



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ Ноябрь 2009 г.

Обзор № 66

Дата: 25.12.2009

Основные события:

Внутренние

- «Иркутскэнерго» приобрел 100% компании, владеющей «Востсибуглем»
- Evgaz Group закрыла сделку по приобретению 90,84% «Ванадий-Тула»
- Челябинский трубопрокатный завод и «Уральская сталь» создали СП на паритетных началах Уральский трубный консорциум
- X5 Retail Group купила сеть магазинов «Патэрсон» и получила кредит Сбербанка на 1,1 млрд. долл.
- МДМ банк разместил первый транш биржевых облигаций на 5 млрд. руб.

Взаимоотношения с внешним миром

- UC Rusal подписала долгосрочный контракт с китайской госкомпанией Norinco на поставку 1,68 млн. т алюминия в течение 2010-2016 гг.
- En+ Group Олега Дерипаски продала 31% акций монгольской Gobi Coal & Energy
- Metalloinvest Holding продал весь принадлежащий ему пакет в австралийской Medusa Mining

Госкомпании и государство

- «Зарубежнефть» получила 20% в СРП по разработке Харьягинского месторождения
- «Роснефть» инвестирует в реконструкцию своих НПЗ 6 млрд. долл.
- Алроса разместила еврооблигационный заем на 350 млн. долл.
- «Атомэнергопром» занял на рублевом облигационном рынке 50 млрд руб., АИЖК – 18 млрд руб, РХБ – 10 млрд руб.
- ГСС перенес срок поставок SSJ 100 на 2010 г.
- ВТБ реструктурировал кредиты группе Мечел на 15 млрд. руб. и пролонгировал кредиты ТМК на один год
- ВТБ завершил консолидацию контрольного пакета девелопера «Система Галс»
- ВЭБ предоставил субординированные кредиты Альфа-банку (23,9 млрд. руб.), Банку Москвы (11 млрд. руб.) и «Связь-банку» (16 млрд. руб.)

©Старостенкова Е.Е.

© НП «Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования»

Воспроизведение материалов в любой форме допускается только с разрешения автора Обзора

Особенности месяца

Главная особенность месяца – вступление ряда крупнейших российских компаний в завершающий этап переговоров о реструктуризации кредитов, полученных под залог активов в западных и российских банках.

Центральным событием в этой связи стала комплексная реструктуризация долгов UC Rusal. Компания объявила о реструктуризации долга в размере около 17 млрд.долл., в которую попали как долги перед иностранными банками, так и перед российскими Сбербанком и ВТБ, а также долг перед одним из акционеров компании, Михаилом Прохоровым. Условия соглашения были анонсированы достаточно давно – привязка процентных платежей и графика погашения долга к финансовому положению компании, т.е. к мировым ценам на алюминий, капитализация основной суммы подлежащих уплате в ближайшие три года процентов и возможность новой пролонгации сроков окончательного погашения еще на три года после 2013 г. Отметим, что иностранным кредиторам удалось избежать списания даже малейшей части долга, уравнивать в правах кредиторов себя с российскими кредиторами, избежать судебных тяжб с компанией и её акционерами, а также добиться того, что российское государство, пусть и в непрямой форме, но тоже внесло свой вклад в решение долговых проблем компании. Вне реструктуризации остался лишь кредит ВЭБа на 4,5 млрд.долл., выданный год назад, но пролонгированный в октябре еще на один год. Переговоры о реструктуризации долгов UC Rusal вела почти год. Последним на условия кредитного договора согласился хедж-фонд Blue Crest, которому компания Олега Дерипаски должна 50–100 млн.долл. Реструктуризация долга UC Rusal – ключевое условие для IPO компании на фондовой бирже Гонконга, где она планирует продать до 10% своих акций.

ВТБ реструктурировал кредиты предприятиям группы «Мечел» на 15 млрд. руб. Займы на финансирование операционной деятельности в конце 2008 г. привлекли три «дочки» «Мечела» – «Якутуголь», «Южный Кузбасс» и Челябинский меткомбинат. Кредиты были годовыми, теперь ВТБ продлил их на три года. Причем в течение первых 2,5 лет предприятия будут платить только проценты, а дальше будут гасить основной долг ежемесячно. Изменилась ли ставка после реструктуризации, об этом информация отсутствует. «Южный Кузбасс» в октябре 2008 г. получил в ВТБ 8,6 млрд. руб. на год под 18,75%. Теперь процент может быть значительно ниже, ведь госбанки взяли курс на снижение ставок. Это не первый крупный заем, который «Мечел» смог реструктурировать. Летом группа договорилась о продлении на три года двух кредитов иностранных банков на общую сумму 2,6 млрд.долл. Ставка по долгу на 1 млрд. долл. до конца этого года составит LIBOR + 7%; 1,6 млрд. долл. реструктурированы под LIBOR + 6%. Благодаря договоренностям с банками короткий долг «Мечела» снизился за четвертый квартал с 3,6 млрд. до 1 млрд. долл.

Пролонгированы и кредиты, полученные в ВТБ Трубной металлургической компаний. Банк предоставил ТМК и новый кредит под госгарантии. Однако условия кредитных соглашений не были раскрыты. ТМК осенью прошлого года получил кредит ВТБ в 5,5 млрд. руб., а в августе – еще 450 млн. долл. сроком на один год для частичного выкупа еврооблигаций.

В начале декабря завершилась реструктуризации долга Сбербанку одной из крупнейших девелоперских российской компаний «Группы «ПИК». Сбербанк предоставил группе 16 млрд. руб. для реструктуризации долга. Срок кредита увеличен до пяти лет с отсрочкой погашения на 2,5 года с последующим с ежеквартальным погашением равными долями в течение еще 2,5 лет. Кроме того, компания получает и дополнительное финансирование (12,75 млрд. руб.) под полученные группой госгарантии (всего группа их получила на 14,375 млрд. руб.). Для полной реструктуризации долга

группе необходимо договориться о реструктуризации еще одного кредита, права требования по которому почти год оставались у ВЭБа. В ноябре же «Номос-Банк» приобрел у Внешэкономбанка права требования по кредиту «Группы «ПИК» в размере 262 млн. долл. Сделка совершена без дисконта, по номиналу, соответственно и залогом по указанному кредиту полностью перешли покупателю. Напомним, что кредит ВЭБ был получен группой год назад на погашение займов, взятых у иностранных банков по ставке Libor + 8% сроком на год. Срок кредита истек 28 ноября. Но ВЭБ предпочел продать права требования, а не обращать взыскание на залог. Возможно, в результате переговоров с банком вновь изменится структура собственности компаний. Напомним, что ранее долю в 45% собственности компании получили структуры Сулеймана Керимова в обмен на обязательство помочь с реструктуризацией долгов перед Сбербанком. Сейчас доля основателей компании Кирилла Писарева и Юрия Жукова на двоих составляет около 33%.

Девелоперская компания «Пересвет-групп» договорилась о реструктуризации долга «Альфа-банку» по кредиту на 115 млн. долл. За пролонгацию самого крупного кредита на 90 млн. долл. до 2016 года компании пришлось отдать банку четверть своего самого знакового объекта – московского торгового центра «Гименей» на Большой Якиманке. Оставшиеся доли перешли в залог к «Альфа-банку». В случае просрочки выплат по кредиту банк получит и их, причем во внесудебном порядке.

X5 Retail Group договорилась со Сбербанком об открытии гарантированной возобновляемой рублевой кредитной линии в размере 1,1 млрд. долл. Именно такую сумму в декабре следующего года X5 должна начать отдавать синдикату западных банков (BNP Paribas, Calyon, HSBC, ING, Raiffeisen Zentralbank Osterreich и Societe Generale). Ставка по кредиту составляет LIBOR+2,25%. То есть, сделка организована по принципу forward start. Иными словами, X5 Retail Group получила возможность делать выборки траншами с различными сроками до погашения, а также возобновлять транши в рамках лимита кредитования в течение пяти лет. Ставка по кредиту плавающая – ее размер банк будет определять исходя из трехмесячной ставки MosPrime и фиксированной маржи, размер которой может зависеть от сроков погашения каждого конкретного транша и может варьироваться от 400 до 650 базисных пунктов. На потребительском рынке это самая крупная сделка по реструктуризации кредита.

Аптечная сеть 36.6 – одна из ведущих на фармацевтическом рынке (более 1100 аптек) – договорилась с держателями облигаций о реструктуризации займа в размере около 65 млн. долл. до 2012 г. и получила согласие банков («Уралсиб» и «Номос-банк») отложить требование погашения кредитов в размере около 51 млн. долл. до конца 2010 г. Кроме того, компания начала размещение дополнительных акций, одобренных к выпуску в конце прошлого года. Объем доэмиссии составляет 85,5 млн. акций, что в 9 раз превышает текущий объем уставного капитала (9,5 млн. акций). Предполагается, что акционеры компании воспользуются правом на покупку акций для сохранения доли в компании. Привлеченные в результате размещения средства будут направлены на погашение кредитов и займов (на конец сентября около 178 млн. долл.) и задолженности перед поставщиками, возникшей в результате убытков, понесенных сетью в течение 2008-2009 гг.

Владелец 74,8% «Седьмого континента» Александр Занадворов согласился отдать 15% компании кредиторам (Natixis Bank, Альфа-банк и группа хедж-фондов Spinnaker) в обмен на реструктуризацию долга по кредиту в 560 млн. долл. Речь идет о кредите, который Занадворов взял в ноябре 2007 г. в Deutsche Bank, заложив весь принадлежащий ему пакет акций ОАО «Седьмой континент» и ОАО «Мкапитал». Полученные средства были использованы для выкупа доли в торговой сети у Владимира Груздева. По кредиту год назад «прозвенел» margin call, позднее его перекупили Natixis Bank (сейчас ему заложено около 45% акций, Spinnaker Capital Group (около 20% акций) и «Альфа-банк» (около 10%). Срок погашения кредита, который год не обслуживается, истек в ноябре этого года. На момент

подготовки обзора более подробная информация о схеме реструктуризации отсутствует, так как стороны продлили срок переговоров до 1 февраля 2010 г.

Таким образом, процесс достижения договоренностей занял около года (если считать, что необходимость в этом возникла в октябре-ноябре 2008 г., что не для всех крупных компаний верно). Минимальный срок пролонгации обязательств составляет три года, а максимальный – шесть лет. Из чего следует, что еще пять-шесть лет российским компаниям, вынужденным пойти на реструктуризации долга, будет трудно, а может быть и невозможно, рассчитывать на привлечение новых кредитов для развития бизнеса. Таким образом, многие из них смогут в ближайшие годы рассчитывать в этом плане лишь на сделки с акциями, включая IPO и т.п.

Отметим еще одну особенность месяца – оставалась высокой активность крупных российских компаний – как государственных, так и частных, как нефинансового, так и финансового сектора – на рынке корпоративных рублевых облигаций. Крупнейшие по размерам заимствования проведены компаниями с госучастием – «Атомэнергопром» нашел покупателей облигаций на 50 млрд. руб. (общий объем эмиссии – 60 млрд. руб.), АИЖК заняла 18 млрд. руб. РСХБ – 10 млрд. руб. Среди частных компаний крупнейшим стало размещение бумаг НЛМК (16,2 млрд. руб.), Росбанка (10 млрд. руб.) и ММК (5 млрд. руб.). Вместе с тем, возросла активность на рынке еврооблигаций. Займы в этой форме провели Алроса (350 млн. долл.), «Ситроникс» (230 млн. долл.), Промсвязьбанк (225 млн. долл.), Ак Барс банк (200 млн. долл.). Между тем эти формы заимствований ранее рассматривались как альтернативные, то есть выгодные при диаметрально противоположных ценовых факторах на рынке.

Внутренние события

«Иркутскэнерго» – одна из крупнейших российских энергогенерирующих компаний в результате сделки по покупке 100% ЗАО «Ресурссервисхолдинг» с ее угольными активами – стала энергоугольной компанией. «Дочка» приобретенной компании – «Востсибуголь» – обеспечивает 64% поставок угля для «Иркутскэнерго». Сделка официально закрыта в октябре, однако ее условия стали известны лишь в ноябре. Сумма сделки составила 11,96 млрд. руб. (417 млн. долл. по текущему курсу ЦБ), часть этой сумму – 9,5 млн. руб. – оплачены в 2009 г., еще 2,7 млрд. руб., согласно условиям сделки могут быть выплачены в течение двух лет равными ежемесячными платежами, но на остаток долга начисляются 16% годовых. Продавцом в этой сделке выступал En+ Олега Дерипаски (крупнейший акционер «Иркутскэнерго» – более 47%, у государства – 40%), приобретший этот актив у акционеров СУЭК в апреле 2008 г. Предполагается, для продавца сделка бесприбыльна. При этом вряд ли можно сказать, что этой покупкой Дерипаска просто переложил деньги из одного кармана в другой. Де-факто его структуры контролируют крупнейшую в Сибири и одну из крупнейших в России энергетических компаний – «Иркутскэнерго». Однако де-юре 40% капитала «Иркутскэнерго» сейчас владеет государство, а еще 22,5% принадлежат государственной структуре – Сбербанку. Председателем совета директоров энергокомпании недавно был избран представитель государства – замминистра энергетики Станислав Светлицкий. Также в совет директоров «Иркутскэнерго» вошел генеральный директор компании Сергей Эмдин – до этого он избирался в СД этой компании в качестве представителя «Евросибэнерго», являясь его руководителем. Таким образом, покупка «Иркутскэнерго» «Востсибугля» – это не просто сделка, проведенная с одобрения государства и в его интересах, ее можно рассматривать как своеобразный показатель усиления роли государства в энергоактивах Иркутской области и окружающих ее регионах.

Челябинский трубопрокатный завод (группа ЧТПЗ) и «Уральская сталь» (поставляет на ЧТПЗ листовую прокат; группа «Металлоинвест») создали Уральский трубный консорциум (УТК) для развития стратегического партнерства. Доля каждого в

СП – 50%. Задача консорциума – организация поставок труб для строительства газотранспортной системы Сахалин – Хабаровск – Владивосток. Официальные документы отмечают, что основной задачей СП станет повышение качества трубной продукции и координация ее продвижения на российском и зарубежном рынках. И уточняют, что консорциум займется поставками для реализации проекта строительства газопровода «Сахалин – Хабаровск – Владивосток». Задача, требующая комплексного решения – так как конкурировать при этом предстоит с западными поставщиками (по качеству), а по цене – вероятно, с украинскими.

ФАС разрешила Нижнетагильскому меткомбинату (НТМК, входит в Evraz Group) приобрести 90,84% «Ванадий-Тула», крупнейшего производителя ванадия в России (по оценкам самой компании – 80% его производства и долей мирового рынка до 20%). «Ванадий-Тула» производит феррованадий, который применяется для легирования стали. Тем самым в ноябре было снято последнее препятствие для консолидации актива на балансе Evraz Group. О самой сделке Evraz и нынешний владелец «Ванадий-Тула» – ООО «СГМК-инжиниринг» (входит в Сибирскую горно-металлургическую компанию) договорились два года назад. В декабре 2007 г. они подписали соглашение, предоставившее Evraz опцион на приобретение 90,84% «Ванадий-Тула». Его сумма была зафиксирована на уровне 3,14 млрд. руб. (128 млн. долл. по тогдашнему курсу). Опцион должен был быть реализован до конца 2008 г., но был продлен до конца текущего. Деньги на эту сделку Evraz зарезервировал еще в 2007 г., а в декабре закрыл ее. Сделка стратегически важна для Evraz. Группа позиционирует себя как единственный производитель ванадийсодержащей железной руды в России. Помимо Качканарского ГОК в России ей принадлежат также компании Stratcor в США и Highveld в ЮАР. По оценкам самой группы, теперь ее доля на мировом рынке составит около 40%.

X5 Retail Group в начале декабря закрыла готовившуюся всю осень сделку по покупке сети супермаркетов «Патэрсон». А затем погасила облигационный выпуск ООО «Патэрсон-Инвест», эмитированный на 2 млрд. рублей. Расчет с держателями облигаций был предусмотрен структурой сделки: за торговую сеть «Патэрсон» X5 заплатила 189,5 млн. долларов и еще 85 млн. долл. закладывались на погашение долгов.

Дебютные трехлетние облигации на 2 млрд. рублей «Патэрсон» разместил в декабре 2006 г. В рамках публичной оферты, состоявшейся 20 июня 2008 г., ритейлер погасил облигации на общую сумму 613,4 млн. рублей, а ранее другая компания группы «Патэрсон» выкупила облигации на 386,6 млн. рублей. X5 погасила оставшиеся на рынке облигации «Патэрсона» в объеме 1 млрд. руб., а также осуществила техническое погашение бумаг, ранее выкупленных структурами «Патэрсона». Таким образом, общий объем погашения составил около 1,387 млрд. руб. Кроме того, X5 выплатила держателям облигаций купонный доход в размере 43,2 млн. руб. Логично предположить, что именно отсутствие средств на погашение дебютных облигаций вынудило владельцев «Патэрсона» продать сеть. Первоначально они рассчитывали решить проблему путем размещения второго выпуска облигаций на 1,5 млрд. рублей, о чем было объявлено в сентябре 2009 г. Однако, по всей видимости, владельцы «Патэрсона» поняли, что в кризис на бумаги не будет спроса, особенно учитывая то, что компания закрытая, и согласились на сделку с X5. Следующим шагом станет ребрендинг: 52 из них планируется превратить в супермаркеты «Перекресток», а остальные 30 – в дискаунтеры «Пятерочка».

МДМ банк завершил в ноябре размещение первого транша биржевых облигаций (предусматривают упрощенные процедуры регистрации и размещения) на 5 млрд. руб. Трехлетние бумаги размещены на ФБ ММВБ и не предусматривают оферт. Ставка купона составила 12,75%, в размещении приняли участие более 50 инвесторов, спрос превысил предложение почти вдвое. Это хороший результат для банка, планирующего разместить бумаги на общую сумму в 15 млрд. Отметим, что подобные планы анонсировали еще

несколько российских банков. Бумаги на общую сумму 35 млрд. руб. намерены предложить инвесторам Росбанк, банк «Глобэкс», «Санкт-Петербург» и «Петрокоммерц».

Взаимоотношения с внешним миром

En+ Group Олега Дерипаски продала за 25 млн. долл. 31% акций компании Gobi Coal & Energy, владеющей более чем 20 лицензиями на разведку угля в пустыне Гоби на востоке Монголии. Покупателями акций выступил консорциум зарубежных инвестиционных фондов во главе с Origo Sino-India PLC и существующие акционеры Gobi Coal & Energy. Прогнозные запасы коксующегося и энергетического угля на месторождениях Gobi Coal & Energy предварительно оцениваются в 322 млн тонн. В настоящее время компания добывает и реализует на местном рынке небольшие объемы угля и завершает подготовку технико-экономического обоснования двух пилотных проектов добычи угля в промышленных масштабах. Для их начала уже в ближайшее время потребуются существенные инвестиции в создание необходимой инфраструктуры, в первую очередь, строительство железной или автомобильной дороги для вывоза угля на рынки за пределы Монголии. Вероятно, ограниченность собственных инвестиционных возможностей, стала не последним доводом при принятии решения о продаже актива.

UC Rusal и государственная китайская машиностроительная корпорация Norinco (China North Industries Corporation), один из крупнейших в КНР диверсифицированных холдингов, подписали долгосрочный контракт на поставку алюминия. Rusal поставит Norinco 1,68 млн т алюминия в течение 2010-2016 гг., существенно расширив объем сбыта в стране, которая является крупнейшим в мире потребителем алюминия. Металл для корпорации Norinco будет поставляться в стандартной чушке (15 и 25 кг) с сибирских заводов Rusal, расположенных в непосредственной близости к китайским потребителям. Ожидается, что доходы от продаж китайским потребителям в 2009 г. составят 5% от выручки компании, а к 2015 г. – 10%.

Metalloinvest Holding (структура «Металлоинвеста») продала пакет в Medusa Mining, на австралийской бирже за 56 млн. австралийских долларов (около 50 млн. долл.). Структуры Усманова приобрели в 2007 г. 12,32% акций Medusa (владеет лицензиями на разработку месторождений золота на Филиппинах и в Австралии) за 17 млн.долл. С тех пор компания провела несколько допэмиссий акций, и доля бизнесмена размылась до 10,37%. А в 2008 г. Усманов передал акции «Металлоинвесту». Для «Металлоинвеста» это всегда была портфельная инвестиция, видимо, компания сочла, что сейчас самое время фиксировать прибыль, когда цены на золото близки или достигли своего максимума.

Госкомпании и госкорпорации

Французская Total объявила об уступке российской «Зарубежнефти» 20% в проекте разработки Харьягинского месторождения в Ненецком АО, последнего, которое реализуется на условиях СРП (всего их три – «Сахалин-1», «Сахалин-2» и «Харьяга») без участия госкомпаний. Total и другой участник СРП – норвежская Statoil – уступят российской компании по 10% в проекте. После этого Total (оператор проекта) будет контролировать 40%, Statoil – 30%, Ненецкая нефтяная компания – 10%. Это давно ожидаемое событие, а само участие в этом проекте российской компании было согласовано с его основными инвесторами в 1999 г. В 2002 г. опцион на 20% долей в СРП получил «Лукойл», но не реализовал его, а в 2006 г. вообще от него отказался. С тех пор обсуждалась перспектива вхождения в проект «Зарубежнефти». Согласие от Минэнерго было получено летом 2008 г., но Total и «Зарубежнефть» должны были договориться о цене. Собственно о цене к ноябрю 2009 г. и удалось договориться. Российская госкомпания заплатит за 20%-ную долю в СРП 65 млн. долл., которые будут поделены между Total и норвежской Statoil. Фактически госкомпания планирует начать работать в

проекте 1 января 2010 г. Для «Зарубежнефти» это второй проект в России. В середине 2008 г. компания получила без аукциона права разработки четырех крупных блока в НАО с запасами в 80 млн. т нефти, которые компания будет осваивать вместе с вьетнамской PetroVietnam. В обмен была продлена работа СП двух компаний на вьетнамском шельфе.

«Роснефть» намерена инвестировать 6 млрд. долл. в реконструкцию своих НПЗ. Программа рассчитана на четыре года и включает 53 объекта. В том числе на реконструкцию самарской группы заводов, которую компания купила на распродаже активов ЮКОСа планируется потратить 2,4 млрд. долл. На модернизацию Куйбышевского НПЗ – 18 млрд. руб., Сызранского – 26 млрд. руб., Новокуйбышевского – 25 млрд. руб. Цель программы – последовательный переход на выпуск топлива по стандартам Euro-3, -4, -5.

«Газпром нефть», раскрывший информацию только по инвестпрограмме 2010 г., также планирует инвестиции в реконструкцию НПЗ. Вложения в реконструкцию Московского НПЗ планируются на уровне 5 млрд. руб., Омского и Ярославского 14 млрд. руб. Заметим, что аналогичные планы есть и у частных нефтяных компаний, но они скромнее по объему инвестиций. Программа ТНК-ВР предусматривает реализацию в течение пяти лет 11 проектов на заводах в Рязани, Саратове и Лисичанске с общим объемом инвестиций 1,3 млрд. долл. Известно также, что примерно 1 млрд. долл. планирует вложить в реконструкцию НПЗ «Лукойл», однако компания в ноябре еще не представила свою стратегию, которая разрабатывается на период до 2019 г.

АЛРОСА разместила новый десятилетний выпуск еврооблигаций на 300 млн. долл. под 8,95% годовых. Изначально компания планировала занять 800 млн. долл., но затем предпочла не рисковать. Уровень доходности оказался лучше ожиданий, так что в целом для эмитента итоги размещения можно назвать удачными.

Глава холдинга «Сухой» Михаил Погосян официально признал, что первые коммерческие поставки Sukhoi Superjet 100 (SSJ 100) вновь задерживаются и переносятся на 2010 г. Сроки поставок SSJ сдвигаются уже второй раз. Первоначально «Аэрофлот» заключивший контракт на 30 самолетов, должен был получить первый SSJ в третьем квартале 2008 г., но в июле того же года срок поставок был перенесен на ноябрь 2009 г.

ВТБ исполнил опцион на покупку 31,5% акций девелопера «Система-Галс» (работает в Москве и области, занимаясь объектами офисной, торговой, гостиничной и жилой недвижимости) за символические 30 руб. В результате доля ВТБ в «Система-Галс» выросла до контрольной (51,2%). То есть сделка структурирована сложнее, чем просто обращение требований по кредиту на заложенное имущество, ведь в залоге по кредиты у ВТБ находилось ранее 70% акций девелопера. О схеме реструктуризации долга в размере 700 млн. долл. стороны в принципе договорились в декабре 2008 г. Тогда Банк конвертировал в рубли два валютных кредита объемом 500 и 200 млн. долл. по курсу ЦБ на 02.12.2009 г. (около 19.6 млрд. руб.), а ставка была зафиксирована на уровне 15% годовых. Кроме того, «Системе-Галс» была открыта кредитная линия на 7 млрд. руб. под 17,5% годовых. В апреле начался второй этап реструктуризации долга, который на тот момент составлял 23,5 млрд. руб. – ВТБ приобрел 19,5% акций «Система-Галс» за 30 руб. и получил право исполнить опцион на покупку еще 31,5% пакета акций. В конце ноября ВТБ предоставил девелоперу новый кредит в объеме 46 млн. долл. сроком на один год. Будет ли банк заниматься развитием этого бизнеса или готовит этот актив для последующей продажи, которая, судя по ситуации на рынке недвижимости, может затянуться по времени, пока непонятно.

Премьер-министр Владимир Путин подписал распоряжении о предоставлении «Ростехнологиям» 1,1 млрд. руб. для компенсации затрат, связанных с альянсом «Эйрьюнион». Всего на эти цели в бюджете заложено 3,5 млрд. руб., из них ранее было перечислено 1,5 млрд. руб. Прошлым летом из-за долгов было прекращено обслуживание компаний альянса – «Красэйр», «Домодедовских авиалиний», «Самары» (сейчас они

банкроты). Их рейсы были переведены из «Домодедово» во «Внуково», а пассажиров стали перевозить другие авиакомпании – «Аэрофлот», «Сибирь», «Трансаэро», «Атлант-союз». Услуги предоставлялись бесплатно (аэропортами, авиакомпаниями – кроме «Сибири», которая продавала билеты по сниженным тарифам, Росрезервом, выделившим авиационный керосин). Чиновники обещали возместить затраты. Теперь госкорпорации предстоит рассчитаться со всеми участниками «операции спасения», при этом возможны споры и конфликты, а также финансовые претензии.

Внешэкономбанк в октябре прекратил прием заявок на субординированные кредиты от финансовых организаций, а в ноябре практически завершил рассмотрение ранее принятых. В конце октября - начале ноября субординированные кредиты получили Альфа-Банк и Банк Москвы, соответственно, на 29,3 и 11,1 млрд. руб. Информация об условиях предоставления этих кредитов на рекапитализацию банков остается фрагментарной. Известно, к примеру, что часть кредита (230 млн. долл.) Альфа-Банку предоставлена по схеме 1:1 и 29,1 млрд. рублей – на новых условиях по схеме 1:3, предусматривающей, что каждый рубль внесенных в капитал банка акционерами государство добавляет еще 3 в виде субординированных кредитов. Вероятно, именно Альфа-банк стал первым частным российским банком, получившим такой вид господдержки на новых условиях. Кредит выдан на срок до декабря 2020 г. под 9,5%. Для Альфа-банка получение господдержки своевременно (доля проблемных кредитов в активах банка на конец третьего квартала увеличилась до 16,9% по сравнению с 1,1% на 1 января 2009 г., а пролонгированные кредиты составляли 9,8%). Кредитные рейтинги банка были впоследствии пересмотрены в сторону повышения. Вместе с тем весьма вероятно, что оказанная господдержка обременена и дополнительными условиями. Ранее речь шла о том, что в обмен на предоставление средств государство будет требовать от банков в том же объеме предоставить кредиты юридическим и физическим лицам по ставке не выше чем ставка рефинансирования плюс 3 процентных пункта (то есть, по состоянию на ноябрь, по ставке в 13%). Возможно, теперь это требование снято, но, несомненно, тем не менее, что «голос государства» в стратегии развития банка будет более весомым, чем раньше.

Вероятно, в связи с получением субординированного кредита у Банка Москвы возникли некоторые дополнительные обязательства перед ВЭБом и его клиентами. В ноябре банк перекредитовал компанию «Ситроникс», то есть предоставил ей двухлетний кредит на 230 млн. долл., который предназначен для погашения задолженности перед Внешэкономбанком. Об этом косвенно говорит тот факт, что по условиям кредитного соглашения в совет директоров компании вошел представитель ВЭБа – зампред Анатолий Балло.

Последний в 2009 г. субординированный кредит в размере 16 млрд. руб. был предоставлен «Связь банку». Общая сумма предоставленных за 2009 г. субординированных кредитов ВЭБ российским банкам, согласно данным на сайте ВЭБа, не учитывающим кредит «Связьбанку», составила 392 млрд. руб.