

По КОМ звонит тариф

Конкурентный отбор мощности для промышленности может подорожать на 15%

По данным „Ъ“, правительство РФ дополнительно проиндексирует на 15% цены на мощность для промышленных потребителей электроэнергии на 2025–2026 год. Одновременно вступит в силу ускоренная дифференциация оплаты мощности в зависимости от эффективности оборудования. По оценкам аналитиков, нагрузка на рынок вырастет на 39 млрд руб. и 64 млрд руб. соответственно, но дифференциация снизит эффект от индексации в два раза.

Цены на мощность, установленные на 2025 и 2026 год, могут быть дополнительно проиндексированы на 15%, следует из проекта постановления правительства РФ („Ъ“ видел документ). Одновременно в 2025 году вступит в силу дифференциация оплаты мощности. Проект постановления уже внесен в правительство. „Ъ“ обратился за комментарием в Минэнерго.

Оплата мощности — обязательный платеж промышленных потребителей за условно-постоянные расходы генерирующих компаний. Цена конкурентного отбора мощности (КОМ) ежегодно индексируется на индекс потребительских цен (ИПЦ). Но в последние годы индекс цен производителей (ИЦП) оказывается выше потребительской инфляции из-за роста цен на энергоресурсы, в том числе внеплановой дополнительной индексации цен на газ на 10% для промышленных потребителей с 1 декабря 2023 года.

Введение дифференцированной платы за мощность для всех электростанций в зависимости от их востребованности обсуждается давно. В 2021 году глава „Роснефти“ Игорь Сечин в письме к Владимиру Путину просил разработать механизм стимулирования производителей к выводу неэффективной генерации из эксплуатации за счет введения дифференциации оплаты мощности в зависимости от степени ее загрузки. Запуск механизма ранее планировался на 2027 год.

В „Совете рынка“ (регулятор энергорынков) пояснили „Ъ“, что при дифференциации для ТЭС вводится зависимость объема поставленной мощности от востребованности: для маловостребованной



Дополнительная индексация цен энергомощности может стать сюрпризом для промышленности
ФОТО ЕВГЕНИИ ЯБЛОНСКОЙ

генерации снижается факт поставки, что сокращает платежи потребителей. По данным регулятора, ранее правительство РФ утвердило индексацию цены КОМ на 2027 год из-за опережающего роста условно-постоянных затрат поставщиков, а новый проект постановления распространит это решение на оставшиеся месяцы 2025 года и 2026 год.

«Сообщество потребителей энергии», ссылаясь на расчеты „Совета рынка“, указывает, что индексация цены КОМ в 2025–2026 годах на 15–20% сверх уже проведенной индексации по ИПЦ на 9,51% увеличит платеж экономики на 63–84 млрд руб. в год. «Считаем, что учет в цене мощности роста то-

пливных затрат, уже учтенных в цене электроэнергии, методологически является ошибочным, ведет к необоснованному росту затрат экономики на энергоснабжение», — говорится в письме ассоциации вице-премьеру Александру Новаку. В „Совете рынка“ сообщили „Ъ“, что прирост платежей потребителей будет меньше.

В „Совете производителей энергии“ заявили „Ъ“, что в 2021–2024 годах индексы цен производителей и оплаты труда выросли на 59,8% и 71,3% соответственно. Инфляция же составила 42,7%, поэтому индексация необходима для частичной компенсации накопленного отставания. «Это позволит генерирующим компаниям обеспечивать эксплуатацию и ремонт оборудования, а механизм дифференциации оплаты мощности с 2025 года уменьшит выручку от реализации мощности и снизит эффект от индексации цены

на мощность на 2025–2026 годы», — отмечают в ассоциации.

Ранее цена КОМ на 2025 год для первой ценовой зоны (европейская часть России и Урал) была определена на уровне 193,15 тыс. руб. за 1 МВт в месяц, для второй ценовой зоны (Сибирь) — 303,19 тыс. руб. за 1 МВт в месяц. В 2026 году в первой ценовой зоне поставщики получат 194,9 тыс. руб. за 1 МВт в месяц, во второй — 299,35 тыс. руб. за 1 МВт в месяц.

По оценкам директора Центра исследований в электроэнергетике НИУ ВШЭ Сергея Сасима, дополнительный прирост платежей за мощность в обеих ценовых зонах в 2025 году составит около 39 млрд руб., а в 2026 году увеличится на 64 млрд руб. А досрочное внедрение принципа оплаты мощности, дифференцированной по степени загрузки, по его словам, снизит эффект от дополнительной индексации цены КОМ примерно

в два раза. Итоговое влияние индексации, по его расчетам, дополнительно увеличит цену мощности в первой ценовой зоне на 2,5%, во второй ценовой зоне — на 6%.

С 2021 по 2024 годы образовался существенный разрыв между показателями ИПЦ и ИЦП из-за изменения ценовой и экономической ситуации, указывает господин Сасим, но разбалансировка сама по себе не является обязательным условием для немедленного увеличения цены КОМ. «Имеет смысл рассмотреть применение в процессе расчета цен КОМ композитного индекса с учетом использования фактора роста цен на ресурсы (материальные, трудовые и другие), изменения фактических условий оплаты труда и изменения цен на товары и услуги, подлежащие государственному регулированию», — считает эксперт.

Анна Тыбинь,
Татьяна Дятел

Второй фронт торговой войны

США могут ввести пошлины в 50% на европейские товары

Тарифные ограничения на продукцию из ЕС, предложенные Дональдом Трампом, могут оказаться особенно чувствительными для отдельных стран союза — Германии, Ирландии и Италии. Именно они активнее других европейских государств занимают подсчет потенциальных убытков и настаивают на отсутствии встречных мер ЕС. Впрочем, рассчитывать на раскол в Евросоюзе, который мог бы затянута введение ответных ограничений, властям США не приходится. Словесные интервенции господина Трампа между тем становятся постоянной составляющей торговых переговоров, хотя опыт использования угроз во внешне-торговых отношениях свидетельствует о низкой эффективности такого давления.

В конце прошлой недели президент США Дональд Трамп анонсировал введение 50-процентных пошлин на товары из ЕС с 1 июня. Решение он объяснил множеством проблем, возникающих в торговле с Евросоюзом (от «мощных торговых барьеров» до «необоснованных судебных исков» к американским компаниям), а также тем, что переговоры Вашингтона с Брюсселем зашли в тупик. Поясним, обсуждения будущего двусторонней торговли были инициированы европейской стороной после усиления торговых противоречий в начале апреля (см. „Ъ“ от 4 апреля). По словам американского пре-

зидента, дефицит США в торговле с ЕС составил в прошлом году свыше \$250 млрд (Евростат оценивал этот показатель в \$227 млрд, разница в «зеркальных» оценках — обычное дело и связана с особенностями учета).

Среди ключевых категорий экспорта ЕС в США — фармацевтическая продукция и автомобили. Традиционно, мететим, лекарства и медицинские изделия выводятся из-под действия торговых ограничений, но отдельно об этом Вашингтон пока не заявлял. Сценарий же, при котором избежать пошлин удастся автопроизводителям, вероятным пока не выглядит. С учетом того что главным экспортером обеих категорий товаров в США остается Германия, наиболее серьезными последствия анонсированных торговых ограничений могут оказаться именно для нее.

По оценкам немецкого Института экономических исследований Ifo, при введении 50-процентных тарифов поставки в США для части немецких компаний окажутся убыточными: реализовать их товары на американском рынке из-за взлетевших цен будет невозможно. Аналитики ожидают, что немецкий экспорт в США в результате сократится на \$60 млрд в год (в 2024 году он составлял \$161,2 млрд). В Институте экономики Германии IW предполагают, что ВВП страны в результате снизится в этом году на 0,1%.

«Евраз» перегруппируется

Иностранные структуры холдинга могут лишиться долей в компаниях в РФ

Зарегистрированные в Люксембурге и Великобритании структуры горно-металлургического холдинга «Евраз» — Evraz Group S.A. и Evraz plc — могут лишиться долей в российских компаниях. Иск об обращении взыскания на активы в Арбитражный суд Москвы подало АО «Евраз КГОК», требующее 200 млрд руб. Задача иска, по мнению юристов, — переструктурировать владение активами «Евраз» в России, что оказалось невозможным иным способом.

Российская структура металлургического и горнодобывающего холдинга «Евраз» — АО «Евраз КГОК» — подала в Арбитражный суд Москвы иск к люксембургской Evraz Group S.A. о взыскании 196,66 млрд руб., \$172,8 млн (15,63 млрд руб. по курсу ЦБ на 24 мая) и обращения взыскания на доли в уставных капиталах и акции российских обществ, принадлежащих ответчику. Определенное есть в картотеке дел. В мае рассмотрение дела стало закрытым, соответчиком привлечена британская Evraz plc. Заседание назначено на 3 июня.

Представитель «Евраз» сообщил „Ъ“, что судебный спор между «Евраз КГОК» и иностранными компаниями группы связан с требованиями о возврате задолженности по внутригрупповым заемным отно-

шениям. По его словам, компании группы, находящиеся в иностранных юрисдикциях, вынуждены соблюдать ограничения, связанные с санкциями, по месту их инкорпорации. Для российских компаний группы, продолжают в «Евразе», это влечет негативные последствия в виде невозможности получения исполнения по валютным сделкам и рисков применения мер административной ответственности. Таким образом, отмечают в компании, «Евраз КГОК» обязан использовать все доступные меры защиты своих экономических интересов и минимизации рисков ответственности, включая судебные.

Сталеплавильные мощности «Евраз» — 12,1 млн тонн, мощности по добыче железной руды — 69 млн тонн, ванадия — 8 млн тонн с планов увеличения на 12 млн тонн в этом году. В 2024 году компания реализовала в РФ и странах СНГ 1,35 млн тонн железнодорожных изделий, 4,1 млн тонн строительной продукции и 649 тыс. тонн полуфабрикатов, говорится в маркетинговой презентации для инвесторов. Выручка за 2024 год снизилась на 7%, до \$7,19 млрд в связи со снижением продаж стальных полуфабрикатов и цен на сталь, EBITDA сократилась на 34%, до \$1,41 млрд.

деловые
новости — 9

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 **Контейнеры тормозят о спрос**
Их железнодорожные перевозки в этом году могут вырасти незначительно

07 **В «Мосгорломбард» заложили инсайд**
Банк России обвинил топ-менеджера в торговле акциями с использованием служебной информации

07 **Нам песня лето прожить помогает**
Фестивали в России растут числом и аудиторией

08 **Эскорт-счета**
Банки взяли на сопровождение контрактов на 62 трлн рублей

09 **Теория ИИ практика**
Госсектор ищет безопасное применение нейросетей

10 **Налоги на вынос**
Над «Кофе Хауз» нависла угроза банкротства

Колбаса в поисках инвестора

Владельцы Останкинского мясокомбината ведут переговоры о его продаже

Как стало известно „Ъ“, владелец Останкинского мясоперерабатывающего комбината — производителя колбасы под брендом «Папа может» — возобновил переговоры по продаже бизнеса. Заявленная стоимость актива — 50–60 млрд руб. Однако эксперты считают эту сумму завышенной примерно в полтора-два раза. В 2017 году продажа предприятия не состоялась как раз из-за завышенных ценовых ожиданий собственника. В то же время комбинат интересен прежде всего производителям мяса, испытывающим недостаток в перерабатывающих мощностях.

О том, что владельцы АО «Останкинский» мясоперерабатывающий комбинат (ОМПК) возобновили активные переговоры по продаже бизнеса, рассказали четыре источника „Ъ“ — трое из них на пищевом рынке и один собеседник „Ъ“, близкий к компании. По словам одного из них, закрыть сделку могут уже летом 2025 года. Двое собеседников „Ъ“ также указывают, что заявленная стоимость ОМПК составляет 50–60 млрд руб. Руководитель департамента M&A BGR инвестиционной Capital Иван Пешков называет показатель завышенным и оценивает текущую рыночную цену актива в 35–40 млрд руб.

● ОМПК основан в 1954 году, производит продукты мясопереработки и полуфабрикаты в центральной России. Выпускает 100 наименований колбасных, мясных изделий и полуфабрикатов, в частности, под брендами «Останкино», «Папа может». Помимо завода в Москве компании принадлежит два животноводческих комплекса в Подмоскowie и Смоленской области. По данным Национального союза свиноводов, в 2024 году ОМПК занял 16-е место в рейтинге отраслевых производителей в России, выпустив 81 тыс. т свинины. Согласно СПАРК, выручка комбината в 2024 году увеличилась на 25,39% год к году, до 79,66 млрд руб., чистая прибыль — на 10,81%, до 4,03 млрд руб. Бенефициаром компании считается ее основатель Михаил Попов.

Иван Пешков предполагает, что актив может представлять интерес для крупных производителей мяса с недостаточным количеством собственных перерабатывающих мощностей. Директор агроконсалтинговой компании «Ринкон менеджмент» Константин Корнеев соглашается, что наибольшая заинтересованность может быть у игроков, уже имеющих свою крупную ресурсную базу в виде мясных комплексов.

деловые новости — 8

Подписной индекс

П1125

П1126

КТО ЛЮБИТ ПОКОРОЧЕ — ПОДПИСЫВАЙТЕСЬ НА «Ъ» В TELEGRAM

