UZ. INVESTIGATIONS

ПОЛИТИЧЕСКАЯ ЗНАЧИМОСТЬ И ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В УЗБЕКИСТАНЕ

РАССЛЕДОВАНИЕ В ОТНОШЕНИИ ORIENT GROUP, УЗБЕКСКО-ОМАНСКОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ КОМПАНИИ И УЗБЕКСКИХ ЖЕЛЕЗНЫХ ДОРОГ

ПРОФЕССОР КРИСТИАН ЛАССЛЕТТ И УЗБЕКСКИЙ ФОРУМ ЗА ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

07.

POWER BRIEFS | **ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ**

О СЕРИИ

Основываясь на систематических методологиях журналистских расследований, сбора разведывательных данных из открытых источников, больших данных, криминологии и политологии, в этой серии представлены транснациональные корпоративные, правовые и правительственные структуры, используемые организациями и фигурами в Центральной Азии для накопления богатства, влияния и политической власти. Выводы будут проанализированы с точки зрения надлежащего управления, прав человека и демократии, чтобы извлечь общие уроки.

Каждый выпуск будет содержать ясный аналитический срез, посвященный определенной тематике, человеку или организации, представленный в формате, предназначенном для доступа общественности, полезного для тех, кто формирует политику и ценного для гражданского общества.

РЕДАКТОРЫ СЕРИИ 2021

Профессор Кристиан Лasслетт
Дильмира Матякубова
Умида Ниязова
Д-р Давид Станчак

ОБ АВТОРАХ ОТЧЕТА

Кристиан Лasслетт – профессор криминологии Ольстерского университета. Он был пионером в методах расследования и моделирования данных для документирования социальных связей, процессов и транзакций, присущих организации большой коррупции и клептократии. Эти методы также использовались для выявления красных флажков в среде корпоративного управления с высоким уровнем риска. Выводы профессора Лasслетта были опубликованы в ряде ведущих международных научных журналов, в двух монографиях, полнометражных документальных фильмах и в разоблачениях в печатных СМИ.

Узбекский форум за права человека (ранее «Узбекско-немецкий форум за права человека»/ UGF) это берлинская неправительственная организация, занимающаяся защитой прав человека и укреплением гражданского общества в Узбекистане. Узбекский форум работает с сетью независимых правозащитников в Узбекистане, которые проводят мониторинг нарушений прав человека, включая принудительный труд в хлопковом и шелковом секторах. Отчеты Узбекского форума, основанные на фактах, используются для адвокации и формирования политики с правительством Узбекистана, ЕС и ООН, а также для повышения осведомленности в региональных и международных средствах массовой информации. Узбекский форум дважды номинировался на премию «Права человека и бизнес» за «важную работу, заслуживающую международного признания».

Ulster University

СОДЕРЖАНИЕ

	РЕЗЮМЕ	4
PART I	НАДЕЖНЫЕ РУКИ И БОЛЬШИЕ ВОЗМОЖНОСТИ: РЕБРЕНДИНГ РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА УЗБЕКИСТАНА	6
PART II	ПОДЪЕМ ORIENT GROUP	10
PART III	УЗБЕКСКО-ОМАНСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ И ORIENT GROUP	18
PART IV	УЗБЕКСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ И ORIENT GROUP	25
PART V	РЕКОМЕНДАЦИИ	29

РЕЗЮМЕ

В этом отчете представлены результаты подробного расследования, проводившегося с марта 2020 до марта 2021 года, в отношении Orient Group, крупного узбекского конгломерата, являющегося одним из самых успешных предприятий, возникших в результате бизнес-ориентированных реформ, начатых президентом Шавкатом Мирзиёевым с момента его вступления в должность президента в сентябре 2016 года. Orient Group заняла лидирующие позиции в широком спектре секторов, включая банковское дело, строительство, грузовые перевозки, сельское хозяйство, розничную торговлю, моду, недвижимость, тяжелую промышленность, производство, супермаркеты, гипермаркеты, торговые центры, логистику, складирование, франчайзинг, продукты питания и напитки.

Расследование проводилось путем сочетания ряда методов, используемых в науке о больших данных, изучению на основе открытых источников и журналистских расследований. Оно представляет собой первое систематическое исследование корпоративной структуры и финансов крупного конгломерата, возникшего в эпоху Мирзиёева.

Ключевые результаты исследования:

- В ходе расследования было выявлено 58 компаний, зарегистрированных в Узбекистане, которые напрямую связаны с Orient Group, с общим уставным капиталом в 728 376 631 долларов США (уставной капитал – это капитал, внесенный акционерами в обмен на определенный процент акций компании).
- Используя определение «политически значимых лиц» из Конвенции ООН против коррупции, было установлено, что Orient Group присуща заметная политическая значимость. Ойбек Умаров, главный акционер Orient Group, является братом Отабека Умарова, который в настоящее время является заместителем главы Службы безопасности президента и зятем президента Мирзиёева. Бабур Парпиев, занимавший руководящую должность в Orient Group, является сыном Ботира Парпиева, заместителя министра в правительстве Мирзиёева (который ранее занимал пост председателя Государственного налогового комитета). Политическая значимость не подразумевает и не означает правонарушения. Тем не менее, это широко признанный фактор в сообществе по борьбе с коррупцией и отмыванием денег, оправдывающий усиление контроля над затронутыми организациями.
- Невозможно всесторонне определить полный объем политической значимости Orient Group из-за непрозрачных оффшорных холдинговых структур в Великобритании и Швейцарии, а также отсутствия публичного реестра бенефициарных владельцев в Узбекистане.
- Используя фискальный показатель уставного капитала (собственного капитала), Orient Group выросла почти в три раза в эпоху Мирзиёева и контролировала приблизительно 728 376 631 доллар США только собственного капитала.[1] В общей сложности 128 476 298 долларов США в уставном капитале были внесены в Orient Group шотландскими товариществами с ограниченной ответственностью.

[1] Цифры, представленные в этом отчете, основаны на годовом исследовании структуры Orient Group. Поскольку информация из реестра юридических лиц в Узбекистане не является открытой, структуру Orient Group приходилось прощупывать и проверять вручную. Запросы на полное и прозрачное раскрытие информации о холдингах группы компаний Orient Group в конечном итоге остались без ответа. Таким образом, представленный здесь набор данных является оценкой, основанной на обширных усилиях по отслеживанию, но не полной по объему. На финансовые показатели, представленные в этом отчете, также влияют колебания курсов валют.

- Одним из ключевых факторов, способствовавших быстрому росту Orient Group с 2016 года, являются почти эксклюзивные отношения, которые она поддерживает с Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией.
- Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания – это фонд акций, который управляет государственными деньгами в размере 200 миллионов долларов США, предоставленными ему Республикой Узбекистан и Султанатом Оман.
- В ходе этого расследования было успешно выявлено 187 324 334 долларов США инвестиций, сделанных Узбекско-Оманской инвестиционной компанией. Финансовые и корпоративные данные, полученные из Единого реестра юридических лиц Узбекистана, показывают, что 86% этих инвестиций были вложены в проекты Orient Group. У Узбекско-Оманской инвестиционной компании также есть общая штаб-квартира с Orient Group в БЦ UzOman Tower.
- Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания отказалась дать комментарии по ряду подробных вопросов, касающихся ее отношений с Orient Group, несмотря на то, что она является распорядителем фонда государственных денежных средств.
- Расследование также выявило 29 175 759,60 долларов США государственных инвестиций в Orient Group, внесенных государственной компанией «Узбекистон темир йуллари» (Узбекские железные дороги) и ее дочерними предприятиями. Поскольку исторические данные об инвестициях не хранятся в Едином реестре юридических лиц Узбекистана, невозможно было рассчитать полный объем текущих и предыдущих инвестиций, сделанных «Узбекистон темир йуллари» в ряд компаний Orient Group, текущий уставной капитал которых составляет 127 485 091 долларов США.
- Помимо инвестиционных отношений с Orient Group, «Узбекистон темир йуллари» является крупным клиентом компаний Orient Group, а также выделила грузовому подразделению Orient ключевые стратегические точки для логистических операций. На запросы тендерной документации и комментариев Узбекские железные дороги не ответили.

Это исследование не рассматривало и не занимает позиции по вопросу, были ли эти отношения или транзакции каким-либо образом незаконными. Оно также не имеет намерения сделать прямой или косвенный вывод, что они были незаконными. Однако, в данном исследовании делается вывод, что эти соглашения не отвечают общественным интересам по ряду причин, включая отсутствие прозрачности и открытости в отношении как инвестиций, сделанных в Orient Group, так и соответствующих структур владеющих акциями, отсутствие прозрачности в отношении определенных коммерческих/закупочных сделок, потенциальные антиконкурентные последствия этих различных практик, а также отсутствие подотчетности обществу в отношении инвестиций, сделанных в Orient Group, и соответствующих структур владения акциями, отсутствие прозрачности в отношении определенных коммерческих/закупочных операций, потенциальные антиконкурентные последствия этих различных практик, а также отсутствие подотчетности общественности в отношении того, как политическая значимость и конфликты интересов управлялись между этими организациями.

В результате проведенного исследования был сформулирован ряд рекомендаций. Они включают в себя:

- Агентство по борьбе с коррупцией Республики Узбекистан должно провести расследование в отношении Узбекской оманской инвестиционной компании и Узбекской железной дороги, чтобы определить, были ли какие-либо нарушения закона в отношении их коммерческих отношений с Orient Group.
- Антимонопольный комитет Республики Узбекистан должен провести расследование в отношении Узбекской оманской инвестиционной компании и Узбекских железных дорог на предмет наличия нарушений закона в их коммерческих отношениях с "Orient Group".
- Регулирующие органы Великобритании должны провести расследования в отношении Downtown Distribution LP, Castle Import Export LP, Just Equities LP, Good Supplies LP, Yardrock Development LP, Empire Industrial Services LP, Maxim Global Investments LP и Major Wholesale Supplies LP, чтобы определить, соблюдали ли эти юридические лица партнерские и финансовые законы и правила Великобритании.
- Законодательство Узбекистана о корпорациях требует реформирования с целью существенного улучшения корпоративного управления и требований прозрачности, в том числе посредством публичного реестра текущих и исторических документов компании, а также проверенного публичного реестра бенефициарных владельцев.
- Хотя правительство Узбекистана инициировало правовые реформы, которые якобы направлены на улучшение государственных закупок, необходимо обеспечить аналогичный уровень прозрачности и открытой конкуренции в отношении других коммерческих сделок с участием государства, включая инвестиции государственных средств, кредиты с государственной поддержкой, предоставление земельных участков и получение льгот, таких как налоговые каникулы, с регулярными публичными проверками этих соглашений Антимонопольным комитетом и Агентством по борьбе с коррупцией на предмет соответствия национальным законам и нормативным актам.

Для ясности, эти рекомендации не означают, что имела место незаконная деятельность. Они основаны на серьезных факторах риска, выявленных в данном исследовании, которые, как утверждается, требуют дальнейшего предметного расследования со стороны соответствующих уполномоченных органов.

PART I

НАДЕЖНЫЕ РУКИ

И БОЛЬШИЕ ВОЗМОЖНОСТИ: РЕБРЕНДИНГ РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА УЗБЕКИСТАНА

С «Glaziers Hall» на Темзе открывается захватывающий вид на Лондон. Он стал идеальным местом для проведения форума UzInvest 2019, который называют «Давосом» Узбекистана. Конференция для инвесторов, высокопоставленных руководителей, политиков и советников, управляющих торговлей и инвестициями в Узбекистане, UzInvest представила центрально азиатскую республику как аппетитную развивающуюся экономику, идеально подходящую для умных денег в мире финансов, инвестиций и технологий.

Основные докладчики «UzInvest» представляли собой сливки правительства Узбекистана, ответственные за амбициозные усилия по ребрендингу по превращению в надежного рулевого одной из самых захватывающих экономик мира: правительство, возглавляемое молодыми, сообразительными бизнесменами, коммерчески грамотные политики, президент, настроенный на реформу и вооруженный мудрыми советами таких организаций, как Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития и Международная организация труда.

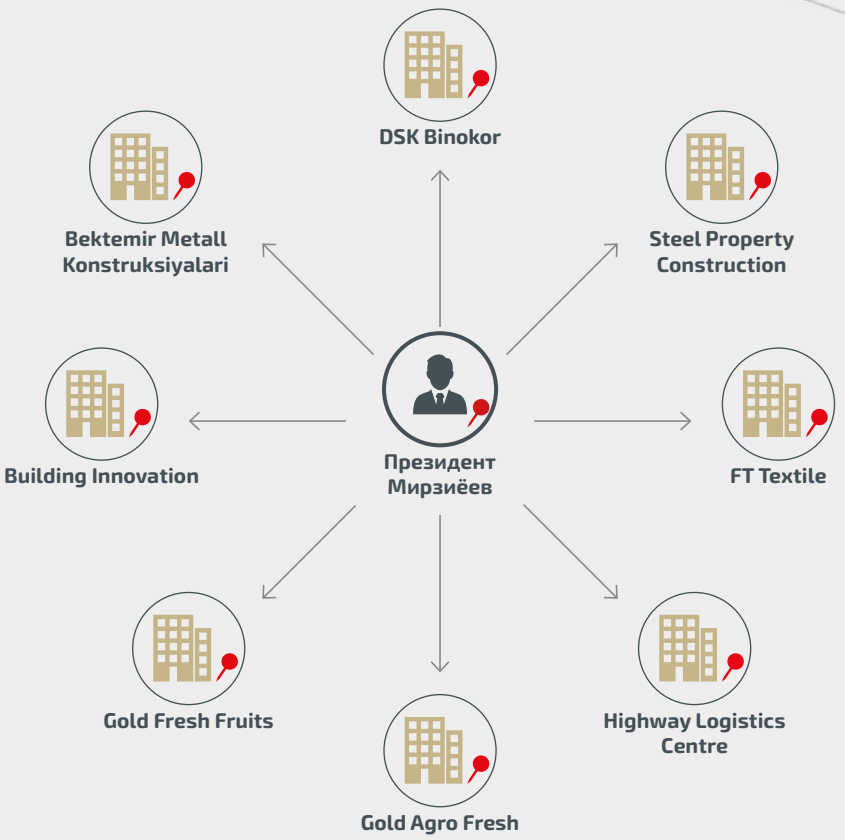
Мероприятие было пропитано иконографией его главного корпоративного спонсора, Orient Group, развивающегося узбекского конгломерата. Его руководители и правление были обширно представлены в списке основных докладчиков UzInvest. Его элегантный золотой логотип украсил фирменную мебель на конференции.

Скромно начав, во время президентства Шавката Мирзиёева Orient Group захватила лидирующие позиции в широком спектре секторов, от тяжелой промышленности до крупных торговых центров. Многие бренды Orient Group за короткое время стали нарицательными (Orient Finans Bank, Golden House, The Tower Mall Management Group, Eurasia Group, Makro, Erkatoy – и это далеко не все). Однако это не всегда было похвально на фоне обвинений, связывающих компании Orient Group с принудительными выселениями, уничтожением исторического наследия, принудительным трудом, нарушениями охраны труда и строительных норм.[2]

Тем не менее, как одна из самых заметных историй успеха страны за последнее время, компании Orient Group были удостоены высоких публичных визитов президента Мирзиёева.

[2] См., например, Садриддин А. (2018) «Хваленый Мирзиёевым агробизнес не платит тысячам сезонных рабочих», *Radio Ozodlik*, https://www.ozodlik.org/a/29392334.html; «Работники BakanTex говорят, что президентский портал также не смог освободить их от "рабского" труда», *Radio Ozodlik*, 29 марта 2019 года, https://www.ozodlik.org/a/bakan-tex-yashnobod-mehnat-vazirligi-majburiy-mehnat/29850087.html; «Строительство ТРЦ «Ривьера» приостановлено до выяснения причин ЧП», *Gazeta*, 29 августа 2019 года, https://www.gazeta.uz/ru/2019/08/29/incident-riviera/; Липшиз, К. (2020) «Евреи Узбекистана борются за спасение 124-летней синагоги от сноса», *The Jerusalem Post*, 1 августа, https://www.jpost.com/diaspora/uzbekistan-jews-fight-to-save-124-year-old-synagogue-from-demolition-637084

Диаграмма 1: Визиты Президента Узбекистана в компании Orient Group



На форуме UzInvest 2019 Orient Group стала ядром более широкого гобелена, призванного наглядно заявить о стремлении правительства Шавката Мирзиёева сделать Узбекистан открытым центром международных инвестиций и коммерческих инноваций после усиленной экономической и политической изоляции при его предшественнике президенте Исламе Каримове.

При Каримове рычаги авторитарного правительства использовались для управления экономикой с доминированием госсектора с кумовством и клиентелизмом. Поскольку яркие примеры взяточничества и государственного насилия привлекли внимание международных СМИ и стали объектом санкций, доверие к честности государственных и рыночных институтов Узбекистана значительно упало, что в определенной степени препятствовало свободному доступу к международной финансовой, корпоративной и коммерческой инфраструктуре и ресурсам.

Стремясь восстановить доверие и связанные с этим экономические выгоды, президент Мирзиёев активно продвигает новый имидж Узбекистана. Это образ дерегулирования, приватизации, денежно-кредитной / налоговой / коммерческой реформы, профессионализации государственного сектора, антикоррупционной реформы и, прежде всего, стабильности и предсказуемости.[3] Политическая реформа на сегодняшний день небезосновательно носила более символический характер в авторитарной республике, где оппозиционные политические группы объявлены вне закона, а гражданское инакомыслие подвергается продолжающимся репрессиям.

Обуздав эти мощные ветры коммерческих изменений, Orient Group заняла лидирующие позиции в широком спектре секторов, включая банковское дело, строительство, грузовые перевозки, сельское хозяйство, розничную торговлю, моду, недвижимость, тяжелую промышленность, производство, супермаркеты, гипермаркеты, торговые центры, логистику, складирование, франчайзинг, продукты питания и напитки. Данные по уставному капиталу[4] показывают, что Orient Group выросла почти втрое с 2016 года, при этом фонды акционерного капитала выросли до 728 376 631 долларов США (без учета предприятий, проданных до 2020 года, что потенциально может привести к общей сумме до 785 130 718 долларов США).

Как лестный корпоративный образ, используемый на международном уровне для продвижения процесса реформ, инициированного

[3] См., Лемон, Э. (2019) «Мирзиёевский Узбекистан: демократизация или авторитарная модернизация», Институт исследований внешней политики, https://www.fpri.org/wp-content/uploads/2019/06/lemonrpe4.pdf; Центр внешней политики (2020) «Взгляд на Узбекистан», https://fpc.org.uk/wp-content/uploads/2020/07/Spotlight-on-Uzbekistan.pdf

[4] Уставный капитал формируется из средств, внесенных в компанию акционерами, в обмен на пропорциональную долю акций.

президентом Мирзиёевым, быстрый успех Orient Group является мощным барометром для изучения по существу того, как много изменилось после смерти президента Каримова и смены власти в сентябре 2016 года. В то время как быстрое корпоративное расширение группы поддерживает процесс реформирования, есть ряд характеристик этой корпоративной истории успеха, которые заслуживают более тщательного изучения, и именно они являются предметом внимания данного отчета.

Во первых,на момент проведения данного исследования с марта 2020 года по март 2021 года,за группой стояли пять основных акционеров.

Это Ойбек Умаров, брат Отабека Умарова, зятя президента Мирзиёева.[5] Второй крупный акционер – Сакен Полатов, заместитель директора Национального олимпийского комитета, вице-президент Федерации бокса Узбекистана и председатель Азиатского фонда конфедерации бокса и Комиссии по развитию.[6] Третий и четвертый акционеры - менее известные личности, Дилмурод Пулатов и Пайзуллажон Мирзаев. Пятый «акционер» – это темное пятно ряда непрозрачных оффшорных компаний, зарегистрированных в основном в Соединенном Королевстве, которые маскируют личности других, стоящих за этой группой.

Еще одна тесно связанная личность, но не акционер, которого нельзя упускать из виду – Бабур Парпиев, председатель наблюдательного совета Orient Finans Bank[7], который, как сообщается, является одним из крупнейших частных банков Узбекистана и краеугольным камнем Orient Group[8], Парпиев – сын влиятельного игрока на политической арене Ботира Парпиева, бывшего главы Государственного налогового комитета и нынешнего заместителя министра в правительстве Мирзиёева.[9]

Исходя из определений, перечисленных в международном праве, и Умаров, и Парпиев будут считаться политически значимыми людьми, и этот вопрос рассматривается в Части II настоящего отчета. В результате их тесная связь с Orient Group не является ненадлежащей или незаконной, а также не является основанием для намека на то, что имеет место что-то ненадлежащее или незаконное. Однако, будучи противопоставленными общепризнанным и хорошо известным рискам корпоративного управления в Узбекистане,[10] эти связи дают основания для пристального внимания к группе со стороны общественности, особенно когда конгломерат участвует в коммерческих сделках с государством.

Такое пристальное внимание дополнительно обосновано значительным объемом государственных инвестиций в Orient Group. Исследования, проведенные для этого отчета, показывают, что более 80% государственных средств, находящихся под управлением Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании, управляющей фондом в размере 200 миллионов долларов США государственного капитала, внесенного правительствами Узбекистана и Омана, были инвестировани в проекты Orient Group, в основном через совместные предприятия. Столь сильный перекос инвестиций в пользу одной конкретной корпоративной группы с высоким уровнем политической значимости анализируется в разделе III настоящего обзора.

Однако это не единственный пример значительных государственных инвестиций в Orient Group. Она также извлекла выгоду из значительных инвестиций и контрактов с «Узбекистон темир йуллари» и его дочерними предприятиями, которые были присуждены при непрозрачных обстоятельствах. Эта взаимосвязь анализируется в разделе IV.

Последствия этих отношений и транзакций рассматриваются в разделе V с рядом связанных рекомендаций.

[5] См., Например, Толибов С. (2018) «АФУ и ПФЛ начали расследование событий на стадионе "Коканд - 1912», *Radio Ozodlik*, 30 мая, https://rus.ozodlik.org/a/29259304.html

[6] Олимпийский совет Азии (2020), «Вице-президент НОК Узбекистана Полатов возглавит новую комиссию по развитию Азиатской конфедерации бокса», https://ocasia.org/news/1441-uzbek-noc-vice-president-polatov-to-spearhead-new-development-commission-of-asian-boxing-confederation.html

[7] См: https://ofb.uz/uz/about/nablyudatelnyy-sovet-banka/

[8] «Крупнейший частный банк Узбекистана снижает дивиденды второй год подряд», 6 марта 2020 года, *Dividends*, https://dividends.nuz.uz/2020/06/03/krupnejshij-chastnyj-bank-uzbekistana-vtoroj-god-podrjad-snizhaet-dividendy/

[9] «Бывший глава Государственного налогового комитета Ботир Парпиев стал заместителем министра», Kun.Uz, 19 февраля 2020 года, https://kun.uz/ru/news/2020/02/19/byvshiy-glava-gosudarstvennogo-nalogovogo-komiteta-botir-parpiyev-stal-zamestitelem-ministra

[10] См., например, Всемирный банк (2019) «Документ об оценке проекта по предлагаемому кредиту в размере 33 миллионов долларов США для Республики Узбекистан для проекта по наращиванию институционального потенциала»: documents1.worldbank.org/curated/ar/708081559008894254/pdf/Uzbekistan-Institutional-Capacity-Building-Project.pdf

PART II

ПОДЪЕМ ORIENT GROUP

До отключения своего веб-сайта, в конце 2019 года, Orient Group описывала себя как «один из крупнейших частных конгломератов в Узбекистане» с более чем 25 000 сотрудников.[11]

На веб-сайте отсутствует исчерпывающий список всех предприятий, входящих в состав Orient. Тем не менее, компании, входящие в группу, были верифицированы вручную.

Было выявлено не менее 58 местных компаний, зарегистрированных в Узбекистане, которые непосредственно входят в Orient Group,[12] или тесно связаны между собой (принадлежат основателю Orient group).

На нефункционирующем ныне сайте Orient Group перечислены три основателя группы. В их число входят Пайзуллажон Мирзаев, Сакен Полатов и Дилмурод Пулатов. Каждый из этих лиц является законным держателем значительных пакетов акций в широком спектре компаний Orient Group.

Изучение структуры акционеров группы, составленной с использованием скачанных выписок компаний[13] из Единого реестра юридических лиц Узбекистана, раскрывает четвертого крупного акционера, не указанного на сайте Orient Group - Ойбека Умарова. Он является братом Отабека Умарова, высокопоставленного государственного чиновника Узбекистана (заместитель главы Службы безопасности президента) и зятя президента Шавката Мирзиёева.[14]

Пятый ключевой акционер, или потенциальные акционеры в структуре Orient – крупный пакет акций, который сначала прошел через ряд оффшорных шотландских товариществ с ограниченной ответственностью, юридическое лицо противоречивого и непрозрачного типа, скрывающее от взглядов общественности конечных владельцев акций, принадлежащих Партнерству с ограниченной ответственностью.[15]

[11] Доступ к офлайн-сайту осуществлялся с помощью инструмента веб-архивирования Waybackmachine

[12] Эти компании были идентифицированы с использованием ряда методов. Некоторые из них были указаны на нефункционирующем веб-сайте Orient Group, в ряде случаев у компаний Orient Group были свои собственные действующие веб-сайты под брендом Orient или они упоминались как члены группы в рекламных материалах Orient Group. Кроме того, сюда была включена выборка компаний, принадлежащих основателю Orient Group со штаб-квартирой в Бизнес-центре Uz-Oman на проспекте Амира Темура.

[13] Эти выдержки были актуальными на момент загрузки из Единого реестра юридических лиц в период с 11/20 по 2/21, но не могут считаться точными на дату публикации этого обзора из-за возможных изменений в некоторых соглашениях о владении акциями в этих компаниях.

[14] См., Например, Толибов С. (2018) «АФУ и ПФЛ начали расследование событий на стадионе "Коканд - 1912», *Radio Ozodlik,* 30 мая, available online: https://rus.ozodlik.org/a/29259304.html

[15] Министерство бизнеса, энергетики и промышленной стратегии Великобритании (2018) «Партнерства с ограниченной ответственностью: реформа закона о партнерстве с ограниченной ответственностью», https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/703603/limited-partnerships-review-of-limited-partnership-law.pdf

Диаграмма 2: Акционеры и политическая значимость Orient Group

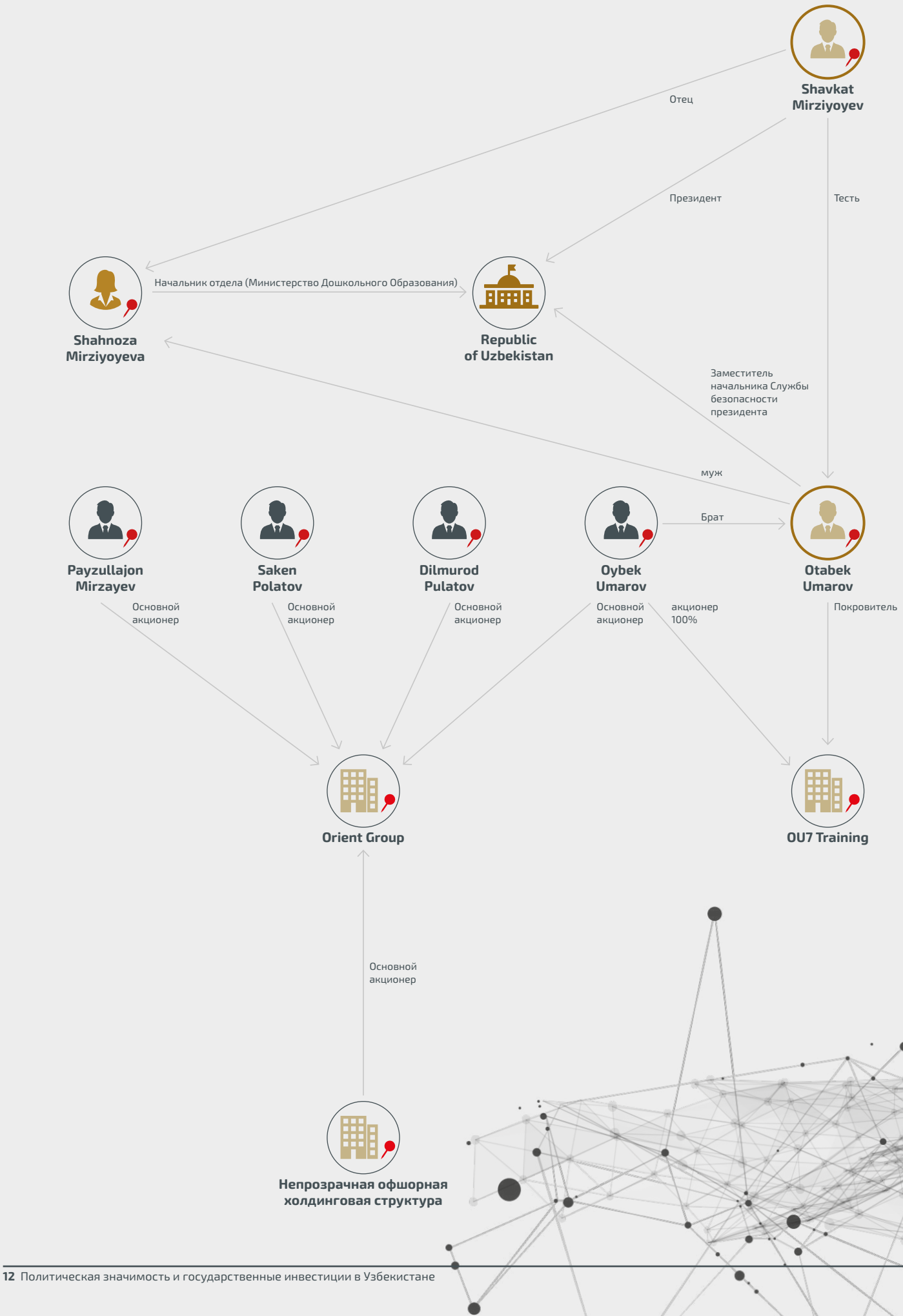


Таблица 1: Основные акционеры Orient Group и отслеживаемые пакеты акций в Узбекистане (Источник: Единый реестр юридических лиц)[16]

Акционер	Пакеты акций (прямые и косвенные)[16]	
Пайзуллажон Мирзаев	Absolute Business Trade Bakan Tex Binket Sales Binokor Temir Beton Servis Darvoza Savdo DSK Binokor Euroasia Fashion Retail Euroasia International Marketing FT Textile Group Gold Agro Fresh	Golden House Development Hyper Retail Kristall Klearing Servis Mall Estate Midas Investment Solutions OFB Lizing Orient Finans Bank Qurilish Universal Kompakt Servis Unique Trade Business Yangi Zamon Bino
Сакен Полатов	Binokor Temir Beton Servis Chukursay Logistics Center Dacros Gold Agro Fresh Gold Dried Fruits Gold Dried Fruits Export Gold Fresh Fruits Kristall Klearing Servis	Mall Estate Metal Invent OFB Lizing Orient Finans Bank Steel Special Décor Trans Universalis Cella Steel Property Construction Universal Logistics Services
Дилмурод Пулатов	Kristall Klearing Servis Mega Planet Metal West Premium Polygraph OFB Lizing Orient Finans Bank	
Ойбек Умаров	Bektemir Metall Konstruksiy Alari Binket Group Binokor Temir Beton Servis FT Textile Group Gold Dried Fruits Export OFB Lizing Orient Finans Bank Qo'Qon 2-Ischilar Ta'minoti Bo'limi	
Шотландские товарищества с ограниченной ответственностью	Arrow Green Logistics Azia Binket Group Binokor Temir Beton Servis Bektemir Metall Konstruksiy Alari Dorkomplektsnab Servis Dacros Gold Agro Fresh Gold Dried Fruit Gold Dried Fruits Export	Gold Fresh Fruits Gold Fresh Herbs Granite Stone Highway Logistics Center Metal Invent Orient Logistics Centre Orient Mebel Silk Route Marionettes Waggon Wash Servis Woodman Group

[16] Косвенные доли участия включают дочерние компании компаний, в которых находится прямой пакет акций.

В конгломерате широкий круг руководителей на различных должностях, некоторые из которых также владеют небольшими пакетами акций. Во введении было отмечено, что Бабур Парпиев был одним из ключевых руководителей группы, который до апреля 2020 года занимал пост председателя правления Orient Finans Bank (сейчас он является председателем наблюдательного совета).[17] Парпиев – сын Ботира Парпиева, заместителя министра в правительстве Мирзиёева, который ранее занимал влиятельную должность председателя Государственного налогового комитета.[18]

И Ойбек Умаров, и Бабур Парпиев, похоже, подходят под международное определение политически значимых лиц (ПЗЛ) из Конвенции ООН против коррупции. Этот термин используется при комплексной надлежащей проверке по противодействию коррупции для обозначения лиц, «которым доверены или были доверены важные публично значимые функции, а также членов их семей и тесно связанных лиц».[19] Наименование физического лица ПЗЛ не означает и не подразумевает правонарушения. Однако это наименование обычно заставляет организации, от которых по закону требуют предотвращения коррупции и отмывания денег, уделять особенно пристальное внимание крупным деловым операциям, в которых участвует это физическое лицо и его компания, особенно когда политически значимое лицо находится в регионе или секторе с повышенным уровнем коррупции.

В случае Orient Group в ее структуру входит крупное ПЗЛ, высокопоставленный руководитель и акционер (мы не знаем бенефициарных владельцев оффшорных компаний, речь о которых идет выше, и, следовательно, не можем исключить возможность участия в группе другого или других ПЗЛ). Таким образом, разумно ожидать, что группа должна стать объектом более тщательной проверки, особенно когда она участвует в сделках с более высоким риском, например, в государственных контрактах, займах или инвестициях.

При подготовке этого отчета также была предпринята попытка оценить финансовый размер Orient Group с использованием выборки из 58 отслеживаемых компаний. В Узбекистане компании с ограниченной ответственностью не подают финансовые отчеты в публичный реестр юридических лиц. Следовательно, невозможно оценить общие активы Orient Group. Тем не менее, в общедоступных выписках компании действительно указан общий уставной капитал (собственный капитал), внесенный акционерами. Таким образом, уставной капитал Orient Group использовался в качестве показателя для приблизительного расчета размера Группы и темпов ее роста. Это оценка, основанная на выборке из 58 отслеживаемых компаний из-за отсутствия другого доступного для общественности полного списка всех юридических лиц, связанных с Orient Group.

Согласно выборке 58 компаний, отобранных для этого исследования, общий текущий уставной капитал (собственный капитал) Orient Group составляет приблизительно 728 376 631 долларов США. Общая база активов конгломерата, вероятно, во много раз больше. Orient, безусловно, является одним из крупнейших конгломератов, действующих сегодня в Узбекистане.

Что касается 58 предприятий из выборки, уставной капитал 29 компаний, основанных до сентября 2016 года, в эпоху Каримова (в основном 2010-2016 гг.), составляет 276 306 352 долларов США (примечание: часть этого уставного капитала могла быть внесена после сентября 2016 года)[20] В Едином реестре юридических лиц Узбекистана не хранятся исторические данные, которые позволили бы установить дату принятия нового уставного капитала. Уставной капитал 29 компаний группы, основанных после сентября 2016 года, при президенте Мирзиёеве, составляет 452 070 279 долларов США. Двадцать шесть из двадцати девяти этих компаний с уставным капиталом в размере 432 895 226 долларов США были основаны в период с 14.11.16 по 12.12.2018.

Однако мы также знаем из отчетов Антимонопольного комитета, что Orient Group через бренд Tower Mall Management Group продала два крупных торговых центра, принадлежащих компаниям Magic Fruit (основана 23.07.12) и SD Mall (основана 12.11.19) с уставным капиталом 56 754 087 долларов

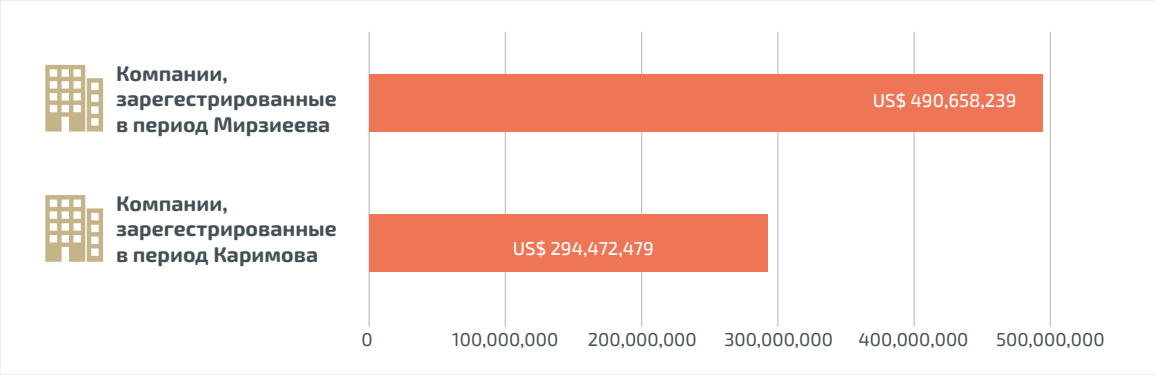
[17] См. веб-сайт Orient Finans Bank (просматривался последний раз 1 марта 2020 года): https://ofb.uz/uz/about/nablyudatelnyy-sovet-banka/

[18] «Бывший глава Государственного налогового комитета Ботир Парпиев стал заместителем министра», Kun.Uz, 19 февраля 2020 года, https://kun.uz/ru/news/2020/02/19/byvshiy-glava-gosudarstvennogo-nalogovogo-komiteta-botir-parpiyev-stal-zamestitelem-ministra

[19] Конвенция Организации Объединенных Наций против коррупции, статья 52

[20] В Едином реестре юридических лиц Узбекистана не хранятся исторические данные, которые позволили бы установить дату принятия нового уставного капитала.

Диаграмма 3: Уставной капитал, проекты Orient Group



США, что является показателем их масштаба.[21] Если добавить это, общий уставный капитал проектов Orient Group увеличится до 785 130 718 долларов США, из которых 490 658 239 долларов США относятся к компаниям, зарегистрированным в период Мирзиёева. Это является одним из сигналов о быстрых темпах роста Orient Group при администрации Мирзиёева: ее уставной капитал почти утроился за несколько лет, и теперь она почти наверняка превратилась в предприятие с многомиллиардным оборотом.

Еще одна примечательная особенность финансовой структуры Orient Group – значительная роль государственных инвесторов. Из выборки 58 компаний, выявленных в ходе этого исследования, 16 компаний получили прибыль от инвестиций через государственные предприятия или государственные инвестиционные фонды, 11 из них были основаны в эпоху Мирзиёева. Общий уставной капитал этих 16 предприятий составляет 489 306 866 долларов США или 62% от Orient Group в целом. Другими словами, компании Orient Group, получившие выгоду от государственных инвестиций, являются крупнейшими в Группе по величине уставного капитала. Учитывая, что эти государственные инвестиции были в основном в компании, основанные в эпоху Мирзиёева, это дает основание для гипотезы о том, что ускоренный рост Orient Group, наблюдавшийся в эпоху правительства Мирзиёева, отчасти является результатом значительных государственных инвестиций в конгломерат. Однако это не означает и не подразумевает, что нарушение правил поведения или неправомерное поведение повлияло на решения об инвестировании государственных средств в Orient Group.

Еще один значительный класс инвесторов в Orient Group - офшорные компании. В ходе данного исследования было установлено, что двенадцать компаний Orient Group с уставным капиталом в размере 286 355 740 долларов США частично принадлежат оффшорным компаниям. Восемь из них являются шотландскими товариществами с ограниченной ответственностью, а каждое из них зарегистрировано на Кипре, в Латвии, Молдове и Швейцарии. Благодаря реформам прозрачности в Соединенном Королевстве, по восьми шотландским товариществам с ограниченной ответственностью доступна некоторая базовая корпоративная информация.[22] Согласно данным Единого реестра юридических лиц, эти шотландские товарищества с ограниченной ответственностью в общей сложности внесли вклад в уставный капитал Orient Group в размере 128 476 298 долларов США.

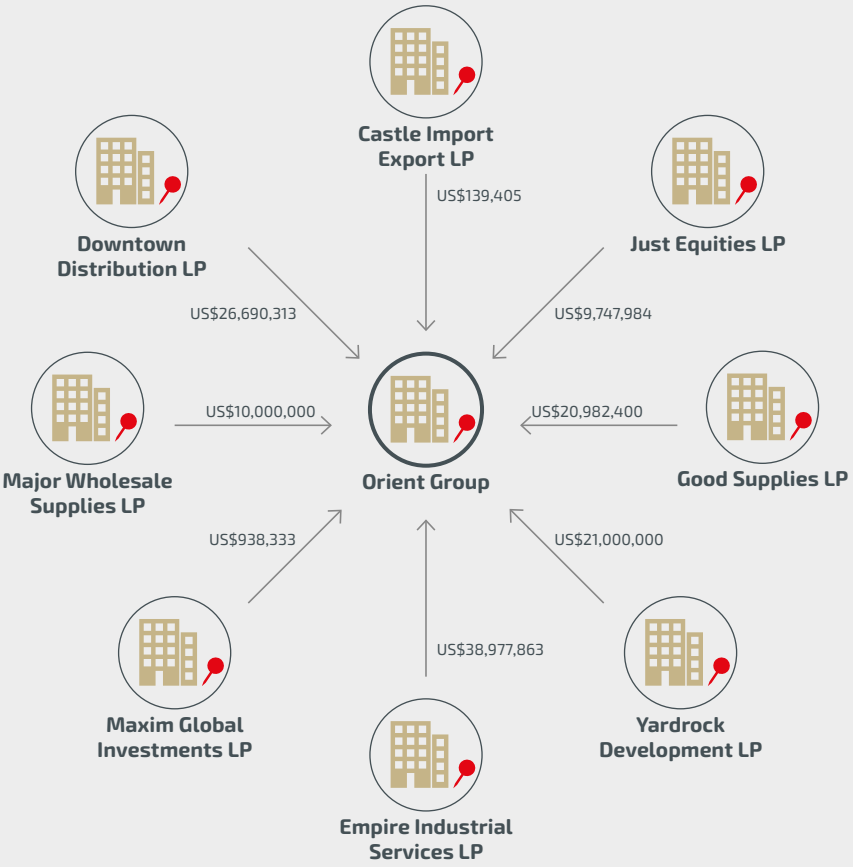
[21] Антимонопольный комитет Республики Узбекистан (2020), «Топ-5 сделок по экономической концентрации в Узбекистане в 2019 году», https://antimon.gov.uz/ru/top-5-sdelok-po-jekonomicheskoy-koncentracii-v-uzbekistane-za-2019-god/

[22] Данные из Реестра британских юридических лиц, https://find-and-update.company-information.service.gov.uk/

Таблица 2: Шотландские офшорные холдинговые компании
(Источник: Реестр британских юридических лиц)

Название	Юридическое лицо	Основано	Лицо со значительным контролем	Акционер или партнер
Downtown Distribution LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/5/2012	Bbberg Holding Ltd Downtown Distribution Holding Lp (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Castle Import Export LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/5/2012	Bbberg Holding Ltd Castle Import-Export Holding LP (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Just Equities LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/05/2012	Bbberg Holding Ltd Just Equities Holding LP (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Yardrock Development LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	10/9/2014	Wallbridge Logistics SLP (no ultimate PSC declared)	Генеральный партнер: Voxpoint Inc, Wallbridge Logistics LP Партнер с ограниченной ответственностью: Goldstein AG
Empire Industrial Services LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	28/11/2014	Empire Industrial Services Holding LP	Генеральный партнер: Sturari Impex Партнер с ограниченной ответственностью: Ferton Impex Limited
Good Supplies LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/05/2012	Bbberg Holding Ltd Good Supplies Holding LP (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Maxim Global Investments LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	22/07/2014	Maxim Global Investments Holding LP	Генеральный партнер: Sturari Impex Партнер с ограниченной ответственностью: Ferton Impex Limited
Major Wholesale Supples LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	10/10/2014	Major Wholesale Supplies Holding LP	Генеральный партнер: Sturari Impex Партнер с ограниченной ответственностью: Ferton Impex Limited

Диаграмма 4: Вклады шотландских товариществ с ограниченной ответственностью в уставной капитал Orient Group (Источник: Единый реестр юридических лиц Узбекистана).



У британской холдинговой структуры есть ряд примечательных черт. Во-первых, три из этих организаций, английские партнерства с ограниченной ответственностью, подали декларации в качестве лиц, контролирующих компании (PSC) (еще четыре ранее объявили себя PSC английских партнерств с ограниченной ответственностью). В соответствии с реформированием прозрачности в Великобритании эти декларации потенциально незаконны, поскольку английские партнерства с ограниченной ответственностью не являются прозрачными юридическими лицами.[23] В результате этих потенциально некорректных деклараций невозможно получить какую-либо дополнительную информацию об их контроле или структуре собственности.

Четыре из этих компаний с совокупным вкладом в капитал в Orient Group в размере 58 151 119 долларов США заявили о создании обычного PSC, Bbberg Holding Ltd.

Это английская компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная 11 апреля 2019 года. Bbberg Holding подала отчеты компании за финансовый год, закончившийся 30 апреля 2020 года с общими отрицательными активами на сумму 453 фунта стерлингов.[24]

Это задекларировал один PSC, Борис Яковлев, на основании «владения акциями – 75% или более», «владения правом голоса – 75% или более» и «права назначать и смещать директоров». Яковлев – менеджер Orient group. По данным компании в Узбекистане, он является главой Euroasia International Marketing (которой принадлежит бренд The Tower Group), Unique Trade Business (в которой он также владеет 1% акций) и North Foam.

Из структуры группы можно сделать несколько основных выводов:

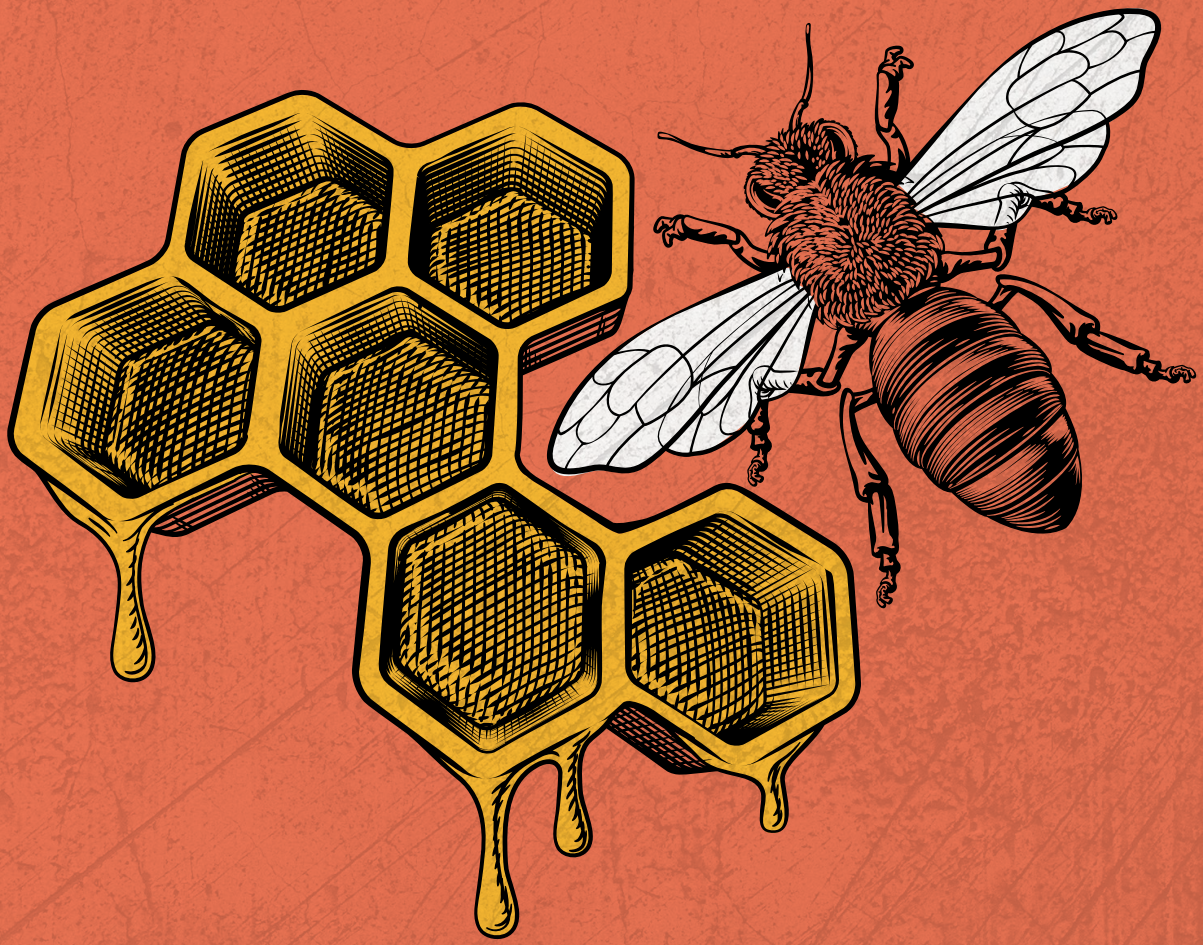
- Orient Group обладает значительной политической значимостью из-за солидного пакета акций, принадлежащего брату высокопоставленного государственного чиновника, который также является ближайшим членом семьи президента Мирзиёева. Высокопоставленное положение Парпиева является еще одним основанием для характеристики группы как политически значимой.
- Значительная доля в Orient Group принадлежит непрозрачным оффшорным компаниям. В результате невозможно более подробно описать структуру ее акционеров.
- Orient Group быстро росла во время правления Шавката Мирзиёева.
- Самым важным катализатором ускоренного роста в этот период, по-видимому, является вклад в уставной капитал из государственных источников инвестиций, наряду с инвестициями, сделанными рядом шотландских товариществ с ограниченной ответственностью.

[23] Департамент бизнеса, энергетики и промышленной стратегии (2017) «Реестр лиц, контролирующих компании: руководство для лиц, контролирующих компании, Societates Europaeae, товарищества с ограниченной ответственностью и правомочные шотландских товариществ», https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/753028/170623_NON-STAT_Guidance_for_PSCs_4MLD.pdf

[24] Bbberg Holding Ltd, упрощенная подача, 30 апреля 2020 г., Реестра британских юридических лиц, https://find-and-update.company-information.service.gov.uk/company/11939758/filing-history

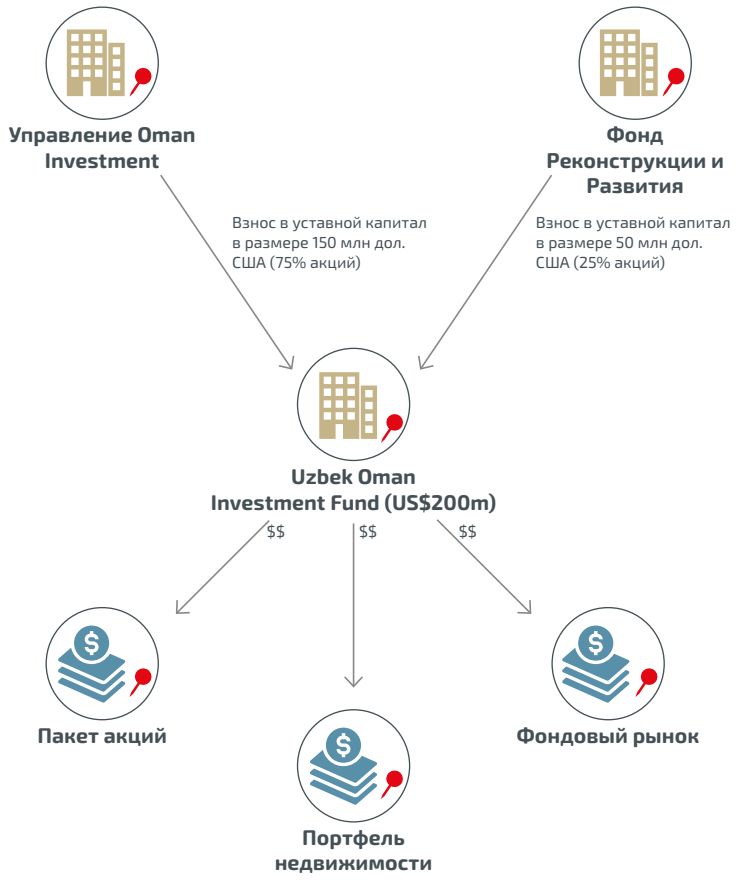
PART III

УЗБЕКСКО-ОМАНСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ И ORIENT GROUP



Одним из основных инвесторов в проекты Orient Group является специализированный фонд прямых инвестиций, известный как «Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания с ограниченной ответственностью». Первоначально учрежденный указом президента Узбекистана в 2009 году, он приступил к реализации своей инвестиционной программы на сумму 200 миллионов долларов США только в 2016/17 годах. [25]

Диаграмма 5: Структура фонда Uzbek Oman Investment [27]



Фонд создан как частная компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Узбекистане. Его уставной капитал (собственный капитал) обеспечивается исключительно Султанатом Оман (75%) и правительством Узбекистана (25%).[26] Его цель – инвестировать эти государственные средства в различные предприятия для взаимной выгоды обеих стран.

Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания делит штаб-квартиру с Orient Group на проспекте Амира Темура 95а.

[25] См. https://uoic.uz/about/company

[26] Вклад оманцев принадлежит Инвестиционному управлению Омана, которое было создано Его Величеством Султаном Омана Хайтамом бин Тариком Аль Саидом на основании Королевского указа №61/2020 (этот орган принял на себя управление Государственным общим резервным фондом инвестиций Султаната Оман, который был первоначальным вкладчиком капитала в «Uzbek Oman Investment Limited»). Капитальный взнос Республики Узбекистан осуществляется из Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан, учрежденного Указом Президента Республики Узбекистан №3751 в 2006 году.

[27] O'zbek O'mon Investitsiya Kompaniyasi, Выписка о компании, Единый реестр юридических лиц, рег. №19450, по состоянию на 22 декабря 2020 г.

Философия фонда: «Мы не заботимся об инвестициях. Мы инвестируем в заботу».[28] Его инвестиционная методология основана на использовании вверенных ему государственных средств осмотрительным и малорисковым образом, который максимизирует прибыль и способствует «экономическому и финансовому процветанию Республики Узбекистан и Султаната Оман».[29]

Фондом управляют финансовые аналитики из Омана и Узбекистана. Они придерживаются ценностей, изложенных в Кодексе этики и Стандартах профессионального поведения, опубликованном Институтом сертифицированных финансовых аналитиков. Кодекс поведения требует, чтобы аналитики действовали «добросовестно, компетентно, усердно, уважительно и этично по отношению к общественности, клиентам, потенциальным клиентам, работодателям, сотрудникам, коллегам в инвестиционной профессии и другим участникам глобальных рынков капитала». [30]

Портфели инвестиций в акции и недвижимость Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании перечислены на ее веб-сайте. Портфель инвестиций на первый взгляд выглядит разнообразным. Инвестиции в акции включают в себя печать, панели для многоквартирных домов, железобетон, керамику, оцинкованный металл, свежие, сушеные и замороженные фрукты / овощи, фрахт и логистику, щебень, лизинг, производство (двери и шкафы), страхование и торговые центры.

Этот портфель инвестиций, размещенный на сайте Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании, был проанализирован с использованием корпоративных документов, доступных в Едином реестре юридических лиц и на Ташкентской фондовой бирже. Был также проведен дополнительный поиск для выявления любых других инвестиций, не перечисленных на веб-сайте фонда.

Всего было выявлено 19 компаний, получивших выгоду от инвестиций Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании.[31] Общий уставной капитал этих 19 компаний составлял 509 284 951 доллар США. Всего из этих 19 предприятий 14 являются проектами Orient Group. Совокупный уставной капитал этих 14 предприятий составляет 453 216 819 долларов США.

Общая сумма отслеживаемых инвестиций в акции, сделанных Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией в предприятия, не принадлежащие Orient Group, составляет 26 554 705,26 долларов США. Текущие прослеживаемые вложения в акции предприятий с участием Orient Group составляют 116 473 881 доллар США. Или, выражаясь в процентах, 81% отслеживаемых общих текущих инвестиций Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании приходится на проекты Orient Group.

Однако истинная цифра, вероятно, будет выше. На веб-сайте Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании перечислены инвестиции в компании Binokor Temir Beton Servis и Gold Dried Fruits Export, текущий общий уставной капитал которых составляет 82 489 589 долларов США. На основании данных, извлеченных из Единого реестра юридических лиц в 2019 году UzInvestigations, могут быть задокументированы предыдущие инвестиции Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании в эту сеть, хотя в настоящее время она не имеет доли в этих компаниях.

В общей сложности, Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания инвестировала 25 миллионов долларов США в Gold Dried Fruits Export и 19 295 747,50 долларов США в Binokor Temir Beton Servis.[32] После учета этих данных общая сумма отслеживаемых инвестиций, сделанных Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией, составляет 187 324 334 долларов США, из которых 86%, или 160 769 628 долларов США, было инвестировано в проекты Orient Group.

Даже в этом случае нельзя считать, что эта оценка полностью точна. Три из очевидных венчурных инвестиций не в Orient Group относятся к компаниям, партнером которых является анонимный швейцарский офшор. Невозможно проверить, в какую группу могут входить эти компании.

[28] Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания, «Инвестиционная философия», без даты, https://uoic.uz/about/philosophy

[29] Ibid

[30] См. Институт CFA, Кодекс этики и стандарты профессионального поведения, thttps://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/code-of-ethics-standards-professional-conduct.ashx

[31] Эта цифра включает четыре дочерних предприятия компаний, значительная доля которых принадлежит «Uzbek Oman Investment Company Limited».

[32] Ойбек Умаров является акционером обеих компаний. Таким образом, они имеют определенную политическую значимость, которая снова требует повышенного уровня контроля над такими сделками, что не дает предположения, что в этих инвестициях обязательно есть что-то ненадлежащее, исходя только из одного этого факта.

Диаграмма 6: Общий объем отслеживаемых инвестиций – Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания (Источник: Единый реестр юридических лиц Узбекистана)

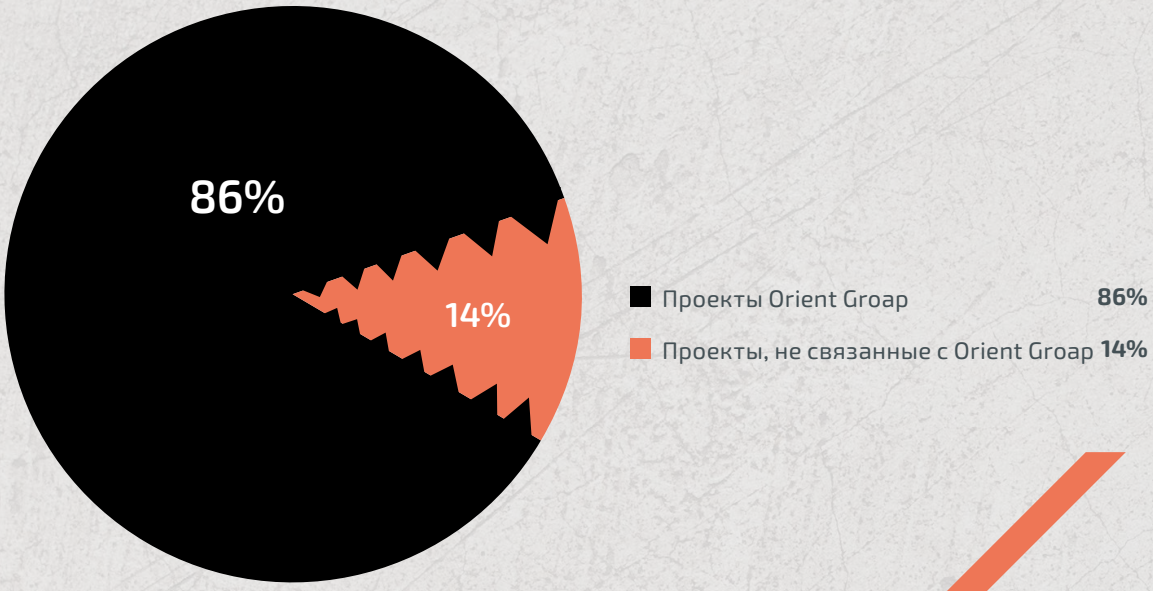


Таблица 3: Портфель инвестиций в акции и недвижимость Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании

Компания	Уставной капитал USD	Orient Group	Непрозрачный оффшорный акционер	Текущая доля UzOman %	Предыдущая доля UzOman %	Прочие пакеты акций %
Polifleks	4,844,817	Нет	Graphic Solutions Corporation SA (Швейцария) 54%	46%		
Binokor Temir Beton Servis	59,101,668	Да	Downtown Distribution LP (Великобритания) 45.16%		25%	П. Мирзаев 16.31% О. Умаров 8.97% Gold Dried Fruit 9.07% Woodman Group 9.63% Metal Invent 1.23% Dacros 9.63%
Prime Ceramics	40,816,327	Нет	Ceram-Invest Asset Management SA (Швейцария) 51%	49%		
Bektemir Metall Konstruksiy Alari	48,000,000	Да	Yardrock Development LP (Великобритания) 43.75%	25%		О. Умаров 14.58% Dorkomplektsnab Servis 16.67%
Gold Dried Fruits Export	23,387,921	Да			30%	О. Умаров 22.92% Metal Progress 50.81% Mind Asia 25.20% Metal Invent 1.07%
Universal Logistics Services	19,092,159	Да		42%		С. Полатов 32.92% Р. Камилджанов 25% O'ztemiryo'lkonteyner 0.08%
Dorkomplektsnab Servis	32,000,000	Да	Good Supplies LP (Великобритания) 65.57%	25%		Ф. Абдуллаев 9.43%
Uzbek Leasing International	879,187	Нет		38.74%		Malayan Banking Berhad 19.70% O'zbekiston Respublikasi Tashqi Iqtisodiy Faoliyat Milliy Banki 41.56%
Binket Group	56,835,612	Да	Empire Industrial Services LP 68.58%	30.47%		О. Умаров 0.95%
Temiryol Sugurta	9,527,489	Нет		41.83%		Центрально азиатская геммологическая лаборатория 18.78%
Poli Spektr	312	Нет	Future Printing & Design 54%	46%		
Портфель недвижимости						
Mall Estate	84,000,000	Да		25%		П. Мирзаев 51.19% С. Полатов 23.81%
SD Mall	38,587,960	Да		82%		А. Аббошожаев 18%
Magic Fruit	18,166,127	Да		100%		
Real Estate Investments	387,187	Да		85%		Orient Centre Group 15%

Следует также прокомментировать портфель недвижимости Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании. Она владеет 82% ТЦ Samarkand Darvoza и 100% ТЦ Compass через компании SD Mall и Magic Fruit. Хотя во время данного исследования их акциями не владела ни одна из компаний Orient Group, оба проекта были разработаны подразделением торговых центров Orient Group – Tower Mall Management Group. По данным Антимонопольного комитета Узбекистана, Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания приобрела оба торговых центра у Tower Mall Management Group в 2019 году.[33] Соответственно, они учтены в данном отчете как проекты Orient Group.

Заметный общий перекос инвестиций, в подавляющем большинстве в пользу проектов Orient Group, со стороны фонда акционерного капитала, который получает свой уставной капитал исключительно из государственного бюджета, вызывает ряд проблем.

Во-первых, Orient Group – это организация как с политически значимым акционером, так и с политически значимым высшим руководителем. Любая сделка между Orient Group и финансируемыми государством или связанными организациями требует тщательного изучения, особенно когда свидетельства указывают на крупный масштаб сделки (сделок) и перекос в пользу Orient Group.

Во-вторых, общий уставной капитал компаний Orient Group, отслеженный для этого отчета, составляет 728 376 631 доллар США. Общий уставной капитал компаний Orient Group, которые прямо или косвенно получили выгоду от инвестиций Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании, составляет 396 462 732 доллара США, или 54% от Orient Group в целом. Таким образом, хотя только 12 из 58 отслеживаемых компаний прямо или косвенно извлекли выгоду из инвестиций Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании, эта выборка компаний составляет более пятидесяти процентов размера Группы в разрезе уставного капитала. Это наводит на мысль о том, что одним из основных факторов быстрого роста Orient Group с 2016 года были ее почти эксклюзивные инвестиционные отношения с Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией.

Таблица 4: Анонимные офшорные компании, вовлеченные в предприятия Uzbek Oman Investment

Название	Юридическое лицо	Дата создания	Лица со значительным контролем	Акционер или партнер
Downtown Distribution LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/5/2012	Bbberg Holding Ltd Downtown Distribution Holding Lp (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Yardrock Development LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	10/9/2014	Wallbridge Logistics LP (окончательный PSC не заявлен)	Генеральный партнер: Voxpoint Inc, Wallbridge Logistics LP Партнер с ограниченной ответственностью: Goldstein AG
Empire Industrial Services LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	28/11/2014	Empire Industrial Services Holding LP	Генеральный партнер: Sturari Impex Партнер с ограниченной ответственностью: Ferton Impex Limited
Good Supplies LP	Шотландское товарищество с ограниченной ответственностью	16/05/2012	Bbberg Holding Ltd Good Supplies Holding LP (2018-2019)	Генеральный партнер: Лютер Антуан Яник Дениз. Партнер с ограниченной ответственностью: Джульет Мишель Кларисс
Graphic Solutions Corporation SA	Швейцарская публичная компания с ограниченной ответственностью	18/11/2009	Нет данных	Президент: Игорь Ненашев Администратор: Ярманн Бернар
Ceram-Invest Asset Management SA	Швейцарская публичная компания с ограниченной ответственностью	5/12/2014	Нет данных	Президент: Игорь Ненашев Администратор: Ярманн Бернар
Futura Printing & Design	Швейцарская публичная компания с ограниченной ответственностью	18/11/2009	Нет данных	Директор: Игорь Ненашев Администратор: Ярманн Бернар

[33] Антимонопольный комитет Республики Узбекистан (2020), «Топ-5 сделок по экономической концентрации в Узбекистане в 2019 году», https://antimon.gov.uz/ru/top-5-sdelok-po-jekonomicheskoy-koncentracii-v-uzbekistane-za-2019-god/

В-третьих, хотя уже отмечалось, что эти отношения с Orient Group связаны с политической значимостью, потенциальный масштаб политической значимости невозможно полностью проверить. Семь проектов из выборки, входящих и не входящих в Orient Group с общим уставным капиталом в 241 598 736 долларов США включают непрозрачные оффшорные холдинговые компании в составе акционеров, по которым невозможно определить конечных бенефициарных владельцев. Эти предприятия с непрозрачным партнером привлекли инвестиции в размере 78 842 318 долларов США от Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании.

Рассмотрим сначала британские холдинговые компании, две из которых указали в качестве лица, контролирующего компанию Bbberg Holding Ltd. Bbberg Holding Ltd, в свою очередь, заявил одно PSC, Бориса Яковлева, который является менеджером в Orient Group и владеет 1% долей в двух компаниях Orient Group, Absolute Business Trade и Unique Trade Business.

Yardrock Development LP указала одно PSC, Walbridge Logistics LP, шотландское товарищество с ограниченной ответственностью, которое, в свою очередь, указывает, что у него нет PSC. Наконец, Empire Industrial Services LP указала в качестве PSC, Empire Industrial Services Holding LP, английское товарищество с ограниченной ответственностью. В соответствии с режимом регулирования, PSC должно быть прозрачным юридическим лицом. Английские товарищества с ограниченной ответственностью непрозрачны. Это выглядит незаконным заявлением.

Что касается швейцарских холдинговых компаний, то все они зарегистрированы как Société Anonyme. По швейцарскому законодательству Société Anonyme не обязана публично декларировать PSC или своих законных акционеров. Только правление компании публикуется в публичном реестре. Все три швейцарские компании, являющиеся партнерами Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании, представлены гражданином Узбекистана Игорем Ненашевым и гражданином Швейцарии Бернардом Ярманном. Ярманн – директор швейцарской бухгалтерской фирмы Drys Fiduciaire. Корпорации Graphic Solutions, Ceram-Invest Asset Management и Futura Printing & Design зарегистрированы по адресу: ул. Мерсери, 12, Лозанна. Это также адрес компании Drys Fiduciaire SA.

В статье для инвесторов Ярманн продвигает преимущества Société Anonyme (SA) для иностранных инвесторов, отмечая, что «владельцы Sàrl должны быть указаны публично (на веб-сайте соответствующего торгового реестра), но другие участники SA могут оставаться скрытыми для внешнего мира».[34]

Учитывая, что уставной капитал Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании финансируется исключительно из государственного бюджета, непрозрачность ее офшорных партнеров вызывает беспокойство. Ситуация усугубляется тем, что на веб-сайте фонда и на веб-сайте UzOman Capital, который управляет повседневной деятельностью фонда, минимум информации. Например, ни на одном из веб-сайтов нет аудиторских и финансовых отчетов или сведений о структуре собственности. Хотя это не означает, что это незаконное упущение, это упущение не отвечает общественным интересам, учитывая значительные государственные деньги, контролируемые Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией.

Таким образом, данные показывают, что Узбекско-Оманская Инвестиционная Компания, которая получает свой уставной капитал из Республики Узбекистан и Султаната Оман, инвестировала почти исключительно в предприятия Orient Group. Orient Group, в свою очередь, представляет собой конгломерат, связанный с семьей президента Мирзиёева через отношения между основным акционером, Ойбеком Умаровым, который является братом Отабека Умарова, зятя Президента Мирзиёева и заместителя главы Службы безопасности президента.

Это не означает проступка и не подразумевает его. Однако в сочетании с отслеживаемыми данными об инвестициях в Узбекско-Оманскую Инвестиционную Компанию они действительно создают прочную основу для выявления опасений по поводу потенциального политического фаворитизма и антиконкурентной практики.

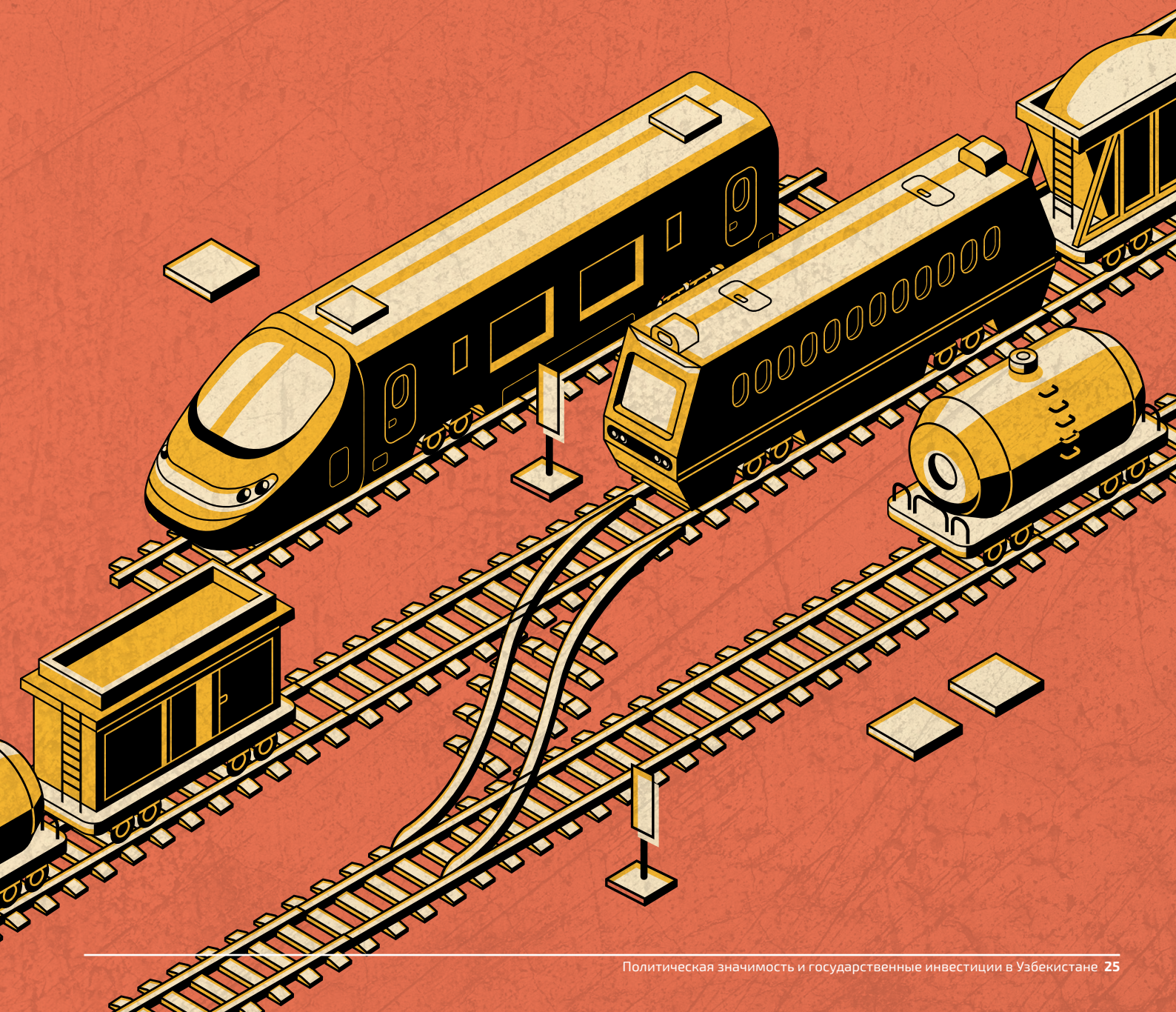
Эти опасения были связаны с Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией в письме от 26 января 2021 года. 11 февраля 2021 года был получен ответ от директора по инвестициям Салима Аль Мамари. Аль-Мамари заявил, что «УОИК является долгосрочным инвестором в Узбекистане и делает свои инвестиции на коммерческих интересах, основываясь на своей внутренней инвестиционной политике и процессах, согласованных с акционерами. Обычно этот процесс включает в себя тщательный анализ, Due Diligence внешними консультантами и тщательную оценку рисков. Мы считаем, что наши политики и процессы соответствуют фирме нашего типа и размера

и служат интересам всех наших заинтересованных сторон. Как правило, мы не комментируем наши отдельные активы или других акционеров этих активов».

[34] Ярманн, Б. (2019) «Создание компании в Швейцарии», https://www.drys.ch/wp/wp-content/uploads/2019/12/Acrticle-FAVORIT-2020-créaton-dune-société_FR-ANG.pdf

PART IV

УЗБЕКСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ И ORIENT GROUP



Ключевым фактором недавнего успеха Orient Group стало расширение ее портфелей в тяжелой промышленности и логистике и грузовых перевозках. Компании в этих портфелях являются одними из крупнейших в конгломерате Orient.

Эти крупномасштабные предприятия получили значительную государственную поддержку, в основном через государственную акционерную компанию «Узбекистон темир йуллари» и ее грузовое подразделение «O'ztemiryo'lkonteyner». Узбекские железные дороги владеют и управляют национальной железнодорожной системой.

Эта поддержка Orient Group была предоставлена через портфель инвестиций в акционерный капитал, покупку товаров и услуг, а также через предоставление компаниям Orient доступа к значительным логистическим ресурсам.

На основе корпоративных данных по компаниям, указанным в этом исследовании, вложения «Узбекистон темир йуллари» в акционерный капитал Orient Group составляют 29 175 759,60 долларов США. Фактическая цифра может быть выше, учитывая, что «Узбекистон темир йуллари» ранее инвестировала в ряд компаний Orient Group, но больше не фигурирует в Едином реестре юридических лиц в качестве акционера.

Таблица 5: Инвестиции Узбекской железной дороги в компании Orient Group

Компания	Уставной капитал в долларах США	Доля в % Узбекских железных дорог	Доля в % «O'ztemiryo'l konteyner»	Доля в % других государственных предприятий
Chukursay Logistics Center	$10,148,841	26%	8.68%	27.43%[35]
Orient Logistics Center	$14,1627,97.47		35.50%	
Universal Logistics Services	$19,092,159		.08%	42%
Steel Property Construction	$70,44,7889	26.77%		13.34%
Lokomotiv Istirohat Bog'I	$3,178,618	24.24%		
Park Retail	$3,305,526	1.98%[36]	23.62%	
Granite Stone	$1,706,730		Дочерняя компания Orient Ligistics Center	
Dacros	$3,481,476	Первоначальный инвестор, больше не имеющий зарегистрированного пакета акций.		

[35] Косвенно через Universal Logistics Services

[36] Через 100% дочернюю компанию O'ztemiryo'lmashta'mir

«Узбекистон темир йуллари» не ответила на многочисленные запросы о предоставлении полной и исчерпывающей информации об их инвестициях в Orient Group или о процессе принятия инвестиционных решений Узбекской железной дороги.

Однако сами по себе инвестиции не охватывают в полной мере отношения Orient Group с «Узбекистон темир йуллари». В своих рекламных материалах компания Orient Group отмечает, что «Узбекистон темир йуллари» была основным заказчиком ряда важнейших промышленных активов компании, включая «Metal Polymer Technologies», «Metal Invent», «Railway Parking» и «Qurilish Universal Kompakt Servis».

Носиров Бардош директор Metal Polymer Technologies, отмечает, что:

В 2015 году наша компания сменила специализацию, мы стали производить высоковольтные полимерные изоляторы ... Основные заказчики – АО «Узбекистон темир йуллари» и АО «Узбекэнерго». Мы выпускаем полимерные изоляторы для высокоскоростных железных контактных сетей (15 видов) и линий электропередач высокого напряжения от 10 до 500 кВ (9 видов) – это основная продукция СП ООО «Metal-Polymer Technologies». В Узбекистане у нас конкурентов нет, высоковольтные изоляторы аналогичной мощности никто не выпускает. [37]

Директор Metal Invent Зафар Муминов вспоминает аналогичные отношения, лежащие в основе роста его компании:

СП ООО Metalinvent — это современный завод, который специализируется на изготовлении металлоконструкций любой сложности: от индивидуальных проектов до крупных корпоративных заказов. Предприятие было основано в 2015 году и ориентировалось на выполнение заказов O'zbekiston temir yo'llari. Основными направлениями тогда были изготовление комплектующих для электрификации железной дороги и ремонт запасных частей грузовых вагонов.[38]

Компания Orient Group, Steel Property Construction, помимо значительных инвестиций в акционерный капитал от «Узбекистон темир йуллари», также извлекла выгоду из тесных коммерческих отношений с национальным оператором железных дорог. В опубликованной в прошлом году рекламе Steel Property Construction отмечалось, что:

Компанией накоплен огромный опыт в сфере производства и применения высокотехнологичной продукции, для строительного сектора и в том числе железнодорожной инфраструктуры. В частности, в настоящее время на производственных мощностях компании планируется производство железнодорожной автоматики и телемеханики, например, защитные приспособления для автоматической сигнализации, организовано производство полимерных изоляторов для контактных сетей, опор и консоли для скоростного движения до 250 км/час ... В июле текущего года было достигнуто соглашение совместно с ООО «ЛокоТех-Сигнал» о разработке современной системы управления железнодорожными поездами и метрополитеном по стандартам «Узбекистон Темир Йўллари». [39]

[37] ВБардош Н. (2018) «Рука на пульсе электрификации», *The mag*, 7 сентября: https://themag.uz/post/ruka-na-pulse-elektrifikacii

[38] Муминов З. (2019) «Metalinvent: здесь укрощают металл», *The mag*, 11 мая: https://themag.uz/post/metalinvent

[39] «Steel Property Construction – вместе с инновационным развитием!», *Kun.Uz*, 18 сентября 2019 года: https://kun.uz/ru/news/2019/09/18/steel-property-construction-vmeste-s-innovatsionnyi-razvitiyem

Точно так же предприятие по дроблению горных пород Orient Group, Dorkomplektsnab Servis (DKSS), указывает на решающую роль, которую национальный железнодорожный перевозчик сыграл в его успехе:

Гранитный карьер, принадлежащий госпредприятию АО «Гранит», был известен по всему СНГ устойчивым к нагрузкам, прочным и качественным сырьем. Со временем компания получила лицензию на отвод и разработку собственного месторождения. Это сделало компанию независимой от внешних обстоятельств и помогло снизить себестоимость готовой продукции. … Не удивительно, что основные потребители прочного и долговечного бетонного щебня – ГАЖК «Узбекистон Темир Йуллари» и ЖБИ «Бинокор». СП ООО DKSS связывают прочные деловые отношения с ГАК «Автойул» и другими перспективными партнерами.[40]

Еще одним бенефициаром клиентуры «Узбекистон темир йуллари» из Orient Group является компания «Qurilish Universal Kompakt Servis». Согласно информации на сайте «Узбекистон темир йуллари», эта компания Orient Group была выбрана для строительства нового железнодорожного вокзала Наманган.[41] Также сообщалось, что Qurilish Universal Kompakt Servis была выбрана для ремонта вокзала Ташкент-Южный. Информации о тендерах по этим строительным контрактам найти не удалось.

Аналогичным образом, компания Orient Group «Railway Parking», согласно информации на сайте «Узбекистон темир йуллари», была выбрана на тендере мойки кузовов пассажирских вагонов и электропоездов АО «Oztemiryo`lyo`lovchi» в 2020 году.[43] Оригиналы тендерной документации не были опубликованы вместе с объявлением.

Последнее, о чем стоит упомянуть, – это стратегические ресурсы, которые компании Orient Group получили от «Узбекистон темир йуллари» для своего логистического и грузового подразделения. В рекламных материалах Orient Group отмечает: «В 2018 году ULS [Universal Logistics Services] подписала договор с «Узбекистон темир йуллари» на использование старой грузовой площадки на крупнейшей железнодорожной станции Чукурсай. На данный момент проект логистического центра «Чукурсай» является частью логистического комплекса ULS и включает в себя современный контейнерный терминал и склад класса А. Этот центр в первую очередь принимает весь грузопоток из Казахстана, России, Китая и стран Южной Азии».[44]

В нем говорится: «Грузовой терминал станции Ташкент-Товарный, расположенный в самом центре столицы Узбекистана, стал площадкой для многофункционального Orient Logistics Center (OLC). Новый центр, открытый в марте 2019 года, может принимать и обрабатывать контейнеры, вагоны с негабаритными и сверхдлинными грузами, колесные транспортные средства и гусеничный транспорт. Также на территории OLC строится новый склад класса А».

Отсутствие прозрачности этих инвестиций, контрактов на товары и услуги, а также других сопутствующих преимуществ, предоставляемых предприятиям Orient Group «Узбекистон темир йуллари» и его дочерними предприятиями, включая примеры, когда «Узбекистон темир йуллари» является основным клиентом крупных компаний Orient, затрудняет понимание, предоставлялись ли эти льготы открытым и конкурентным способом. Никакого ответа или документации по этим вопросам от «Узбекистон темир йуллари» или Orient Group предоставлено не было.

[40] Шемшетдинов, Р. (2018) «Dorkom-Plektsnab Servis»: Большие перспективы маленьких камешков, The mag, 8 декабря: https://themag.uz/post/dorkom-plektsnab-servis-bolshie-perspektivy-malenkih-kameshkov

[41] Узбекские железные дороги, «Железнодорожная станция Наманган скоро будет сдана в эксплуатацию», 15 февраля 2019 г.: http://www.railway.uz/uz/informatsionnaya_sluzhba/novosti/13712/?INVERT=Y

[42] «Капитально реконструирован и сдан в эксплуатацию Южный вокзал в Ташкенте», 3 апреля 2018 г., Storyka.Uz,https://stroyka.uz/arch/publish/doc/text140219_kapitalno_rekonstruirovan_i_sdan_v_ekspluataciyu_yujnyy_vokzal_v_tashkente

[43] "Объявление", 14 января 2020 года, Узбекские железные дороги, доступно онлайн: http://railway.uz/ru/informatsionnaya_sluzhba/tendery/17604/?sphrase_ id=2312030

[44] «Все дороги ведут в Узбекистан», 19 октября 2020, Kursiv, https://kursiv.kz/en/news/otraslevye-temy/2020-10/all-roads-lead-uzbekistan

PART V

РЕКОМЕНДАЦИИ

За последние четыре года правительство Узбекистана провело ряд реформ в интересах бизнеса, направленных на открытие экономических артерий страны. Однако появляется все больше свидетельств того, что накапливаемые выгоды не распределяются открыто, прозрачно и справедливо.[45] Учитывая существующее неравенство власти и богатства в Узбекистане, любая дальнейшая поляризация может уменьшить потенциал для демократического участия как в политической, так и в экономической жизни страны.

[45] Исследования и расследования были опубликованы UzInvestigations, Радио Озодлик/Радио Свободная Европа, Узбекским форумом за права человека и Foreign Policy Center, которые указывают на значительные, продолжающиеся финансовые нарушения и нарушения прав человека.

Это исследование, возможно, представляет собой наиболее систематизированный на сегодняшний день открыто опубликованный набор данных по крупной корпоративной группе, которая быстро расширилась при администрации Мирзиёева. Наиболее тревожный вывод, учитывая более широкий социальный контекст выше, заключается в том, что политически значимый конгломерат, связанный с семьей Мирзиёева, с непрозрачной офшорной холдинговой структурой, извлек выгоду из почти эксклюзивных отношений с Узбекско-Оманской Инвестиционной Компанией, органом, который управляет государственными средствами, принадлежащими Республике Узбекистан и Султанату Оман. Отношения между фондом и Orient Group настолько близки, что, похоже, они делят штаб-квартиру в UzOman Tower.

Второй предмет озабоченности, поднятый в этом исследовании, – это тесные, многофакторные отношения между «Узбекистон темир йуллари» и Orient Group.

Это исследование не рассматривало и не рассматривает вопрос о том, были ли эти отношения или транзакции каким-либо образом незаконными. Оно также не имеет намерения сделать вывод, прямо или косвенно, о том, что они были незаконными. Однако в этом исследовании делается вывод, что эти договоренности не отвечают общественным интересам по ряду причин, в том числе из-за отсутствия прозрачности и открытости в отношении инвестиций, вложенных как в Orient Group, так и в связанные с ней структуры акционеров, отсутствие прозрачности определенных коммерческих / закупочных операций, потенциальные антиконкурентные последствия этих разных практик, а также отсутствие публичной подотчетности в отношении того, как политическая значимость и конфликты интересов регулируются между этими организациями.

На основании этих выводов был сделан ряд рекомендаций:

I. Агентство по противодействию коррупции Республики Узбекистан должно провести расследование в отношении Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании и Узбекских железных дорог, чтобы определить, имели ли место какие-либо нарушения закона в отношении их коммерческих отношений с Orient Group.

II. Антимонопольный комитет Республики Узбекистан должен провести расследование в отношении Узбекско-Оманской Инвестиционной Компании и Узбекских железных дорог, чтобы определить, были ли какие-либо нарушения закона в отношении их коммерческих отношений с Orient Group.

III. Регулирующим органам Великобритании следует направить запросы в компании Downtown Distribution LP, Castle Import Export LP, Just Equities LP, Good Supplies LP, Yardrock Development LP, Empire Industrial Services LP, Maxim Global Investments LP и Major Wholesale Supplies LP, чтобы определить, соблюдают ли данные юридические лица британские законы / положения о партнерстве и финансах.

IV. Корпоративное законодательство Узбекистана требует реформирования для существенного улучшения требований к корпоративному управлению и прозрачности, в том числе посредством публичного реестра текущих и исторических данных компаний, а также проверенного публичного реестра бенефициарных владельцев.

V. Хотя правительство Узбекистана инициировало правовые реформы, которые якобы направлены на улучшение государственных закупок, существует потребность в аналогичных уровнях прозрачности и открытой конкуренции в отношении других коммерческих сделок с участием государства, включая инвестирование государственных средств, ссуд с государственной поддержкой, предоставление земли и ходатайство о предоставлении льгот, таких как налоговые каникулы, с регулярными публичными проверками этих договоренностей Антимонопольным комитетом и Антикоррупционным агентством для обеспечения соответствия национальным законам и постановлениям.

Эти рекомендации не имеют намерения указать на то, что имела место противоправная деятельность. Они основаны на серьезных факторах риска, выявленных в этом исследовании, которые требуют дальнейшего предметного расследования со стороны соответствующих уполномоченных органов.

Опубликовано

UzInvestigations

Краткая справка

UzInvestigations – это гражданская инициатива под управлением Ольстерского университета в партнерстве с Узбекским форумом за права человека. Основываясь на науке о данных, исследовательских методологиях и цифровой аналитике, UzInvestigations стремится публиковать ресурсы и аналитические материалы, которые помогают тщательно изучать корпоративную и государственную власть в Узбекистане. Наша цель - продвигать прозрачность, надлежащее управление, права человека и гражданскую активность.

www.uzinvestigations.org

Школа прикладных социальных и политических наук
Ольстерский университет
Йорк-стрит
Белфаст BT15 1ED
Северная Ирландия

E kak.lasslett@ulster.ac.uk
T +44 (0) 28 9036 6248

Design: **shesaid.design**