



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ

Май 2009 г.

Обзор №61

Дата: 10.07.2009

Основные события:

Внутренние

- «Газпромнефть» увеличила долю в капитале Sibir Energy до 30,2%
- Владелец Gunvor Геннадий Тимченко увеличил до 18,2% долю в НОВАТЭК
- «Инфраструктура» получила контроль над «Мосинжстроем»
- Сулейман Керимов стал владельцем 50%-ной дол в ЗАО «ЦВУМ»
- МДМ банк и «Урса-банк» начали процедуры слияния

Взаимоотношения с внешним миром

- Группа «Сонара» и Siemens создали СП по производству электровозов
- Societe Generale вновь увеличила долю в Росбанке, теперь до 64,7%.
- Шведский инвестфонд Mint Capital купил блокпакет Столичного коллекторского агентства
- Российский фонд Digital Sky Technologies приобрел 1,96% акций глобальной социальной сети Facebook

Госкомпании

- «Роснефть» получила первый транш кредита от китайского Банка развития
- «Техснабэкспорт» заключил контракты на поставки низкообогащенного урана в Японию и США
- РЖД и монгольские госкомпании подписали соглашение о создании СП для модернизации монгольской железнодорожной инфраструктуры

Государство

- Россия и Италия договорились о начале строительства и увеличении пропускной способности South Stream
- ФАС приравнял МТС, «Вымпелком» и «Мегафон» к стратегическим предприятиям

Особенности кризисных процессов и антикризисной политики

Событийный ряд месяца соответствует картине экономического спада (возможно, «дна» кризиса). То есть сделок было мало, а те, которые произошли или начались, явно не формируют устойчивых тенденций.

Продолжалось сокращение инвестпрограмм. Так «Газпром» официально обозначил параметры сокращения инвестпрограммы на текущий год, которая будет окончательно утвержден лишь в июле после подведения итогов полугодия. Предполагается снижение на 30% (до 155 млрд. руб.) долгосрочных финансовых вложений, то есть утвержденный в 2008 г. план инвестиций концерна в целом может сократиться на 7,2%.

Наметившиеся тенденции к росту в ряде отраслей оказались неустойчивыми. Так, в черной металлургии внутренний спрос, обычно высокий в мае-июне, оказался вялым. Большинство российских металлургических компаний вновь снижали производство, а если повышали, то – незначительно. Единственное исключение – «Мечел», нараставшей производство в апреле на 20%. Возможно, некие признаки возможного роста спроса в ближайшей перспективе почувствовали НЛМК и Evraz Group. Новоліпецкий комбинат в мае запустил последнюю простаивающую домну, а ЗСМК (входит в Evraz Group) намерен сделать это в июне. Автопроизводители также склонны снижать, а не наращивать производство. Так, General Motors планирует остановить производство на заводе в Санкт-Петербурге почти на весь июнь.

В мае продолжался процесс смены собственников в российском ритейле. Наиболее интересной сделкой стала растянутая и сложно структурированная сделка по продаже Сбербанком части активов, доставшихся ему по дефолтным кредитам «Мосмарта» и «Алпи». (Это 25 магазинов «Мосмарт» и «Мосмарт-экспресс», а также 250 тыс. кв. м торговой недвижимости, ранее принадлежавших «Алпи»). Долю в ЗАО «Мосмарт» (оператор одноименной продуктовой сети) с перспективой доведения до «контрольной или близкой к контрольной» приобретает на собственные средства член совета директоров АФК «Система» Евгений Новицкий. Новый собственник обязуется погасить долги этих сетей перед Сбербанком (долг «Мосмарта» экспертно оценивается в 3,6 млрд. руб., «Алпи» отдавал недвижимость в счет погашения долгов на 2 млрд. руб.). Структура сделки такова: на первом этапе продан пакет в 10% «Мосмарта», кроме того Евгений Новицкий получил опцион на выкуп еще 20% акций в 2012 г. при условии бесперебойного обслуживания долга этих компаний Сбербанку. Совокупный размер последнего оценивается в 5,6 млрд. руб. Еще 30% «Мосмарта» перейдут к новому собственнику после погашения всей суммы долга.

Отдельные заимствования за рубежом, также явно не складываются в устойчивую тенденцию. «Роснефть» получила первые транши (800 млн. долл.) из кредита в 15 млрд. долл., предоставленного Банком развития Китая. Для компании это открывает перспективы полного рефинансирования задолженности в 2009 г. Из 9,6 млрд. долл., которые надо было погасить в 2009 г., компания уже вернула кредиторам 3,2 млрд. долл., а оставшуюся часть долга сможет погасить за тех 10 млрд. долл., которая Роснефть получит в течение нынешнего года по китайскому кредиту. Удалось привлечь средства на реструктуризацию задолженности МТС. Компания получила на эти цели 630 млн. долл. от консорциума западных банков на срок до 2012 г. Еще один кредит месяца – 75 млн. долл., полученных ТГК-13 от ЕБРР на завершение строительства двух угольных энергоблоков на Красноярской ТЭЦ-3.

Кредиты же полученные крупными российскими компаниями от российских банков, в том числе достаточно крупные, были предоставлены на довольно короткие сроки. Например, ВТБ открыл кредитную линию в 4,5 млрд. руб. девелоперской компании MosCityGroup сроком на один год. Альфа-банк – кредитную линию МОЭСК на 8,7 млрд. руб. для реализации инвестпрограммы, но сроком лишь на два года. Сбербанк прокредитовал «КамАЗ» на 1,5 млрд. руб., но лишь на период до конца года.

Проведенные в мае корпоративные заимствования на облигационном рынке складываются в картину общего оживления с признаками сохраняющейся неустойчивости. На фоне двух проведенных в мае крупных размещений (РЖД – на 15 млрд. руб. и МТС также на 15 млрд. руб.) рынок в целом продолжали потрясать дефолты, однако, их было в разы меньше, чем в апреле (по данным банка «Траст» 10 против апрельских 30).

Крупные российские заемщики продолжали переговоры по реструктуризации долговых обязательств – с разной, естественно, степенью успешности. «Мечелу» удалось договориться о двухмесячной отсрочке по синдицированному кредиту западных банков на 1,5 млрд. долл. (предыдущий мораторий истек 15 мая), взятому на покупку. Oriel Resources, а затем – о продлении срока выплат на 3,5 года. UC Rusal в течение месяца добивался все новых отсрочек выплат по кредитам (до 28 июля) и приблизился к подписанию соглашения о реструктуризации долга в 7,4.; млрд. долл.

Отметим, что в мае фактически стартовала первая крупнейшая в российской банковской системе сделка по консолидации бизнеса. Начались процедуры ликвидации МДМ-банка и присоединения его бизнеса к Урса банку. Отметим, что с невиданной ранее оперативностью законодатели утвердили поправки в действующее законодательство, которые и сделали возможной эту сделку. Банки, таким образом, решили воспользоваться принятыми в феврале поправками в законодательство и отказались от первоначальной схемы консолидации, подразумевавшей создание холдинговой компании Согласно поправкам в Гражданский кодекс и закон «О банках и банковской деятельности», которые вступили в действие с 20 февраля, банки не обязаны уведомлять всех кредиторов о реорганизации, достаточно официальной публикации. Это важный нюанс для сделки, ведь задолженность МДМ-банка перед внешними кредиторами - 3,4 млрд. долл., большая часть – длинные деньги с погашением до 2012 г. Урса банк» должен примерно 2,8 млрд. долл., а под угрозой ковенанта (права требования досрочного погашения) - около 1,4 млрд. долл. долга, из которых почти 1 млрд. долл. – средства, синдицированные ИFC и ЕБРР. Собственно в мае внеочередные собрания акционеров МДМ-банка (владельцы: Сергей Попов (77%), Olivant Ltd (9,5%), Мартин Андерссон (8,5%) и ИFC (5%) и «Урса банка» (владельцы: Игорь Ким (35,5%), Александр Таранов и Андрей Бекарев (по 8,28%), ЕБРР (17,58%), немецкое инвестиционное агентство DEG (6,37%) одобрило объединение банков в форме присоединения московского банка и новосибирскому (МДМ-банк как юридическое лицо в прежнем качестве ликвидируется, хотя собственно бренд достанется новому объединенному банку). Это первое добровольное объединение двух достаточно крупных российских банков за весь период с начала кризиса.

Насколько известно из скурых сведений Банка России последователей у первопроходцев будет не много. ЦБ сообщил о регистрации девяти заявок на объединение банков, включая сделки МДМ-банка и «Урса-банка». Насколько известно еще одна пара объединяющих банков - Белдорбанк и Руснарбанк, а в третьей сделке участвуют банки-нерезиденты. По информации ЦБ еще пять банков из числа не подавших пока заявки в ближайшие полтора года имеют шансы на присоединение к ним других банковских бизнесов, как правило, аффилированных друг с другом.

Российское правительство в мае вновь продемонстрировало готовность к оперативным действиям, чтобы предотвратить ликвидацию в кризис промышленных предприятий и переход в руки иностранных кредиторов крупных российских компаний. В частности, очередная акция спасения была проведена в отношении Амурского судостроительного завода (АСЗ), в 80-е годы специализировавшегося на строительстве атомных подводных лодок. Завод, не получавший оборонных заказов с конца 90-х годов, в последние годы работал на обслуживании китайских заказов, ремонте судов и заказах, связанных с реализацией сахалинских проектов (в последнем, насколько известно, не очень преуспел). Эффективных собственников у завода не было. Контрольный пакет акций (около 60%) принадлежал структурам Межрегионального индустриального банка, в отношении собственников которого в разные годы возбуждались судебные дела. За последние месяцы задолженность завода по кредитам и поставщикам

поставила его на грань банкротства. Однако судьба его решилась иначе. Сбербанк, в залоге у которого находились 59% акций АСЗ, выкупил пакет у его прежних собственников по символической цене. Следующим шагом, согласно официальной информации, станет его продажа по той же цене госкорпорации ОСК (под контролем государства после завершения сделки окажется 77% акций АСЗ) и предоставление тем же Сбербанком 400 млн. долл. на санацию завода. Кроме того, посетивший завод российский премьер-министр пообещал возобновить финансирование строительства атомной подлодки «Барс» (не финансировалось с 1996 г.) и предоставить заводу в общей сложности еще 2,5 млрд. руб.

А ФАС в мае включил в реестр предприятий, занимающих доминирующее положение на рынке, все три крупнейшие российские сотовые компании: операторов – МТС (34,1%), «Вымпелком» (доля рынка -25,9%) и «Мегафон» (22,8%). Таким образом, на эти компания распространилось действие закона о доступе иностранцев к стратегическим активам (согласно ст. 6 этого закона доминирующие компании приравниваются к стратегическим). Если частный иностранный инвестор пожелает приобрести более 50% такой компании, ему придется просить разрешения у правительственной комиссии. А если инвестор еще и подконтролен зарубежному государству (как норвежская Telenor, владеющая 29,9% «Вымпелкома»), разрешение нужно на любое увеличение пакета сверх 25%. Закон касается и шведско-финской TeliaSonera (35,6% «Мегафона»).

Еще одной антикризисной акцией можно считать меры господдержки в отношении российских сахарных заводов. Правительство майским постановлением включило затраты на модернизацию сахарных заводов в число проектов, на которые сельхозпроизводители могут получить льготные кредиты. Раньше перечень включал проекты реконструкции животноводческих и молочных комплексов. Согласно этим правилам производители могут в течение восьми лет получать компенсацию по кредитам российских банков в размере 100% ставки рефинансирования. Это решение, с одной стороны, поспособствует модернизации российских сахарных заводов, с другой, вероятно, нацелено на минимизацию рисков подорожания сахара на внутреннем рынке. Производство сахара в нынешнем году прогнозируется на уровне лишь 3,1-3,2 млн. т (из-за гибели части посевов сахарной свеклы от весенних заморозков) при потребности в размере около 6 млн. т. Заметим, что заместить импортом потери во внутреннем производстве вряд ли удастся без повышения цен – на мировом рынке сахар продолжает дорожать, да и динамика валютного курса в течение 2009 г. не способствует такому решению проблемы.

Внутренние события

Геннадий Тимченко, учредитель и совладелец крупнейшего экспортера российской нефти Gunvor, через принадлежащий ему частный инвестфонд Volga Resources довел свою долю во второй по размерам газодобыче российской компании НОВАТЭК до 18,2% после приобретения у менеджеров компании 13,13% акций. В результате этой сделки компания де-факто утрачивает (сделка в мае не была закрыта) статус независимой. Ведь суммарно пакеты этого бизнесмена и «Газпрома» (19, 4%) превысят после закрытия сделки долю менеджмента компании (около 31%). Иными словами, менеджмент – добровольно или вынужденно - обменял стратегический контроль над компанией на ресурсную базу (Южно-Тамбейское месторождение, права на разработку которого достались компании в ходе мартовской сделки по приобретению 51% в компании «Ямал СПГ») и, возможно, сохранение оперативного управления компаний. В какой мере эти две сделки оплачены деньгами, в какой – проведены в форме обмена активами - неизвестно. «Новатэк» – первая публичная инвестиция нефтетрейдера Геннадия Тимченко. Из инвестиций в непубличные компания отметим пакет в 9,5% банка «Россия», который принадлежит Геннадию Тимченко через ООО «Трансойл-СНГ». В мае же компания Gunvor Геннадия Тимченко и Новороссийский морской торговый порт (НМТП, входит в десятку крупнейших в Европе, второй по объемам перевалки нефти в России), анонсировали проект строительства мазутного терминала. Партнеры создают на паритетных началах СП - ООО

«Новороссийский мазутный терминал». Строительство терминала мощностью до 4 млн. т в год обойдется, по оценкам аналитиков, в 50-60 млн. долл. Терминал в Новороссийске – второй логистический проект Gunvor. В марте 2009 г. трейдер приобрел строящийся терминал по перевалке нефтеналивных грузов в порту Усть-Луга (Ленинградская обл.), который сможет переваливать 25 млн. т нефтепродуктов ежегодно.

«Газпром нефть» стала крупнейшим акционером работающей в России нефтедобывающей компании Sibir Energy. В течение апреля, мая и июня «Газпром нефть» проводила скупку акций на рынке и у самой компании, потратив на это порядка 2,5 млрд. долл. и доведя свою долю к концу первого полугодия почти до 80%. Другой крупный акционер – власти Москвы, которым принадлежит 18% Sibir Energy, продавать свою долю не собираются, однако неизбежно уступит контроль над Московским НПЗ, которым ранее акционеры управляли на паритетных началах. «Дочке» «Газпрома» принадлежит также доля в «Моснефтепродукте». Таким образом, компания сможет в результате сделки получить возможность нарастить в Москве и Подмосковье и переработку нефти, и сбыт нефтепродуктов.

Сулейман Керимов через принадлежащую ему «Нафта Ко» стал совладельцем торгового комплекса «Военторг» (ЗАО «ЦВУМ») в самом центре Москвы с долей в 50%. Сумма сделки не раскрывается, сам комплекс экспертами оценивается приблизительно в 350 млн. долл. Сделка, возможно, безденежная. «Нафта» могла получить долю в проекте, как и в случае с группой компаний ПИК, взяв на себя финансовые обязательства по реструктуризации задолженности группы АСТ (основной бенефициар – Тельман Исмаилов), которой ранее принадлежали почти 100% уставного капитала и обыкновенных акций «ЦВУМ».

«Инфраструктура» Романа Абрамовича и Валерия Абрамсона (компания принадлежит им на паритетных началах) получила контроль (85% акций) над крупнейшим генподрядчиком по строительству объектов инженерной инфраструктуры «Мосинжстрой» (ОАО «МИС»). Продавцом выступила израильская компания VKN, представляющая интересы консорциума израильских инвесторов. Большую часть контрактов МИС – заказы правительства Москвы. Компания занимает около трети столичного рынка строительства инженерных коммуникаций и дорог. МИС строила дороги в Бутове, Кунцево, Куркине, участвовала в строительстве МКАД и т. д. Миноритарные акционеры компании – ООО «Мета-стиль» (7,34%), член совета директоров Семен Свирский (около 7%). «Золотая» акция МИС – у главы московского стройкомплекса Владимира Ресина. Продажа пакета с одной стороны, носила вынужденный характер, поскольку акции находятся под арестом (бумаги арестованы Басманным судом по представлению Генпрокуратуры в связи с подозрениями об их принадлежности основателю банка «Нефтяной» Игоря Линшица, обвиняемого в отмывании денег. С другой стороны, на пакет были и другие претенденты. В 2008 г. купить «Мосинжстрой» пыталась инвесткомпания А1, но отказалась от закрытия одобренной ФАС сделки, затем - «Ростехнологии». Для «Инфраструктуры» получение контроля над одним из лидеров инфраструктурного строительства Москвы – серьезный успех на пути к реализации официального заявленной цели выстраивания инфраструктурного холдинга полного цикла. Компании принадлежат контрольные пакеты в «Управлении Метростроя», ПСО «Система-Галс» и «Организатор», «УКС-Сити», а также 50% «Транстехпроект» (еще 50% принадлежат структурам Олега Дерипаски). Отметим, что планируемый на текущий год бюджет строительства инженерной инфраструктуры после кризисного секвестра составляет более 20 млрд. руб.

Группа «Квартал» (реализует стройку более 1 млн. кв. м на юго-западе Москвы) приобрела ООО «Ключ-агро», владеющее правами на 18 тыс. га сельхозземель в Алексеевском районе Волгоградской области (15,8 тыс. га - пашни, засеянные зерновыми, остальное – пастбища и сенокосы). Сумму сделки эксперты оценили всего в 300 млн. руб., обосновав цифру существенным (как минимум, на 50%) снижением цен на земли сельхозназначения в период кризиса. «Квартал» пополнил список девелоперов - владельцев сельхозугодий, которые частично их используют по прямому назначению, но один из

немногих (в отличие, к примеру, от корпорации «Знак» (8 тыс. га) или Coalco (23 тыс. га) пришел в этот бизнес в кризис, а не на волне предшествующего экономического подъема.

Взаимоотношения с внешним миром

Крупнейший российский производитель серебра компания «Полиметалл» в мае приняла решение о приостановке инвестиций в разведку и разработку месторождений, входящих в совместное предприятие компании с британской AngloGold – ООО «Золото тайги» с последующим расторжением соглашения о создании совместного предприятия. Напомним, что российская и британская компания в сентябре 2006 г. заключили стратегический альянс, а в начале 2008 г. создали совместное предприятие на паритетных началах. Каждый из партнеров передал в СП по две лицензии на разведку и разработку российских золоторудных месторождений, расположенных в Читинской области и Красноярском крае. После этого СП выиграло лицензию на разведку одного из участков месторождения «Пенченга» в Красноярском крае. Лицензия на одно из ранее приобретенных месторождений («Богунай» в Красноярском крае) уже продана канадской компании Kola Mining за 700 тыс. долл. (в 2005 г. Anglo Gold заплатила за нее свыше 26 млн. долл.).

Группа «Синара» Дмитрия Пумпянского и немецкий концерн Siemens подписали меморандум о создании совместного предприятия по разработке и производству нового поколения электровозов постоянного тока. «Синара» получит в СП контрольный пакет, Siemens – 49%. Немецкая сторона входит в СП технологиями, а «Синара» – предоставляет площадку Уральского завода железнодорожного машиностроения под производство вагонов. Инвестиции в этот проект экспертно оцениваются в 4-5 млрд. руб. Грузоподъемность нового локомотива будет на 30-40% выше, чем у российских аналогов. Первые электровозы планируется выпустить в 2010 г., а серийное производство начнется в 2011 г. РЖД не участвует в проекте как партнер (в отличие от проектов с «Трансмашхолдингом» (ТМХ), однако готова закупать до 120 локомотивов в год. Однако сама эта готовность ничем пока, кроме официального заявления представителя РЖД не подкреплена. Напомним, что пока потребность РЖД в локомотивах на 90% закрываются ТМХ. А отсутствие РЖД в качестве партнера в новом СП может трактоваться как уход российской монополии от ситуации конфликта интересов со своими партнерами по ТМХ, заключившим стратегический альянс с французской Alstom в марте 2009 г.

«Геламко» (российское подразделение одного из крупных европейских застройщиков и генпродрайчиков международной компании Ghelamco) приступает к строительству крупнейшего в северном Подмосковье логистического парка «Дмитров» (30 км от МКАД к северу, около 223 тысяч кв. м складских площадей). Первая очередь проекта планируется завершить к I кварталу 2010 г.

Societe Generale – контролирующий акционер «Росбанка» – в мае приобрела еще 7% его акций у группы «Интеррос». Теперь принадлежащий французской финансовой группе пакет достиг 64,7%, а доля российской группы снизилась до 30,3%. Исходя из котировок ММВБ, сумма сделки оценивается в 5,2 млрд. руб. Смысл сделки не очевиден. Эксперты отметили, что увеличение доли Societe Generale в убыточном сейчас «Росбанке» (по итогам четырех месяцев убыток в 3 млрд. руб., доля просроченных кредитов колеблется от 8,5% по физическим лицам до 5,2% - по корпоративным) может быть предварительным условием для получения финансовой помощи головного офиса. Однако возможна и другая трактовка. По данным о допэмиссии самого Росбанка, среди его акционеров числится ВТБ с долей 19,28%. По неподтвержденной официально информации, этот пакет был заложен Владимиром Потаниным в конце прошлого года. Таким образом, сделка, возможно, была проведена еще и в логике предотвращения возможности дальнейшего увеличения (вплоть до блокирующего) пакета акций «Росбанка» под залогом у ВТБ. Наконец, третий возможный сценарий – сделка проведена в логике выхода «Интерроса» из банковского бизнеса. Для каждой из версий есть основания, но нет исчерпывающих доказательств.

Иностранные банки, как и в кризис 1998 г., начали покидать российский рынок. О намерении сократить участие в российских «дочках» сообщили шведский Swedbank, голландский ING Bank и испанская банковская группа Santander.

Шведский инвестфонд Mint Capital приобрел блокпакет (25% плюс одна акция) Столичного коллекторского агентства. Сумма сделки оценивается всего в 5-15 млн. долл., однако это первая с начала кризиса сделка на рынке коллекторских услуг с участием иностранного инвестора. До кризиса иностранные акционеры периодически появлялись у крупных российских коллекторов – «Секвойя кредит консолидейшн» (Goldman Sachs, октябрь 2006 г.), «Пристав» (Greater Europe Deep Value, июнь 2007 г.). Последним привлечь зарубежного инвестора (им стал шведский фонд East Capital) удалось коллекторскому агентству Morgan & Stout в июле 2008 г.

Российский фонд Digital Sky Technologies (DST; владеет долями в Mail.ru, «Одноклассники.ру», «Вконтакте.ру» и других) купил 1,96% привилегированных акций глобальной социальной сети Facebook (около 200 млн. зарегистрированных пользователей). Компанией DST Advisors управляют ее основные владельцы – бывший гендиректор УК «Концерн «Нефтяной» Юрий Мильнер и бывший исполнительный директор NCH Advisors Григорий Фингер, а также бывший инвестбанкир из Goldman Sachs Александр Тамас. Доля Алишера Усманова — около 32%, еще примерно 2% у фонда «Ренессанс Партнерс».

Государство и государственные компании

«Газпром» приобрел у государственного «Роснефтегаза» 92,25% акций «Камчатгазпрома» и 27,39% ОАО «Дальтрансгаза». Соответствующее распоряжение о продаже подписал в мае российский премьер-министр. Сумма сделки - почти 3 млрд. руб., что выше рыночной цены этих активов. Первой компании принадлежит недостроенный газопровод в Хабаровском крае, второй – часть действующего трубопровода Сахалин–Комсомольск-на-Амуре–Хабаровск (от Комсомольска-на-Амуре). Трубопровод на участке Сахалин–Комсомольск-на-Амуре принадлежит госкомпании «Роснефть». На «Газпром» правительство возложило в прошлом году обязанность построить до конца 2011 г. новый газопровод Сахалин–Хабаровск–Владивосток мощностью 32 млрд. куб. газа в год. Наполнять трубу компания собирается за счет сахалинских проектов, в том числе за счет полученных из фонда стратегических месторождений трех блоков проекта «Сахалин-3». В результате сделки «Газпром» получает 100% в обеих компаниях.

РЖД и монгольские госкомпании подписали соглашение о создании СП для модернизация монгольской железнодорожной инфраструктуры и строительства веток к новым месторождениям угля, золота и меди. Это совместное предприятие получит лицензии на крупнейшие монгольские месторождения – угольное Таван-Толгой и медно-золотое Оюу-Толгой. Доля РЖД - 50%, а монгольские госкомпании «Эрденес МГЛ» (владеет всеми 17-ю стратегическими месторождениями¹ страны) и «Монгольские железные дороги» (владеет оптоволоконной сетью железных дорог Монголии и еще рядом железнодорожных активов) – по 25%. На первом этапе стороны внесут в СП 1,8 млн. долл. на разработку ТЭО проектов. Дальше Монголия будет вносить в него лицензии на разработку месторождений, а РЖД – деньги. Предполагается, в частности, обеспечение Россией кредитной линии на реализацию проекта в размере 1,5 млрд. долл., а также прямые вложения в УБЖД в размере не менее 250 млн. долл. Этой компании принадлежит собственно сеть железных дорог; Монголия и Россия владеют ею на паритетных началах, а доверенность на управление передана РЖД. Кроме того, в задачи СП входит привлечение к освоению месторождений широкого круга

¹ В том числе Оюу-Толгой (запасы оцениваются в 930 млн. т руды с содержанием 0,5% меди и 0,36 г золота на т), Таван-Толгой (запасы угля - 5-6 млрд. т, 40% из которых - коксующийся уголь), месторождением урана Дорнот и др.

инвесторов через проведение инвестиционных конкурсов. Стоимость всего проекта (включая освоение двух месторождений) РЖД оценивается в 7 млрд. долл. Пока же крупнейшими проектами российских предпринимателей в Монголии являются медные «Эрдэнэт» и «Монголцветмет». Контроль в них – у Монголии, а по 49% акций – у «Ростехнологий». Госкорпорация также претендует на участие в разработке российского Удоканского месторождения угля, лицензию на которое приобрел, но (по состоянию на май) еще не оплатил партнер «Ростехнологий» – «Металлоинвест». Однако кредиты РЖД в мае смогла вновь получить лишь в Сбербанке. В мае госкомпания получила еще 4 млрд. руб., а всего с февраля компания привлекла от Сбербанка 30,8 млрд. руб. Кроме того, в мае, как отмечалось выше, госкорпорация разместила облигаций на 15 млрд. руб.

«Техснабэкспорт» (принадлежит «Атомэнергопрому», входящему в ГК «Росатом») подписал с компаниями Японии и США два контракта на поставки низкообогащенного урана для АЭС. Японский контракт заключен с Chubu Electric Power, которая управляет АЭС Хамаока на острове Хонсю на срок до 2022 г. Его объем оценивается в 100 млн. долл. Российско-японские договоренности стали возможны после подписания (также в мае) межправительственного соглашения по мирному атому. До этого Япония могла получать российский уран лишь через третьи страны. Второй контракт «Техснабэкспорт» заключил с американской Fuelco LLC, владеющей пятью атомными энергоблоками на период с 2014 до 2020 г., то есть исполнение контракта приурочено к дате прекращения действия российско-американского договора о поставках низкообогащенного урана для АЭС, изготовленного из высокообогащенного оружейного урана. Договор обеспечил в 1990-х годах определенный объем заказов для российской атомной промышленности, но цена поставок была ниже коммерческой.

Россия и Италия договорились о начале строительства South Stream («Южный поток») из России в Болгарию, а также об увеличении пропускной способности проекта с 31 млрд. до 63 млрд. куб. м при одновременном сокращении затрат с 25 млрд. евро до 8,6 млрд. долл. Вслед за этим решением, принятым в ходе переговоров между премьер-министрами обеих стран в Сочи, «Газпром» подписал соглашения с болгарской Bulgarian Energy Holding, греческой DESFA, сербской Srbijagas о строительстве сухопутных участков газопровода (соглашения оговаривают сроки создания СП, разработки ТЭО и сводного ТЭО). Таким образом, стороны, участвующие в проекте показали, что считают предварительную стадию разработки проекта и подписания соответствующих международных договоров законченной, а проект – готовым к старту. Отметим также, что продекларированная готовность участников проекта к повышению его пропускной способности связана со стремлением лишить альтернативный проект транспортировки газа в Европу Nabucco источников поставок газа. Что касается собственно цены проекта, то, вероятно, она еще не раз будет скорректирована по мере разработки ТЭО. Если первые оценки необходимых инвестиций представлялись многим экспертам завышенными, то озвученные в мае цифры – заниженными. Отметим также, что в мае начались российско-турецкие переговоры и по вопросу расширения газопровода Blue Stream, который проходит из России в Турцию по дну Черного моря. Обсуждается проект строительства третьей ветки газопровода, которая увеличит его мощность с 16 до 24 млрд. куб. м газа.