компании «101109718 Saskatchewan Ltd.» (Канада) владеющей 26 лицензиями на разведку 1,2 млн. га на месторождении хлористого калия в канадской провинции Саскачеван за 31 млн. канадских долларов (30,6 млн. долл. США). Саскачеванские залежи калия считаются крупнейшими в мире. Эксперты полагают, что «Акрона» перепродаст этот актив более крупному игроку рынка. Холдинг пока не имеет опыта добычи, разработки или разведки калийных месторождений. Но намерен начать разработку в России - в марте 2008 г. «Акрон» приобрел на аукционе Галицкий участок (запасы 681,5 млн. т; цена лицензии- 16,8 млрд. руб.) Верхнекамского калийного месторождения в Пермском крае (см. обзор за апрель 2008 г.).

Трубная металлургическая компания (крупнейший в России производитель и экспортер трубной продукции) приобрела 100% долей в казахском «Казтрубпроме». Это новый завод (введен в строй в конце 2007 г.), который занимается выпуском насосно-компрессорных и обсадных труб из российской заготовки предприятие, проектной мощностью до 60 тыс. т труб в год. Цена покупки экспертно определена в 35-40 млн. долл., однако она значима с точки зрения укрепления позиций ТМК на перспективных для нее рынках Средней Азии.

До сих пор у ТМК не было трубных активов в странах СНГ. На трубный рынок Казахстана, объем которого оценивается в 2 млрд. долл. (более 700 тыс. т трубной продукции), стремятся и другие металлургические компании, в частности, «Mittal Steel Темиртау», входящая в ArcelorMittal. В 2006 г. эта компания запустила производство спиралешовных труб большого диаметра. В 2007 г. в Павлодаре введена первая очередь трубного завода, построенного KSP Steel (Казахстан) совместно с итальянской Danieli (проектная мощность – 270 тыс. т труб в год).

Начал формироваться пул инвесторов проекта «Минск-Сити» в Белоруссии. В реализации проекта на 4,8 млрд. долл., разработкой которого занимается российская компания

«Итера» и администрация г. Минска, примут участие ГК «СУ-155» и «Внуково-Инвест». Компании выступают соинвесторами проекта пропорционально их долям в УК «Минск-Сити» – 15% и 5%, соответственно.

4. Государство и государственные компании

В июне раскрыта информация о мегасделке «Газпрома» с немецким концерном BASF (соглашение подписано в декабре 2007 г.). За долю в Южно-Русском месторождении «Газпром» получил 861 млн. долл., а также активы на 1 млрд. долл. Это 15% трейдера Wingas на 546 млн. евро (благодаря сделке «Газпром» увеличил долю в Wingas с 35% до 50% минус 1 акция), а также 49% в компании Wintershall, на балансе которой две нефтяные лицензии в Ливии (286 млн. евро). Южно-Русское – один из крупнейших проектов «Газпрома» (запасы – свыше 1 трлн. куб. м). Добыча начата осенью 2007 г.

Завершились длившиеся с апреля 2007 г. переговоры о финансировании второго этапа проекта «Сахалин-2» на сумму 5,3 млрд. долл. Консорциум Sakhalin Energy (контролирующий акционер – «Газпром») подписал договор с Японским банком международного сотрудничества (JBIC) и международным консорциумом коммерческих банков о финансировании второго этапа проекта. Sakhalin Energy получает от JBIC 3,7 млрд. долл., еще 1,6 млрд. долл. предоставит консорциум японских коммерческих банков.

Внучка концерна ОАО «Межрегионэнергосбыт» (дочерняя структура ООО «Межрегионгаз», контролируемого «Газпромом») приобрела один из самых дорогих сбытовых активов РАО ЕЭС 100% акций ОАО «Тюменская энергосбытовая компания» (ТЭК) за 5,7 млрд. руб. ТЭК – третья в России компания по объемам продажи электроэнергии, компания является гарантирующим поставщиком электроэнергии на территории Тюменской области, ХМАО и ЯНАО.

Завершился длившийся почти семь лет процесс перехода в федеральную собственность контрольного пакета (50% плюс 1 акция) ЗАО «АК «Алроса» (25% мировой добычи алмазов). Для увеличения государственной доли компания размещала дополнительную эмиссию акций по закрытой подписке в пользу РФ, Республики Саха (Якутия) и 8 муниципальных образований на общую сумму в 61,2 млрд. руб. Выпуск оплачивался имуществом НПО «Якуталмаз», который Министерство по управлению госимуществом Якутии и Росимущество предварительно поделили между собой. Таким образом, «Алроса» стала, наконец, собственником производственных фондов (ранее их приходилось брать в аренду), то есть превратилась в компанию с понятной рынку структурой баланса.

Объединенная авиастроительная корпорация (ОАК) получила кредит Внешэкономбанка для финансирования проекта по производству гражданских самолетов Ан-124 и Ил-96 в размере 7,5 млрд. руб.

Государственный холдинг «Русспецсталь» в июне получил еще один актив. Входящий в холдинг волгоградский метзавод «Красный Октябрь» выиграл конкурс на покупку части имущества обанкротившегося ФГУП «ПО «Баррикады». Метзавод приобрел наиболее ценные активы предприятия – здания, сооружения и оборудование (в том числе прессы и радиально-ковочную машину), предназначенное для выплавки,ковки и механической обработки металла. На выкуп «Красный Октябрь» потратил 978,5 млн. руб. Предполагается, что с учетом новых производственных мощностей «Красный Октябрь» сможет расширить сортамент и получит возможность производства новых видов продукции (крупнотоннажные поковки, толсто-стенные трубы, стальное, цветное литье), востребованных в машиностроении, энергетике и атомной промышленности. Переход «Баррикад» в состав государственного металлургического холдинга ожидался давно. «Русспецсталь» в начале 2007 г. приобрела завод «Красный октябрь», а затем договорилась о судьбе соседнего предприятия с губернатором Волгоградской области Николаем Максюттой, пообещав, в частности, инвестировать в развитие «Красного октября» и «Баррикад» 250 млн. долл. в течение двух лет.

Госкорпорация «Роснано» утвердила первый проект, в финансировании которого будет участвовать. Им стало производство асферических оптических элементов на станках с использованием нанопозиционеров (проект компании «Нанотех»). Проект предполагает создание новых моделей станков (нанопозиционера) для изготовления асферической оптики (с точностью обработки до 10 нм), запуск мелкосерийного (2010 г.), а затем промышленного (2012 г.) производства оптических элементов.

Премьер Владимир Путин согласовал список активов, которые государство внесет в «Российские технологии», а 10 июля президент Дмитрий Медведев подписал соответствующий Указ. В окончательном виде перечень активов изменился, но их структура в целом соответствует той, чтобы была предписана указом президента Владимира Путина о создании госкорпорации (ноябрь 2007 г.).

«Ростехнологиям» отошли: ОАО «Рособоронэкспорт» (госпосредник в торговле оружием и военной техникой, 100%), блокпакет (31,3%, остальное в федеральной собственности впоследствии будет передано «Ростехнологиям») ОАО «Оборонпром» (монополист в области вертолетостроения), ОАО «Корпорация ВСПО-Ависма» (главный мировой поставщик титана), ЗАО «Русспецсталь» (производитель спецсталей и сплавов для ВПК).

Список передаваемых госкорпорации активов согласовывался ведомствами полгода, результатом компромисса интересов различных властных структур стала передача в «Ростехнологии» 180 ФГУПов и еще 246 пакетов акций в различных акционерных обществах (всего 426 предприятия).

Сфера деятельности около 80% из них относится к оборонной промышленности, среди крупных гражданских активов – КамАЗ (37,78%, контролируется «Тройкой диалог» и менеджментом пакет), АвтоВАЗ (25% - через «Рособоронэкспорт») и блок активов в области авиатранспорта. Он включает контрольный пакет (58%) в создаваемом с прошлого года авиационного альянса AirUnion (объединит «КрасЭйр», «Домодедовские авиалинии», «Самара», «Омскавиа» и «Сибавиатранс», а также «ЭйрЮнион Эр Эр Джи»). В «Ростехнологии» также будут переданы госдоли в ГТК «Россия», «Кавминводоавиа», «Оренбургских авиалиниях», авиакомпания «Сибирь». «Ростехнологии» получили также несколько внешнеэкономических объединений (в том числе 100% акций «Технопромэкспорт» и «Станкоимпорт»), а также множество НИИ и конструкторских бюро.

Аппетиты госкорпорации обосновываются обещанием сделать включаемые в нее предприятия конкурентоспособными, для чего, по оценке главы госкорпорации Сергея Чемезова, потребуются инвестиции в размере 100-150 млрд. долл. На сегодня совокупная кредиторская задолженность передаваемых предприятий составляет порядка 160 млрд. руб., из них просроченный долг – более четверти. Указ не оговаривает возможности получения «Ростехнологиями» средств федеральных целевых программ. Корпорация планирует привлекать не только государственные средства, но и частных инвесторов, в том числе зарубежных (успешный пример – договор АвтоВАЗа с французским автоконцерном Renault). Планируется, что после проведения аудита и акционирования ФГУПов госкорпорация выстроит около трех десятков холдингов трех типов: оборонных, гражданских и двойного назначения, большинство из которых, как неоднократно заявлял Сергей Чемезов, в последующем проведет IPO.

В июне в очередной раз был изменен график строительства газопровода Nord Stream. Начало укладки трубы по дну Балтийского моря из России в Германию перенесено с 2009 г. на первый квартал 2010 г. Отсрочка необходима, чтобы урегулирования экологические претензии госорганов и общественности Польши, Литвы, Латвии, Эстонии, Швеции и Финляндии. Компания Nord Stream (оператор проекта) при этом подтверждает начало поставок газа в 2011 году.

Е.Е. Старостенкова