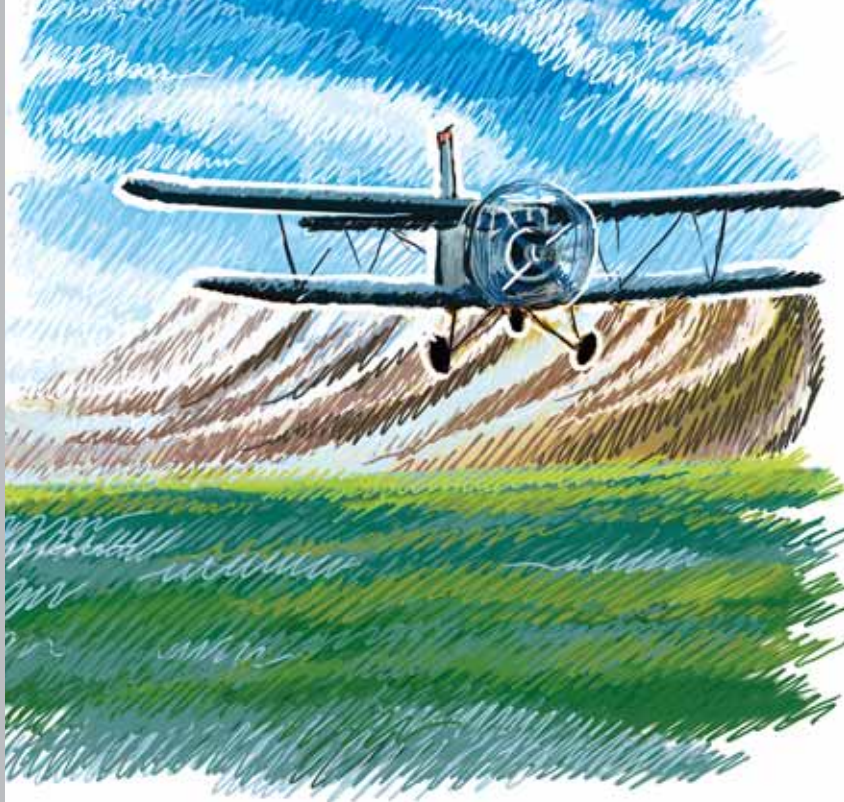


МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ УКРАИНЫ СКОРО СТАНУТ РОССИЙСКИМИ?



Всего за шесть месяцев украинская отрасль по производству минеральных удобрений прошла процесс консолидации. Бизнес, места в котором до сих пор хватало представителям самых разных финансово-промышленных групп страны, красным директорам и государству, в одночасье стал вотчиной одного олигарха. Успех Дмитрия Фирташа, имя которого еще шесть лет назад было мало кому известно, кроется в уникальных деловых связях. В отличие от большинства украинских миллиардеров, стремившихся к обладанию сырьевыми активами, производящими продукцию на экспорт, Д.Фирташ в этот раз выбрал (по подсказке?) высокие пределы. Раз на рынке есть недооцененные активы, то их надо консолидировать, привести в порядок, отстроить систему управления с качественным менеджментом, тем самым повысив капитализацию холдинга, а затем продать. Как это делает Д.Фирташ с целыми сегментами украинской экономики. Его газовый проект подошел к концу, начинается не менее масштабный азотный проект.

Итогом деятельности RosUkrEnergо стало подписание кабального для Украины и выгодного «Газпрому» договора на поставку газа. В

Химический блицкриг Дмитрия Фирташа был бы абсолютно невозможен без протекции на самом высоком уровне. Украинская власть дала понять владельцам химических активов, кого она хочет видеть их будущим собственником

физическом выражении Москва получила немыслимое до того продление договора аренды ба-

зы для Черноморского флота в Крыму.

Этот результат стал итогом кропотливой работы по ликвидации системы внешнеэкономических контрактов по поставкам и транзиту газа, связывавших Киев и Москву долгие годы. Газовый контракт, как продукт деятельности RUE, станет главным аргументом «Газпрома» в вопросах доступа к украинской ГТС и поглощения компании «Нафтогаз Украины» в ближайшее время.

Среднесрочный проект под названием RosUkrEnergо подходит к завершению. Д.Фирташ мол-

ниеносно вошел в число богатейших людей страны. Бизнесмен полностью рассчитался с «Газпромом» и вдобавок получил бонус в виде почти 12 млрд кубов газа, отсуженных в Стокгольмском арбитраже у Украины. Этот объем газа бизнесмен ожидает получить от «Нафтогаза Украины» до конца текущего года.

Конец эпохи азотной раздробленности

Всего полгода понадобилось Д.Фирташу, чтобы установить фактически монополичный контроль над производителями мине-

ральных удобрений. В сентябре прошлого года Group DF (аббревиатура образована от имени владельца) стала владельцем крупнейшего предприятия отрасли — концерна «Стирол», принадлежавшего красному директору Николаю Янковскому.

Покупка «Стирола» стала серьезной заявкой на вхождение в отрасль по производству минеральных удобрений. Но той осенью мало кто мог предположить, что все произойдет настолько быстро. В начале февраля структуры Фирташа оформили сделку по покупке северодонецкого «Азота». Продавцом выступил известный мировой трейдер IBE Trade, принадлежащий американцу украинского происхождения Алексу Ровту.

Не прошло и месяца как Группа делает еще одно крупное приобретение. На этот раз не устоял другой украинский олигарх Александр Ярославский, владевший черкасским «Азотом» — пожалуй, самым совершенным с технической точки зрения азотным предприятием в Украине. А.Ярославский вложил в предприятие немалые деньги, значительно снизив удельные затраты газа при производстве тонны аммиака.

Еще осенью 2010 года он запрашивал у потенциального покупателя «Азота» \$800 млн. Окончательная сумма сделки не разглашалась, но, по словам последнего, ее ценой А.Ярославский остался доволен.

Химический блицкриг Д.Фирташа был бы абсолютно невозможен без протекции на самом высоком уровне. Бизнесмен не скрывает своих дружеских отношений с главой администрации президента Украины Сергеем Левочкиным, к Фирташу близок министр топлива и энергетики Юрий Бойко.

Судя по тому, как развивались события, Group DF изначально была нацелена получить контроль над всеми химическими активами — никаких полумер. Уже сейчас понятна причина, по которой правительство перенесло приватизацию Одесского припортового завода (ОПЗ) с 2010-го на 2011 год. На тот момент просто не было понятно, чем закончатся

переговоры Д.Фирташа с продавцами.

А покупка ОПЗ имела бы смысл только в случае успеха этих переговоров. Вероятно, сыграл роль и финансовый фактор: аккумулировать в течение столь короткого срока сумму для покупки такого числа активов, казалось, было просто нереально. Ведь по приблизительным оценкам, речь идет о сумме почти в \$3 млрд.

Ускоренная концентрация

По состоянию на март 2011 года Д.Фирташ контролирует четыре из шести заводов по выпуску минеральных удобрений. Это почти 70% производства аммиака в стране, 60% доли рынка карбамида и 100% рынка аммиачной селитры. Никакой активности не проявляет Антимонопольный комитет Украины, который по закону должен выдавать разрешение на концентрацию активов, в случае если рыночная доля одного игрока превышает 30%.

Такое разрешение было выдано только по «Стиролу», тогда как позиция АМКУ по северодонецкому и черкасскому «Азоту» остается невыясненной. Этот факт также свидетельствует в пользу лояльного отношения властей к химическому проекту Group DF.

Те заводы, которые не принадлежат компании напрямую, контролируются Фирташем через менеджмент. Так, например, председателем правления еще одного производителя минудобрений — государственного завода «Сумхимпром» — является человек, до того работавший на руководящих должностях в структуре Group DF.

Следующим приобретением Д.Фирташа, скорее всего, станет «Днепроазот», принадлежащий Игорю Коломойскому. АМКУ в начале марта получил заявку на приобретение 50% акций этого предприятия. После его приобретения для 100%-ного контроля над отраслью останется купить Одесский припортовый завод. Это последний и самый главный актив, на который претендует Group DF.

ОПЗ не только представляет собой хорошую производствен-

ную площадку с идеальной логистикой (транспортные затраты на доставку карбамида и аммиака, по сути, равны нулю, учитывая близость завода к порту «Южный»), но также контролирует задвижку союзного аммиакопровода

По состоянию на март 2011 года структуры Дмитрия Фирташа контролируют четыре из шести заводов по выпуску минеральных удобрений. Это почти 70% производства аммиака в стране, 60% доли рынка карбамида и 100% рынка аммиачной селитры

да Тольятти–Одесса, по которому на экспорт идут российские и украинские удобрения.

Продажа ОПЗ, скорее всего, пройдет по тому же сценарию, что и в случае с «Укртелекомом», который был продан в конце февраля без конкурса австрийскому

Производство минеральных удобрений — это тот же газовый бизнес, только с большей добавленной стоимостью. В докризисные времена украинские производители азотных удобрений потребляли порядка 9 млрд кубов газа

оффшору с непонятными учредителями.

От газа к азоту

Производство минеральных удобрений — это тот же газовый бизнес, только с большей добавленной стоимостью. В докризисные времена украинские производители азотных удобрений потребляли порядка 9 млрд м³ га-

С большой долей уверенности можно утверждать, что конечным бенефициаром украинских химических активов окажется российский бизнес в лице «Газпрома», СИБУРа либо одного из российских химических холдингов

за. В долгосрочной перспективе, учитывая рост спроса на продовольствие в мире, минеральные удобрения будут дорожать. Но этот бизнес полностью зависит от

Цена вопрос поистине огромна. До конца года под контролем Д.Фирташа, вероятно, окажется весь комплекс по производству минеральных удобрений в Украине, включающий предприятия «Стирол», «Ровноазот», Одесский припортовый завод, «Днепроазот», черкасский и северодонецкий «Азоты». Все они будут сконцентрированы в химическом подразделении Group DF — оффшорном холдинге Ostchem Invest.

Приятными бонусами для потенциального покупателя самого холдинга станут давно принадлежащие бизнесмену завод «Нитроферт» (эстонский производитель минудобрений, имеющий выход к Балтийскому морю) и «Таджиказот». Разбросанные по пространству бывшего СССР химактивы могут быть объединены в одну мегакорпорацию.

До кризиса доля Украины в мировой торговле аммиаком составляла около 8%, карбамида — порядка 4%. С учетом российских мощностей по выпуску азотных удобрений будущая корпорация может смело рассчитывать на 20–25% мирового рынка азотных удобрений.

В портах «Южный» и Новороссийск, через которые проходит львиная доля экспорта минудобрений, покупатели будут иметь дело с одним игроком, который будет оказывать огромное влияние на мировую цену удобрений.

Азотный проект Фирташа — скорее всего, краткосрочная инвестиция, сулящая бизнесмену немалые дивиденды. Перспективы своего бизнеса в будущем предприниматель, скорее всего, связывает с производством металла будущего — титана. Учитывая ресурсную базу Украины, страна имеет все шансы стать одним из крупнейших поставщиков этого товара на мировой рынок.

Д.Фирташ знает толк в монополиях. В отличие от бизнеса по выпуску минудобрений, титановый бизнес — системный. Можно предположить, что конечной целью олигарха является именно такой бизнес, который позволит добиться ему таких же успехов, каких добился другой украинский олигарх Ринат Ахметов, контролирующий большую часть украинских металлургических активов. Но это уже другая история.

цены на газ, которую в свою очередь диктует невыгодный газо-

До кризиса доля Украины в мировой торговле аммиаком составляла около 8%, карбамида — порядка 4%. С учетом собственных мощностей Россия может рассчитывать на 20–25% мирового рынка азотных удобрений

вый контракт между «Нафтогазом» и «Газпромом».

Даже влиятельному Д.Фирташу вряд ли удастся отладить схему прямых и дешевых поставок газа на свои предприятия. Сегодня предприятия его химического холдинга покупают газ у «Нафтогаза Украины». Удешевить поставки Фирташу поможет бартерная схема, которая будет отработана во время грядущей посевной.


Задолженность его химических предприятий за газ перед «Нафтогазом» составляет около 2 млрд гривен (\$250 млн). Эта задолженность будет погашаться в счет льготных поставок селитры с заводов Фирташа аграриям по специальной государственной программе.

С помощью бартера Group DF сможет очистить свои предприятия от долгов и какое-то время обеспечивать их относительно недорогим газом. Но гарантировать стабильные и дешевые поставки газа в долгосрочной перспективе Фирташ, который с прекращением работы RosUkrEnergo более не распоряжается газовым ресурсом, не сможет.

В данном случае Д.Фирташ, вероятно, не отступил от своей бизнес-модели, выступив агентом по покупке активов в интере-

сах третьих лиц. Интересно, что сам бизнесмен в своих интервью делает акцент не на модернизации приобретенных активов и будущем их развитии, а именно на необходимости дальнейшей концентрации предприятий азотной химии, которым сложно выжить поодиночке.

С большой долей уверенности можно утверждать, что конечным бенефициаром украинских химических активов окажется российский бизнес в лице «Газпрома», СИБУРа либо одного из российских химических холдингов. Едва ли россиянам удалось бы без административного ресурса, который доступен Фирташу, столь же быстро и относительно дешево купить большую часть предприятий отрасли.

Сложно представить переговоры между «Газпромом» и группой «Приват» И.Коломойского, учитывая конфликт между «Татнефтью» и «Приватом» вокруг Кременчугского НПЗ. Сумели бы россияне без помощи Фирташа купить Одесский припортовый завод — тоже вопрос. В общем, посреднические услуги бизнесмена вновь оказались востребованными. 

БЕСПЛАТНАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА С ТЕМАТИЧЕСКОЙ РАЗБИВКОЙ

Ежедневно более 60 отраслевых новостей:

- политика, экономика, управление
- нефтегазовый сервис
- переработка, химия, маркетинг
- цитаты и мнения отраслевых экспертов



www.ngv.ru



ВСЕМ ЧИТАТЕЛЯМ СКИДКА 10%*!
ПРИ РЕГИСТРАЦИИ УКАЖИТЕ КОД ORC17NGV

ИНАУГУРАЦИОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ
ИНСТИТУТА АДАМА СМИТА

НЕФТЬ И ГАЗ РОССИЙСКОЙ АРКТИКИ

РЕСУРСНАЯ БАЗА БУДУЩЕГО: ВЫИГРЫШНЫЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ
И ВОЗМОЖНОСТИ СОТРУДНИЧЕСТВА

19—20 АПРЕЛЯ 2011,
ОТЕЛЬ «РЕНЕССАНС МОСКВА МОНАРХ ЦЕНТР», РОССИЯ



**Выделите даты конференции
«Нефть и газ Российской Арктики» сейчас!**

www.arctic-oil-gas.com

- ▲ **ПОСЛЕДНИЕ СВЕДЕНИЯ О ПРОЕКТАХ** разработки месторождений на Европейском Севере России
- ▲ **ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СТРАТЕГИИ** освоения энергоресурсов Российской Арктики
- ▲ **СЕССИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ПРИМЕРОВ:** операционные и технические трудности освоения ресурсов в Арктическом и субарктическом регионах
- ▲ **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ И РЕГУЛЯТОРНАЯ СИСТЕМА**
- ▲ **КРУГЛЫЕ СТОЛЫ С ШАМПАНСКИМ**

«Сегодня вопросы государственной политики России — в Арктике. Этот регион имеет для нас, без преувеличения, стратегическое значение. С ним прямо связано решение задач страны и ее конкурентоспособность на глобальных рынках», — Дмитрий Медведев, Президент РФ

*скидка не действительна для лиц, уже зарегистрировавших свое участие в конференции и/или семинарах. Любая из скидок предоставляется только на момент регистрации и не может быть совмещена с другими предложениями по скидкам. Все скидки подлежат дополнительному рассмотрению при регистрации.