

Бизнесмены Михаил Фридман и Герман Хан поддались всеобщему увлечению золотом. "Альфа-групп" покупает крупный пакет канадской золотодобывающей компании High River Gold Mines, основные активы которой сосредоточены в России.

В рамках договоренности, которая сделает "Альфу" владельцем 32-процентной доли в High River Gold (HRG), канадская компания выпустит допэмиссию на 160 млн. новых акций, которые "дочка" российского консорциума Veromart Securities Inc. должна будет выкупить в два этапа до 15 декабря. Общая сумма сделки составит \$280 млн. Когда продажу акций одобряют канадские регуляторы, "Альфа" сможет ввести двух своих представителей в совет директоров High River.

Глава High River Дэвид Мошер с воодушевлением воспринял появление стратегического инвестора в лице "Альфы", тогда как рынок отреагировал на новость иначе.

Акции канадской компании упали более чем на 10%.

Очевидно, инвесторы наслышаны о многочисленных корпоративных конфликтах, в которых не последнюю роль играет "Альфа" и о самом свежем из них – скандале в российско-британской нефтяной компании ТНК-ВР. Но в канадской компании нет крупных акционеров, отмечают аналитики, и "Альфе" с ее 32% удастся фактически контролировать компанию.

"High River Gold уже давно присутствует в России и сейчас добывает в среднем 4-4,5 тонны золота в год", – отмечает начальник аналитического отдела ЗАО "НБЛЗолото" Роман Щетинский. В России HRG владеет 85% акций "Бурятзолото", разрабатывает рудник Березитовый в Амурском регионе, ей также принадлежит половина проекта серебряного месторождения Прогноз в Якутии. Помимо этого у компании есть проекты в Канаде и Буркина-Фасо.

Для "Альфа-групп" доля в HRG – удачное приобретение, тем более с учетом того, что компания по сравнению с другими игроками сектора существенно недооценена. Аналитик UnicreditAton Марат Габитов объясняет относительную дешевизну компании тем, что некоторое время назад инвесторы продавали акции HRG из-за задержек с запуском проектов. Однако если принять во внимание нынешнее состояние компании и ее потенциал, то можно смело утверждать, что "Альфа" не прогадала, в особенности если сравнить HRG с похожими золотодобывающими компаниями, работающими в России. В конце прошлого года, например, действующая в интересах Романа Абрамовича инвесткомпания Millhouse договорилась заплатить \$400 млн. за 40% акций пятого по величине золотодобытчика России Highland Gold Mining.

По мнению Щетинского, недооцененность HRG во многом связана с тем, что акции компании торгуются в Торонто, а не на лондонской площадке AIM. В последние годы эти две биржи, основные торговые площадки для добывающих компаний, по-разному их оценивают. "HRG, акции которой представлены только на торонтской TSX, по своей

капитализации много проигрывает аналогам, которые котируются на AIM", – говорит Щетинский.

Вырученные деньги от сделки HRG направит на разработку серебряного месторождения "Прогноз" (оставшуюся половину которого канадцы должны купить до 15 декабря), на приобретение и консолидацию активов в России и Африке и на сокращение долга.

"Альфе-групп" не впервой инвестировать в рынок драгоценных металлов, цены на которые держатся в последнее время на высоких отметках. В июне этого года консорциум приобрел долю в канадской Silver Bear, ведущей геологоразведку месторождения серебра Мангазейское в Якутии. Еще ранее "Альфа" владела долей в артели старателей "Амур", но впоследствии продала ее группе "Альянс". Горнодобывающими проектами группы занимается Объединенная золотая компания (ОЗК) (United Gold Company).

Многие российские предприниматели, поняв, что инвестиции в золотодобычу выгодны и быстрокупаемы, некоторое время назад заинтересовались новым для себя рынком. Отличились в этом в конце прошлого года глава "Северстали" Алексей Мордашов и основной акционер "Евраза" Роман Абрамович.

Золото рассматривается многими как возможность застраховать риски в нынешней нестабильной ситуации на финансовых рынках, слабом долларе и растущих ценах на нефть.

Этой весной цена золота впервые перешла психологическую отметку в \$1000 за унцию и аналитики верят, что цены на драгоценные металлы останутся высокими еще в течение долгого времени.

Сейчас крупнейший золотодобытчик в России – "Полюс Золото": в 2007 году предприятия компании произвели 1,2 млн. унций золота (34 тонны). Вторая по величине золотодобывающая компания в России – Peter Hambro Mining, в прошлом году компания добыла 297,3 тыс. унций золота. Третий крупный игрок – "Полиметалл" (добыча в прошлом году 242 тыс. унций). За ними следуют "Южуралзолото" (добыл в 2007 году 158 тыс. 900 унций) и Highland Gold Mining Ltd (снизившая производство в прошлом году до 156,474 тыс. унций, 4,4 тонны). "Бурятзолото", контролируемая High River, в прошлом году добыла 147,8 тыс. унций золота. На новом руднике Березитовый планируется произвести в 2008 году около 76 тыс. унций золота в год.

Ксения Гогитидзе