

Коммерсантъ

Газета издательского дома «Коммерсантъ» Издаётся с 1909 года. С 1917 по 1990 год не выходила по независящим от редакции обстоятельствам. С 1990 года выходит в еженедельном режиме. С 1992 года — в ежедневном.

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

мировая политика | Украине поставят немецкие и американские танки —6

спорт | МОК впервые выразил готовность подумать над отменой изоляции российских спортсменов —12

Разделительный союз «Илим»

Американская International Paper продает свою долю в российской лесопромышленной группе

Россию покидает очередной крупный иностранный инвестор — американская International Paper. Компания за \$484 млн продала 50% в лидере российской лесопромышленной отрасли, группе «Илим», российским акционерам. Но сделке, проводимой с существенным дисконтом, еще предстоит получить разрешение властей, которые в конце прошлого года не согласовали выход другого крупного международного игрока — австрийской Mondi. Эксперты считают, что вряд ли «Илим» после ухода зарубежного партнера ждут значимые изменения стратегии, но допускают удорожание кредитов.

Американский производитель бумаги и упаковки International Paper договорилась о продаже своей доли 50% акций в Ilim SA (владеет 96,37% в группе «Илим») своим российским партнерам — Захару Смушкину, а также братьям Борису и Михаилу Зингаревичам. Сумма сделки составила \$484 млн, что предполагает общую стоимость группы «Илим» в \$3,5 млрд. Компания была оценена с мультипликатором к EBITDA в 3,1 по результатам 2022 года (EBITDA за год составила \$1,11 млрд) и учитывает чистый долг в размере \$2,45 млрд. Сделка должна быть одобрена регулирующими органами. В Федеральной антимонопольной службе „Ъ“ сообщили, что пока соответствующих заявок от компаний там не получали. Помимо этого, говорится в сообщении International Paper, также стороны договорились о выкупе за \$24 млн оставшихся 2,39% акций в группе «Илим».

Достижение договоренностей о приобретении доли International Paper „Ъ“ подтвердил председатель совета директоров группы «Илим» Захар Смушкин. 15-летнее партнерство с компанией он назвал «одним из самых успешных примеров реализации совместных проектов в лесопромышленном комплексе». За это время объем производства увеличился в два раза, а общая стоимость компании выросла почти в три раза, пояснил совладелец компании. «Мы довольны результатами совместной деятельности и хотели бы сохранить наше эффективное партнерство. Но в известных обстоятельствах наши партнеры приняли свое решение», — отметил он.

● «Илим» — крупнейшая лесопромышленная компания в России, на долю которой приходится 75% выпуска всей российской товарной целлюлозы, 20% картона и 10% бумаги. В состав группы входят три целлюлозно-бумажных комбината, два гофрозавода и проектный институт «Сибгипробум». Общий годовой объем производства целлюлозно-бумажной продукции компании составляет более 3,6 млн тонн. В первом полугодии 2023 года «Илим» планирует ввести в эксплуатацию



Дальше группу «Илим» российские акционеры поведут в одиночку — ее покидает американский инвестор
ФОТО ДМИТРИЯ ЛЕБЕДЕВА

целлюлозно-картонный комбинат мощностью 600 тыс. тонн готовой продукции в год в Усть-Илимске Иркутской области стоимостью \$1,3 млрд.

Вице-президент Союза лесопромышленников и лесоэкспортеров России Андрей Фролов полагает, что после выхода иностранного акционера, который помогал привлекать средства на реализацию проектов у западных кредитных организаций, «Илим» может столкнуться с ростом ставок при оформлении кредитов в российских банках. По его мнению, в корпоративном управлении вряд ли что-то сильно изменится, однако теперь российским акционерам будет проще принимать решения, которые раньше могли долго согласовываться с International Paper.

С этим согласны и аналитики агентства WhatWood. Там полагают, что привлекать заемный капитал может стать сложнее. При этом там отмечают, что в трейдинговой стра-

тегии компании, чей экспорт традиционно был ориентирован на Китай, вряд ли что-то изменится. К 2025 году «Илим» намерен довести объемы поставок туда до 2,5 млн тонн.

Источники „Ъ“ на рынке поясняют, что долей в «Илиме» после объявления о предстоящем выходе International Paper интересовались китайские инвесторы, но переговоры с ними не ушли дальше начальной стадии. «Других претендентов, кроме Захара Смушкина и его партнеров по „Илим-у“, де-факто быть не могло, так как у них было право первоочередного выкупа доли американской компании», — говорит один из собеседников „Ъ“. По оценке участников рынка, цена для такого актива является достаточно низкой, но с учетом существующих реалий, когда правительственная комиссия по иностранным инвестициям одобряет сделки по уходу зарубежных компаний только со значительными дисконтами, вряд ли могло быть по-другому. Источники „Ъ“ сомневаются, что у российских акционеров возникнут сложности с завершением сделки.

Однако прецедент блокирования выхода иностранного инвестора из российско-

го лесопромышленного бизнеса уже есть: австрийская группа Mondi в конце 2022 года не смогла продать свой ключевой актив в России — АО «Монди Сыктывкарский ЛПК». Покупателем за 95 млрд руб. должны были стать структуры владельца «Фармстандарт» Виктора Харитонина. Сейчас бизнесмен завершает сделку по покупке у банка Траст ООО «Кама», владеющего единственным в России заводом по производству блененого картона. С выходом из более мелких активов у Mondi проблем не возникло: 15 декабря компания заключила соглашение о продаже завода по выпуску гофрокартона и двух заводов по производству потребительских гибких материалов за 1,6 млрд руб. российский ГОТЭК.

Еще одной крупной сделкой, уже одобренной правкомиссией, стала продажа американской Sylvamo Corporation своего российского актива — «Сильвамо Корпорейшн Рус», управлявшего Светогорским ЦБК (мощность — 720 тыс. тонн целлюлозы, бумаги и картона в год). Сумма сделки составила 24,7 млрд руб. (\$420 млн), покупателем выступил российский менеджмент.

Ольга Мордюченко

Его университеты

Владимир Путин приехал в МГУ на Татьянин день и поговорил со своими о своем

25 января президент России Владимир Путин приехал в Инновационную долину МГУ в Раменках, изучил ее, затем выставку, на которой были представлены, и, наконец, встретился со студентами российских вузов. Среди них оказались и воевавшие, и желающие восстанавливать, и вообще разговор, считает специальный корреспондент „Ъ“ Андрей Колесников, был про то, о чем все и так сейчас думают.

Встреча со студентами по случаю Татьянинного дня, празднуемого, в свою очередь, в честь создания Московского университета, происходила на территории многоотрадной Инновационной долины МГУ, которую с некоторых пор строит правительство Москвы. Причем из словосочетания «Инновационная долина» следует выделить прежде всего слово «долина», ибо при взгляде на строительство открывается в основном она. Впрочем, появился первый кластер, «Ломоносов», считающийся, как сказано в справке о нем, «фламаном инновационного центра МГУ в Раменках». То есть это новое десятиэтажное здание, сданное к приезду российского президента. И никто из причастных не станет возражать, что для этого потребовались беспрецедентные усилия, которые хотел предпринять мэр Москвы Сергей Собянин и предпринял.

Площадь долины — 176 га, что по меркам этих дефицитных окрестностей просто огромная территория. «До последнего времени

эта территория, — сказано в справке, — была занята некапитальными гаражами и множеством других, часто незаконных построек... В декабре 2020 — феврале 2021 года правительство Москвы провело работы по освождению будущей территории инновационного научно-технологического центра. Всего было вывезено три миллиона кубических метров строительного мусора, отходов и грунта».

Так эти места, видимо, и превратились в пустынную долину с одиночным пока фламанским кластером у дороги, тоже, конечно, специально построенным или даже подстроенным к этому месту.

Еще несколько дней назад здесь не работали туалеты, и корреспондентов, которые приходили сюда исполнить свой профессиональный долг, в туалет провожали со словами: «Вам туда... Из здания — направо... Спросите Стройгородок...» «Студгородок» — с каждой переспрашивали они. «Строй...» — твердо отвечали им. Строем они и шли.

Теперь туалеты работали, а все остальное было, возможно, не так уж и важно.

Для начала Владимира Путина ждала выставка. Логично было бы предположить, что это должна быть выставка студенческих работ. Но нет, придя на выставку после того, как Владимир Путин уже уехал, я убедился в том, что пришел на выставку беспилотников, созданных руками представителей различных ведомств и организаций.

Реверсильный ход

«Газпром» использует трубопровод «Средняя Азия—Центр» в обратном направлении

«Газпром» может начать поставки газа транзитом через Казахстан в испытывающий дефицит газа Узбекистан по трубопроводу «Средняя Азия—Центр». Ташкент заверяет, что о передаче «Газпрому» узбекской газотранспортной системы речи не идет. Объемы и сроки начала поставок пока не известны. По мнению аналитиков, целью реверса трубопровода «Средняя Азия—Центр» являются не столько поставки на рынки Узбекистана и Казахстана, сколько возможность нарастить экспорт российского газа в Китай.

«Дорожная карта», подписанная между Узбекистаном и «Газпромом» 24 января, предусматривает транзит газа из России по газопроводу «Средняя Азия—Центр», проходящему по территории Казахстана и Узбекистана, сообщила 25 января пресс-служба Министерства энергетики страны. Стороны пока не утвердили основные условия поставки газа в Узбекистан, следует из сообщения. «Следует подчеркнуть, что переговоры и „дорожная карта“ были направлены на поставку природного газа на внутренний рынок в необходимых объемах при полном сохранении прав собственности на действующую газотранспортную систему Узбекистана. В этом случае абсолютно никакой угрозы нашему суверенитету нет», — подчеркнули в ведомстве.

В «Газпроме» отказались раскрыть, предусмотрен ли «дорожной картой» экспорт в Китай или поставки газа будут предназначены только для Средней Азии.

Узбекистаном текущей зимой столкнулся с энергокризисом: из-за аномальных морозов и приостановки поставок газа из Туркмении в стране происходили массовые отключения электроэнергии, перебои с теплоснабжением и подачей газа потребителям. Сейчас поставки из Туркмении возобновлены, страна должна поставить в зимний период 1,5 млрд кубометров природного газа.

Но собственная добыча Узбекистана снижается год к году, зимой в пиковые нагрузки стране не хватает до 20 млн кубометров в сутки. Впрочем, ожидается, что в 2023 году добыча в стране увеличится до 56,3 млрд кубометров против 51,7 млрд кубометров в прошлом году. При собственном потреблении в 46,4 млрд кубометров в 2021 году страна экспортировала еще около 4 млрд кубометров в Китай. Контракт на поставки газа в Китай есть и у Казахстана, однако он полностью не выполняется из-за нехватки сырья. Газ сдается в систему газопроводов «Центральная Азия—Китай», пропускная способность которой составляет 55 млрд кубометров.

деловые новости

07 Компьютерные кресла свободны
Компании активизировали наем IT-специалистов

07 Двигателям меняют рулевого
«Ростех» назначит нового руководителя ОДК

08 Минфин проявил постоянство купона
Непопулярные у инвесторов ОФЗ размещаются с трудом

08 «Никому не нужны великие потрясения»
Директор по взаимодействию с госорганами СГК Екатерина Степина о ценах на тепло

09 Электроника обеспошилась
Таможенные платежи от поставок техники в РФ упали

09 Заявить не значит заселить
Масштабные планы офисного строительства может скорректировать кризис

Walker бродит по Европе

Алкольные бренды возвращаются в РФ параллельными путями

В параллельный импорт алкольных брендов, поставки которых приостановили производители, включаются ведущие российские дистрибуторы. Так, Beluga Group может начать продажу ликеров Jagermeister и виски Johnnie Walker. Аналогичные планы есть у Luding Group и крупных профильных сетей.

Структура Beluga Group «Синергия импорт» в декабре 2022 года зарегистрировала декларации о соответствии для ликеров Jagermeister и виски Johnnie Walker, обнаружил „Ъ“ в реестре Росаккредитации. Указанный размер партий — около 200 тыс. бутылок Jagermeister и свыше 300 тыс. бутылок Johnnie Walker объемом 0,7 л и 1 л. Оба бренда с ноября 2022 года входят в перечень алкольных напитков, для которых в РФ разрешен параллельный импорт. Источники „Ъ“ на рынке считают, что Beluga Group планирует ввозить товар в рамках этого механизма. В Beluga Group комментариев не предоставили.

Beluga Group — один из крупнейших производителей и дистрибуторов алкоголя в России. В 2022 году ее отгрузки выросли на 6,8%, до 16,8 млн дал, из которых 13,9 млн дал приходилось на собственные бренды (Beluga, «Архангельская», «Золотой резерв», Green Baboon и др.).

Johnnie Walker входит в портфель Diageo, которая после начала военных действий РФ на Украине объявила о приостановке продаж, а затем — о сокращении деятельности в России. А о прекращении поставок Jagermeister местный дистрибутор ГК «Русь» сообщил в письме клиентам в прошлом ноябре. В Mast-Jagermeister „Ъ“ не ответили.

По словам собеседников „Ъ“, Beluga Group вряд ли ограничится указанными брендами и партиями, а поставляемые по параллельному импорту напитки могут предназначаться в том числе для собственной сети «Винлаб». Руководитель информационного центра WineRetail Александр Ставцев отмечает, что для «Винлаба» заявленный объем выглядит незначительным, речь может идти о тестовой поставке. По словам источников „Ъ“, закупить алкоголь некоторых разрешенных для параллельного импорта в РФ брендов в Европе несложно, например, у оптовых компаний.

Как отмечают собеседники „Ъ“, параллельный импорт уже используют или планируют несколько крупных алкольных дистрибуторов, среди которых АСТ и Luding Group. Так, «Винтренд Ритейл Групп», которую связывают с Luding Group, в конце 2022 года также получила декларацию на Jagermeister, Johnnie Walker, а также Jack Daniels, Jim Beam, Macallan. Партии Jagermeister, Johnnie Walker и Jack Daniels задекларировала и «Бристоль Ритейл Логистикс», входящая в одну группу с сетями «Красное & Белое» и «Бристоль».