

Обзор рынка 24.10.2016

В пятницу вечером котировки «Интер-РАО» заметно просели (-3%) на новости о зависшем депозите в банке «Пересвет» на 15 млрд рублей. Сумма выглядит существенной, но есть ли повод для паники? Разберемся подробнее.

ЦБ ввел временную администрацию в банк «Пересвет» – банк не мог удовлетворить требования более семи дней. Банк не проводил платежи компаний, а также ограничил выдачу вкладов. С пятницы банк не сможет проводить выплаты кредиторам вовсе – ЦБ ввел на них мораторий.

ЦБ проводит консультации с акционерами и крупнейшими кредиторами «Пересвета», чтобы определить перспективы. В ЦБ, по данным его пресс-службы, считают, что проблемы банка связаны с активным кредитованием «проектов в строительной отрасли, столкнувшейся в последние годы с серьезным падением спроса» (последняя цитата по «Интерфаксу»).

Банк принадлежит Русской православной церкви (РПЦ, 49,6%) и Торгово-промышленной палате России через «Экспоцентр» (24,3%).

«В банке располагался основной счет Московской патриархии, хранилось около трети всех средств церковной администрации», – передал в пятницу «Интерфакс» со ссылкой на источник. В финансово-хозяйственном управлении РПЦ на вопросы «Ведомостей» не ответили.

Из отчетности по МСФО за первое полугодие 2016 г. следует, что в банке хранилось 17 млрд руб. средств акционеров и связанных с ними компаний. По данным S&P, 9,5% ресурсной базы «Пересвета» на 30 сентября 2015 г., или порядка 9 млрд руб., приходилось на связанные стороны, в основном на «Экспоцентр». Кроме депозитов «Экспоцентр» предоставил банку субординированные займы в капитал почти на 9 млрд руб. В середине прошлой недели, когда банк уже испытывал трудности с проведением платежей, представитель «Экспоцентра» уверял, что акционеры средства из банка не забирали.

Облигации банка «Пересвет» обвалились на прошлой неделе на новостях о приостановлении выдачи депозитов:

ОАО Московская Биржа



На электронном сервисе раскрытия информации по «Интер-РАО» можно найти следующие записи про банк «Пересвет»:

2.6.2. Предмет Договора: Клиент, руководствуясь п.2 ст.847 и ст.854 Гражданского кодекса РФ, дает распоряжение Банку в безакцептном порядке списывать со своего расчетного счета № 40702810900010002828 в АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО) денежные средства в сумме текущей задолженности Клиента, возникшей на основании Договора поручительства между ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и АКБ «ПЕРЕСВЕТ» за ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация», в связи с неисполнением или несвоевременным исполнением ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация» своих обязательств по Договору о выдаче банковской гарантии, заключенного с АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО), на сумму 5 300 000 000 (Пять миллиардов триста миллионов) рублей.

2.6.3. Срок действия Соглашения: Соглашение вступает в силу с даты его подписания Сторонами, является неотъемлемой частью Договора № 40702/2828 банковского счета в валюте РФ от 06.10.2009 и действует до полного исполнения обязательств Клиента по Договору поручительства между ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и АКБ «ПЕРЕСВЕТ» за ОАО «ИНТЕР РАО – Электрогенерация».

3.8.2.3. Обеспечение гарантии: Принципал обязан предоставить Гаранту обеспечение в срок до 20 октября 2011 года в виде поручительства ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», либо иное обеспечение, удовлетворяющее требованиям Гаранта.

3.8.2.4. Вознаграждение Гаранта: не более 0,01% годовых от стоимости гарантии, уплачиваемое в день выдачи гарантии.

3.8.2.5. Срок гарантии: с 20 октября 2011 года по 05 июля 2012 года.

<http://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=5Xr9fExvYUmxni2RVop7eA-B-B>

Что мы имеем? Договор от 2009 года и поручительство от 2011. Срок гарантии закончился в 2012 году. Новых записей по «Пересвету» с тех пор не появлялось и можно сделать вывод, что денег в «Пересвете» у «Интер-РАО» нет, а остался расчетный счет, который ни о чем не говорит.

Утром вышла статья в Ведомостях о ситуации с «Интер-РАО»:

«На счетах в «Пересвете» деньги держала «Интер РАО – электрогенерация», говорят человек, близкий к компании, и один из банкиров. Сейчас на ее сайте сказано, что расчетный счет у нее открыт в Газпромбанке, однако из архива следует, что раньше он был в «Пересвете». По словам собеседника, компания держала в «Пересвете» 15 млрд руб. Представитель «Интер РАО» это не прокомментировал, указав лишь, что у группы нет «проблем, связанных с расчетно-кассовым обслуживанием».

Скорее всего, энергокомпания переложилась в Газпромбанк после 2012г и сравнение ситуации с Ленэнерго (потеряла депозит в банке «Таврический») некорректно. А вот в ситуации с Русгидро есть повод для беспокойства, но нужно дождаться официального ответа компании.

Также есть интересный и полезный кредитный комментарий по «Пересвету» от «Промсвязьбанка»:

«Банк Пересвет активно сотрудничает с предприятиями, включенными в список стратегических предприятий России, а также с предприятиями, выполняющим работы и услуги для крупнейших российских компаний: Роснефть, РусГидро, Интер РАО, Межрегионгаз. Банк Пересвет является уполномоченным банком- партнером РОСНАНО и уполномоченным банком Правительства Москвы»

http://st.finam.ru/ipo/comments/_19062015_Credit_Research.pdf

В статье не указано, что «Интер-РАО» есть в клиентах у банка – речь идет только о подрядчиках.

Вывод: пока ситуация выглядит как дым без огня, а «Интер-РАО» выглядит все тем же фаворитом в генерации.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

Трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76