

Вестник Костромского государственного университета. 2022. Т. 28, № 2. С. 75–83. ISSN 1998-0817

Vestnik of Kostroma State University, 2022, vol. 28, № 2, pp. 75–83. ISSN 1998-0817

Научная статья

УДК 94(485)

EDN DACPPH

<https://doi.org/10.34216/1998-0817-2022-28-2-75-83>

ФИРМА INVESTOR В АРХИТЕКТУРЕ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЫ СЕМЬИ ВАЛЛЕНБЕРГ: ИСТОРИЯ И СОВРЕМЕННАЯ РОЛЬ

Гехт Антон Борисович, кандидат исторических наук, Санкт-Петербургский государственный университет телекоммуникаций им. М.А. Бонч-Бруевича, a.geht@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0002-6917-1161>

Аннотация. Вот уже полтора столетия предпринимательская деятельность семьи Валленберг в значительной степени определяет направление развития экономики Швеции. Из крупнейшей в своем регионе семьи преуспевших финансистов Валленберги постепенно стали одной из самых влиятельных семей в современной мировой экономике. В наши дни в центре их сферы деловых интересов находятся один из крупных международных банков – «Скандинавска Эншилда Банкен», широко известный под аббревиатурой SEB, – и инвестиционный холдинг «Investor». Именно Investor является, пожалуй, ключевым инструментом управления их семейными активами, представленными практически во всех отраслях современной экономики: эта фирма владеет долями в таких компаниях, как SKF, ABB, Atlas Copco, AstraZeneca, Electrolux, Ericsson, Husqvarna, NASDAQ, Saab AB, Orphan Biovitrum, SAS, а также в ряде других. По состоянию на 2021 г. рыночная стоимость холдинга Investor превысила 400 млрд шведских крон (более 40 млрд евро, более 50 млрд долларов США).

Ключевые слова: Швеция, династия Валленберг, финансово-промышленная группа Валленбергов, «Стокгольмс Эншилда банкен», Investor, SKF, ABB, Electrolux, Ericsson, SAS.

Для цитирования: Гехт А.Б. Фирма Investor в архитектуре финансово-промышленной группы семьи Валленберг: история и современная роль // Вестник Костромского государственного университета. 2022. Т. 28, № 2. С. 75–83. <https://doi.org/10.34216/1998-0817-2022-28-2-75-83>

Research Article

THE FIRM “INVESTOR” IN THE ARCHITECTURE OF THE FINANCIAL AND INDUSTRIAL OF WALLENBERGS FAMILY GROUP: HISTORY AND CONTEMPORARY ROLE

Anton B. Gekht, Candidate of Historical Sciences, Bonch-Bruевич St. Petersburg State University of Telecommunications, a.geht@yandex.ru, <https://orcid.org/0000-0002-6917-1161>

Abstract. For a half of century the entrepreneurial activities of the Wallenberg group have largely determined Swedish economy direction. From one of the largest family of successful financiers the Wallenbergs have gradually become one of the most influential dynasty in the modern world economy. Today one of the major international banks – “Skandinaviska Enskilda Banken” (SEB) – and the investment holding “Investor” are at the centre of their sphere of business interests. “Investor” is the key tool for managing Wallenberg family assets, represented in the most of modern economy sectors. This company owns shares in SKF, ABB, Atlas Copco, AstraZeneca, Electrolux, Ericsson, Husqvarna AB, NASDAQ, Saab AB, Swedish Orphan Biovitrum AB, SAS, and a number of others. In 2021 the market value of “Investor” has exceeded 400 billion SEK (€ 40+ billion, \$ 50+ billion).

Keywords: Sweden, Wallenberg dynasty, Wallenberg financial and industrial group, Stockholms Enskilda Bank, Investor, SKF, ABB, Electrolux, Ericsson, SAS.

For citation: Gekht A.B. “Investor” in the architecture of the financial and industrial Wallenbergs family group: history and contemporary role. Vestnik of Kostroma State University, 2022, vol. 28, № 2, pp. 75–83 (In Russ.). <https://doi.org/10.34216/1998-0817-2022-28-2-75-83>

Начав свою историю с основания «Стокгольмс Эншильда Банкен» в 1856 г., финансово-промышленная группа, управляемая семьей Валленберг, остается не только крупнейшей в Швеции и в странах Северной Европы, но и одним из заметных участников мирового рынка, представленным во всех развитых регионах планеты. Еще на начальных этапах развития владельцы «Стокгольмс Эншильда Банкен» избрали для себя такое направление предпринимательской деятельности, как инвестиционное финансирование масштабных инфраструктурных и промышленных проектов, наряду с приобретением крупных долей акций в других предприятиях, что давало возможность принимать непосредственное участие в управлении фирмами. Однако по мере роста сферы деловых интересов семьи Валленберг и ее более выраженного разделения на финансовую и промышленную области было принято решение о создании специализированного инструмента, направленного именно на контроль за инвестиционными операциями. Им стала фирма Investor, основанная в 1916 г. тогдашними руководителями финансово-промышленной группы братьями Кнудом Агатом и Маркусом Валленбергами.

Несмотря ни на общий трансрегиональный масштаб предпринимательской деятельности финансово-промышленной группы Валленбергов в современности, ни на в целом исключительное положение Investor в международном экономическом пространстве, какие-либо профильные исследования, посвященные его деятельности, выходящие за пределы кратких информационных справок, отсутствуют. Единственным исключением является англоязычная работа шведского исследователя Руланда Фагерфэла, опубликованная к столетнему юбилею с момента создания фирмы [Fagerfjäll: 282]. Являясь также автором исследования, посвященного жизнеописанию руководителя деловой империи Валленбергов в 1980–90-х гг. Петеру Валленбергу [Fagerfjäll], Р. Фагерфэл имел доступ к обычно закрытым для сторонних авторов материалам и поэтому смог работать с уникальными источниками, что придает особый вес его книге. Тем не менее следует отметить, что она скорее является обширно иллюстрированным и эффективно оформленным статусным подарочно-представительским изданием, призванным в большей степени презентовать компанию, нежели детально излагать ее становление. Немалое внимание автор уделил биографическим справкам, различным аспектам тесно связанного с Investor подконтрольного Валленбергам банка «SEB» и общему фону социально-экономической истории Швеции в XX в. В этой связи более сжатое описание истории и основных направлений коммерческой деятельности «Investor», предлагаемое в настоящей работе, может рассматриваться

как заполнение определенной лакуны в отечественной историографии, посвященной новейшей истории этой скандинавской страны.

Отсчет своей истории Investor ведет с 1916 г. Видному банкиру и промышленному магнату К.А. Валленбергу, в тот период стоявшему во главе владельцев «Стокгольмс Эншильда Банкен», довелось стать министром иностранных дел Швеции в годы Первой мировой войны и во многом определять внешнеполитический курс этой страны, оставшейся вне столкновения великих держав. Фактически благодаря Кнуду Агатону деловая империя семьи Валленберг начала принимать свои современные формы [Гехт: 2300–2307], и в наши дни сохраняя свое значение как в Швеции, так и во многих странах за ее пределами. Оставив летом 1917 г. пост министра иностранных дел, К.А. Валленберг совместно со своей супругой Алисой (в девичестве Никельсен) принял решение основать особый фонд, призванный распоряжаться частью их личных средств в благотворительных целях. Возможным источником вдохновения для учредителей фонда послужил основанный в 1913 г. «Фонд Рокфеллера» и другие крупные американские организации схожей направленности.

По видению основателей, основной целью фонда была не только поддержка научных начинаний, но и содействие развитию торговли, лесного хозяйства, промышленности и другой коммерческой деятельности в Швеции. Необходимо отметить, что в послевоенные десятилетия у «Фонда Кнута и Алисы Валленберг» появилась еще одна важная функция и задача, в отличие от благотворительной деятельности не афишируемая. Представители семьи Валленберг всегда выделялись среди других не только шведских, но и европейских предпринимателей отличным знанием национального законодательства и международного права, в частности полностью легальных способов минимизации налоговых выплат. В Швеции, так же как, впрочем, и во многих других развитых западных странах, законодательно разрешено создавать специальные фонды, ставящие перед собой задачу достижения общественных целей. Такие фонды освобождены от уплаты налогов на прибыль, но зачастую этим фондам шведскими законами разрешается заниматься коммерческой деятельностью [Гехт, Пleshакова: 137–142]. Постепенно именно «Фонд Кнута и Алисы Валленберг» стал приоритетным владельцем не только пакетов акций различных фирм, относящихся к сфере интересов финансово-промышленной группы Валленбергов, но и компании Investor. Она ярко проявила себя уже в 1920-х гг., когда большая часть промышленной деятельности Валленбергов стала осуществляться через нее и ряд дочерних компаний при поддержке финансовых ресурсов «Стокгольмс Эншильда банкен» [Fagerfjäll: 40–45].

Так, именно пакет акций, находящийся под контролем семьи Валленберг в рамках деятельности Investor, обеспечивает их присутствие в руководстве известного шарикоподшипникового концерна SKF вот уже на протяжении более чем столетия. Необходимо отметить, что с течением времени доля акций, подконтрольных непосредственно семье Валленберг или возглавляемому ими банку, менялась. Рассматривая указанный период, вполне уместно привести следующий пример, иллюстрирующий подобные изменения. Акции SKF долгое время были одними из крупнейших под управлением Investor, достигая на пике доли 17 % от общего объема этих ценных бумаг на рынке; когда в 1920-е гг. курс акций вырос, Investor выгодно реализовал часть своей собственности, а совокупные владения семьи Валленберг уменьшились с 13,5 % в 1925 г. до почти 9 % в 1929 г. [Wetterberg: 68]. Несомненно, особое значение стратегически важная продукция SKF, необходимая для производства танков и других видов тяжелой военной техники, приобрела накануне и во время Второй мировой войны, тем самым поспособствовав вовлечению руководителей семьи Валленберг во внешнюю политику их родины [Гехт: 116–132]. Возвращаясь в современность, отметим, что концерн SKF и в наши дни является одной из важнейших международных промышленных компаний. Она занимается развитием новых технологий и предоставляет разнообразную продукцию – подшипники и подшипниковые узлы, уплотнения, мехатронику и системы смазывания¹.

В рассматриваемый исторический период фирма Investor приняла участие и в развитии электротехнического концерна ASEA, приковавшего к себе пристальное внимание Валленбергов. Впервые финансово-промышленная группа Валленбергов вошла в управление компанией ASEA в начале XX в., но в 1907 г. в результате серьезного кризиса и реструктуризации компании перестала оказывать на нее какое-либо влияние. Новый этап в сотрудничестве Валленбергов и ASEA начался в 1928 г., когда начинающий свою деловую карьеру Маркус Валленберг-младший предложил организационный план по созданию масштабного предприятия в области энергетики, целью которого в числе прочего являлось получение концессий на строительство электростанций и распределение электроэнергии за рубежом [Glete: 27]. Для воплощения этих планов в 1929 г. была сформирована компания, названная Electro-Invest, где Investor и ASEA владели равными долями. Интересы нового предприятия изначально были направлены в Восточную Европу. К 1931 г. электростанции были построены, например, в Польше и Латвии.²

Ко второй половине 1930-х гг. также относится участие фирмы Investor в основании одного из ключе-

вых предприятий военно-промышленного комплекса Швеции – концерна Svenska Aeroplan AB, более известного как Saab AB. Желая иметь собственное производство авиационной техники, в декабре 1936 г. руководство шведских BBC обратилось к М. Валленбергу-младшему с предложением создать крупное предприятие в этой сфере³. Из-за возникших административных проволочек, а также согласования позиций и условий сторон (Валленбергам долго не удавалось договориться с руководством концерна Bofors, также участвовавшего в начинании) Saab AB был основан лишь весной 1939 г. [Segerstedt, Rydberg: 106–108]. Ориентируясь в первую очередь на американский опыт авиастроения, в годы Второй мировой войны Saab AB производил воздушные суда. Впоследствии на базе этого предприятия было развернуто автомобильное производство, и в послевоенные десятилетия машины Saab стали одной из визитных карточек шведской экономики. При этом пакет акций семьи Валленберг по-прежнему принадлежал их инвестиционной компании.

В послевоенные десятилетия, пользуясь примерно той же схемой, владельцы Investor вошли в более масштабное, чем прежде, управление фирмами Ericsson и Electrolux и активно поспособствовали широкому выходу их продукции на различные потребительские рынки за пределами стран Северной Европы [Rosén: 96–99].

В условиях бурного экономического подъема Швеции и нехватки в этой стране рабочей силы, в конце 1940-х гг. руководство скандинавских стран приняло шаги, направленные на формирование общего рынка труда. На фоне складывания первого в континентальной Европе экономического интеграционного блока – Европейского объединения угля и стали – скандинавы пошли по пути сближения своих экономик куда дальше, заметно опережая западноевропейскую интеграцию [Гехт, Неровный, Потапенко: 419–425]. После подписания в 1952 г. акта о создании Северного Совета в 1954 г. был создан общий рынок труда, в 1957 г. оформлена паспортная уния, а для повышения мобильности трудовых ресурсов северные страны предприняли серию синхронных мер в области унификации социальной политики, тем самым превращая субрегиональный общий рынок труда в обширную сферу общих интересов стран Северной Европы и объектом их последующих интеграционных усилий [Северная Европа: 391–392]. Как отмечалось в одной из более ранних статей автора настоящей работы, «эти процессы происходили на фоне завершившейся гармонизации законодательств стран-участников в области имущественного, коммерческого и гражданского права, а также области страхования, владения недвижимостью и т. д.» [Гехт: 64–67]. Ярким символом тесного регионального со-

трудничества стран Северной Европы стало создание в 1946 г. мультинациональной авиакомпании SAS (англ. *Scandinavian Airlines System*), ставшей ведущим авиаперевозчиком скандинавских государств и одной из крупнейших международных компаний в области воздушного сообщения.

Постепенно SAS заняла большую часть местного рынка авиаперевозок во всех трех странах; кроме того, ей стали принадлежать доли в региональных авиакомпаниях, в том числе Braathens и Widerøe в Норвегии, Linjeflyg и Skyways Express в Швеции и Cimber Air в Дании [Bugaas: 49]. М. Валленберг-младший очень позитивно оценивал деятельность SAS и любил подчеркивать, насколько важна эта авиакомпания для шведского бизнеса: «...благодаря международному присутствию SAS, мы оказываем поддержку всей шведской экономике, обеспечивая новый уровень эффективности для делового сообщества» [Segerstedt, Rydberg: 115]. Остается добавить, что управление активами финансово-промышленной группы Валленбергов в этой сфере также осуществлялось через Investor, и в наши дни выступающего владельцем принадлежащего им пакета акций.

Рассуждая о позициях Валленбергов в экономике Швеции, важно иметь в виду, что ни сами члены семьи, ни подконтрольный им SEB, ни различные структуры, созданные для владения и управления активами, такие как «Фонд Кнута и Алисы Валленберг» или Investor, практически никогда не выступали единственными владельцами тех или иных предприятий и фирм. Характерная черта предпринимательского стиля Валленбергов, окончательно оформившаяся в период после Второй мировой войны – присутствие в большом (не сказать исключительно большом) числе компаний за счет разновеликих пакетов акций.

Такое положение позволяет «не складывать все яйца в одну корзину»: неизбежные трудности и даже проблемы, появляющиеся в деятельности одного из направлений сферы их интересов, едва ли повлияют заметным образом на активы семьи в других секторах экономики. Также уместно отметить, что эта особенность объясняется стремлением минимизировать налоговую нагрузку на их активы, поскольку владельцы крупных и мажоритарных пакетов акций облагаются дополнительными взысканиями. Не следует упускать из внимания и нежелание Валленбергов становиться объектами разноуровневой критики в качестве владельцев контрольных пакетов акций различных видных предприятий, попадающих в сферу их деловых интересов. Столкнувшись в 1960–70-х гг. с активной критикой со стороны шведской общественности, обеспокоенной масштабом их влияния в экономике королевства, руководители финансово-промышленной группы Валленбергов пришли к выводу о необходимости выраженнее придержи-

ваться семейного девиза «Esse non videri» – «Быть, но быть невидимым», традиционно используемого и в наши дни.

Стремясь уйти из-под юрисдикции регулятивных мер сферы финансов, введенных шведским правительством в конце 1960-х гг., руководство финансово-промышленной группы Валленбергов пришло к выводу о необходимости выведения значительной части их активов за пределы королевства. Лишь объединение капиталов двух из трех крупнейших в стране коммерческих банков могло обеспечить их успешное и уверенное функционирование на международном рынке, где и им самим, и связанным с ними промышленным предприятиям приходилось конкурировать с куда более крупными банками и фирмами. Наконец, к концу осени 1971 г. переговоры с руководством давнего конкурента банка семьи Валленберг, «Хандельсебанкен», и прочие соглашения в целом завершились; в новом 1972 г. должен был начать функционировать новый банк, созданный на основе двух своих предшественников и впитавший в себя названия обоих – «Скандинависка Эншильда банкен», SEB. Владельцы «Стокгольмс Эншильда банкен» получали контроль примерно над 40 % активов нового финансового института, при этом семье Валленберг принадлежало около 6 % активов [Lundström: 345–348].

Возрастающая сложность ведения дел финансово-промышленной группы неизбежно вела к тому, что к середине 1970-х гг. аналитический потенциал сферы деловых интересов семьи Валленберг все в большей степени переходил к Investor. Именно Investor в 1970-е гг. решил для них проблему обеспечения собственного влияния за счет введения балльной системы подсчета голосов акционеров, несмотря на сравнительно скромную долю акций в некоторых из компаний их сферы [Fagerfjäll: 132]. Центр финансово-промышленной группы постепенно продолжал смещаться от банка к Investor: если на протяжении всего предшествующего столетия своей истории Валленберги успешно сочетали активное предпринимательство с интенсивной банковской деятельностью, то в 1980-х гг. предпринимательство стало доминировать над банковской деятельностью, что закономерно отражалось и на значении Investor в архитектуре всей финансово-промышленной группы, выходявшего на передний план.

Особенно роль Investor возросла после присоединения Швеции в 1995 г. к общему рынку, сформированному в рамках Европейского Союза и давшего шведским производителям дополнительные возможности по продвижению своей продукции в переживавшем свой расцвет интеграционном объединении. Известно, что именно тогдашний председатель Investor выступил одним из первых представителей

крупной промышленности в Швеции, кто в начале 1990-х гг. открыто и решительно лоббировал возможное членство Швеции в Европейском союзе⁴.

Примечательно, что у тогдашнего главы семьи Валленберг, в точности как в свое время у всех его предков, были тесные и теплые отношения с королевской семьей. К примеру, было известно, что Петер Валленберг и король Карл XVI Густав регулярно ходили вместе на охоту⁵; по инициативе предпринимателя в 1993 г., на 60-летний юбилей королевы Сильвии, компания Investor подарила ей бассейн, оборудованный в загородной резиденции шведских монархов – дворце Дротнингхольм [Sjögren: 106]. Рассуждая о неформальном взаимодействии П. Валленберга с королевской семьей, необходимо отметить, что возможность обоснованно рассуждать о наличии влияния этих неинституционализированных контактов на экономическую и политическую жизнь Швеции отсутствует. Шведский король, в отличие, к примеру, от британского монарха, юридически полностью лишён какого-либо влияния на функционирование государственного аппарата, выработку и принятие политических решений и исполняет исключительно представительские обязанности, никак не демонстрируя свои политические взгляды. Уместно предположить, что для П. Валленберга частное взаимодействие с Карлом XVI Густавом носило в первую очередь статусный характер, подчеркивающий его позиции в социально-экономической жизни страны в непростой для королевства период трансформации прежней устоявшейся социал-демократической политической модели. Для популяризации своего видения актуальных вызовов и перспектив, стоящих перед шведским обществом, П. Валленберг с помощью Investor решил стать участником рынка СМИ.

На протяжении последнего десятилетия XX века инвестиционный пакет рассматриваемой фирмы по-прежнему распределялся между такими компаниями, как Ericsson, Electrolux, SAS, ASEA, Stora и SKF, а также рядом других портфелей. Следует отметить, что в начале 1990-х гг. к ним прибавились акции телевизионного холдинга Nordisk Television AB⁶, управлявшего самым крупным в королевстве на тот момент телевизионным каналом TV4. Прежде медийная сфера не относилась к приоритетным направлениям деловых интересов Валленбергов, хотя при их деятельном участии много десятилетий развивалось такое печатное издание, как «Свенска Дагбладет», одна из видных в Швеции газет либерально-консервативного толка. По мере развития информационного общества владельцы Investor решили активнее использовать и такую информационную площадку, как телевидение. В 1994 г. в эфире канала TV4 появилось часовое интервью с П. Валленбергом, рассуждавшим не только о текущей ситуации в шведской

экономике, но также о перспективах деятельности шведских фирм и инвесторов далеко за пределами привычной Европы⁷.

Наметившаяся ранее тенденция к слиянию с крупными предприятиями, работающими в смежной области, видна и в других направлениях работы рассматриваемого инвестиционного холдинга: в 1997 г. управляемый им шведский фармацевтический гигант Astra, занимавшийся разработкой и производством лекарственных препаратов практически всех направлений применения, объединился с британской Zeneca Group, образовав компанию AstraZeneca⁸, в начале пандемии Covid-19 занявшейся разработкой вакцины для лечения нового вируса.

В то же время нельзя обойти вниманием постепенный отказ руководства Investor от участия в управлении автомобильным концерном SAAB. Некогда флагман шведского автопрома, ко второй половине 90-х гг. прошлого столетия это предприятие стало проигрывать конкурентную борьбу с другими производителями автомобилей, в первую очередь американскими и японскими. К 2012 г., уже после передачи управления семейной империей следующему поколению Валленбергов, прежний SAAB окончательно прекратил свое существование [Zander].

После отхода П. Валленберга от дел его племянник Маркус Валленберг, один из нынешних руководителей финансово-промышленной группы, весной 1999 г. занял пост генерального директора Investor. Он установил новый курс: больше внимания к вопросам, связанным с развитием сферы здравоохранения, образования и информационных технологий. Вскоре оказалось, что последнее направление сыграло с ним злую шутку. Вторая половина 1990-х годов ознаменовалась взрывным развитием компаний интернет-сектора и смежных областей. Характеризовавшее многих из них название «дотком» относится к коммерческим веб-сайтам: оно родилось как термин для определения компаний с доменными именами в Интернете, заканчивающимися на «.com».

Большие объемы биржевых операций подпитывались фактом, что это была новая отрасль с высоким потенциалом и сложностью оценки участников рынка. Их причиной стал высокий спрос на акции этого сектора со стороны инвесторов, ищущих новые объекты капиталовложений, повлекший также переоценку многих компаний этой отрасли. Существенным отличием грядущего кризиса доткомов стала необоснованно завышенная оценка экономических перспектив многочисленных начинаний. Еще в 1996 г. Алан Гринспен, в то время председатель ФРС США, выступал против «иррационального избытия», когда разумное вложение капитала было заменено импульсивными инвестициями [Гринспен]. 10 марта 2000 г. технологический фондовый индекс

Nasdaq достиг максимума в более чем 5 000 пунктов, на следующий день после того, как пожарная распродажа технических акций отметила конец роста «новой экономики»⁹.

Как только инвесторы и спекулянты поняли, что Интернет создал совершенно новый и неиспользованный международный рынок, IPO интернет-компаний начали быстро следовать друг за другом¹⁰. В 1999 г. в США было проведено 457 первичных размещений, большинство из которых организовали технологические и интернет-компании. Из них 117 удалось удвоить свою стоимость в течение первого дня торгов¹¹. Коммуникационные компании, такие как операторы мобильной сети и интернет-провайдеры, начали вкладывать значительные средства в сетевую инфраструктуру, что также внесло свой вклад в приближение кризиса доткомов [Гехт: 41–48].

10 марта 2000 г. индекс технологических акций, торгуемых на Уолл-стрит, Nasdaq Composite, достиг максимума в 5046,86 пункта, что вдвое превысило его значение годом ранее. На следующий день курсы акций начали падать, и пузырь доткомов лопнул: одной из прямых причин этого стало завершение антимонопольного дела против компании Microsoft, которая в апреле 2000 г. была объявлена монополией. 9 октября 2002 г. Nasdaq достиг минимума – 1114,11 пунктов¹⁰. Это была колоссальная потеря: 78 % индекса по сравнению с его пиком за 2,5 года до этого⁹.

Таким образом, бум на фондовых рынках технологий привел к созданию масштабного пузыря интернет-компаний. Компания Investor, напрямую вовлеченная в обеспечение функционирования Nasdaq, понесла большие убытки, но устояла [Fellman: 83]. В настоящее время подробности установить практически невозможно: даже такой информированный шведский исследователь, как Р. Фагерфэл, на страницах своей работы, посвященной истории Investor, вместо рассмотрения данного эпизода обходится общими фразами об «извлеченных руководством компании уроках» [Fagerfjäll: 212–213]. Последствия неудачных вложений капиталов в рискованные интернет-начинания легли в основу последующей должностной рокировки: в 2005 г. Якоб Валленберг занял пост председателя Investor, сменив на этом посту своего двоюродного брата, занявшего должность его заместителя¹². Подобное положение сохраняется по настоящее время.

Нынешняя структура империи Валленбергов отличается продуманностью, сбалансированностью и определенной сложностью [Гехт: 41–48]. Сердце всех их владений – компания Investor. Фирма владеет долями¹² в таких компаниях, как ABB¹⁴ (10,5 % акций, 10,5 % прав голоса), Atlas Copco¹⁵ (16,8 % акций, 22,3 % прав голоса), AstraZeneca¹⁶ [Vedantam] (4,1 % акций, 4,1 % прав голоса), Electrolux¹⁷ (15,5 % акций,

30,0 % прав голоса), Ericsson¹⁸ (5,9 % акций, 22 % прав голоса), Husqvarna¹⁹ (15,7 % акций, 30,8 % прав голоса), NASDAQ²⁰ (11,5 % акций, 11,5 % прав голоса), Saab AB²¹ (30,0 % акций, 39,5 % прав голоса), Orphan Biovitrum²² (40 % акций, 40 % прав голоса), Wärsilä²³ (16,8 % акций, 16,8 % права голоса) а также в ряде других.²⁴ По состоянию на осень 2019 года год рыночная стоимость Investor превысила 370 млрд шведских крон (более 37 млрд евро, более 45 млрд долларов США)²⁵.

В свойственной Валленбергам манере перекрестного владения ценными бумагами основная доля их активов Investor – около 25 % от совокупного объема акций – находится в ведении второго по значимости института, особого фонда, учрежденного Петером Валленбергом – Foundation Asset Management AB, более известного под аббревиатурой FAM²⁶. Гораздо менее известный прессе и поэтому реже попадающий в поле внимания различных исследователей FAM является владельцем пакетов ценных бумаг таких фирм, как Alfa Laval²⁷ (6 % акций, 6 % права голоса), Bergvik Skog²⁸ (12,5 % акций, 12,5 % права голоса), Höganäs²⁹ (50 % акций, 50 % права голоса), Saab AB (8,7 % акций, 7,7 % права голоса), SAS (7,6 % акций, 7,6 % права голоса), SKF³⁰ (13 % акций, 30 % права голоса), Stora Enso³¹ (10,2 % акций, 27,2 % права голоса).³²

Еще порядка 25 % активов Investor находятся в ведении целого ряда фондов, подконтрольных Валленбергам – это и ключевой «Фонд Кнута и Алисы Валленберг», а также более второстепенные организации, такие как «Фонд Марианны и Маркуса Валленберг» и «Фонду Маркуса и Амалии Валленберг» [Dahlberg, Hedenqvist, Sundström: 84], в свою очередь полностью владеющих активами FAM³³. По состоянию на начало 2022 года они оцениваются на сумму более чем в 50 млрд шведских крон (более 5 млрд евро, более 5,3 млрд долларов США); председателем фонда является Маркус Валленберг, Якоб занимает пост его заместителя²⁶. Под управлением и Investor и FAM находятся большие доли активов другого центрального института в империи Валленбергов – банка SEB: 21 % акций, 21 % прав голоса²⁴ и 1,8 % акций, 1,8 % прав голоса³² соответственно.

Таким образом, за свою более чем вековую историю Investor прошел путь от инструмента, призванного обеспечивать контроль над управлением инвестиций средств финансово-промышленной группы семьи Валленберг, до центрального органа в сложной архитектуре их деловой империи, распространившейся далеко за пределами Швеции и являющейся флагманом во многих отраслях экономики. На данном этапе нет никаких оснований полагать, что положение Investor как-либо изменится в обозримой перспективе.

Примечания

¹ AB SKF. Режим доступа: <http://www.skf.com/ru/index.html> (дата обращения: 06.05.2021)

² History of ABB. ABB. URL: <https://new.abb.com/about/history> (дата обращения: 11.01.2022).

³ Stockholms Enskilda Bank 1856–1971. Wallenberg. URL: https://www.wallenberg.com/arkiv/sites/default/files/files/Arkivet/Bocker/stockholms_enskilda_bank_1856_-_1971.pdf (дата обращения: 09.01.2022)

⁴ Dagens Nyheter historiska arkiv. Dagens Nyheter. URL: <http://arkivet.dn.se/arkivet> (дата обращения: 17.01.2022).

⁵ Aftonbladet. URL: <http://www.aftonbladet.se/arkiv/arkiv.html> (дата обращения: 13.01.2022).

⁶ Is it a bird? Is it a manager? The Economist. 1997. 01 may. URL: <https://www.economist.com/business/1997/05/01/is-it-a-bird-is-it-a-manager> (дата обращения: 17.01.2022).

⁷ Intervju med Peter Wallenberg. YouTube. URL: <https://www.youtube.com/watch?v=cujAcKL9O0A> (дата обращения: 17.01.2022).

⁸ AstraZeneca. URL: <https://www.astrazeneca.com/our-company.html> (дата обращения: 17.01.2022).

⁹ Пузырь NASDAQ // Коммерсант. 2018. 28 фев. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/855711> (дата обращения: 10.01.2022).

¹⁰ Dotcom limited. Financial times. URL: <https://www.ft.com/stream/af5893fe-d3b6-433e-9c2c-db007dc7646a> (дата обращения: 10.01.2022).

¹¹ Кризис «доткомов» – описание, история и интересные факты // ФБ. 2017. 14 окт. URL: <https://fb.ru/article/348920/krizis-dotkomov---opisanie-istoriya-i-interesnyie-faktyi> (дата обращения: 10.01.2022).

¹² Investor. URL: <https://www.investorab.com/about-investor/corporate-governance/board-of-directors/> (дата обращения: 11.01.2022).

¹³ Необходимо принимать во внимание, что все нижеприведенные цифры не являются некой константой и с течением времени могут меняться в зависимости от коммерческой деятельности семьи Валленберг.

¹⁴ Эта корпорация специализируется в области электротехники, энергетического машиностроения и информационных технологий, в ряде сегментов рынка занимает передовые позиции. Концерн представлен в более 100 странах мира.

¹⁵ В настоящее время данный производитель промышленного и строительного оборудования и инструментов является одним из ведущих мировых поставщиков компрессоров, вакуумного оборудования, генераторов, насосов, электроинструмента и сборочных систем. Компания имеет глобальный охват, насчитывающий более 180 стран.

¹⁶ Данная фармацевтическая фирма является десятой по объему продаж рецептурных препаратов компаний в мире. В 2010 г. была вынуждена произвести

крупные финансовые выплаты для урегулирования обвинений в мошенничестве и коррупции по серии обвинений в утаивании информации о побочных эффектах предлагаемых ей препаратов.

¹⁷ Electrolux. URL: <https://www.electrolux.com/> (дата обращения: 12.01.2022).

¹⁸ Данная компания является ведущим мировым поставщиком в быстро меняющейся индустрии коммуникационных технологий и услуг. На современном этапе порядка 40 % мирового мобильного трафика проходит через сети Ericsson. Ericsson имеет один из самых сильных патентных портфелей в отрасли (39 000 патентов) и является лидером в разработке технологий 5G.

¹⁹ Husqvarna. URL: <https://www.husqvarna.com/> (дата обращения: 11.01.2022).

²⁰ Американская биржа, специализирующаяся на акциях высокотехнологичных компаний (производство электроники, программного обеспечения и т. п.). Одна из трех основных фондовых бирж США (наряду с NYSE и AMEX), владеет рядом европейских бирж.

²¹ Saab in brief. Saab. URL: <https://saabgroup.com/about-company/company-in-brief/> (дата обращения: 11.01.2022).

²² Orphan Biovitrum. URL: <https://www.sobi.com> (дата обращения: 11.01.2022).

²³ WÄRTSILÄ. URL: <https://www.wartsila.com> (дата обращения: 11.01.2022).

²⁴ Investor's investments. Investorab. URL: <http://www.investorab.com/our-investments/core-investments> (дата обращения: 11.01.2022).

²⁵ Reports & Presentations. Interim Management Statement January-September 2019. Investorab. URL: <https://www.investorab.com/investors-media/reports-presentations/> (дата обращения: 11.01.2022).

²⁶ Foundation Asset Management AB. FAM. URL: <http://www.fam.se/agare.aspx> (дата обращения: 11.01.2022).

²⁷ Концерн производит и разрабатывает оборудование и технологии, предназначенные для повышения эффективности производственных процессов для предприятий, занимающихся производством продовольственных товаров, напитков, химических веществ и нефтепродуктов, лекарств, крахмала, сахара, этилового спирта и др. Теплообменники «Alfa Laval» применяются в системах тепло- и холодоснабжения, вентиляции, кондиционирования, технологических процессах промышленных предприятий.

²⁸ Bergvik Skog Öst. URL: <https://www.bergvikskog.se> (дата обращения: 12.01.2022).

²⁹ What we do. Höganäs AB. URL: <https://www.hoganas.com> (дата обращения: 11.01.2022).

³⁰ Information about SKF. AB SKF. URL: <http://www.skf.com/ru/index.html> (дата обращения: 06.01.2022).

³¹ About Stora Enso. Stora Enso. URL: <https://www.storaenso.com/en/about-stora-enso> (дата обращения: 11.01.2022)

³² Foundation Asset Management ABs Portfölj. FAM AB. URL: <https://www.fam.se/se/tillgangar/default.aspx> (дата обращения: 07.01.2022)

³³ Wallenberg booklet: About us. URL: https://www.wallenberg.com/sites/default/files/wallenberg_about_us_english_lowres_0.pdf (дата обращения: 11.01.2022)

Список литературы

Гехт А.Б., Плешакова О.С. Из истории Фонда Кнута и Алисы Валленберг: аспекты создания и деятельности // Вестник Гуманитарного факультета СПбГУ им. проф. М.А. Бонч-Бруевича. Санкт-Петербург: СПбГУТ, 2019. С. 137–142.

Гехт А.Б. К.А. Валленберг: краткая биография шведского банкира // Вопросы национальных и федеративных отношений. 2021. Т. 11, № 8 (77). С. 2300–2307.

Гехт А.Б. Северо-европейская интеграционная модель в контексте эволюции Европейского Союза // Формирование современной европейской идентичности в рамках интеграции ЕС: социальное и культурное измерения: сб. науч. ст. Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2018. С. 64–67.

Гехт А.Б. Финансово-промышленная группа семьи Валленберг в 2000–2020 гг. // Клио. 2021. № 10. С. 41–48.

Гехт А.Б. Финансово-промышленная группа семьи Валленберг в системе внешнеполитических связей Швеции в период Второй мировой войны // Петербургский исторический журнал. 2021. № 3 (31). С. 116–132.

Гехт А.Б., Неровный А.В., Потапенко Т.Г. На пути к единой Европе: из истории образования Европейского объединения угля и стали // Вопросы национальных и федеративных отношений. 2020. Т. 10, № 2 (59). С. 419–425.

Гринспен А. Эпоха потрясений. Проблемы и перспективы мировой финансовой системы. М.: Юнайтед Пресс, 2014. 552 с.

Северная Европа. Регион нового развития / под ред. Ю.С. Дерябина, Н.М. Антюшиной. М.: Изд-во «Весь Мир», 2008. 512 с.

Buraas A. Fly over fly: Historien om SAS. Oslo, Gyldendal, 1972, 311 s.

Dahlberg C., Hedenqvist P., Sundström I. Knut and Alice Wallenberg Foundation. 100 years in support of excellent Swedish research and education; C. Dahlberg, P. Hedenqvist, I. Sundström Gothenburg, 2017, 247 s.

Fagerfjäll R. Den förlorade sonens återkomst: Peter Wallenberg 1926–2015, R. Fagerfjäll. Stockholm, Ekerlids, 2017, 280 s.

Fagerfjäll R. Investor 100 years – To move from the old to what is about to come is the only tradition worth keeping, R. Fagerfjäll. Max Strom, 2016, 282 p.

Fellman S., Iversen M. Creating Nordic capitalism: the development of a competitive periphery, S. Fellman, M. Iversen. Houndsmill, Palgrave Macmillan, 2008, 636 p.

Glete J. ASEA under hundra år 1883–1983, J. Glete. Västerås, Asea AB, 1983, 367 s.

Lundström S. Bank, industri, utlandsaffärer. Stockholm, Ekerlids, 1999, 507 s.

Rosén U. Ett rent sekel: så erövrade Electrolux-Wascator AB världen: 1902–2002, U. Rosén. Ljungby, Electrolux-Wascator AB, 2002, 156 s.

Segerstedt T., Rydberg S. Marcus Wallenberg: a picture biography, T. Segerstedt, S. Rydberg. Stockholm, Gullers pictorial, 1982, 145 s.

Sjögren H. Family Dynasties: The Evolution of Global Business in Scandinavia. Routledge International Studies in Business History, H. Sjögren, 2018, 128 p.

Vedantam S. A Silenced Drug Study Creates An Up-roar. The Washington Post, 2009, 18 march.

Wetterberg G. Wallenberg – The Family that Shaped Sweden's Economy, G. Wetterberg. Stockholm, Möklinta, 2014, 283 s.

Zander C. Saab Auto's Chinese-Backed Owner Goes Bust, C. Zander. The Wall Street Journal, 2014, 28 august. URL: <https://www.wsj.com/articles/saab-autos-chinese-backed-owner-goes-bust-1409212885?tesla=y&mg=reno64-wsj&url=https://www.wsj.com/articles/SB10001424052970203937904580119102887304246> (дата обращения: 11.01.2022)

References

Geht A.B., Pleshakova O.S. *Iz istorii Fonda Knuta i Alisy Vallenberg: aspekty sozdaniya i deyatel'nosti* [From the history of the Knut and Alice Wallenberg Foundation: aspects of creation and activity]. *Vestnik Gumanitarnogo fakul'teta SPbGU im. prof. M.A. Bonch-Bruevicha* [Bulletin of the Faculty of Humanities, The Bonch-Bruevich St. Petersburg State University of Telecommunications]. Saint-Petersburg, SPbGUT Publ., 2019, pp. 137–142. (In Russ.)

Geht A.B. K.A. *Vallenberg: kratkaya biografiya shvedskogo bankira* [K.A. Wallenberg: a short biography of a Swedish banker]. *Voprosy nacional'nyh i federativnyh otnoshenij* [Issues of national and federal relations], 2021, vol. 11, № 8 (77), pp. 2300–2307. (In Russ.)

Geht A.B. *Severoevropejskaya integracionnaya model' v kontekste evolyucii Evropejskogo Soyuz* [The Nordic Integration Model in the Context of the Evolution of the European Union]. *Formirovanie sovremennoj evropejskoj identichnosti v ramkah integracii ES: social'noe i kul'turnoe izmereniya: sbornik nauchnyh statej* [Formation of modern European identity within the framework of EU integration: social and cultural dimensions: col-

lection of scientific articles]. St.-Petersburg, Sankt-Peterburgskij gosudarstvennyj ekonomicheskij universitet Publ., 2018, pp. 64–67. (In Russ.)

Geht A.B. *Finansovo-promyshlennaya gruppа sem'i Vallenberg v 2000–2020 gg.* [Financial and industrial group of the Wallenberg family in 2000–2020]. *Klio*, 2021, № 10, pp. 41–48. (In Russ.)

Geht A.B. *Finansovo-promyshlennaia gruppа sem'i Vallenberg v sisteme vneshnepoliticheskikh svyazei Shve-tsii v period Vtoroi mirovoi voiny* [Financial and industrial group of the Wallenberg family in the system of foreign policy relations of Sweden during the Second World War]. *Peterburgskii istoricheskii zhurnal* [St. Petersburg Historical Journal], 2021, № 3 (31), pp. 116–132. (In Russ.)

Geht A.B., Nerovnyj A.V., Potapenko T.G. *Na puti k edinoj Evrope: iz istorii obrazovaniya Evropejskogo ob"edineniya uglya i stali* [Towards a united Europe:

from the history of the formation of the European Coal and Steel Community]. *Voprosy nacional'nyh i federalivnyh otnoshenij* [Issues of national and federal relations], 2020, vol. 10, № 2 (59), pp. 419–425. (In Russ.)

Grinspen A. *Epoha potryasenij. Problemy i perspektivy mirovoj finansovoj sistemy* [The era of upheaval. Problems and prospects of the global financial system]. Moscow, YUnajted Press Publ., 2014, 552 p. (In Russ.)

Severnaya Evropa. Region novogo razvitiya [Northern Europe. Region of new development]. Moscow, Izdatel'stvo "Ves' Mir" Publ., 2008, 512 p. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 24.10.2021; одобрена после рецензирования 11.01.2022; принята к публикации 12.05.2022.

The article was submitted 24.10.2021; approved after reviewing 11.01.2022; accepted for publication 12.05.2022.