

Крупнейший в мире производитель алюминия частная Объединенная компания Русал как владелец блокпакета акций Норильского никеля хочет поставить под вопрос качество корпоративного управления компанией, в частности, дивидендную политику, а также стратегию в области органического роста, слияний и поглощений.

"Мы купили 25 процентов плюс две акции Норникеля. Это стратегическая инвестиция для нас. Прежде чем говорить о дальнейших шагах, мы хотим быть уверены в том, что эта инвестиция принесет нам стоимость. И наши предложения по действиям на данном этапе означают увеличение стоимости для всех акционеров Норникеля", - сказал в телефонном интервью Рейтер директор по стратегии и корпоративному развитию Русала Артем Волынец.

Комментируя эти высказывания, пресс-служба Норникеля сообщила, что компания готова к открытому диалогу и пока все эти вопросы с менеджментом не обсуждались.

"Нам остается неясным, что в деталях представляют собой эти планы, и мы бы приветствовали открытый диалог по этому вопросу, чтобы прояснить ситуацию для компании и других акционеров", - говорится в сообщении.

Во вторник Русал провел в Лондоне встречу с миноритариями Норникеля, предлагая им поддержать изменения в составе совета директоров на годовом собрании 30 июня.

В ходе скандального раздела активов совладельцев Норникеля Михаила Прохорова и Владимира Потанина Русал в апреле купил блокпакет акций Норникеля у Прохорова в расчете на объединение компаний. Однако менеджмент Норникеля при поддержке Потанина обсуждал возможность слияния с Металлоинвестом бизнесмена Алишера Усманова. Последний, по информации источников, знакомых с ситуацией, в настоящее время готовит IPO своей компании, чтобы получить ее рыночную оценку для дальнейших переговоров.

"У нас сейчас нет представительства в совете директоров Норникеля, а в переговорах с Металлоинвестом мы не участвуем. Мы считаем, что правильным первым шагом в наших отношениях с Норникелем будет избрание сбалансированного совета директоров на годовом собрании акционеров 30 июня, который и будет рассматривать, в том числе, вопросы по слияниям и поглощениям", - сказал Волынец.

Русал предлагает равное представительство в совете директоров Норникеля - при три от Русала, Интерроса и независимых. При этом Русал выступает за смену председателя совета директоров Норникеля, которым с 2001 года является бывший глава Интерроса Андрей Клишас.

"Мы считаем очень важным в соответствии с лучшими международными практиками корпоративного управления, чтобы такой совет директоров выбрал независимого директора в качестве председателя совета директоров", - сказал Волынец.

В Совет директоров Норникеля из 9 человек сейчас входят 4 формально независимых директора, два представителя менеджмента и два акционера.

СИНЕРГИЯ ОТ СДЕЛОК РУСАЛА И ОТ ПРИОБРЕТЕНИЙ НОРНИКЕЛЯ

По словам Волынца, Русал хочет лучше понять направления деятельности Норникеля и его стратегию.

"В Русале есть планы по органическому росту производства алюминия на 2 миллиона тонн в следующие пять лет, что равно 50 процентам нашего текущего производства. Мы удивлены тем, что у Норникеля нет подобных планов органического роста. Кроме того, нам бы хотелось понять, каким образом те активы, которые они купили, в частности, LionOre, создают синергию".

Норникель поглотил LionOre, которая владела никелевыми и "золотыми" активами, в августе 2007 года за \$6,5 миллиарда.

Русал был создан в марте 2007 года путем слияния прежнего Русала с Суалом и глиноземными активами швейцарской Glencore. По словам Волынца, менее чем за год эта сделка создала для группы синергию в \$500 миллионов.

"Мы рассчитываем в течение трех лет довести этот показатель до \$700 миллионов, это почти \$3 миллиарда в пересчете на капитализацию компании", - добавил он.

"Мы бы хотели посмотреть, каким образом Норникель использует те ресурсы, которые у него есть. Мы не видим существенных инвестиций в органический рост или в сделки по слияниям и поглощениям. Сначала нужно посмотреть проекты, а уже потом обсуждать дивидендную политику, но философия простая: деньги нужно либо инвестировать, либо возвращать акционерам".

В настоящее время дивидендная политика Норникеля предполагает, что он направляет на выплаты 20-25 процентов годовой чистой прибыли по МСФО.

ПРОДАТЬ ЭНЕРГЕТИКУ

Норникель имеет энергетические активы, которые не связаны с его производством на Таймырском полуострове. В конце прошлого года группа хотела выделить эти активы в независимую компанию стоимостью около \$7 миллиардов, но группа ОНЭКСИМ Прохорова фактически заблокировала это решение. После этого Норникель принял решение продать эти активы, но их не реализовал.

По словам Волынца, Русал хотел бы вновь поднять вопрос о судьбе этих активов.

"Нам не совсем понятна стратегия Норникеля в отношении энергетических активов. Мы бы хотели еще раз вернуться к вопросу об их выделении. Мы должны думать с точки зрения создания стоимости для акционеров Норникеля, и для них будет правильно, если

эти энергетические активы будут выделены или проданы по цене выше той, за которую были куплены", - сказал он.

REUTERS