

ВТБ встает под погрузку

Банк может получить в управление Первую грузовую компанию

В крупнейшем российском железнодорожном операторе — Первой грузовой компании (ПГК), которая только в конце 2023 года перешла от структур Владимира Лисина к компании «Аврора Инвест», связываемой с Тимуром и Русланом Бабаевыми, снова ожидаются перемены. Как стало известно, «Б», ПГК в управление забирает ВТБ, у которого в залоге находится вагонный парк компании, обеспечивающий долгосрочные обязательства ее материнской структуры. По мнению источников, «Б», такой исход мотивирован недовольством со стороны, в частности, ВТБ итогами прошлогодней сделки по приобретению ПГК. Теперь собеседники «Б» предвидят возможную консолидацию на базе ПГК операторских компаний и создание сверхкрупного игрока.

Крупнейший железнодорожный оператор в России — Первая грузовая компания переходит под управление ВТБ, рассказали «Б» три источника на рынке. По информации «Б», в ближайшее время ожидается смена гендиректора компании. В ПГК от комментариев отказались. «Не комментируем», — сообщили в ВТБ.

В ноябре 2023 года ПГК у структур владельца НЛМК Владимира Лисина выкупила АО «Аврора Инвест». Собственники последнего не раскрываются. Источники «Б» на рынке говорят, что речь идет о группе инвесторов, среди которых совладельцы АО «Вектор Рейл», владеющего оператором перевозок сжиженных углеводородных газов «СГ-Транс» — Тимур и Руслан Бабаевы. Господа Бабаевы — сыновья бывшего вице-президента ОАО РЖД Салмана Бабаева, возглавляющего совет директоров ПГК. Руслан Бабаев занимает пост гендиректора ПГК. Источники «Б» оценивали сумму сделки примерно в 220 млрд руб., некоторые оценки были выше. Согласно бухгалтерской отчетности «Аврора Инвест», в 2023 году компания потратила на покупку акций или долей 243 млрд руб. и получила сопоставимую сумму в виде кредитов и займов.

● ПГК была создана в 2007 году, затем выделена из состава ОАО РЖД в рамках реформы. В 2011 году 75% минус две акции приобрела структура Владимира Лисина за 125,5 млрд руб. В 2012 году, выкупив у ОАО РЖД оставшийся пакет за 50 млрд руб., холдинг господина Лисина консолидировал 100% оператора. Сейчас в парке компании около 90 тыс. единиц подвижного состава, в основном полувагонов и крытых вагонов, а также фитинговых платформ. В рейтинге железнодорожных операторов INFOLine Rail Russia Top по итогам первого квартала 2024 года ПГК занимает первое место по объему грузовых перевозок и по величине грузооборота — 60 млрд тонно-километров и 29,8 млн тонн за первые три месяца года соответственно. В количестве вагонов в собственности и управлении компа-



У банка ВТБ в скором времени может оказаться вагон непрофильных активов
ФОТО ЕВГЕНИЯ ПЕРЕВЕРЗЕВА

ния уступает только подконтрольной ОАО РЖД Федеральной грузовой компании (ФГК) и «Деметра-Холдингу». У ПГК формально низкая долговая нагрузка с уровнем долг/EBITDA менее 1. Но в 2023 году, отмечает в своем рейтинге «Эксперт РА», ПГК выпустила независимую финансовую гарантию в адрес кредитора материнской компании в качестве обеспечения ее долгосрочных кредитных обязательств. В отчетности ПГК говорится, что она предоставила ряд обеспечений по обязательствам материнской компании и предоставленная финансовая гарантия является существенной для общества, но не превышает величину его активов. На конец 2023 года на залоговых счетах размещено 70,6 млрд руб., сообщается в от-

четности. Также, говорится в документе, в феврале 2024 года ПГК заложила в качестве обеспечения 66,8 тыс. вагонов стоимостью 92,1 млрд руб. В отчетности залогодержатель не раскрывается. Но в базе СПАРК есть сведения о залоге активов ПГК в ВТБ.

Два собеседника «Б» объясняют происходящее несовпадением текущей ситуации в ПГК с обещаниями, данными вовлеченным сторонам и кредиторам, в том числе ВТБ, при организации сделки. По мнению одного из собеседников «Б», в перспективе ВТБ может продать или передать ПГК в управление. Три собеседника «Б» на рынке рассказывают, что получение ПГК банком — первый акт крупного консолидационного процесса на рынке. Двое из них не исключают, что к ПГК могут быть присоединены «Трансфин-М» и подконтрольный ему железнодорожный оператор «Атлант».

Еще двое собеседников «Б» отмечают, что активизировалась дискуссия о переда-

че в частные руки ФГК, напоминая предложение Федеральной антимонопольной службы ограничить или запретить участие ОАО РЖД в капитале транспортных операторов. О том, что слияние ПГК и ФГК обсуждается, говорят четыре собеседника «Б» на рынке, вспоминая план «Ураган» 2015 года по консолидации около 200 тыс. вагонов на одном собственнике (см., например, «Б» от 20 апреля 2016 года). Хотя другой собеседник «Б» сомневается, что ФГК заберут у ОАО РЖД. По его словам, в таком случае покупатель ФГК как минимум будет нагружен «железобетонными» обязательствами без промедления предоставлять парк под государственные задачи.

У ВТБ есть опыт работы в сфере строительства холдингов с существенной железнодорожной составляющей на основе активов, изъятых за долги.

деловые новости — 39

Вицеприятная особа

Камала Харрис выбрала губернатора Миннесоты Тима Уолза

Камала Харрис официально стала кандидатом в президенты США от демократов и объявила, что на пост вице-президента будет претендовать губернатор Миннесоты Тим Уолз. Выбор в пользу 60-летнего политика особенно вдохновил прогрессивное крыло Демократической партии и позволил соратникам республиканца Дональда Трампа заявить, что возглавить Америку пытаются «два крайне левых радикала». Тем не менее господин Уолз, хотя и не может похвастаться общенациональной известностью, считается популярным губернатором и зарекомендовал себя крепким бойцом в схватках с оппонентами. Примечательно, что 6 августа действующий вице-президент США впервые обошла Дональда Трампа по усредненному показателю общенациональных опросов, опередив оппонента на символические 0,2%.

Вторник, 6 августа, начался для Камалы Харрис весьма удачно. Во-первых, ей удалось заручиться поддержкой 99% партийных делегатов, после чего демократы официально выдвинули ее своим кандидатом в президенты США. Во-вторых, в этот день госпожа Харрис назвала имя своего напарника, вместе с которым 5 ноября сразится за Белый дом. Кандидатом в вице-президенты от демократов стал губернатор Миннесо-

ты Тим Уолз. И официальное выдвижение, и раскрытие имени напарника позволили госпоже Харрис фактически захватить все внимание американских СМИ, что придало дополнительное ускорение ее кампании, и без того набирающей обороты.

Вопрос, кто станет кандидатом в вице-президенты при Камале Харрис, оставался последним неизвестным в американском предвыборном уравнивании-2024. Сразу после того, как действующий глава Белого дома Джо Байден объявил о выходе из гонки, стало понятно, что недостатка в выборе напарника у госпожи Харрис не будет. В последние три недели в СМИ фигурировало более десяти фамилий, среди которых явными фаворитами считались губернатор колеблющейся Пенсильвании Джош Шапиро и сенатор от колеблющейся Аризоны бывший астронавт Марк Келли. Однако за несколько дней до объявления демократкой имени своего напарника в прессе все чаще стало мелькать имя Тима Уолза.

По мнению большинства экспертов, 60-летний губернатор Миннесоты выглядел типичной темной лошадкой на фоне других куда более известных в общенациональном масштабе демократов, претендовавших на статус кандидата в вице-президенты.

мировая политика — 36

Российский уголь огибает хуситов

Поставки по Севморпути в Азию возобновлены после трехлетнего перерыва

Впервые с 2021 года отгружена партия угля из балтийских портов в Азию по Севморпути (СМП). С наступлением летней навигации в Северном Ледовитом океане маршрут позволяет избежать рискованных — из-за атак хуситов — вод Красного моря и дорогостоящего обхода вокруг мыса Доброй Надежды. Но аналитики сомневаются, что СМП станет стабильным маршрутом экспорта угля, указывая на больший потенциал южных портов.

Экспортеры российского угля возобновили после трехлетнего перерыва отгрузки в Азиатско-Тихоокеанский регион (АТР) из балтийских портов по СМП. Об этом говорится в июльском отчете ценового агентства Argus, с которыми ознакомился «Б». Информация подтверждается данными аналитической компании Kpler.

Argus сообщает, что 13 июля из Усть-Луги по этому маршруту в китайский Цаофэйдянь вышло судно класса Babuscare «Адмирал Шмидт» дедвейтом 106 тыс. тонн. Сейчас сухогруз следует в Баренцевом море, и, как пишет Argus, в восточной части СМП судну может потребоваться помощь ледокола. Стоимость фрахта по этому маршруту оценивается в \$45–48 на тонну. Владелец груза не раскрывается.

В последний раз судно из Усть-Луги в АТР по СМП ушло в сентябре 2021 года, когда балкер Roland Oldendorff перевозил уголь «Сибантрацита» в Южную Корею. Как считают в Argus, еще несколько российских фрактывателей в этом году могут направить подобные грузы через СМП, который короче, дешевле и безопаснее Суэцкого канала даже для судов неледового класса.

Участники рынка отмечают возросшие риски маршрута, пролегающего через Красное море. В отчете Argus говорится, что в этом районе участились нападения на суда, следовавшие с российским углем. Так, уточняют в агентстве, 12 июня было атаковано судно Titog и в результате затонуло с грузом из Усть-Луги на борту. Судно Transworld Navigator, зарегистрированное в Либерии, также подверглось нападению в июне, однако нанесенный ущерб был незначительным и оно продолжило свой путь. Это судно также используется для перевозок российского угля.

Как отмечают в Argus, после начала атак хуситов осенью прошлого года несколько российских грузовых судов с углем были перенаправлены в обход мыса Доброй Надежды.

деловые новости — 39

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 **Банкротства отстроились**
Несостоятельных компаний в индустрии меньше, чем в целом по рынку

07 **Реновация без регистрации**
Кому полагается компенсация при сносе недвижимости

08 **Активы поступили в перепродажу**
На рынке M&A формируются новые тренды

08 **Прибыль компенсируется ставкой**
В 2024 году рост финансового результата страховщиков замедлится

10 **Граждане дали зуб**
Они стали чаще и больше платить за услуги стоматологов

Вкратце туристы экономят

Расходы на поездки выходного дня замедлили рост

Увеличение расходов потребителей на короткие поездки внутри России на выходные по итогам 2024 года может оказаться минимальным за последнее время — 4,5% против 10,3% годом ранее. Тенденция прослеживается в условиях общего замедления динамики роста внутреннего турпотока, но участники рынка связывают ее с изменением структуры спроса. Стремясь сократить расходы, туристы чаще выбирают недорогие средства размещения и направления для путешествий.

Средняя стоимость поездки на выходные в пять наиболее востребованных городов (Москва, Санкт-Петербург, Сочи, Казань и Калининград) по итогам 2024 года может составить 8,7 тыс. руб. без учета расходов на дорогу — прирост за год на 4,5%, следует из данных исследования T-Data (аналитический проект T-Банка). Этот прирост — минимальный за последние четыре года: в 2023 году путешествия выходного дня дорожали на 10,3% (до 8,3 тыс. руб.), в 2022 году — на 5,5% (до 7,5 тыс. руб.), в 2021-м — на 10,8% (до 7,1 тыс. руб.). Вице-президент Ассоциации туроператоров России Сергей Ромашкин объясняет динамику меняющейся структурой расходов туристов: цены в сопоставимых объектах выросли на 15% год к году.

Замедление темпов роста стоимости поездок выходного дня происходит на фоне общего сокращения динамики увеличения внутреннего турпотока. Согласно Росстату, в январе—июне 2024 года в российских средствах размещения остановились 38,8 млн человек, что на 11,8% больше год к году. В 2023 году прирост составил 13,4%, в 2022 году — 16,1%. Господин Ромашкин говорит, что в конце июля — начале августа этого года число бронирований внутри страны сократилось в среднем на 10% год к году, вынудив отельеров в ряде случаев снижать стоимость размещения. Но с учетом накопленного эффекта за январь—июль общее число поездок по стране по итогам текущего года вырастет на 5–10%, считает он. Динамика, по мнению эксперта, будет в целом сопоставима с прошлогодней.

В OneTwoTrip констатируют, что на бронирование отелей на одну ночь с субботы на воскресенье приходится 9% от общего объема заказов на размещение, сделанных в январе—июле: это на 3 процентных пункта меньше, чем годом ранее. В «Островке» отмечают по итогам января—июля сдержанный рост спроса на бронирование в России на выходные — на 5% год к году.

Представитель «Интуриста» Дарья Домостроева обращает внимание на растущее стремление туристов экономить: внутри страны путешественники стали чаще выбирать более бюджетные средства размещения и отказываться от экскурсий.

деловые новости — 310

Подписной индекс 50060 П1125

БОЛЬШЕ НОВОСТЕЙ
О ПОЛИТИКЕ, ЭКОНОМИКЕ,
БИЗНЕСЕ И МЕЖДУНАРОДНЫХ
ОТНОШЕНИЯХ
В TELEGRAM-КАНАЛЕ
«КОММЕРСАНТА»

