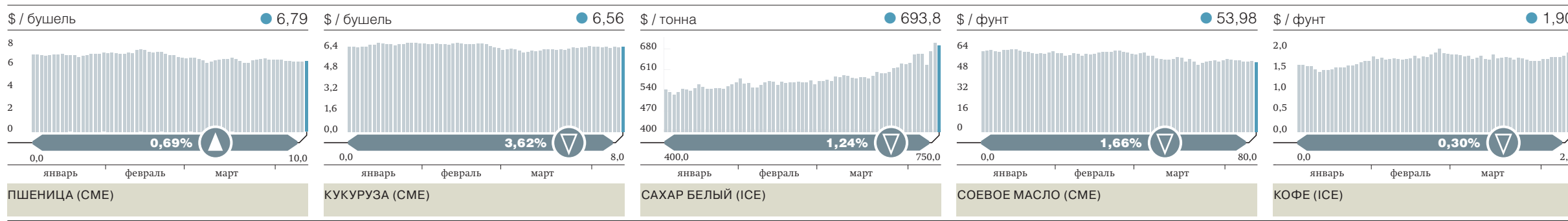


# ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ



## Не все то золото, что звонит

Производители смартфонов определяются с использованием металлов из РФ

Apple официально отказалась от вольфрама, тантала и золота из РФ. В то же время южнокорейская Samsung продолжает использовать российские металлы, несмотря на отказ поставлять в страну электронику. Источник, близкий к одному из заводов, уточняет, что напрямую металлы Apple и Samsung в любом случае не поставляются — главным официальным направлением экспорта стал Казахстан. Эксперты отмечают, что реэкспорт идет также через Индию и Китай. Они сомневаются, что даже крупные мировые производители электроники, декларирующие полный разрыв с РФ, откажутся от ее редких и драгоценных металлов в силу отсутствия сопоставимых по цене альтернатив.

«Б» ознакомилась с отчетностями об использовании ценных металлов двух крупнейших производителей смартфонов Apple и Samsung, опу-

бликованными в марте 2023 года по итогам 2022-го. Из отчетности американской компании следует, что Apple отказалась от использования воль-

### ЦИТАТА



**Вы знаете, сколько существует отечественных производителей, чьи смартфоны продаются на полках наших магазинов? Не один — Василий Шпак, замглавы Минпромторга, в интервью «КП» 7 июля 2022 года**

фрама, тантала и золота от российских предприятий «по требованию правительства США». В то же время в документе признается, что компания до сих пор получает вольфрам с завода «Молирен» в Московской области.

Другой крупный производитель электроники, южнокорейская Samsung, от российских металлов не отказывается. Из отчетности компании следует, что Samsung использует тантал, вольфрам и золото от «Гидрометаллурга» (ЗАО «Компания „Вольфрам“»), «Молирена» («Спецсплав-сервис»), Уничского завода тугоплавких металлов (УЗТМ), Соликамского магниевого завода (СМЗ), Новосибирского аффинажного завода, «Уралэлектромеди» (входит в УГМК), Московского завода по обработке сплавов (МЗСС) и «Красцветмета». В перечисленных предприятиях не отметили «Б».

После начала военных действий на Украине многие иностранные компании ограничили постав-

ки в РФ, в том числе Apple и Samsung. В сентябре «Б» выяснил, что и закупки российского сырья иностранными технологическими компаниями упали более чем на 70% (см. «Б» от 22 сентября 2022 года). Как объясняли тогда собеседники «Б», в основном речь идет о металлах, которых используются для производства полупроводников и микросхем.

Источник, близкий к СМЗ, пояснил, что напрямую с Samsung и Apple предприятие никогда не взаимодействовало: «Основной партнер СМЗ по танталу, причем речь идет об его оксиде, то есть веществе в порошковом виде, — это Ульяновский металлургический завод в Казахстане. Раньше продукция поставлялась также в Германию и Австрию, но теперь по понятным причинам это сделать невозможно». Ранее гендиректор завода Руслан Димухамедов говорил, что в Казахстан отправляется оксид тантала, который перерабатывается в металл и реэкспортируется в РФ.

По данным управляющего директора рейтинговой службы НРА Сергея Гришунина, поставки вольфрамового концентрата в США из России в 2021 году составляли в денежном выражении около \$3 млн и занимали около 3,5% рынка этого металла. «Apple могла заместить поставки из РФ, например, за счет Китая, который, в свою очередь, может использовать российские концентраты для производства металла», — допускает эксперт.

По оценке господина Гришунина, российские предприятия поставляли в США порядка 200 тонн вольфрама и менее 10 тонн золота в год, теперь эти объемы могут быть компенсированы китайскими и индийскими производителями: «В целом можно говорить, что если американцы отказываются покупать металл в России, то им просто продают металл из другой страны, которая докупает его из РФ».

Apple не имеет собственного производства устройств, крупнейший контрактный партнер компании —

Foxconn, далее идут Quanta, Compal, Flextronics и Inventec, объясняет исполнительный директор Консорциума российских разработчиков систем хранения данных Олег Изумрудов. По его словам, основными покупателями российских металлов выступают сейчас китайские компании, которые позже перепродают сырье на различные фабрики.

Эксперт полагает, что, несмотря на официальный отказ Apple от российского сырья, компания продолжит использовать материалы с отечественных предприятий, так как «найти сопоставимую по цене альтернативу сложно». Samsung же, добавляет он, имея собственное производство, закупает материалы напрямую у российских поставщиков и продолжит это делать по той же причине отсутствия альтернативы, особенно по редкоземельным элементам и тугоплавким металлам.

**Тимофей Корнев, Дмитрий Астахов, Пермь**

## В Вашингтоне сняли трубку

Ранее, в январе, стало известно, что «Ростелеком» ведет переговоры по приобретению «МегаФона» у USM Group, но, по данным «Б», активом интересовались и другие инвесторы, в том числе непрофильные (см. «Б» от 30 января). Сам USM в то же время начал реструктуризацию телекоммуникационных активов.

Новые санкции могут блокировать, например, членство оператора в международных ассоциациях, добавляет господин Сиволобов: «Однако мы очень надеемся, что роуминг не пострадает». Собеседник «Б» на рынке, напротив, считает, что внесение компании в SDN-лист грозит потерей прямых роуминговых соглашений с зарубежными операторами.

«Международные соглашения по приземлению трафика постоянно меняются и расторгаются, оплата происходит за объем трафика или голосовых минут, часто операторы делают взаиморасчеты по роуминговым абонентам», — объясняет собеседник «Б». По его мнению, в случае разрыва соглашений «МегаФон», скорее всего, найдет посредников, но они будут брать комиссию, что может отразиться на тарифах. Старший инвестиционный консультант «Финама» Тимур Нигматуллин подтверждает, что роуминг может быть реализован через посредников.

### Железная руда и медные трубы

США внесли в SDN-list крупнейшего в России производителя железной руды и окатышей «Металлоинвест», а также его ключевые активы — Лебединский и Михайловский ГОКи, завод в ОАЭ Hamiyah Steel. Под санкции попали в том числе «Удоданская медь», компания USM Gold и ее актив «Федоровское», на балансе которого находится лицензия на геологоразведку на золоторудную площадь в Кемеровской области и Аскизском районе Хакасии. Также в санкционный список вошли гендиректор «Металлоинвеста» Назим Эфендиев.

«Удоданская медь» выступает оператором одновременно крупного месторождения с ресурсами 26,7 млн тонн меди, но пока не ведет добычу. Запуск первой оче-

реди планируется в конце третьего квартала. «Металлоинвест» не экспортирует продукцию в США, но исторически поставлял значительные объемы в Европу (на регион пришлось 37% отгрузок в 2021 году).

В 2022 году холдинг уже столкнулся с логистическими проблемами при организации отгрузок в европейские страны, хотя прямых санкций в отношении компании не было. Из-за потери транзита через Украину у компании остались тогда два варианта логистики — через порты Северо-Запада или Новоросийск, говорил в июне 2022 года Назим Эфендиев. По итогам первого полугодия 2022 года «Металлоинвест» сократил выгрузку из Европы на 13%, до 103 млрд руб. (30% доходов компании).

Полное влияние санкций на бизнес «Металлоинвеста» мы сможем увидеть через некоторое время, отмечает директор по развитию бизнеса и консалтинговой практики Metals & Mining Intelligence Илья Коломеец. Он поясняет, что с февраля 2022 года компания «уже и так достаточно изменилась». «Во-первых, увеличились поставки на внутренний рынок, — уточняет эксперт. — Во-вторых, изменился портфель экспорта: он сократился и сместился в сторону азиатских клиентов».

В результате, по мнению господина Коломееца, «Металлоинвест» будет предпринимать дальнейшие шаги по развитию внутреннего рынка, сделает ставку на строительство глубоководных терминалов в портах, а азиатские клиенты холдинга «получат возможность настаивать на скидках».

Продукция с высоким содержанием железа востребована в Китае, добавляет Борис Красноженов из Альфа-банка. При перенаправлении объемов в Китай компания, безусловно, столкнется с ростом транспортных расходов, уточнил он: «Однако при текущем уровне цен и себестоимости производства «Металлоинвест» может осуществлять отгрузки через терминал в порту Усть-Луга, порты Дальнего Востока и погранпереходы на границе с Китаем». По мнению эксперта, в будущем необходимо развивать перевалочные мощности для железорудного сырья в порту Тамань.

## К «Елисеевскому» приценился девелопер

Легендарный универмаг может стать фудхоллом

Один из старейших универмагов Москвы — «Елисеевский» на Тверской улице может выкупить Realty4Sale, владеющая крупными объектами в центре Москвы, включая бывший Simachev Bag и исторические усадьбы. Мэрия пытается продать этот объект на протяжении восьми лет. По информации «Б», новый владелец объекта может открыть на месте «Елисеевского» фудхолл. Однако участники рынка предупреждают, что Тверская перестала привлекать большой поток туристов и горожан.

Площади на Тверской, которые ранее занимал универмаг «Елисеевский», у мэрии Москвы выкупает Realty4Sale (R4S), рассказали два источника «Б» на рынке недвижимости. Компания уже предлагает часть этих площадей в аренду. «Б» обнаружил соответствующее объявление на сервисе «Авито». В R4S от комментариев отказались. В департаменте имущества Москвы заявили «Б», что помещения общей площадью 3 тыс. кв. м бывшего универмага на текущий момент находятся в собственности города.

«Елисеевский» — один из старейших универмагов Москвы, который был открыт еще в 1901 году. В советское время он работал под вывеской «Гастроном №1», прежнее название было возвращено в 1990-х годах. Права аренды объекта несколько раз переходили из рук в руки — в 2022 году они были у структуры Якова Якубова, владевшего ранее многими торговыми объектами на Тверской, а также казино «Корона» и Golden Palace. С 2005 года по 2021 год оператором универмага стала торговая сеть «Алые паруса» семьи девелопера Максима Блажко.

Мэрия Москвы впервые выставила на торги помещения «Елисеевского» в 2015 году, тогда объем продаваемых площадей был больше — 5,3 тыс. кв. м, а его стартовая сумма — 2,5 млрд руб. Примерно по такой же цене мэрия, скорее всего, может сейчас продать универмаг, считает управляющий партнер «Ванчугов и партнеры» Алексей Ванчугов. Реализация городского имущества происходит на открытом аукционе, но если объект находится на балансе не связанного с властями юрлица, то

власти могут продать его на закрытых торгах или открытом рынке, поясняет юрист адвокатского бюро Asterisk Вячеслав Климов.

Интерес R4S к объекту на Тверской неслучаен. Компания владеет коммерческой недвижимостью в центре Москвы, где также реализует ряд девелоперских проектов, включая реставрацию дома купца Булошников на Большой Никитской улице, бывшей усадьбы Анны Неклюдовой на Малой Бронной, застройку площадки на месте культового Simachev Bag в Столешниковом переулке. Основным бенефициаром R4S считается Сергей Мефедов, а его партнером по ряду проектов выступает Андрей Матальга, которого «Ведомости» называли финансовым партнером Артема Дюмина, брата губернатора Тульской области Алексея Дюмина.

Доходность проекта на месте «Елисеевского» вряд ли окажется высокой, и новому владельцу придется менять концепцию, чтобы окупить инвестиции в проект за десять лет, считает Алексей Ванчугов. По его словам, плата за аренду для ритейлеров рассчитывается на основе процента от оборота. «Выручка продуктовой сети здесь вряд ли будет высокой, так как парковка для покупателей не предусмотрено, а пеший трафик вряд ли даст большой доход сети», — отмечает он. В то же время директор направления стрит-ритейла NF Group Ирина Козина считает оптимальным сохранение в «Елисеевском» функции продуктового универмага.

Источник «Б» на рынке недвижимости, знакомый с планами Realty4Sale, говорит, что компания намерена открыть в «Елисеевском» фудхолл. Основатель StrEat Максим Попов предупреждает, что новый владелец может столкнуться со сложностями при согласовании такой концепции: в жилом доме может не быть технического оснащения для этих целей, отсутствует летняя веранда, а жители могут жаловаться на шум и запахи с кухни общепита. Кроме того, резюмирует он, Тверская перестала быть точкой притяжения и для туристов, которых стало меньше после 2020 года, а значит, трафик там будет низким.

**Дарья Андрианова, Александра Мерцалова**

Партнер корпоративной практики Stonebridge Legal Дмитрий Позин говорит, что компании, расположенные за пределами США и не ведущие там бизнес, «не обязаны соблюдать санкции, введенные против «Металлоинвеста»». «Тем не менее на практике многие неамериканские и неевропейские компании добровольно соблюдают ограничения США и ЕС, избегая взаимодействия с подсанкционными лицами и компаниями, чтобы самим не оказаться под санкциями», — говорит юрист.

С этим согласна партнер и руководитель санкционной практики АБ А-ПРО Екатерина Макеева: «Дело не только в прямых санкционных запретах. Перед дружественным зарубежным бизнесом может встать выбор: рынок США и инвестиции или закупка российского сырья».

Еще одним крупным активом USM, попавшим под санкции, стал «Аккерманн цемент». Ему принадлежат три завода общей мощностью 7,3 млн тонн цемента в год в Новотроицке (Оренбургская область), Горнозаводске

(Пермский край) и Ахангаране (Узбекистан). Российские предприятия «Аккерманн цемента», как и другие компании отрасли, выпускают почти всю продукцию для внутреннего рынка, на экспорт идет незначительная часть и в основном в страны ЕАЭС. Холдингу также выдана лицензия на завершение сделок.

В «Аккерманн цемента» получить комментарии не удалось. Гендирекция, отмечает источник «Б» на рынке, могла потребовать для реализации закупок фильтров или оборудования. По его словам, «вся цементная отрасль зависит от поставок основного оборудования из США и ЕС, там же оно и ремонтируется». Как раз фильтры в основном приходят из США, на их долю до весны 2022 года приходилось более 40% всех закупок цементниками РФ фильтров иностранного производства.

**Юрий Литвиненко, Юлия Юрасова, Юлия Тишина, Татьяна Исакова, Екатерина Волкова, Евгений Зайнуллин, Халиль Аминов**

## ФАРМА И ЗДРАВООХРАНЕНИЕ: ЗАДАЧИ НОВОГО ВРЕМЕНИ

**ИТОГИ СЛОВАМИ СПИКЕРА**

Коммерсантъ

**Алексей Федоряк**  
ассоциированный партнер, руководитель практики гражданского права и разрешения судебных споров, патентный поверенный (товарные знаки) «Сапожников и партнёры» / Rödl & Partner

Фармотрасль в целом выдержала кризисные явления 2022 года, отечественные и зарубежные фармацевтические компании нашли новые логистические и производственные решения. Подавляющее большинство фармацевтических компаний остались на российском рынке. Однако неблагоприятные последствия событий 2022 года сохраняют свое влияние на фармацевтическую отрасль.

Для развития фармацевтики в новых условиях государство вносит изменения в правовое регулирование, принимает дополнительные меры поддержки. Маркировка лекарственных средств положительно влияет на рынок фармпродукции. Параллельный импорт запасных частей для медицинской техники может помочь в случае дефицита ее отдельных компонентов. Последующие изменения в правовом регулировании (в части упрощения доступа на рынок иностранных и российских препаратов и медицинской техники) не должны создавать угрозу жизни и здоровью пациентов и медицинских работников. Обеспечение безопасности граждан и борьба с контрафактом остаются одними из ключевых условий поступательного развития рынка фармацевтики в России.

[events.kommersant.ru](https://events.kommersant.ru)

реклама 16+

партнер

## Rödl & Partner