



Российская лесная промышленность

Федеральная политика и региональные
реалии

Санкт-Петербург, Октябрь 25, 2009

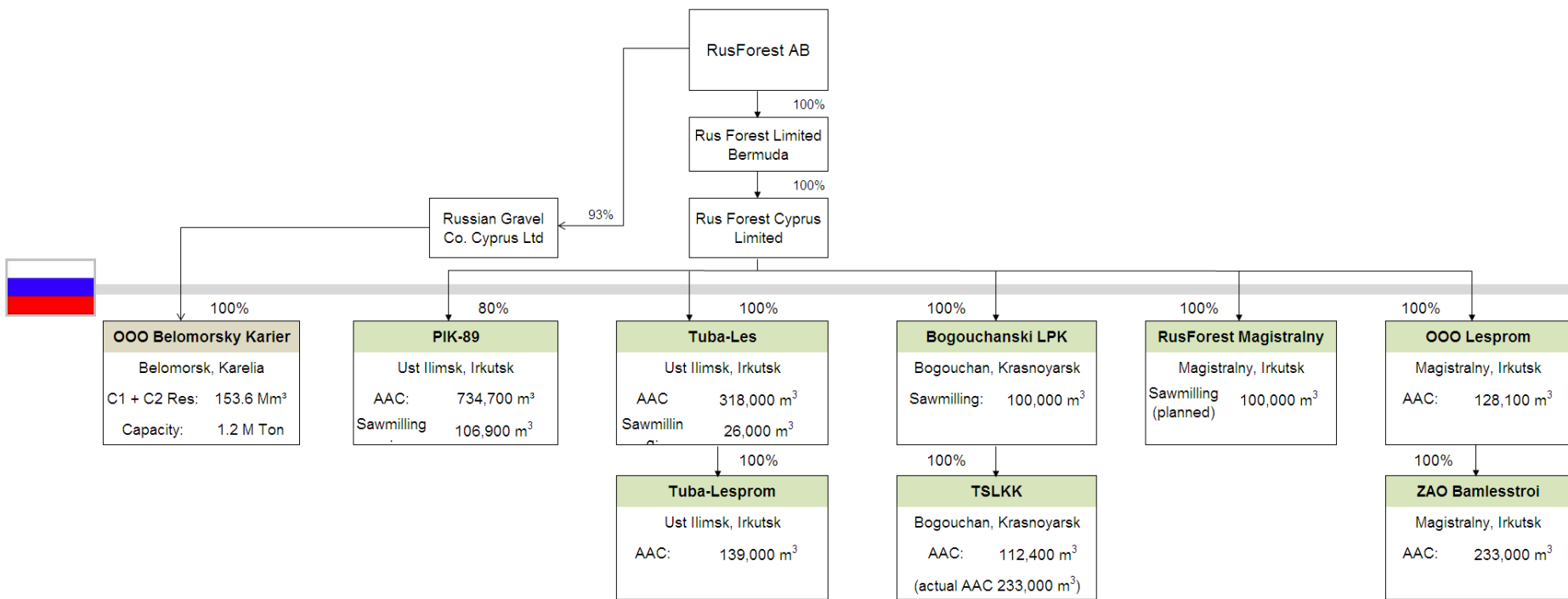
Оценки и допущения

- ✓ Вся финансовая и прочая информация в этой презентации была подготовлена на основании общедоступной информации или информации, полученной от руководства Портфельных Компаний; Управляющая компания ("УК") не проверяла достоверность и полноту информации; "УК" не предоставляет никаких заверений или гарантий, а также не принимает обязательств в отношении полноты или достоверности указанной информации.
- ✓ Презентация содержит прогнозы, оценки и описание планов Управленческой Компании; указанные прогнозы и оценки являются плановыми. Фактические результаты, включая результаты деятельности Портфельных Компаний, направления и момент инвестирования/выхода из инвестиций, фактическая эффективность таковых инвестиций могут существенно отличаться по причине, среди прочего, рыночных факторов, действий Портфельных Компаний и других действий, описываемых ниже в презентации.
- ✓ Подробности определенных планируемых или фактических сделок не были раскрыты в случаях, когда такое раскрытие может фактически или теоретически нарушить законодательство, включая Правила Стокгольмской Биржи (но не ограничиваясь ими).



Юридическая структура

- ✓ RusForest AB приобрел 50% of RusForest Limited у Vostok Nafta через обмен акциями
 - Выпущено 8,537,640 акций
 - В настоящий момент Vostok Nafta владеет 46.7% RusForest AB



*упрощенная юридическая структура

Ежегодная расчетная лесосека

- ✓ Общая площадь лесных участков, арендованных RusForest, превышает 1 миллион гектаров, около 80% составляет хвойная древесина – преимущественно сосна и лиственница
- ✓ По состоянию на июнь 2009 общая ежегодная расчетная лесосека составляет 1.655 млн. м³
- ✓ В 2008 году объем заготовленной древесины составил 600,000 м³
→ к 2010 превысит 1 млн. м³

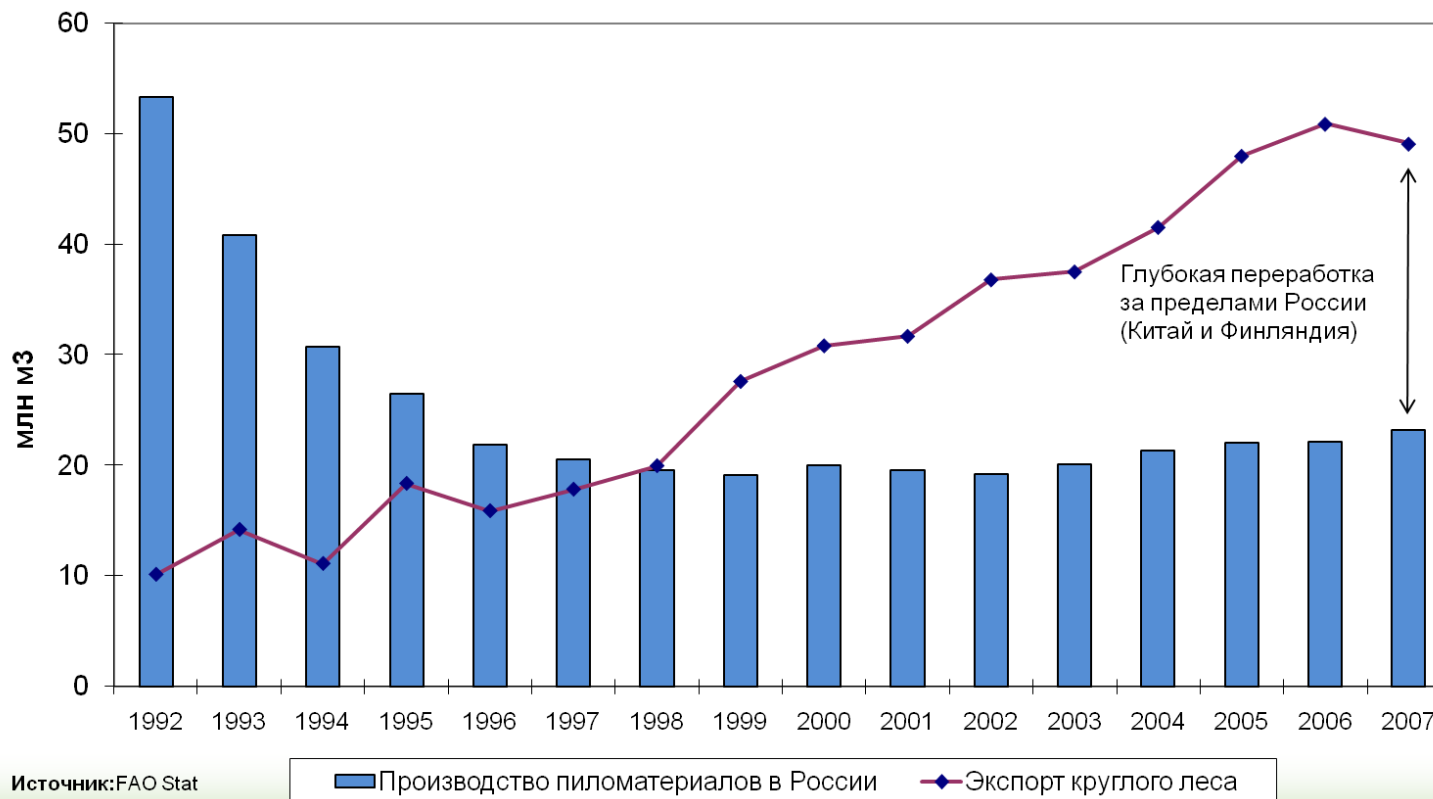
Компания Группы	РЛ м ³	Состав породы							% деловой древесины	Площадь, га
		Сосна	Лиственница	Ель	Пихта	Кедр	Береза	Осина		
Всего										
Группа ПИК	734,700	50%	20%	7%	5%	5%	8%	5%	85%	436,033
Группа Туба	457,000	28%	18%	10%	15%	4%	15%	10%	66%	257,750
Бамлесстрой	233,000	0%	70%	0%	10%	10%	0%	10%	85%	231,554
Леспром	117,000	47%	10%	23%	0%	0%	10%	10%	85%	30,988
ТСЛКК	112,400	25%	50%	12%	2%	6%	3%	2%	96%	48,695
Итого	1,654,100	35%	28%	8%	8%	5%	9%	7%	80%	1,005,020



Введение экспортной пошлины

✓ Введение экспортной пошлины даст реальный эффект только при одновременном улучшении инвестиционного климата

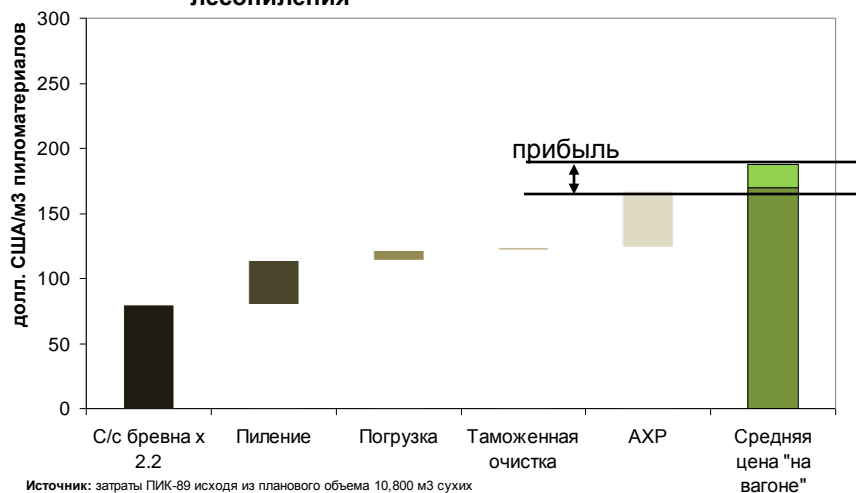
Сравнение роста экспорта круглых лесоматериалов относительно производства пиломатериалов в 1992-2005



Конкуренция с Китаем

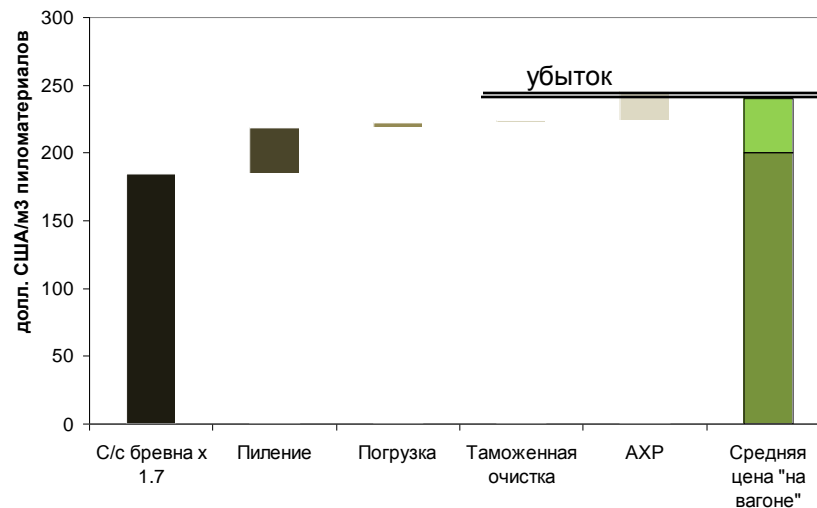
✓ Даже если у китайских переработчиков 1) затраты будут равны ½ от текущего российского уровня; 2) выход готовой продукции из сырья = 60%; и 3) продажа щепы принесет в 3 раза большую выручку – такие операции останутся по-прежнему экономически неэффективными!

RusForest - структура формирования цены лесопиления



Источник: затраты ПИК-89 исходя из планового объема 10,800 м³ сухих пиломатериалов/месяц

Китай - структура формирования цены лесопиления

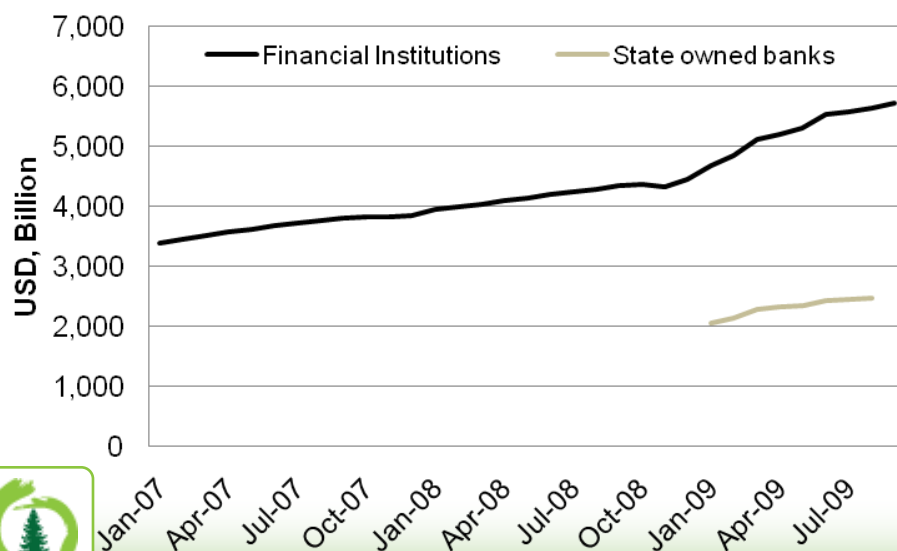


Роль Китая в переработке

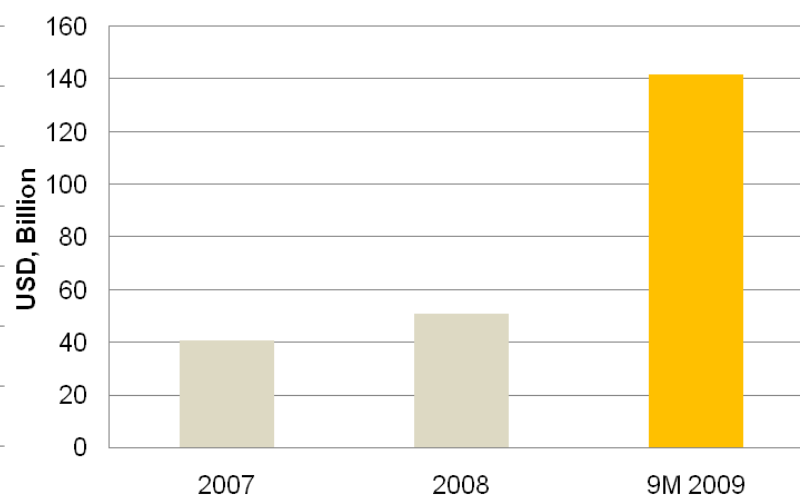
✓ Роль китайского правительства не до конца определена – существует подозрение, что кредиты для деревообрабатывающей промышленности, поступающие с государственных счетов, являются прямой господдержкой сектора

- Общий объем займов, предоставленных китайскими банками в настоящий момент составляет около \$5.7 триллионов
- и в течение первых девяти месяцев 2009 года он увеличивался в среднем на \$141.82 млрд. в месяц

Общий рост китайских кредитов*



Среднемесячный рост кредитования



Пошлины как фактор развития внутреннего производства

- ✓ Экономическая теория утверждает, что экспортно-импортные пошлины наносят ущерб потребителям, но реальность показывает, что ряд отраслей были поддержаны за счет экспортных пошлин
 - Индонезия стала крупнейшим экспортером фанеры (её доля на рынке изменилась с 4 до 80%) посредством налогов на экспорт круглого леса, экспортные ограничения и экономические стимулы для отечественных производителей в 70-80 гг.
 - Канада имеет более чем 100-летнюю историю экспортных налогов и ограничений, способствующих развитию внутренней деревообрабатывающей промышленности, вплоть до 90 гг, когда экспорт круглого леса вырос до разрушительных для лесной отрасли размеров
 - В соответствии с ВТО: «Экспортные пошлины на сырьевые товары (особенно необработанные) работают как косвенные субсидии для производства с высокой добавленной стоимостью или обрабатывающей промышленности ... Таким образом, налоги на экспорт служат стимулом для развития отечественного производства и перерабатывающей промышленности с более высокой добавленной стоимостью экспорта.»

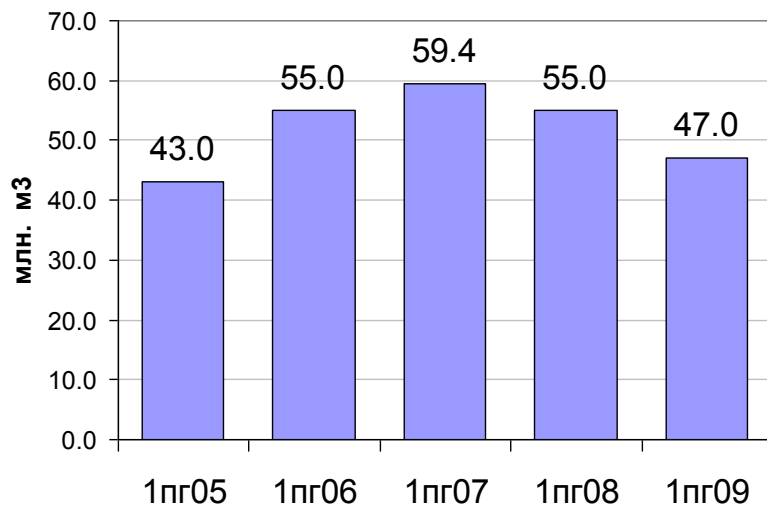


Экспорт круглого леса из России

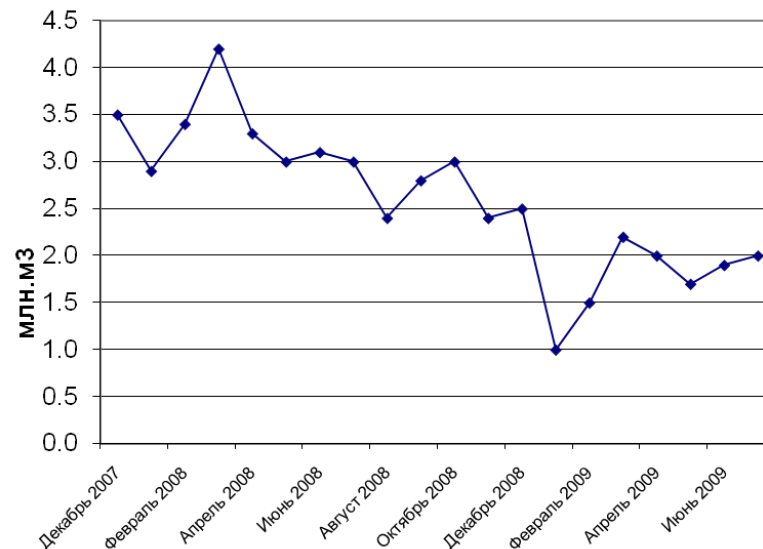
✓ В настоящий момент наблюдается одновременное ухудшение в двух направлениях:

- Сокращение лесозаготовительного бизнеса...
- ... снижающиеся инвестиции в обработку

вывозка заготовленного леса с лесосек,
млн.м3

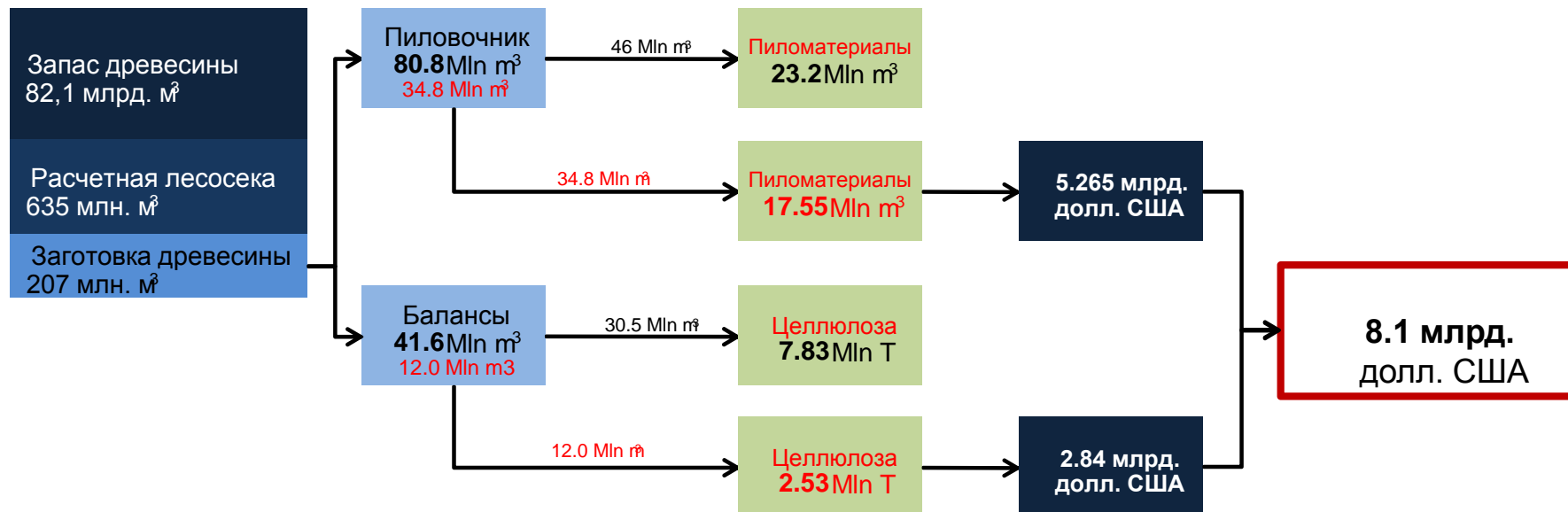


экспорт необработанных
лесоматериалов в страны дальнего
зарубежья, млн.м3



Источник: Отчет за 1 полугодие 2009 г. Lesprom.ru

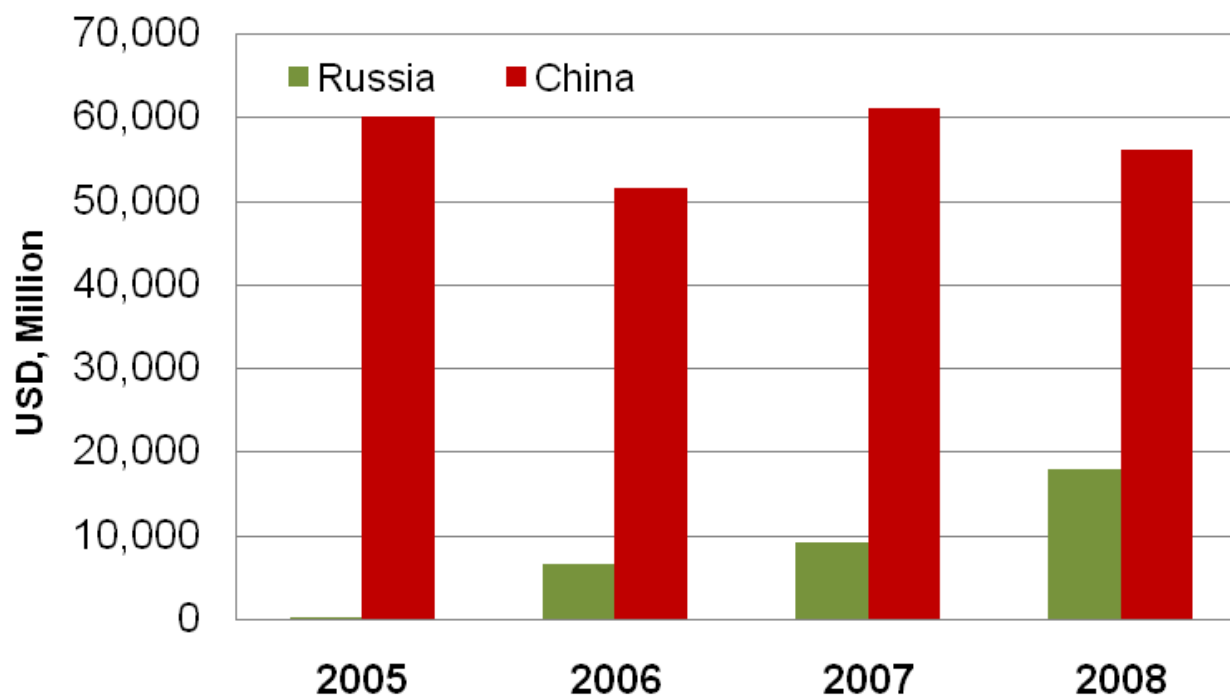
Структура лесной промышленности: необходимы крупные инвестиции в переработку леса



- ✓ Оценочные инвестиции в лесопиление и целлюлозный сектор должны составить не менее \$ 8.1 млрд., если пошлины сделают невозможным экспорт круглого леса
- ✓ В дополнение к крупным инвестициям должно быть обеспечено наличие соответствующей инфраструктуры



Чистые иностранные прямые инвестиции, 2005 to 2008



Распределение ресурсов и инфраструктуры

- ✓ статус приоритетного проекта не присвоен
- ✓ не выделено достаточной энергетической мощности

- ✓ статус приоритетного проекта
- ✓ 7,7 млн. годовой расчетной лесосеки
- ✓ 5 МВт выделенной мощности
- ✓ 150 МВт дополнительно для обеспечения будущих проектов

Богучанский ЛПК, сентябрь 2008



Краслесинвест, октябрь 2009



Глава «Краслесинвест»
= Глава региональной энергетической компании (КРЭК)

Отсутствие электричества

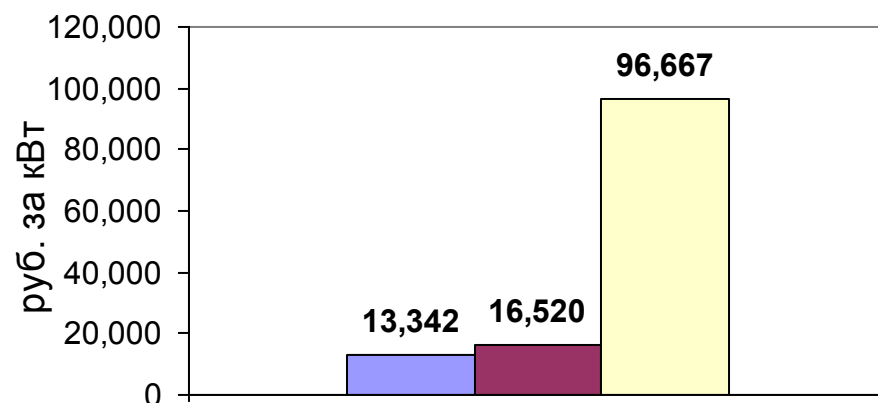
- ✓ На практике существует свободный доступ к электричеству для одних, и отсутствие электричества для других.
- ✓ Впервые мы подняли вопрос о снабжении электроэнергией в феврале 2006 г., с тех пор получено:

Пользователь	Получено энергетической мощности, МВт	Потребность в 2010, МВт	Энергетический баланс, МВт
Краслесинвест	3.0	0.0	+3.0
Мостстрой	2.0	1.0	+1.0
Местный госпиталь	4.0	0.5	+3.5
			= +7.5
Богучанский ЛПК	0.8	3.8	-3.0



Сколько стоит энергия?

- ✓ Наш запрос в 1.2 МВт по-видимому может быть осуществлен только путем полной реконструкции местной системы энергообеспечения что составляет 116 млн. руб. – конечная стоимость энергетической мощности в 7 раз превышает установленный уровень тарифов



- Официальный тариф, утвержденный Региональной Энергетической Комиссией Красноярского Края (Пост. №118)
- Технологическое подключение 5 МВт для ЗАО "Краслесинвест", общая сумма 82,600,000 руб.
- Предложение КРЭК для ООО БЛПК - запрос на 1.2 МВт



Как мы можем получить энергию?

- ✓ Согласовать консолидированную позицию с:
 - Красноярской региональной энергетической компанией (КРЭК)
 - МРСК Сибири (распределение)
 - Красноярскэнерго (генерация)
 - Администрацией Красноярского края (акционер КРЭК)
 - Администрацией Богучанского района
 - Сиблес сервис
- ✓ Мы ходим по замкнутому кругу уже три года – невозможно достичь консенсуса с таким количеством участников



RusForest. Инвестиционные планы

- ✓ Мы верим в конкурентное преимущество России, и продолжим инвестировать за пределами Красноярского края. У нас есть потенциал по привлечению дополнительных инвестиций, увеличению деревопереработки и созданию рабочих мест
- ✓ В Красноярском крае мы замораживаем наши инвестиции
- ✓ Мы продолжим добиваться права на справедливый доступ к энергетической инфраструктуре, но нуждаемся в федеральной поддержке



Заключение

- ✓ Введение экспортной пошлины даст реальный эффект только при одновременном улучшении инвестиционного климата региона
- ✓ Если абстрагироваться от громких заявлений, то создается ощущение, что в отдельных регионах никого не беспокоит:
 - ни достижение правительственной цели по увеличению доли внутренней переработки
 - ни создание новых рабочих мест в удаленных районах
 - ни увеличение налоговых поступлений
 - ни уменьшение кол-ва недобросовестных арендаторов лесных участков



Мы просим от федерального правительства

- Усиления борьбы с коррупцией в регионах
- Строительства энергетической и иной инфраструктуры, и обеспечения равного доступа к ней
- Ограничения слабо контролируемых мега-проектов, финансируемых за государственный счет, которые подавляют частный сектор

