



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ Ноябрь 2008 года

Обзор № 55

Дата: 13.11.2008

Основные события:

О развитии кризиса

- Основные тенденция ноября: ускорение падения производства в ряде отраслей и начало массовых увольнений работников, нарастание проблемы взаимных неплатежей, дальнейшее уменьшение внешних заимствований и рост спроса на госкредиты и госгарантии

Внутренние

- UC Rusal договорился об отсрочке платежа по блокпакету «Норникеля»
- АФК «Система» получила права управления шестью предприятиями БашТЭКа
- Evraz Group получила кредит ВЭБ на 1,8 млрд. долл.
- «Альфа банк» приобрел контрольный пакет банка «Северная казна»
- Сотовые операторы договорились о приобретении ритейлеров: «Мегафон» покупает Dixis, МТС – «Телефон.ру»
- МДМ-банк и УРСА банка договорились о слиянии

Взаимодействие с внешним миром

- Китайская Great Wall и российская «Ирито» создали СП для организации в России производства автомобилей полного цикла
- Немецкая группа ЕСЕ останавливает два своих российских проекта

Госкомпании и государство

- ГК «Ростехнологии» получила доверенность на распоряжении госпакетами акций 229 акционерных обществ
- РЖД стали владельцем 40% акций «Ростелекома»
- «Оборонпром» выкупает 48,76% акций НПО «Сатурн»
- ВЭБ одобрил субординированные кредиты банкам на общую сумму в 17 млрд. руб.
- ФАС оштрафовала «Газпром нефти» и «ТНК-ВР» - на 1,357 и 1,112 млрд. руб., соответственно

О развитии кризиса

В ноябре продолжалось нарастание кризисных явлений в российской экономике, сопровождающееся падением производства, ростом складских запасов, возрастающим дефицитом оборотных средств и связанным с ним нарастанием неплатежей, а также сохраняющимся кредитным сжатием. Начавшийся как финансовый кризис в ноябре уже перерос в экономический. Для субъектов крупного бизнеса одной из первоочередных проблем оставался дефицит традиционных форм денежных заимствований, в то время как потребность в средствах не уменьшалась – как в связи с требованиями кредиторов по margin calls, так и неплатежами «смежников», в результате которых возрос дефицит оборотных средств. Возможность получения кредитов госбанков в ноябре для многих крупных компаний, как и в октябре, оставалась проблемой номер один. Лишь очень немногие компании смогли воспользоваться таким традиционным источником в кризисных ситуациях, как помощь акционеров. Судя по доступной информации, таких компаний в ноябре было две, в то время как в очередь за кредитами госбанков, по заявлению российского премьера, встали 1 500 крупных компаний. Помощь от акционеров получил соковый холдинг «Лебедянский», американская PepsiCo предоставила ему заем в размере до 10 млрд. руб. и корпоративную гарантию обеспечения долговых обязательств перед банками. Эти средства, скорее всего, понадобились холдингу не только для рефинансирования долгов, но и для пополнения оборотного капитала, необходимого из-за задержек платежей за поставки от торговых сетей. А крупнейший российский продуктовый ритейлер X5 Retail Group получил кредитную поддержку от контролирующего акционера – «Альфа-групп», которая через «Альфа-банк» открыла компании кредитную линию на 450 млн. долл. Правда, кредитная линия была открыта только после того, как ритейлер получил отказ в кредите от ВЭБа. Характерно, что даже первоклассные российские заемщики – такие как «Газпром» и «Роснефть» – не смогли привлечь внешнее финансирование или сочли его слишком дорогим и также обратились к помощи госбанков.

Слияния и поглощения превалировали в банковском секторе, причем большинство из них носило вынужденный характер и проводилось под угрозой неминуемого банкротства.

В ноябре не было заявлено ни одного нового девелоперского проекта – в нынешнем году это происходит в первый, но возможно, не последний раз.

Особенность месяца, также связанная с последствиями кризиса, - почти полное отсутствие сделок с внешним миром.

Антикризисная политика российского государства в последний месяц осени начала трансформироваться в полномасштабную антикризисную программу, не ограничивающуюся ни финансовым сектором, ни точечной поддержкой наиболее уязвимых секторов экономики и отдельных компаний. В ноябре были заявлены планы по снижению налогов, повышению пособий по безработице, началась коррекция планов по бюджету на 2008 и 2009 годы и разработка мер поддержки системообразующих российских предприятий, но основные новации в экономической политике сформулированы в декабре. Отметим, что в ноябре Банку России удалось удержать курс рубля в пределах «регулируемого плавания» (на эти цели в течение месяца потрачено 28,86 млрд. долл. из государственных золотовалютных резервов) и снизить остроту проблем margin calls для многих российских компаний из разряда крупнейших.

Внутренние события

В ноябре электрогенерирующие компании начали борьбу за пересмотр утвержденных для них в процессе реформирования РАО ЕЭС государственных инвестиционных программ. По плану РАО к 2012 г. в стране должно быть построено 42,7 ГВт мощностей более чем на 2,4 трлн. руб. Тендеры на строительство станций начались еще в конце 2006 г. Но с конца лета энергокомпании перестали заключать контракты с подрядчиками. Проведены тендеры по 82 проектам, из них около 40 не реализуется, причем за последние 3-4 месяца не было подписано ни одного контракта. Единственное исключение – заключенный договор на строительство двух блоков Черепетской ГРЭС с ОГК-3 (подрядчик – «Технопромэкспорт»). У Е4 – восемь замороженных проектов, в Технопромэкспорта – четыре. Расчеты РАО предполагали рост энергопотребления после 2006 г. на уровне 5% в год, затем прогноз был пересмотрен на 4%, но фактически рост в прошлые два года был еще меньше – в среднем на 2,9%. А начавшийся спад в экономике и вовсе подкосил интерес к проектам создания новых мощностей. А те строители, которые начали возведение новых энергообъектов, столкнулись с проблемой неплатежей со стороны заказчиков. Так государственная «Русгидро» задолжала более 1,5 млрд. руб., прекратив регулярные платежи в сентябре нескольким подрядным организациям, объясняя ситуации дефицитом оборотных средств и необходимостью сосредоточиться на приоритетных стройках (Богучанская, Бурейская ГЭС, Загорская ГАЭС-2). Другой прецедент создан «Газпромом», который решил отказаться от допэмиссий акций в ОГК-2, ОГК-6 и ТГК-1 в 2009 г., необходимость проведения которых была обусловлена нехваткой средств на реализацию инвестпрограмм. При этом ОГК-2 уже согласовала с «Системным оператором» план по оптимизации своей инвестпрограммы, предусматривающий отказ от одного проекта и перенос сроков ввода новых мощностей в рамках еще двух. В кризисной ситуации, таким образом, возник еще один довод в пользу пересмотра инвестпрограммы в электрогенерации – острый дефицит кредитных ресурсов. Но вместе с тем возникли и новые возможности. В ближайшие месяцы можно ожидать снижения стоимости строительства и инжиниринговых услуг на российском рынке, а также спроса на электроэнергию. Последнее обстоятельство дает время для разработки новых планов без ущерба для пока еще не просматривающихся перспектив роста спроса на продукцию электроэнергетиков.

Руководство АФК «Система» подписало в ноябре в Уфе соглашение с мажоритарными акционерами шести основных предприятий Башкирского ТЭКа. На ближайшие три года «дочка» АФК – компания «Система-инвест» станет управляющей для «Башнефти», «Башнефтепродукта» и четырех НПЗ (Уфимского, Новоуфимского, «Уфанефтехима» и «Уфаоргсинтеза»). Общий оборот этих предприятий – около 5,5 млрд. долл.

АФК «Система» с 2005 г. владеет блокпакетами акций башкирского ТЭКа и пыталась договориться с башкирской стороной о создании на базе предприятий вертикально интегрированного холдинга. Договориться не удалось, и контрольные пакеты акций, находившиеся на балансе компании «Башкирский капитал», были переданы благотворительным фондам «Урал», «Агидель», «Юрюзань» и «Инзер». Эта передача была опротестована ФНС в 2007 г., бумаги находятся под арестом (на сегодня рассмотрение дела приостановлено). Структуре АФК - «Системе-Инвест» - передаются функции единоличного исполнительного органа в четырех ООО — «Урал-Инвест», «Агидель-Инвест», «Юрюзань-Инвест» и «Инзер-Инвест», которые владеют от 51% до 65% акций упомянутых выше предприятий БашТЭКа. Сама структура управления, как следует из второй группы договоров, будет пересмотрена в сторону увеличения полномочий правлений, в составе которых появятся представители АФК. По словам представителей «Системы», в уставы предприятий вносятся изменения, позволяющие представителям холдинга в советах

директоров блокировать любые решения других акционеров. Все сделки на сумму более 10 млн. долл. должны одобряться правлением предприятий, которое будет избрано в течение ближайших недель.

Согласие мажоритарных акционеров Башкирского ТЭКа (читай – Урала Рахимова) передать управление этими предприятиями АФК «Система» может свидетельствовать о понимании невозможности сохранения статус-кво в новых политических и экономических условиях. Заметим, что дело не только в политике, но и в экономике. Четыре башкирских нефтеперерабатывающих заводов – это едва ли не самые сильные с технологической точки зрения НПЗ страны. На них была проведена модернизация в конце 90-х годов и сегодня они перерабатывают около 15% российской нефти, лидируя в нашей стране по объемам и глубине нефтепереработки. И, тем не менее, четыре башкирские НПЗ не вошли в состав вертикально интегрированных компаний российского ТЭКа. Вряд ли такая ситуация могла сохраняться вечно. Однако понятно, что шансы самой «Системы» стать их собственником невелики (у корпорации вряд ли есть необходимые для этого средства и управленческий опыт), так что конечными покупателями, скорее всего, окажутся лидеры, а не новички российского ТЭКа.

К слову о финансовых возможностях, самой АФК в ноябре удалось договориться об условиях кредита ВТБ, необходимого для расчетов по margin call, наступившим по обязательствам ее девелоперской «дочки» «Система-Галс». В прошлом году ВТБ выдал кредит компании в 700 млн. долл. под залог 17% акций «Системы Галс». Теперь АФК передаст в залог ВТБ не только целиком свой пакет акций девелоперской дочки (71,1%), но и часть акций опорного банка корпорации — Московского банка реконструкции и развития. При этом Внешторгбанк открыл «Системе-Галс» новую рублевую кредитную линию сроком на два года на сумму 7 млрд. руб. (более 250 млн. долл.). Прошлогодний кредит также конвертирован в рубли, а ставка по нему зафиксирована на уровне 15% (ранее «Система-галс» выплачивала не менее 8,5% годовых в долларах). Отметим, что новый кредитный договор исключает возможность новых требований по увеличению обеспечения: размер залога не изменится в случае снижения котировок заложенных акций. Эта сделка может завершиться переходом в собственность ВТБ заложенных пакетов, но пока такой поворот событий остается гипотетическим. Неопределенность перспектив развития на следующий год не только российской, но и мировой экономики не позволяет прогнозировать степень заинтересованности российских госбанков и крупных компаний в сохранении или переуступке тех или иных активов.

Сделка UC Rusal по приобретению блокпакета «Норникеля» близка к завершению. Rusal договорился с Михаилом Прохоровым о выплате ему причитающихся за приобретенный пакет акций 700 млн. долл. в рассрочку. Сделка будет завершена 1 февраля. Кроме того Олег Дерипаска и Владимир Потанин урегулировали существовавшие между ними ранее разногласия, в том числе и в отношении buy back компании.

«Полиметалл» приобрел лицензию на разработку серебряного месторождения Гольцовое в Магаданской области, расположенного недалеко от Дукатского ГОКа компании. Мощность последнего предполагается расширить с 1 млн. т до 1,5 млн. т. При нынешнем падении мировых цен на серебро разработка Гольцового более рентабельна, чем увеличение добычи руды на Дукатском месторождении (содержание серебра 993 г/т и 558 г/т, соответственно). Сделка по приобретению у компании Ovoca Gold Plc. 100% акций ЗАО «Артель старателей «Аякс», владеющего лицензией на разработку Гольцового, обойдется в 11 млн. долл. и будет проведена в форме выкупа новой эмиссии акций. Сделка не потребует привлечения заемных средств и проведена с расчетом на перспективу, ведь мировые цены на серебро пока не стимулируют рост его добычи и производства.

Крупнейшие операторы связи вслед за «Вымпелкомом», купившей в октябре 49,9% «Евросети», ринулись приобретать активы в отраслевом ритейле. «Мегафон» заключил

годовой опцион на приобретение миноритарной доли в розничной сети Dixis (более 700 собственных салонов). При этом «Мегафон» берет на себя часть обязательств компании перед кредиторами, которым сеть должна 260 млн. долл. А МТС решила вопрос иначе, договорившись с «Беталинк» о работе 650 салонов ритейлера под ее брендом. Вместе с тем МТС обратилась в ФАС за разрешением на покупку 100% сети «Телефон.ру» (более 500 салонов) и отказалась от проекта развития собственной сети под брендом «Точка», в который планировала в прошлом году вложить 150 млн. долл. Независимые продавцы мобильных телефонов, скорее всего, в ближайшем будущем исчезнут с российского рынка. Операторы, купившие розничные сети, начнут улучшать финансовые показатели бизнеса за счет закрытия ряда точек продаж и сокращения штата. Возможно, российская сотовая розница переформируется и станет более похожа на западную.

«Русская молочная компания» («Русмолко», основатель – Наум Бабаев, ранее участвовавший с созданием птицеводческого бизнеса группы «Черкизово») начала реализацию проекта строительства животноводческого комплекса на 3,6 тыс. голов в Пензенской области, который будет запущен в 2010 г.. Особенность этого проекта - активное участие в его финансировании государства, так что сам проект может стать хрестоматийным в истории государственно-частного партнерства в России. Компания строит в области в общей сложности три молочных фермы, совокупные инвестиции в которые превышают 4 млрд. руб. Областной бюджет не только выделяет средства на субсидирование процентной ставки (12%), но и кредит из бюджета (в рамках госпрограммы развития АПК) в объеме 730 млн. руб. на каждую ферму. Кроме того на проекты будут выделены еще и кредиты РСХБ. Таким образом, на долю инвестиции собственно «Русмолко» приходится не более четверти стоимости проектов.

Российская банковская система в ноябре понесла новые потери: у трех региональных банков отозваны лицензии. Вместе с тем несколько проблемных банков избежали «высшей меры» и были поглощены более крупными структурами – банками и финансовыми компаниями. Так, «Альфа банк» приобрел контрольный пакет одного из крупнейших банков уральского региона (второй по размерам активов в Свердловской области, 67-е место по активам в российском рейтинге) – банк «Северная казна», а «Национальный резервный банк» - активы банка «Электроника». Не собственно банк, а его активы (кредитный портфель и здания филиалов банка в регионах) в размере, соответствующим обязательствам банка перед физлицами (1,5 млрд. руб.). Это уже второе приобретение НРБ – в октябре за символическую цену был приобретен контрольный пакет акций банка «Российский капитал». Бинбанк приобретает 76% акций Башинвестбанка (11 офисов в Башкирии) в рамках программы по финансовому оздоровлению – то есть, при поддержке Центробанка и Агентства по страхованию вкладов. А Русский банк развития (РБР) был приобретен ФК «Открытие». Среди активных «поглотителей» – Промсвязьбанк, который приобретает контрольный пакет Ярсоцбанка, Газэнергобанк и банк «Нижний Новгород». Свердловский губернский банк приобретен (75% акций) активно расширяющимся екатеринбургским СКБ-банком (крупнейший в области банк по размеру капитала) и группой «Синара», а контрольный пакет акций банка «Потенциал» (Самарская область) купил самарский банк «Солидарность».

Единственный пока случай добровольной консолидации – слияние МДМ-банк и УРСА банка. Схема объединения бизнеса предполагает совместное управление им акционерами через единую холдинговую компанию, в которой более 50% будет принадлежать контролирующему акционеру МДМ-банка Сергею Попову. Через полгода (что позволит избежать требований о немедленном погашении выпущенных банками облигаций) планируется создание объединенного банка с капиталом 72 млрд. руб.

Взаимодействие с внешним миром

Китайская Great Wall и ее российский дистрибутор «Ирито» создали совместное предприятие для организации в России производства автомобилей полного цикла (СКД сборки). Речь идет о собственном сборочном производстве в Раменском районе Московской области. Здесь уже два года в режиме отверточной сборки выпускаются две внедорожные модели Great Wall – Hover и SUV G5. На них приходится 80% всех продаж китайского автоконцерна в России. За 11 месяцев этого года продажи Great Wall составили около 8 тыс. шт. Партнеры готовы вложить как минимум 25 млн. долл. (это только затраты на закупку оборудования) в организацию полномасштабного производства объемом от 5 тыс. автомобилей в год. Иного пути Great Wall и «Ирито» не видят из-за введения практически запретительных пошлин на импортные кузова. Пуск конвейера запланирован на лето 2009 г., первоначальную мощность завода в 5 тыс. шт. партнеры намерены увеличивать на эту же величину ежегодно до планового объема выпуска в 50 тыс. авто в год. Заметим, что российские власти отказались предоставить китайским автопроизводителям льготы по режиму промсборки.

Один из крупнейших европейских девелоперов в торговой недвижимости — немецкая группа ESE (управляет более 97 торговыми центрами, оборот – 12 млрд. евро) сообщила о приостановке двух своих проектов в России стоимостью 230 млн. евро. Группа планировала строительство Golden Ring Gallery (60 тыс. кв. м) в Ярославле и Volga Mall (70 тыс. кв. м) в Тольятти, однако компания не отказывается от реализации 20 своих проектов в Германии стоимостью в 5 млрд. евро.

Сделка по покупке Национальной резервной корпорацией (НРК) Александра Лебедева 76% крупного немецкого туроператора Oeger Tours примерно за 120 млн. евро в ноябре оказалась под угрозой срыва: НРБ пропустил сроки платежа. Сделка была одобрена властями Германии, но НРБ, подтверждая заинтересованность в приобретении актива, настаивает на получение «полной документации» и признает трудности в получении необходимого для оплаты сделки кредита. Напомним, что владельцу НРК Александру Лебедеву принадлежит 48% акций немецкой авиакомпании Blue Wings, так что приобретение еще и немецкого туроператора обещает существенные выгоды от синергии.

Государство и госкомпании

«Интер РАО ЕЭС», совет директоров которого с декабря возглавил вице-премьер Игорь Сечин, подписало меморандум о намерениях с канадской Tethys Petroleum, работающей в Казахстане. Документ предполагает возможность поставок «Интер РАО» казахского газа, а также изучение возможностей сотрудничества в разведке и добыче углеводородов и даже вхождение российской стороны в активы Tethys. Tethys Petroleum Limited владеет тремя месторождениями к западу от Аральского моря (Кызылой, Аккулковская площадь и Кул-Бас). Доказанные запасы первых двух участков составляют 1,2 млрд. куб. м. газа. Промышленная добыча сейчас ведется на Кызылое, в этом году компания планировала выйти на уровень 560 млн. куб. м. в день. «Интер РАО» владеет около 8 тыс. МВт мощностей, у многих из которых проблемы с топливом. Так, второй блок Северо-Западной ТЭЦ (СЗ ТЭЦ) в Петербурге долго простаивал, потому что энергетики не могли договориться с «Газпромом» о поставках газа вплоть до апреля нынешнего года. А для второго блока Калининградской ТЭЦ-2, который «Интер РАО» строит вместе с «Газпромом», потребуется около 500 млн. куб. м. газа в год. Напомним, что «Интер РАО» - российский монополист по экспорту и импорту электроэнергии; в Казахстане владеет долей в Экибастузской ГРЭС-2, работающей на местных углях.

Газпром впервые за долгие годы не сумел привлечь все необходимые ему займы в валюте. По результатам объявленного концерном тендера «Газпромбанк», Сбербанк, ВТБ и

«Газэнергопромбанк» согласились выделить Газпрому в целом до 50 млрд. руб. В то же время три заявки из семи остались неудовлетворены. Речь идет о трех из четырех валютных лотов – на 130 млн. долл., от 90 млн. евро и от 60 млн. евро. Газпромбанк предложил Газпрому до 25 млрд. руб., Сбербанк — 17 млрд. руб., ВТБ — 5 млрд. руб., а Газэнергопромбанк — 100 млн. долл. Кредитные линии будут открыты на срок до трех лет, с периодом использования денежных средств не более 30 календарных дней. Деньги пойдут на пополнение оборотных средств, который концерн прогнозирует в связи с выпадением части доходов по газу – в связи с падением объемов экспорта и потребления на внутреннем рынке. Кредиты предоставляется под высокий процент - 22,8-24,8% годовых, так что к их использованию «Газпром», скорее всего, прибегнет лишь в крайнем случае.

ГК «Ростехнологии» получили право распоряжаться госпакетами акций в 229 акционерных обществах (в их числе - КамАЗ, концерн «Авионика», корпорация «Аэрокосмическое оборудование», «Саратовские авиалинии», волгоградский «Химпром») до формального вступления госкорпорации в права их собственника. Юридическим основанием стала доверенность, выданная Росимуществом сроком на один год. Вероятно, это вынужденный шаг и попытка выйти из цейтнота, образовавшегося в связи с длительной – во всяком случае, по меркам быстроразворачивающегося в России кризиса - процедурой разработки всех необходимых для реализации указа президента регламентов и законопроектов. Напомним, что президентский указ был подписан около четырех месяцев назад, но еще продолжается подготовка соответствующего постановления правительства, а Госдума обсуждает законопроект, облегчающий процесс передачи госактивов «Ростехнологиям».

РЖД стал владельцем 40% акций крупнейшего оператора дальней связи «Ростелекома» (около 84% рынка, контролирующий акционер – «Связьинвест») принадлежащих ранее инвестиционному банку «КИТ Финанс», перешедшему в октябре под контроль РЖД и «Алроса». РЖД владеет основным конкурентом «Ростелекома» на рынке магистрального трафика — «Транстелекомом». Эксперты отмечают, что дальнейшая судьба доставшегося РЖД пакета акций «Ростелекома» будет решаться в увязке с проблемой приватизации «Связьинвеста», но не берутся прогнозировать – когда и как это произойдет. Ведь российские госкомпании – в данном случае РЖД и «Связьинвест» – далеко не всегда хорошо понимают друг друга и, как правило, не вдруг и не без труда договариваются между собой.

ГК «Роснано» определилась со своим шестым инвестиционным проектом. Госкорпорация вложит 1,776 млрд. руб. в производство светодиодов. В проекте участвуют также группа «Онэксим» Михаила Прохорова и «Ростехнологии». Общая его стоимость — 3,3 млрд. руб. Предприятие будет создано на базе финско-немецкой компании OptoGaN, сделку по покупке которой на прошлой неделе завершила группа «Онэксим». Ее взнос в совместное предприятие оценен в контрольную долю (50% плюс 1 акция). OptoGaN - компания, созданная учениками нобелевского лауреата Жореса Алферова Максимом Одноблюдовым и Владиславом Бугровым, производит экспериментальные партии светодиодных чипов. Взнос «Роснано» состоит из оплаты доли в уставном капитале (17%, 323 млн. руб.), еще 1,453 млн. руб. будут предоставлены в виде кредита под залог контрольного пакета в новом СП. Кредит выдается на пять лет под 8,5% годовых с льготным периодом в три года. «Роснано» планирует выйти из проекта в 2013 г. Часть производство будут налажено в Санкт-Петербурге, часть – в Екатеринбурге на мощностях УОМЗ (входит в «Ростехнологии»). Разработка и исследования по-прежнему будут проводиться на базе OptoGaN в Европе, а также в Петербурге. СП будет специализировать на производстве светодиодов (лампы и осветительные системы) в разы более экономные, чем их предшественники.

В первых числах декабря решилась судьба контрольного пакета акций рыбинского НПО «Сатурн». Правда, при этом потребовалось вмешательство лично Владимира Путина. Российский премьер посетил предприятие и заявил о предоставлении НПО, испытывающему серьезные финансовые проблемы, 10 млрд. руб. из резервов ВТБ при условии продажи частными акционерами их долей (полностью, а не частично, как предлагалось раньше), причем по рыночным ценам. Таким образом, речь идет о приобретении «Оборонпромом» принадлежих Юрию Ласточкину и поддерживающих его акционеров УМПО 48,76% акций НПО «Сатурн» и 58,65% акций Уфимского моторостроительного производственного объединения. Теперь с учетом ранее приобретенных пакетов у «Оборонпрома» будет более 80% акций и «Сатурна», и УМПО. Объем сделки не раскрыт, а эксперты не берутся пока его оценить. Напомним, что НПО «Сатурн» образовано в 2001 г. в результате слияния «Рыбинских моторов» и конструкторского бюро «Люлька-Сатурн». С момента создания предприятие возглавляет Юрий Ласточкин. «Сатурн» стал одним из основных производителей газотурбинных двигателей в России, а в военной сфере является ведущим разработчиком реактивных двигателей пятого поколения для авиации и газотурбинных установок для кораблей. Когда два года назад «Рособоронэкспорт» через свою дочку «Оборонпрома» начал процесс формирования нового двигателестроительного холдинга, начались попытки интеграции НПО в холдинг. Однако Юрий Ласточкин отказался от всех сделанных предложений, а в декабре минувшего года начал объединение с УМПО. В несколько приемов «Сатурн» сумел приобрести контрольный пакет уфимского партнера. Тем временем «Оборонпром» вошел в госкорпорацию «Ростехнологии». Но и главе ГК Сергею Чемезову не удалось сделать Юрию Ласточкину предложение, от которого он не смог бы отказаться. Зато это удалось сделать Владимиру Путину, задачу которому облегчила кризисная ситуация, когда НПО оказалось перед необходимостью сокращения производства и увольнения почти 4 тыс. работников.

Формирующийся авиахолдинг «Авиалинии России» («Росавиа») в ноябре договорился с ВТБ о выделении входящим в него компаниям кредитов на общую сумму 5 млрд. руб. под минимальную для подобных кредитов ставку в 15%. Однако для санации всех авиаперевозчиков придется занимать еще. Сами компании, которые вливаются в новый авиахолдинг, оценили свои потребности в кредитовании в 30 млрд. руб., а «Ростехнологии», выступающие контролирующим акционером «Росавиа», обязались выступить поручителем по их займам в ВТБ.

Банк Развития (ВЭБ) в ноябре предоставил несколько крупных кредитов металлургам и банкам. Кредит на 1,8 млрд. долл. получила Evraz Group. Кроме того банк одобрил банкам первые субординированные кредиты банкам на 17 млрд. руб. Эти кредиты - на увеличение капитала - выдаются акционерам банков при условии, что аналогичную сумму в капитал банка вносят сами акционеры. В тройку первых получателей попали Альфа-банк (10,2 млрд. руб.), Номос-банк (4,9 млрд. руб.) и Ханты-Мансийский банк (2 млрд. руб.). Заявки на получение субординированных кредитов на сумму около 90 млрд. руб. подали около 30 банков из первой сотни.

Самый большой кредит в ноябре достался ВТБ — ему одобрили заявку на рефинансирование внешних займов на 713 млн. долл. (почти 20 млрд. руб.) на рефинансирование внешних займов. Но на этом ВЭБ исчерпал свои возможности кредитования и обратился к правительству с просьбой об увеличении своего капитала. Соответствующее решение было принято и подписано премьером во второй декаде декабря.

Государственные ВТБ и Сбербанк активно кредитовали в ноябре ритейлеров, девелоперские компании и автопроизводителей. Так, объем кредитных лимитов ВТБ для поддержки застройщиков жилья экономкласса составил более 33 млрд. руб., к началу декабря

было выдано порядка 9 млрд. руб. Самый крупный кредит получила компания «Дон-строй» (500 млн. долл. на завершение домов высокой степени готовности). А группа ПИК получила кредит ВЭБа, правда, относительно небольшой – в 262 млн. долл. «АвтоВАЗ» получил годовой кредит от ВТБ на 4 млрд. руб., позже 3 млрд. руб. были предоставлены автоконцерну от «дочки» ВТБ — банка «Глобэкс». Ставка по кредитам не разглашается, но по неофициальным сведениями для «Автоваза» она составила 15% годовых. ВТБ также кредитует «Соллерса» на 7 млрд. руб., а в октябре открыл кредитную линию «Тагаз» на 2 млрд. руб. Новосибирский ритейлер «Холидей» получил кредиты и от ВТБ (2 млрд. руб.), и от Сбербанка (4 млрд. руб.). Сопоставимый по размер кредит ВТБ предоставил государственной «Алросе» - на 1,6 млрд. долл. для погашения обязательств перед кредиторами. Кредит Роснефти около 300 млн. долл. А ТНК для рефинансирования краткосрочного долга получил кредит ВТБ на 300-400 млн. долл. (точная сумма не объявлена).

Россельхозбанк также принял участие в антикризисном кредитовании российских компаний, предоставив кредит на 700 млн. руб. «ОСТ-Алко» (водки «Богородская» и «Стольная», коньяк «Шустов»). Активы девятого по объему продаж производителя водки в России находились к моменту выдачи кредита под арестом за долги. Большая большая часть полученных средств (400 млн. руб.) предназначена для погашения задолженности перед налоговиками. Еще на 300 млн. руб. «ОСТ-Алко» может выкупить небольшие региональные заводы, находящиеся на балансе Россельхозбанка. Кредит предоставлен на жестких условиях - в евро (эквивалент 700 млн. руб.) под 14% годовых, а залогом по нему стала принадлежащая «ОСТ-алко» земля в Ногинском районе.

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) приняла решение о привлечении «Газпром нефти» и «ТНК-ВР» к административной ответственности в виде штрафа за злоупотребление доминирующим положением. ТНК оштрафована на 1,112 млрд. руб., а «Газпром нефть» – на 1,357 млрд. руб. Обе компании не согласны с принятым решением и намерены добиваться его отмены через суд. ФАС преследует нефтяников буквально с начала снижения нефтяных цен на мировых рынках. По мнению госведомства, нефтяники летом 2008 г. установили монополично высокие цены на бензин, дизельное топливо, авиационный керосин и мазут. В результате ведомство возбудило дела в отношении пяти крупнейших нефтяных игроков – «Газпром нефти», ТНК-ВР, «Роснефти», «Сургутнефтегаза» и «Лукойла» - за злоупотребление доминирующим положением на рынке нефтепродуктов. Дело в отношении «Сургутнефтегаза» было прекращено в связи с отсутствием доминирующего положения компании на российском рынке. В отношении «Роснефти» и «Лукойла» сумма штрафа еще не определена.

Вокруг нас

В ноябре расторгнута мегасделка в мировой горнодобыче. Англо-австралийская ВНР Billiton отозвала предложение о покупке своего конкурента также англо-австралийской компании Rio Tinto. Слияние могло привести к созданию абсолютного лидера в горнодобывающем секторе с сильнейшими позициями в сфере добычи железной руды, а также в области производства коксующегося и энергетического угля, алюминия, добычи меди, марганца и алмазов. Цена сделки в прошлом году оценивалась в 140 млрд. долл. С тех пор все изменилось: акции обеих компаний существенно снизились, и стоимость сделки уже упала до 58 млрд. долл. (сейчас цена предложения ВНР на 83% превышает текущую капитализацию Rio). Кроме того, Еврокомиссия требовала от ВНР избавиться от некоторых угольных и железорудных активов. Поскольку сделки очень боялись крупные сталепроизводители, опасавшиеся роста цен на сырье в результате такой консолидации. На долю ВНР, Rio и бразильской CVRD приходится, к примеру, 70% всей железной руды, поставляемой в Китай. Чтобы помешать сделке, ведущие производители алюминия – китайская Chinalco и американская Alcoa – даже приобрели 12-процентную долю в Rio Tinto. Европейцам же не нравилось, что на долю объединенной компании приходилось бы 40%

рынка морских перевозок железорудного сырья. Сейчас, однако, у горнорудных компаний совсем другие проблемы: почти все вынуждены сокращать производство.

Citigroup - крупнейшая финансовая корпорация мира — в ноябре была спасена от банкротства правительством США. В обмен на полученную помощь в размере 20 млрд. долл. (средства выделены в рамках плана Полсона) и госгарантии на 306 млрд. долл., то есть на шестую часть активов корпорации, оцениваемых в 2 трлн. долл. В обмен Citi отдает свои привилегированные акции с доходностью 8% Минфину и Федеральной корпорации страхования депозитов. Кроме того Citi выпускает в пользу тех же американских ведомств варранты (эти бумаги дает право на приобретение акций в течение установленного периода времени) примерно на 254 млн. своих обыкновенных акций с ценой исполнения 10,61 долл. (текущая рыночная цена на момент принятия решения о помощи корпорации опустилась до 5 долл. за акцию). Citigroup считается системообразующим банком всей глобальной финансовой «архитектуры». В том числе, по неофициальной информации, корпорация является акционером Федеральной резервной системы США, которая за всю свою историю никогда не раскрывала данные о своих совладельцах.