



НАУЧНО •  
ТЕХНИЧЕСКАЯ  
БИБЛИОТЕКА  
Минпромторга России

# **Деятельность металлургических компаний**

**Досье**

**27 января – 2 февраля  
2020 года**

**№ 3**



**Федеральное бюджетное учреждение «Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и торговли Российской Федерации»**

[abonement@list.ru](mailto:abonement@list.ru)  
[ntb@minprom.gov.ru](mailto:ntb@minprom.gov.ru)

[www.ntbminprom.ru](http://www.ntbminprom.ru)

**Составитель – Горностаева Елена Александровна**  
[nbo\\_ntb\\_minprom@mail.ru](mailto:nbo_ntb_minprom@mail.ru)

## Оглавление

### Национальная экономика

Трифонова П. Стали ищут замену // Ведомости. – 2020. – 31 января. - № 15. – С.12. ....	4
Производители стали ищут ей замену: В будущем она может быть полностью вытеснена другим материалом	

### Деятельность отраслевых компаний

#### «НОРНИКЕЛЬ»

Трифонова П. «Норникель» борется с пузырем // Ведомости. – 2020. – 30 января. - № 14. – С.11. ....	7
«Норникель» пытается не допустить резкого роста цен на палладий: Компания опасается, что тогда потребители найдут более дешевую замену	
Зайнуллин Е. Инвесторам отольется палладий // Коммерсантъ. – 2020. – 30 января. - № 16. – С.9. ....	9
«Норникель» наращивает выпуск металла в слитках	

#### GEOPROMINING

Зайнуллин Е. Geopromining передают в одни руки // Коммерсантъ. – 2020. – 28 января. - № 14. – С.7. ....	11
Роман Троценко может консолидировать компанию	

#### ЗАО «ГОЛД МИНЕРАЛС»

Васильева А. Лицензия на Чудное не отзывается // Коммерсантъ. – 2020. – 29 января. - № 15. – С.2. ....	13
«Гринпис» напомнил Минприроды об обязательствах перед ЮНЕСКО	

#### «МЕЧЕЛ»

Зайнуллин Е. Эльгинское месторождение ждет покупателя / Зайнуллин Е., Скорлыгина Н. // Коммерсантъ. – 2020. – 29 января. - № 15. – С.9.....	15
Структура Альберта Авдоляна хочет приобрести актив целиком	

#### «РУССКАЯ МЕДНАЯ КОМПАНИЯ»

Дрогаева Т. РМК заменит никель цинком / Дрогаева Т., Кутепова М. // Коммерсантъ. – 2020. – 31 января. - № 17. – С.8. ....	17
Компания может купить «Уфалейникель»	

**Трифонов П. Стали ищут замену // Ведомости. – 2020. – 31 января. - № 15. – С.12.**

**Производители стали ищут ей замену: В будущем она может быть полностью вытеснена другим материалом**

В 2019 г. в мире было произведено 1,9 млрд т стали, доля российских компаний – почти 4%. Более 70% ее потребляется в строительстве, остальная – в автопроме, машиностроении, энергетике. В перспективе сталь будет полностью или большей частью вытеснена новым материалом, уверен старший советник Bain & Company Игорь Буцацкий. Этот материал будет способен выполнять те же функции, что и сталь, но для его производства не нужны будут металлургические заводы в том виде, в каком они сейчас существуют. Вопрос лишь в том, когда это произойдет, предостерегает Буцацкий.

Главные риски для отрасли – замена стали другими материалами и необходимость полностью менять технологию производства в связи с экологической повесткой, согласен руководитель Severstal Ventures Егор Гоголев (фонд был создан в 2018 г., ежегодные инвестиции в него составляют \$25 млн). «Нельзя назвать какой-то один материал, который заменит сталь. На рынке создается много разных материалов и продуктов из них. Например, композиты уже используются в автопроме и ветряной энергетике», – перечисляет Гоголев. Именно поэтому Severstal Ventures занимается преимущественно областью новых материалов. «По сути, клиентам не нужна сталь как таковая. Им нужен какой-то продукт, который выполняет определенные функции», – заключает Гоголев.

Другая ключевая задача – полностью менять технологию производства стали из-за экологического давления, подчеркивает Буцацкий. В течение 10 лет технологии производства стали должны измениться на водородную или менее популярную электролизную (по аналогии с технологией производства алюминия) – это два пути, которые отрасль изучает, согласен Гоголев. В природе железо встречается в основном в окисленной форме и существующие технологии подразумевают использование углерода из коксующегося угля, чтобы «оторвать» кислород от железа, объясняет он. В этом процессе неизбежно возникает огромное количество углекислого газа. Отрасль ищет новые способы избавиться от кислорода, но хорошего промышленного технологического решения пока нет, замечает он. Первый возможный вариант – замена кокса водородом, который будет служить восстановителем железа вместо углерода. «Уже сейчас есть эксперименты по вдуванию водорода в домы и несколько проектов по разработке принципиально новых печей. Такие эксперименты есть у европейских компаний», – продолжает Гоголев, главная проблема такой технологии – где в таких количествах взять водород и как его хранить, эту проблему пока никто не решил.

ArcelorMittal и немецкая Thyssenkrupp поставили цель достичь нулевых выбросов углекислого газа к 2050 г. за счет использования водорода вместо угля в производстве стали, приводит пример аналитик Fitch Ratings Юлия Бучнева. «Компании изучают и возможность перехода на возобновляемые источники энергии, технологии улавливания и хранения углерода. Для сравнения: при производстве стали самым распространенным – доменным – способом выделяется свыше 2 т углекислого газа на 1 т стали», – говорит она.

Однако о глобальном переходе на новые технологии пока речи не идет: необходимо разработать, протестировать и внедрить экономически эффективные технологии, подчеркивает Бучнева. Компании реализуют в основном точечные проекты – например, H2Hamburg компании ArcelorMittal, направленный на увеличение использования водорода при восстановлении железной руды. Инвестиции в него составили 65 млн евро. Так же ArcelorMittal в 2018 г. заключила партнерство с крупнейшим игроком в сфере

инновационных экосистем – Plug and Play, чтобы получить прямой доступ к технологиям, добавляет Бучацкий. Корейская POSCO собирается до 2024 г. вложить \$600 млн в корпоративный венчурный фонд, который будет инвестировать в новые технологии для сталелитейной отрасли и отраслей, где сталь применяется.

НЛМК Владимира Лисина на рынке венчурных инвестиций пока в начале пути, говорит ее представитель, но компания уже запустила процесс поиска идей извне, собрала портфель из 200 проектов, часть которых находится на этапе пилотирования. НЛМК интересны решения в сферах производства и обработки металлов, в ремонтах, IT, логистике, энергетике, клиентском сервисе, снабжении и HR, перечисляет представитель компании.

Опыт венчурных инвестиций есть и у ЧТПЗ Андрея Комарова. Компания совместно с GenerationS – платформой корпоративных инноваций Российской венчурной компании – запустила проект «Акселератор ЧТПЗ», напоминает представитель ЧТПЗ. Приоритетные направления – новые продукты и материалы в трубной отрасли, технологии для производства и мониторинга продукции, машинное зрение, рассказал собеседник. Он подчеркнул, что компания будет инвестировать в проекты на стадии прототипа и выше.

ОМК Анатолия Седых выбрала для себя позицию «умных последователей». Как пояснил ее представитель, компания не тратит ресурсы на разработку и тестирование новых для рынка технологий, зато отслеживает и внедряет уже доказавшие свою работоспособность.

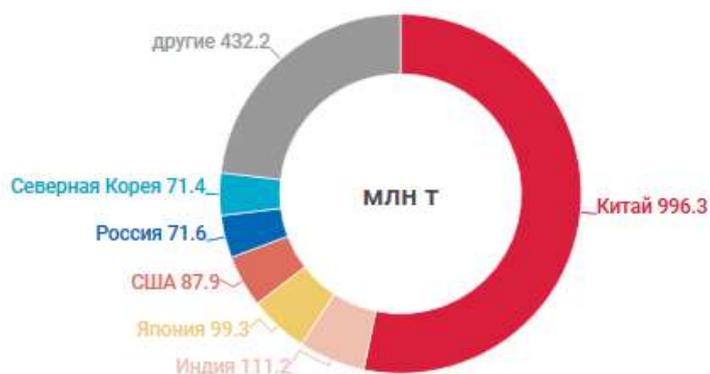
«Горнодобывающая и металлургическая отрасли – пока маленькая точка на радаре венчурных инвестиций. В 2018 г. было сделано более \$130 млрд венчурных инвестиций в новые технологии. 40% этих инвестиций было осуществлено отраслями IT и программного обеспечения. Горно-металлургические компании пока вместе с сельским хозяйством и другими традиционными индустриями находятся в группе «Остальные» (10%), приводит данные Бучацкий. Когда-нибудь инвесторы обратят на это внимание и в отрасли появятся прорывные технологии, уверен эксперт.

Технологические волны возникают слишком быстро, а крупные компании зачастую замечают их слишком поздно, говорит Гоголев. «Важно понимать, что корпоративные венчурные инвестиции – это не про инвестиции как таковые и их окупаемость, это про стратегическое преимущество», – заключает он.

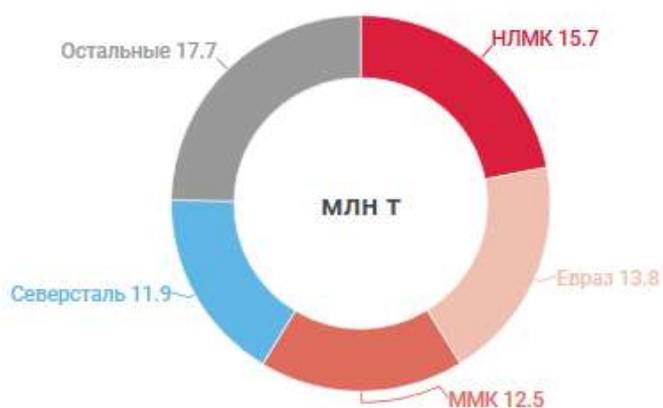
## Сколько стали производится и потребляется в мире



## Крупнейшие страны производители стали в 2019 г.



## Крупнейшие российские производители стали в 2019 г.



Источники: World Steel Assosiation, данные компаний

**«НОРНИКЕЛЬ»**

**Трифонова П. «Норникель» борется с пузырем // Ведомости. – 2020. – 30 января. - № 14. – С.11.**

**«Норникель» пытается не допустить резкого роста цен на палладий: Компания опасается, что тогда потребители найдут более дешевую замену**

«Норникель» планирует увеличить продажи палладия в слитках инвестиционного качества вместо порошков, которые используются промышленными потребителями. Это должно снизить дефицит на рынке металла и волатильность цен, передало Bloomberg со ссылкой на директора департамента маркетинга компании Антона Берлина. «Норникель» в 2020 г. поставит дополнительные 96 000 унций палладия в слитках из своих запасов, добавил топ-менеджер.

«Норникель» – крупнейший в мире производитель палладия: на него приходится 39% глобального производства. 34,6% акций компании контролирует через структуры «Интерроса» ее президент Владимир Потанин.

В этом году компания планирует произвести 2,73 млн унций. Какая доля будет продана в слитках, Берлин не уточнил. По оценкам старшего директора АКРА Максима Худалова, ранее порядка 10% продаж компании приходилось на палладий в слитках. Очевидно, что выпуск палладия в слитках будет расти: 96 000 унций недостаточно, чтобы снять ажиотаж на рынке, подчеркивает аналитик Raiffeisenbank Ирина Ализаровская. Сам «Норникель» прогнозирует, что глобальный дефицит палладия в этом году может составить 500 000 унций.

Берлин говорит, что на рынке возник палладиевый пузырь, созданный финансовыми спекулянтами, а это создает риски для отрасли. В 2019 г. палладий подорожал почти на 50% до \$1987,5 за унцию. За первый месяц 2020 г. цены на него выросли еще на 15%. 29 января унция палладия стоила \$2272,5. Эксперты прогнозируют дальнейший рост. К примеру, аналитики Bank of America ожидают, что в этом году палладий подорожает до \$3500 за унцию.

Основной причиной роста цен является опасение, что производители металла не смогут удовлетворить растущий спрос на палладий со стороны автоконцернов. Ведь 85% палладия потребляет автомобильная промышленность, металл применяется в катализаторах для очистки выхлопных газов, указал Берлин. Но на самом деле спрос со стороны промышленности растет не так быстро. Самый сильный спрос на палладий наблюдается со стороны финансовых инвесторов, сказал Берлин. Но им нужны слитки, а не основной продукт «Норникеля» – палладий в порошках.

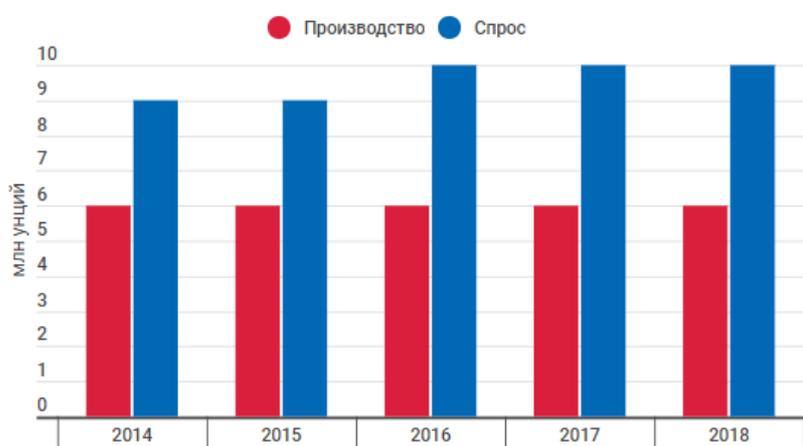
Поэтому компания и планирует продавать слитки своим обычным клиентам. А те смогут использовать их в финансовых операциях – к примеру, для обеспечения по кредитам. Поставляя на рынок больше слитков, чем порошков, компания рассчитывает снизить волатильность на рынке, замечает Берлин. «Рекордные цены на палладий возродили опасения, что потребители начнут искать более дешевые альтернативы и переходить на другие металлы, например на платину. Хотя пока признаков этого на рынке нет», – цитирует Bloomberg его слова.

Цены на палладий растут с 2016 г. из-за ужесточения экологических требований к автомобилям и перехода на бензиновые двигатели после «дизельгейта», случившегося в 2015 г. С тех пор он подорожал почти в 4 раза. Осенью 2017 г. палладий впервые за 16 лет стал дороже платины, а сейчас разрыв в цене между ними двукратный. Рынок палладия дефицитный с 2011 г. В разные годы дефицит колебался от 0,2 млн до 1,2 млн унций (в 2016 г.).

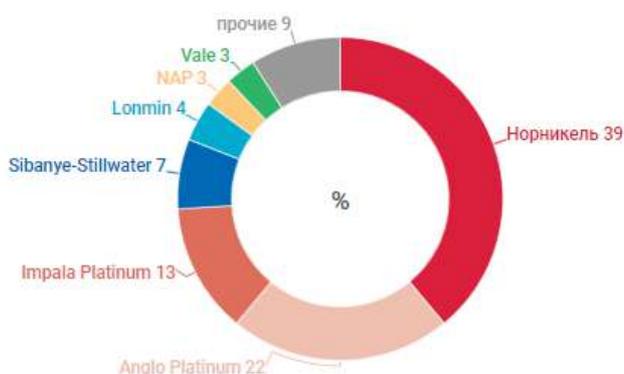
«Норникель» заинтересован в стабильных ценах на металл без спекулятивных скачков, говорит Ализаровская. Ведь все понимают, что пузырь рано или поздно сдувается.

Цены на палладий более чем вдвое превышают себестоимость его производства. Это плохой знак, указывает директор Центра экономического прогнозирования Газпромбанка Айрат Халиков: бывало множество примеров, когда резкий рост цен на металлы завершился столь же резким обвалом. Например, в 2007 г. никель подорожал до \$50 000 за 1 т. В итоге производители нержавеющей стали перешли на сорта с меньшим содержанием никеля, а Китай нарастил производство никельсодержащего чугуна. После этого металл подешевел в 5 раз, вспоминает эксперт. В 2011 г. аналогичная ситуация произошла с серебром: цены на него взлетели до \$35 за унцию на ожиданиях роста потребления производителями компонентов для солнечных электростанций. В итоге такая высокая цена привела к поиску замены, а серебро подешевело в 2 раза. «Промышленный спрос растет медленно, поэтому время на поиск альтернативного металла всегда будет», – замечает Халиков. Тот же палладий автопром может заменить на платину. Оба металла очень близки по химическим свойствам. К тому же когда-то палладий начали использовать в автопроме именно потому, что он был дешевле платины, напоминает Халиков.

### Производство и спрос на палладий



### Крупнейшие производители палладия



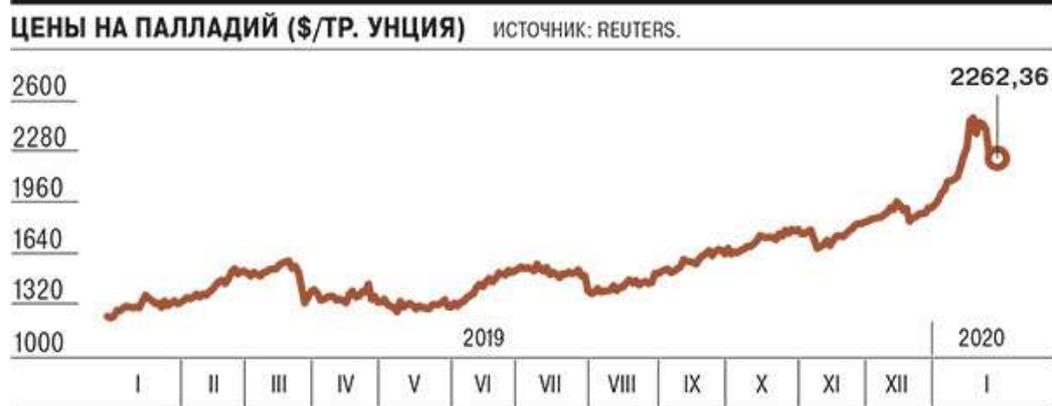
Источники: Refinitiv, Норникель

«Норильский никель», крупнейший производитель палладия, в условиях роста цен на этот металл планирует увеличить его выпуск в слитках для инвестиционных целей вместо производства порошков для промышленности. Также компания продаст 3 тонны металла из своего фонда Global Palladium, что может покрыть около 1% мирового спроса. По мнению аналитиков, рынок действительно перегрет усилиями спекулянтов, тогда как реальный спрос на палладий в промышленности, возможно, не так уж велик.

«Норильский никель» увеличит выпуск палладия в слитках для снижения волатильности на рынке, сообщил в интервью Bloomberg директор департамента маркетинга «Норникеля» Антон Берлин. Промышленность использует этот металл в виде порошка, тогда как финансовые инвесторы используют слитки. «Прямой спрос со стороны промышленности развивается не так быстро, как можно было бы сделать вывод, исходя из роста цены», — заявил господин Берлин. По его словам, основные потребители могли бы использовать палладий в слитках для обеспечения банковского финансирования. Представитель «Норникеля» не уточнил объемы замещения порошкового палладия, но добавил, что 3 тонны металла (около 96,5 тыс. унций) будут проданы из созданного «Норникелем» фонда Global Palladium в качестве краткосрочной меры.

Ситуация на рынке палладия характеризуется глубоким дефицитом металла. После роста в прошлом году на 60% цена металла за январь увеличилась сразу на 19%, достигнув исторического максимума в \$2,358 тыс. за унцию.

С тех пор котировки снизились примерно до \$2,2 тыс. на фоне распространения нового коронавируса в Китае и ожиданий замедления выпуска автомобилей. Почти 85% спроса на палладий приходится на производство катализаторов для автомобилей с бензиновыми двигателями. Оценки потребления палладия на 2020 год варьируются от 10 млн до 11 млн унций, что предполагает дефицит в 0,5–1 млн унций.



В «Норникеле» пока не видят признаков замещения палладия на платину, по потреблению которой ударил «Дизельгейт» — скандал в Европе, в ходе которого выяснилось, что более 11 млн дизельных автомобилей были оснащены программным обеспечением, которое во время тестов занижало количество вредных газов. Последствием «Дизельгейта» стало сокращение правительственных субсидий на машины с дизельным двигателем и рост спроса на автомобили на бензине. «Производители автомобилей пока фокусируются на достижении целевых показателей выбросов и производстве электромобилей», — сказал господин Берлин.

На цену влияют опасения, что горнодобывающие компании не смогут удовлетворить растущий спрос на металл.

В ЮАР, которая является мировым лидером по производству металлов платиновой группы, ожидается снижение производства. Так, руды на крупнейшем Бушвелдском комплексе имеют глубокое залегание и сложное строение, однако при цене выше \$2 тыс.

унций ряд производителей теоретически могли бы нарастить производство. «Норникель» по итогам девяти месяцев 2019 года увеличил производство на 7%, до 2,253 млн унций. По прогнозу компании, дефицит на рынке палладия сохранится до 2025 года.

Заявленный «Норникелем» объем продаж из фонда представляет около 1% мирового потребления. К существенному сокращению дефицита эта продажа не приведет, полагает Борис Красноженов из Альфа-банка. При этом он согласен с оценкой «Норникеля» в том, что касается создания пузыря на рынке палладия финансовыми спекулянтами и возможных негативных последствий этого явления для отрасли. «Слитки из США активно поставлялись в Европу для производства палладиевой губки, которая используется в автомобильном производстве, так как в США недостаточно мощностей по переработке. В последние месяцы объемы стали значительно сокращаться, указывая на отсутствие дефицита в реальном секторе. Прекратился отток средств из палладиевых ETF, что также указывает на снижение дефицита физического палладия, так что, возможно, спрос со стороны промышленности не так силен», — добавил он.

**Зайнуллин Е. Geopromining передают в одни руки // Коммерсантъ. – 2020. – 28 января. – № 14. – С.7.**

**Роман Троценко может консолидировать компанию**

Основатель Geopromining Симан Поваренкин продает свою долю бизнесмену Роману Троценко, который вошел в капитал компании в прошлом году. В результате господин Троценко может консолидировать 98,5% компании, заплатив около \$176 млн. Аналитики считают инвестицию перспективной с учетом наличия у Geopromining технологий по переработке упорных руд, которые распространены в России.

Роман Троценко наращивает свое присутствие в горно-металлургических активах. Как выяснил "Ъ", господин Троценко может увеличить свою долю в Geopromining до 98,51%, выкупив пакет нынешнего контролирующего акционера Симана Поваренкина. По данным ФАС, ходатайство на приобретение пакета в 50,32% подала кипрская Nakilep Overseas Limited, подконтрольная господину Троценко. Роман Троценко и Geopromining не ответили на запрос "Ъ", связаться с Симаном Поваренкиным не удалось.

Geopromining была основана в 2001 году господином Поваренкиным, бывшим партнером Сергея Генералова по группе «Промышленные инвесторы». Компания имеет активы в России, где добывает золото и сурьму, и в Армении, где добывает золото, серебро, медь и молибден. В меморандуме к выпуску евробондов говорилось, что по итогам первого квартала 2019 года Geopromining произвела около 46,7 тыс. унций золота, 1933 тонны меди, 103 тонны молибдена и 1932 тонны сурьмы. В пересчете на золотой эквивалент производство выросло на 23,2%, до 69,2 тыс. унций, в сравнении с первым кварталом 2018 года. Консолидированная выручка в январе—марте выросла на 16,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до \$83,7 млн. Ориентир по EBITDA также на уровне 2018 года — \$120 млн. Общий долг компании на конец 2018 года — \$250 млн.

Geopromining — это один из первых горно-металлургических активов, которые были приобретены Романом Троценко. В марте 2019 года он купил пакет в 48,19% у «Сбербанк Капитала» и Bellmarsh Solutions. Стоимость доли не раскрывалась. Остальные 1,5% контролирует гендиректор Geopromining Роман Худолий. «Мы вошли акционерами в Geopromining, цель была иметь участие в одной из самых технологически совершенных компаний по обогащению сложных сульфидных руд. По этой технологии Geopromining является лучшей в России и на территории СНГ, одной из лучших в мире», — говорил в июне «Интерфаксу» Роман Троценко. По его словам, в России все крупные золотосодержащие месторождения относятся к сложнообогатимым, поэтому опыт компании будет востребован. Тогда же он говорил, что долю в компании увеличивать не планируется.

По словам Максима Худалова из АКРА, Geopromining имеет достаточно интересные активы со средним содержанием золота на уровне двух грамм на тонну. Этих запасов достаточно на ближайшие 18 лет. «Кроме того, компания использует редкую технологию переработки упорных руд без применения сложных автоклавных технологий. Потенциально ее применение может существенно расширить возможности компании по переработке упорных руд. Скорее всего, именно технологический успех может быть ключом для расширения золотодобычи упорных руд в России», — считает эксперт.

По словам собеседников "Ъ", обычно золотодобывающие активы на территории бывшего СНГ оцениваются по мультипликатору 5 к EBITDA минус долг. В случае Geopromining это \$350 млн, то есть увеличение доли в компании могло обойтись Роману Троценко примерно в \$176 млн.

Господин Троценко в последний год резко увеличил активность в золотодобывающей отрасли. В июле 2019 года он купил 22,4% в Petropavlovsk (плюс еще 6% в виде конвертируемых облигаций) примерно за \$100 млн. В ноябре прошлого года стало известно также об его интересе к «Высочайшему», который работает в Иркутской области и Якутии. Параллельно покупке «Высочайшего», принадлежащего акционерам Ланта-банка, пыталась осуществить китайская Fosun. По данным Bloomberg, «Высочайший» оценивался в \$1 млрд. По информации двух источников “Ъ”, китайцы вышли из переговоров из-за высокой стоимости компании. Роман Троценко также не готов платить такие деньги за «Высочайший», говорит собеседник “Ъ”. РБК писал о том, что Кенес Ракишев также является претендентом на «Высочайший». Представитель бизнесмена подтвердил “Ъ” факт ведения переговоров, но от дальнейших комментариев отказался. Однако собеседники “Ъ” сомневаются в успехе переговоров с учетом столь высокой заявленной цены. За 2019 год стоимость золота выросла на 22% — до \$1577 за унцию в настоящий момент.

**Васильева А. Лицензия на Чудное не отзывается // Коммерсантъ. – 2020. – 29 января. - № 15. – С.2.**

**«Гринпис» напомнил Минприроды об обязательствах перед ЮНЕСКО**

«Гринпис России» призывает Минприроды РФ отозвать лицензию на разработку месторождения золота на территории нацпарка «Югыд ва» (Коми) — первого природного объекта в России, попавшего под защиту ЮНЕСКО. Экологи напоминают, что Комитет всемирного наследия неоднократно призывал российские власти аннулировать разрешение на добычу, однако этого до сих пор не сделано. В Минприроды уверяют, что оснований для аннулирования лицензии нет.

«Гринпис России» просит Минприроды начать процедуру прекращения права ЗАО «Голд Минералс» пользования недрами на месторождении Чудное. Об этом говорится в письме (есть у "Ъ") организации главе ведомства Дмитрию Кобылкину. Месторождение находится на территории нацпарка «Югыд ва» (Коми) — первого природного объекта в России, который попал в 1995 году под защиту ЮНЕСКО. Ранее Минприроды и правительство Коми неоднократно пытались вывести месторождение Чудное из состава нацпарка (см. "Ъ" от 18 января 2016 года). В частности, в январе 2010 года Минприроды решило провести уточнение границ нацпарка, в результате чего территорию Чудного признали не относящейся к «Югыд ва». Компания начала работы на месторождении, но в 2013 году Верховный суд (ВС) РФ по иску экологов отменил приказ Минприроды об уточнении границ. В ноябре 2014 года Минприроды издало новый приказ об исключении участка с Чудным. «Гринпис России» снова обратился в ВС РФ, который в 2015 году окончательно запретил менять границы «Югыд ва». Однако попытки изменить границы нацпарка не прекратились. В октябре 2018 года глава Коми Сергей Гапликов направил главе Минприроды Дмитрию Кобылкину письмо (есть в распоряжении "Ъ") с просьбой проработать вопрос расширения парка, предусматривающего вывод из его состава «горных участков, утративших природоохранное значение». Ведомство поручило подведомственным институтам подготовить обоснования исключения около 50 тыс. га из национального парка «Югыд ва» — именно там находится месторождение золота (см. "Ъ" от 28 июня 2019 года).

Ранее Комитет всемирного наследия ЮНЕСКО в своих решениях призывал «окончательно аннулировать лицензии на разведку и добычу полезных ископаемых», обращают внимание экологи. «Таким образом, непрекращение права пользования недрами на месторождении Чудное будет являться невыполнением этого решения и, соответственно, нарушением обязательств российской стороны, вытекающих из Конвенции об охране культурного и природного наследия ЮНЕСКО», — говорится в письме. При этом в «Гринписе России» со ссылкой на закон «О драгметаллах» говорят, что нарушение международных обязательств России является основанием для прекращения действия лицензии на добычу золота. Состояние объекта всемирного наследия ЮНЕСКО «Девственные леса Коми», в состав которого входит «Югыд ва», будет рассмотрено на ближайшей сессии комитета летом 2020 года. Если до этого не будет выполнено предыдущее решение аннулировать лицензии на разведку и добычу, предупреждают экологи, велика вероятность включения объекта в список всемирного наследия, находящегося под угрозой.

Отметим, лицензию на разработку Чудного получило в 2009 году геологоразведочное ЗАО «Голд Минералс». В 2008 году ОАО «Высочайший» приобрело 100% ЗАО «Норд Минералз», которому принадлежал «Голд Минералс». В 2011 году «Высочайший» продал «Голд Минералс». Конечных собственников установить невозможно, согласно Kartoteka.ru, среди учредителей «Голд Минералс» — АО «Норд Минералз». Лицензия на разработку

месторождения в границах нацпарка действует до 2029 года, хотя и приостановлена в настоящий момент.

В Минприроды "Ъ" пояснили, что в лицензии на право пользования недрами записан ряд требований к проведению геологоразведочных работ — если Росприроднадзор во время проверки обнаружит нарушения обязательств, потребует их устранения. Затем Роснедра решают, дать компании время на их ликвидацию или изъять лицензию. «Представления по месторождению Чудное (Республика Коми) в Роснедра не поступало,— добавили в Минприроды.— В случае если нарушений не выявлено, основания для аннулирования лицензии отсутствуют». В «Голд Минералс» не ответили "Ъ" на запрос, отправленный две недели назад.

Ранее лицензии отзывались либо в связи с нарушением условий эксплуатации, либо при изменении законодательства, когда, например, объект добычи оказывался чересчур близко к местам проживания людей, говорит старший директор рейтингового агентства АКРА Максим Худалов. «Апелляция к международным обязательствам РФ в свете последних заявлений руководства страны вряд ли будет воспринята как серьезный аргумент,— говорит он.— Дело в том, что добычи на Чудном нет с 2014 года, есть попытки пересмотреть территорию нацпарка "Югд ва" и исключить из него потенциальный золотоносный участок. Тем не менее вероятность такого решения невелика, так как попытки это сделать пресекались Верховным судом России».

**Зайнуллин Е. Эльгинское месторождение ждет покупателя / Зайнуллин Е., Скорлыгина Н. // Коммерсантъ. – 2020. – 29 января. - № 15. – С.9.  
Структура Альберта Авдоляна хочет приобрести актив целиком**

«А-Проперти», структура основателей Yota Альберта Авдоляна и Сергея Адоньева, собирается полностью выкупить Эльгинское угольное месторождение у «Мечела» и Газпромбанка. Пока неясно, за счет каких источников будет профинансирована сделка, размер которой может составить 60–120 млрд руб. Кроме того, проекту необходимо дальнейшее развитие, которое может обойтись по меньшей мере в такую же сумму. Собеседники “Ъ” в отрасли сомневаются, что госбанки захотят вновь предоставлять кредиты на Эльгинский проект.

Компания «А-Проперти» Альберта Авдоляна и Сергея Адоньева ходатайствовала в ФАС о покупке 100% Эльгинского месторождения с запасами 2,2 млрд тонн коксующегося угля. В Эльге 49% принадлежит Газпромбанку, а 51% — «Мечелу», у которого было право первоочередного выкупа доли банка, но компания Игоря Зюзина отказалась от него. Представитель «Мечела» объяснял такое решение «альтернативным предложением, изучение которого требует консультаций со всеми сторонами, включая крупнейших кредиторов компании». Газпромбанк, в свою очередь, рассчитывает продать свою долю структуре господина Авдоляна.

Таким образом, весьма вероятно, что «А-Проперти» станет единоличным владельцем Эльги. Вместе с тем на данный момент неясно, как компания будет финансировать сделку. В прошлом году в «А-Проперти» говорили, что намерены вкладывать в развитие месторождения и «обладают опытом привлечения финансирования для подобных проектов». Сейчас в компании не предоставили комментарий. О финансовом состоянии компании известно лишь, что суммарная стоимость ее активов — 7 млрд руб., а Forbes оценивает состояние господина Авдоляна в \$700 млн (42,7 млрд руб. по действующему курсу). Состояние его бизнес-партнера Сергея Адоньева оценивается в такую же сумму.

По оценке «Атона», Эльгинский комплекс стоит около 123 млрд руб., что примерно соответствует совокупным инвестициям «Мечела» в проект. Есть и существенно более низкие оценки — в районе 60 млрд руб.

В любом случае «А-Проперти», вероятно, потребуются заемное финансирование. По словам собеседников “Ъ” в отрасли, маловероятно, что госбанки захотят предоставить деньги. Сбербанк в ноябре 2019 года полностью вышел из долга «Мечела», продав его ВТБ. В ВТБ и Газпромбанке отказались комментировать возможность финансирования сделки. В ВЭБ.РФ сказали, что такой запрос от структур «А-Проперти» не поступал.

После покупки Эльги новый владелец столкнется с необходимостью развития проекта. У «Мечела» были планы по выходу на добычу в 30 млн тонн угля в год (за январь—сентябрь 2019 года было добыто 3,2 млн тонн), а также строительству горно-обогачительных фабрик. Стоимость расширения не называлась, но в 2013 году «Мечел» хотел получить на него кредит ВЭБа в \$2,5 млрд (около 80 млрд руб.). Потребуется также расширение железнодорожного участка Улак—Эльга. ОАО РЖД в 2018 году оценивало в 45,5 млрд руб. инвестиции, необходимые для роста его пропускной способности до 15 млн тонн (сейчас около 5 млн тонн). Таким образом, по самым скромным оценкам, покупка Эльги и развитие проекта потребует не менее 180 млрд руб.

Помимо собственно Эльги у Альберта Авдоляна и Сергея Адоньева есть масштабный план по созданию промышленного кластера в Якутии, в который войдут Якутская топливно-энергетическая компания, Огоджинский угольный проект, партнерами по которому являются

«Сибантрацит» и «Ростех», а также порт Вера на Дальнем Востоке. Согласно проекту стратегии развития угольной отрасли России, затраты на освоение Сугодинско-Огоджинского месторождения оцениваются в 8 млрд руб. «Ростех», по мнению собеседников "Ъ" в отрасли, не будет существенно участвовать в инвестициях: согласно сложившейся практике госкорпорации в добычных проектах, ее роль заключается не в финансировании, а в поиске частных инвесторов и лоббистских функциях. Роль «Сибантрацита» Дмитрия Босова может заключаться в операционном управлении угольными проектами, в том числе и Эльгой, допускает источник "Ъ". Однако он сомневается в готовности «Сибантрацита», у которого есть значимые собственные угольные активы, вкладывать в Эльгу.

Вице-президент Moody`s в России и СНГ Денис Перевезенцев добавляет, что для развития Эльги также потребуется увеличение портовых мощностей. Сейчас уголь с месторождения переваливается в порту Посьет с экспортными мощностями до 9 млн тонн в год. «Более насущной задачей является строительство дополнительных разъездов и станций на направлении Эльга—Улак, поскольку, по разным оценкам, его пропускная способность уже достигнута»,— считает эксперт.

**Дрогаева Т. РМК заменит никель цинком / Дрогаева Т., Кутепова М. // Коммерсантъ. – 2020. – 31 января. - № 17. – С.8. Компания может купить «Уфалейникель»**

Русская медная компания (РМК) рассматривает возможность покупки имущественного комплекса обанкротившегося ОАО «Уфалейникель» в Челябинской области. Сейчас он выставлен на продажу за 568 млн руб. По данным "Ъ", компания не планирует восстанавливать никелевое производство, а построит на площадке цинковый завод мощностью 250 тыс. тонн в год.

Русская медная компания Игоря Алтушкина изучает вопрос покупки активов «Уфалейникеля». «Учитывая сложную социально-экономическую ситуацию в Верхнем Уфалее, которая сложилась в связи с закрытием градообразующего предприятия, правительство Челябинской области обратилось к Русской медной компании с предложением рассмотреть возможность инвестирования в организацию производств на территории промышленной зоны города. РМК изучает вопрос. Никаких решений по инвестициям не принято», — сообщили "Ъ" в компании. В пресс-службе губернатора Челябинской области на запрос "Ъ" не ответили.

Деятельность «Уфалейникеля» была приостановлена в 2017 году. Без работы остались более 2 тыс. человек. По заявлению АО «Рост банк», правопреемником которого в результате объединения стал банк «Траст», предприятие было признано банкротом в октябре 2017 года. Сейчас завод законсервирован. В реестр требований кредиторов на момент его закрытия в январе 2019 года включены требования на общую сумму 17,7 млрд руб. Общая стоимость имущества предприятия оценили в 1,5 млрд руб.

20 января начался прием заявок на торги по продаже имущественного комплекса «Уфалейникеля». Начальная цена единого лота составляет 568,7 млн руб. В него вошли производственная площадка «Уфалейникеля» с мощностями по выплавке никеля и кобальта, земельные участки, цеха, административные здания, склады, транспорт, оборудование и инфраструктура. Торги проводятся в форме публичного предложения с понижением цены на 10% от начальной каждые десять дней. Таким образом, в последние десять дней периода подачи заявок — с 10 по 19 апреля — промплощадка «Уфалейникеля» будет стоить 56,8 млн руб.

По данным источника "Ъ", близкого к РМК, восстановление никелевого производства сторонами не обсуждается. Суть нового проекта состоит в ликвидации старой промплощадки и строительстве нового комплекса: завода по производству химических удобрений (660 тыс. тонн в год), мелющих шаров (140 тыс. тонн в год) и металлического цинка (150 тыс. тонн в год). «Цинковое производство на этой площадке стало актуальным после пожара на заводе "Электроцинк" (предприятие УГМК во Владикавказе, закрыто после пожара в 2018 году.— "Ъ"). На российском рынке возник дефицит, и было решено создать мощности здесь, что даже удобнее с точки зрения логистики», — сказал собеседник. Из-за пожара и остановки «Электроцинка» производство цинка в России за 11 месяцев 2019 года снизилось на 20,3%, говорится в материалах Росстата. Недостающие объемы металла на внутренний рынок компенсируются за счет импорта из Средней Азии. Согласно обзорным материалам УГМК, импорт из Казахстана за девять месяцев увеличился более чем в семь раз, до 28,4 тыс. тонн, а из Узбекистана — на 38%, до 5,6 тыс. тонн. Общее потребление цинка в РФ — около 250 тыс. тонн в год.

По мнению Максима Худалова из АКРА, в теории новый завод может заменить «Электроцинк», мощность которого составляла 100 тыс. тонн. «"Уфалейникель" удачно

расположен по отношению к поставкам руды, поэтому логистика для нового завода будет хорошей. Однако остаются вопросы природоохранной деятельности: хотя "Уфалейникель" использовал старую технологию, новое производство по объемам переработки руды будет больше прежнего в пять раз»,— отмечает аналитик.