

4 601865 000257

22126

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.

Пятница 1 июля 2022 №116(7317 с момента возобн

kommersant.ru | КоммерсантъFM 93,6

деловые новости | Российские авиакомпании просят разрешения вернуть часть самолетов иностранным лизингодателям —7

культура | Сразу у нескольких московских театров сменились руководители —11

От Русфонда —6

Коммерсантъ



Достояние рассталось с состоянием

«Газпром» поделился прибылью только с одним акционером

«Газпром» впервые с кризиса 1998 года полностью отказался от выплаты дивидендов, причем сделал это в последний момент — решение принял основной акционер в лице государства вопреки рекомендации государством же сформированного совета директоров. Власти решили изъять все предназначенные для выплаты дивидендов 1,2 трлн руб. в бюджет через внеплановое повышение НДПИ. Такой неожиданный шаг обрушил котировки компании и российский фондовый рынок, а также, по мнению аналитиков, и долгосрочную инвестиционную привлекательность бумаг монополии.

«Газпром» впервые в этом веке решил вообще не выплачивать дивиденды. 30 июня основной акционер компании в лице государства (50,23% акций) проголосовал против выплаты за 2021 год, тем самым отказавшись следовать рекомендации совета директоров. Тот 26 мая рекомендовал акционерам выплатить рекордные за всю историю дивиденды в размере 52,53 руб. за акцию, общий объем дивидендных выплат должен был составить 1,24 трлн руб., или 50% от скорректированной чистой прибыли по МСФО.

Официально в монополии решение акционеров объяснили смещением приоритетов в пользу исполнения инвестпрограммы, в том числе газификации, подготовкой к зиме и необходимостью выплаты повышенного НДПИ. После решения собрания акционеров бумаги «Газпрома» в рамках панической распродажи на Мосбирже рухнули на треть, завершив день падением на 30% и потянув за собой весь российский фондовый рынок (см. стр. 1). Объявление о том, что «Роснефть» одобрила итоговые дивиденды за 2021 год в ожидавшемся объеме (441,5 млрд руб. вместе с промежуточными дивидендами за первое полугодие), было опубликовано уже после завершения торгов.

Одновременно по инициативе Минфина у «Газпрома» планируется изъять 1,25 трлн руб. в виде разового повышения НДПИ в сентябре—ноябре 2022 года. Такое решение позволяет правительству получить в бюджет всю сумму потенциальных дивидендов и не делиться ими с миноритариями. Это полностью рушит дивидендную концепцию «Газпрома», формировавшуюся в последние годы, в которой декларировался переход на выплату акционерам 50% чистой прибыли.

Поправки к Налоговому кодексу, предусматривающие разовое повышение НДПИ для «Газпрома», Госдума приняла во втором чтении 30 июня — в тот же день, когда компания проводила собрание акционеров. Изначально предполагалось, что объем изъятий составит лишь 416 млрд руб. (см. „Ъ“ от 22 июня), одна-



Государство поставило приоритеты бюджета выше потребностей акционеров «Газпрома»
ФОТО ЕВГЕНИЯ ПАВЛЕНКО

ко 30 июня представитель Минфин впервые пояснил, что речь идет о сумме изъятий за один месяц. Отметим, что, если бы такие пояснения были даны ранее, рынку стало бы очевидно, что выплаты дивидендов не будет, поскольку компании

было бы крайне сложно их осуществить при таком росте НДПИ.

Повышение НДПИ лишит «Газпром» 24% прогнозной EBITDA в 2022 году и снизит дивиденд на акцию на 18 руб. (минус 8% дивидендной доходности) за 2022 год, если он будет выплачен, в чем сейчас уверенности нет, посчитали аналитики Telegram-канала «Твердые цифры» (его ведут бывшие аналитики бывшего «ВТБ Капитала»). По их мнению, отсутствие дивидендов негативно по-

влияет на настроения участников рынка акций, поскольку акции «Газпрома» формировали третью часть портфелей российских частных инвесторов. «Дивидендная тема становится малопредсказуемой, снижая интерес к рынку акций со стороны частных инвесторов и негативно отражаясь на ликвидности в целом», — подчеркивают они.

Решение акционеров подрывает инвестиционную привлекательность «Газпрома», отмечает Кирилл Бахтин из инвестбанка «Синара». Худший вариант, по его мнению, если правительство решит на постоянной основе получать средства из денежного потока компании путем повышения НДПИ, что сократит будущие выплаты дивидендов.

Напомним, в 2015 году Минфин уже увеличил НДПИ для «Газпрома», вводя повышающие коэффициенты в формулу исчисления налога (так называемые нацелки). Подобная практика продолжилась в 2016 году, а часть повышения НДПИ, объявлявшаяся временной, потом стала постоянной. Вероятно, «Газпром» может перейти к наращиванию инвестпрограммы для того, чтобы избежать высоких изъятий прибыли через налоги.

Татьяна Дятел

РЫНОК ОБВАЛИЛСЯ ВСЛЕД ЗА «ГАЗПРОМОМ»

ИНДЕКС МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ОТКАТИЛСЯ НА ДВА МЕСЯЦА НАЗАД

Отказ акционеров «Газпрома» одобрить предложенные советом директоров дивиденды привел к обвалу не только котировок акций монополии, но и всего российского фондового рынка. По итогам дня индекс Московской биржи потерял более 7%, вернувшись к значениям конца апреля. Инвесторы активно продавали, закладывая в свои модели возможный отказ собрания акционеров от дивидендов и других госкомпаний.

Российский рынок 30 июня накрыла сильнейшая за последние месяцы волна распродаж. Первый час торгов индекс Московской биржи оставался выше уровня 2400 пунктов. Однако на фоне неожиданного решения акционеров «Газпрома» отказаться от выплат рекордных дивидендов (см. стр. 1) индекс стремительно пошел вниз. К 11:30 он потерял более 9%, опустившись до 2184,81 пункта, минимума с 25 апреля. По итогам дня индекс остановился на отметке 2204,85 пункта, что на 7,3% ниже значений закрытия 29 июня.

Когда 26 мая, совет директоров «Газпрома» рекомендовал выплатить дивиденды в размере 52,53 руб. на акцию на общую сумму 1,244 трлн руб., это привело к росту котировок почти на 10%, до 296 руб., а к середине июня цена поднялась до 318 руб. Решение ГОСА стало для рынка неожиданностью, хотя про рост НДПИ стало известно на прошлой неделе (см. „Ъ“ от 22 июня).

Зерна вопрос

Его задал Владимиру Путину в Кремле Джокو Видодо

30 июня президент России Владимир Путин встретился в Кремле с президентом Индонезии Джокو Видодо, получил от него послание от президента Украины Владимира Зеленского и публично обсудил историю с поставками зерна с Украины, на что Джокو Видодо, рассказывает специальный корреспондент „Ъ“ Андрей Колесников, совершенно не рассчитывал. Зато рассказал, что передал российскому коллеге послание от Владимира Зеленского.

Индонезийские журналисты, одетые на всякий случай уже в униформу «двадцатки» (саммита G20.— „Ъ“), которую Индонезия проведет только в ноябре на острове Бали (черные костюмы, белые рубашки, малиновые галстуки, специальные медицинские маски с логотипом саммита — одинаково одели и даже, кажется, причесали, причем под президента Индонезии, журналистов и журналисток, то есть это с ног до головы «унисекс»), приехали в Кремль на два с лишним часа позже российских журналистов, и при этом совершенно не торопились.

Они шли на контакт только друг с другом, но не очень-то и хотелось. Казалось (а может, и было), что их переполняют чувства, связанные с председательством Индонезии на «двадцатке», где будет диктовать свою, очевидно, железную волю их президент. Они сидели в небольшом коридорчике на выходе из пресс-центра и не от-

кликались на призывы посмотреть начало встречи их президента с российским — а вообще-то, что еще здесь могло быть им интересно? В общем, вели себя немногостранно.

— Очень рад вас видеть в России, в Москве. Знаю, что это первый ваш визит в нашу страну,— встретил коллегу в Представительском кабинете господин Путин.

Вообще-то, Джокو Видодо уже приезжал в Россию и был замечен в Сочи в мае 2016 года на российско-индонезийских переговорах в Бочаровом Ручье с участием Владимира Путина (в ходе саммита Россия—АСЕАН.— „Ъ“). Но с другой стороны, всех-то разве упомянешь?

— Мы с вами по телефону разговаривали, и вы проявляли озабоченность и интерес к вопросам урегулирования, связанным с кризисом на Украине, в Донбассе,— обратил внимание президент России.— И конечно, я подробно вас проинформирую обо всем, что там происходит.

Джоко Видодо прилетел в Москву как раз с Украины, но узнать о том, что там происходит, ему предстояло все-таки из уст президента России, а не Украины. И своим глазам президенту Индонезии тоже, надо полагать, не стоило верить.

Впрочем, про Донбасс Владимир Путин действительно мог сообщить коллеге что-то новое.

В РАНХиГС нашли «мертвые души»

Владимир Мау помещен под домашний арест по делу о мошенничестве

Тверской суд Москвы отправил под домашний арест до 7 августа ректора Российской академии народного хозяйства и государственной службы при президенте РФ (РАНХиГС) Владимира Мау. Он обвиняется в мошенничестве: как считает следствие, ученый был причастен к хищению 21 млн руб. бюджетных средств путем фиктивного трудоустройства в вуз более десятка человек. Претензии к господину Мау появились в ходе расследования уголовного дела, по которому проходят бывший замминистра просвещения Марина Ракова и ректор Московской высшей школы социальных и экономических наук (Шанинка) Сергей Зуев. Владимир Мау вины не признает, его защита, предлагавшая отпустить ученого под залог, считает, что оснований для домашнего ареста нет, и будет судебное решение обжаловать.

С решением процессуальных вопросов ректором РАНХиГС Владимиром Мау следствие уложило за один день. Утром 30 августа пришедшему по вызову следователя в ГСУ ГУ МВД РФ по Москве ученому предъявили обвинение в особо крупном мошенничестве, после чего ходатайство о его помещении под домашний арест было направлено в Тверской суд столицы. Заседание было назначено на 16:00, однако началось спустя два часа — ректор и его адвокат Алексей Дудник все это вре-

мя изучали материалы, представленные на процесс следствием. Господин Мау находился в медицинской маске, однако было заметно, что она ему в душежном помещении мешала, и он время от времени то поправлял ее, то пытался снять, но возвращал на место.

Заседание началось с того, что судья Ксения Панова проверила личные данные обвиняемого, причем он передал председательствующей паспорт, а на уточняющий вопрос подтвердил, что работает ректором академии. После этого адвокат передал суду и попросил приобщить к делу две объемные папки, в которых, как пояснил господин Дудник, находятся грамоты с благодарностями за вклад в науку от президента и правительства РФ. Как известно, ректор РАНХиГС является одним из самых известных в России экономистов. Владимир Мау начал работу в правительстве РФ в 90-е годы, на посту советника он занимался экономическими реформами. В 2001 году стал действительным государственным советником России первого класса, в 2002 году Владимир Мау возглавил Академию народного хозяйства (при объединении с Академией государственной службы образовала РАНХиГС). В 2008 году Владимир Мау выступил одним из авторов новой стратегии развития России. Ее основы затем вошли в предвыборную программу Владимира Путина в 2012 году.

деловые новости

07 **C Nvidia не поиграешь**
Американская компания перестала продавать и продлевать лицензии на свой софт

07 **ОПЕК+ не смотрит в будущее**
Судьба пакта остается неясной

08 **Новые купюры не проходят в банкоматы**
Настройка оборудования может растянуться на годы

09 **«Росатом» не разобрался в отходах**
Бизнес недоволен новой системой их сбора

09 **Huawei собирает кадры**
Компания увеличила число вакансий в России

10 **Аграриям подсадят российское**
Производители зерна и свеклы пытаются переключить на местные семена

Samsung уходит в параллельный мир

Российский завод будет работать через ЕАЭС

Зарубежные поставщики, раз-
вернувшие производство в Рос-
сии и не избавившиеся от активов
в стране после начала военных
действий на Украине, начинают
осваивать непрямые схемы по-
ставок. Один из вариантов — экс-
порт продукции в ЕАЭС, с тем
чтобы затем вернуть ее в РФ че-
рез параллельный импорт. В ре-
зультате производитель может
официально заявить об отказе
от поставок на российский ры-
нок. По данным „Ъ“, так уже на-
чал работать южнокорейский
Samsung, который производит
телевизоры и другую технику.
Эксперты отмечают, что схема
решил часть проблем, но придет-
ся искать аналогичную для ввоза
в РФ комплектующих.

Источник „Ъ“, близкий к прави-
тельству, рассказал, что зарубежные
компании, которые продолжают
производить электронику в России,
планируют официально вывозить
ее для продажи в страны ЕАЭС (кро-
ме РФ в него входят Белоруссия, Ка-
захстан, Армения, Киргизия), чтобы
снять хотя бы часть риска вторич-
ных санкций. Затем, по его словам,
техника будет возвращаться для
продажи в РФ путем параллельного
импорта.

Так, в частности, уже начал ра-
ботать завод Samsung в Калуж-
ской области, который производил
большую часть всех продаваемых
в России телевизоров бренда и ряд
позиций бытовой техники. О том,
что завод компании частично возо-
бновил работу, „Ъ“ сообщили в адми-
нистрации области в начале июня
(см. „Ъ“ от 3 июня). В минэкономки
региона уточнили, что офици-
альных сведений о закрытии завода
Samsung не поступало, хотя в июле
на предприятии «предполагается
ежегодный летний отпуск».

По словам источника „Ъ“ на рын-
ке электроники, на заводе Samsung
лежат собранные телевизоры, кото-
рые вендор не позволяет продавать
в России, «предполагается, что их мо-
гут экспортировать в страны СНГ, по-
сле чего ввозить по схеме параллель-
ного импорта». Аналогично, по его
словам, могут поступить и другие
производители. Собеседник „Ъ“ по-
лагает, что продажа местных пред-
приятий остается «менее предпочи-
тельным вариантом». Хотя таких
примеров все больше. Так, амери-
канская Whirlpool 28 июня объяви-
ла, что продаст российские активы
(АО «Индезит Интернэшнл» и ООО
«Вирпул Рус») турецкой Arcelik.

Российский завод Samsung рабо-
тает, но «неизвестно, на каких ко-
мпонентах, официально сейчас юж-
нокорейская компания не поставляет
запчасти», говорит глава российско-
го представительства Candy-Hoover
Group (входит в китайскую Haier
group) Лебб Мишин. Он подтверж-
дает, что запасы телевизоров в России
Samsung продает в страны СНГ, но,
возвращается ли эта техника на оте-
чественный рынок, господина Ми-
шин не знает.