



БАНК  
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

**27 октября 2015 г.**

ПРЕСС-СЛУЖБА  
МОСКВА-2015

**СОДЕРЖАНИЕ:**

<b>ВНЕШЭКОНОМБАНК</b> .....	<b>3</b>
РОССИЯ В ЦИФРАХ. ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ВНЕШЭКОНОМБАНКА.....	3
White & Case будет защищать интересы ВЭБа в случае исполнения решения Гаагского суда по ЮКОСу .4	4
ПРЕДПРИЯТИЯМ БАШКИРИИ ПРЕДЛАГАЮТ ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ В КОНКУРСЕ НА "ПРЕМИЮ РАЗВИТИЯ" - 2016 .....	5
<b>ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА</b> .....	<b>6</b>
"Дочка" ВЭБа подготовит Автодору ФЭО российской части коридора Европа-Западный Китай за 510 млн руб .....	6
БАНК БЕЛВЭБ ОРГАНИЗОВАЛ КРЕДИТ ИНОСТРАННОГО БАНКА ДЛЯ СООО "БЕЛВЕСТ" .....	7
ИТОГИ КОНФЕРЕНЦИИ.....	8
<b>ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ</b> .....	<b>9</b>
ПЛАНЫ ТРЕБУЮТ РЕФОРМ.....	9
Иран присоединится к Банку БРИКС - министерство экономики ИРИ .....	11
Вопрос присоединения Ирана к Банку БРИКС не обсуждался ни в каком формате - Минфин .....	12
Эффективное взаимодействие МИД с бизнесом в РФ особенно востребовано в условиях санкций .....	13
УЧИТЬСЯ У КИТАЯ.....	14
<b>БИЗНЕС</b> .....	<b>16</b>
ФСК начала прокладку ЛЭП к строящемуся Быстринскому ГОКу в Забайкалье .....	16
ВЫНУЖДЕННОЕ ПРИЗЕМЛЕНИЕ .....	17
"АЭРОФЛОТ" ПОДПИШЕТ ДОГОВОР ЛИЗИНГА 14 САМОЛЕТОВ "ТРАНСАЭРО" .....	20
<b>ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА</b> .....	<b>21</b>
ПЕНСИОННЫЙ ВОПРОС ОСТАВИЛИ ПРИОТКРЫТЫМ .....	21
ПОРТФЕЛЬ ОТКРЫТ .....	23
"Второй Мотылев не нужен" .....	26

# ВНЕШЭКОНОМБАНК

26 – 27 октября 2015 деятельность Внешэкономбанка и организаций Группы ВЭБ была представлена следующим образом:

- количество событий – 86
- количество упоминаний в СМИ – 296

## ВЕСТИ

### Экономика

Вести. Экономика (vestifinance.ru), Москва, 26 октября 2015 15:48

## РОССИЯ В ЦИФРАХ. ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Поддержка инновационных проектов Внешэкономбанком предусмотрена Федеральным законом "О банке развития". ВЭБ участвует в реализации 47 инновационных проектов. Больше всего банк вложил в химическую и нефтегазохимическую промышленность (121,7 млрд руб.), авиастроение (118 млрд руб.) и транспортное машиностроение (93,8 млрд руб.).



## **WHITE & CASE БУДЕТ ЗАЩИЩАТЬ ИНТЕРЕСЫ ВЭБА В СЛУЧАЕ ИСПОЛНЕНИЯ РЕШЕНИЯ ГААГСКОГО СУДА ПО ЮКОСУ**

Москва. 26 октября. ИНТЕРФАКС-АФИ - Американская юридическая компания White & Case LLC будет защищать интересы и имущественные права Внешэкономбанка (МОЕХ: VEBM) в странах ЕС и США в случае исполнения решения Гаагского суда по "ЮКОСу", свидетельствуют итоги конкурсного отбора на сайте ВЭБа.

Третейский суд в Гааге в июле 2014 года единогласно удовлетворил иск бывших акционеров НК "ЮКОС", обязав Россию выплатить им \$50 млрд. В том числе кипрская Hulley Enterprises должна получить \$39,9 млрд, Yukos Universal (остров Мэн) - \$1,8 млрд, Veteran Petroleum (Кипр) - \$8,2 млрд.

ВЭБ начал искать юристов в связи с риском принудительного исполнения решения Гаагского суда по иску акционеров "ЮКОСа" и в связи с неурегулированностью вопроса в отношении решения Европейского суда по правам человека по делу "ЮКОСа". Предельная стоимость договора установлена на уровне \$169,8 тыс.

Как сообщалось, победитель конкурса должен мониторить действия иностранных госорганов и других лиц в связи с исполнением судебных решений, которые могут привести к нарушению интересов и имущественных прав ВЭБа, и ежемесячно предоставлять письменный отчет с анализом рисков и предложений по их минимизации.

Кроме того, они должны оперативно сообщать ВЭБу о действиях, направленных на арест имущества банка, и готовить рекомендации по противодействию им.

Помимо White & Case, заявки подали адвокатское бюро "Инфралекс" и компания "Герберт Смит Фрихилз СНГ ЛЛП" (структура международной компании Herbert Smith Freehills), но они не были допущены к участию в конкурсе.

В январе 2015 года РФ обжаловала в суде Гааги решение по иску экс-акционеров "ЮКОСа". Несмотря на это, уже в июне этого года во исполнение решения Гаагского арбитража были заморожены российские счета во Франции и Бельгии. В частности, счета были заблокированы во французской "дочке" банка ВТБ (МОЕХ: VTBR) на сумму порядка 100 тыс. евро.

Президент РФ Владимир Путин 20 июня 2015 года заявил, что Россия не признает компетенцию Гаагского суда, так как не является участником Европейской энергетической хартии, и будет доказывать свою позицию в судах в установленном порядке.

Служба финансово-экономической информации

Ufatime.ru, Уфа, 26 октября 2015 14:35

## **ПРЕДПРИЯТИЯМ БАШКИРИИ ПРЕДЛАГАЮТ ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ В КОНКУРСЕ НА "ПРЕМИЮ РАЗВИТИЯ" - 2016**

Автор: Артем Никитин

Фото: © UfaTime.ru

Минэкологии Башкирии предлагает предприятиям республики принять участие в конкурсе на "Премия развития" 2016 года.

Премия организует Внешэкономбанк. Он принимает заявки до конца 2015 года.

Победителей объявят в рамках Петербургского международного экономического форума в 2016 году.

Всего в рамках конкурса объявлено 8 номинаций:

- Лучший инфраструктурный проект;
- Лучший проект в отраслях промышленности;
- Лучший проект по комплексному развитию территорий;
- Лучший проект субъекта малого и среднего предпринимательства;
- Лучший проект в сфере инноваций и высоких технологий;
- Лучший проект в области экологии и "зеленых" технологий;
- Лучший экспортный проект;
- Лучший проект с участием иностранных инвестиций.

<http://ufatime.ru/news/2015/10/26/predpriyatiam-bashkirii-predlagayut-prinyat-uchastie-v-konkurse-na-premiyu-razvitiya-2016/>

# ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

## **"ДОЧКА" ВЭБА ПОДГОТОВИТ АВТОДОРУ ФЭО РОССИЙСКОЙ ЧАСТИ КОРИДОРА ЕВРОПА-ЗАПАДНЫЙ КИТАЙ ЗА 510 МЛН РУБ**

Москва. 26 октября. ИНТЕРФАКС - ОАО "Федеральный центр проектного финансирования" (ФЦПФ, входит в группу ВЭБ (МОЕХ: VEBM)) выполнит комплекс предпроектных работ (включая разработку транспортной модели и финансово-экономического обоснования) по проекту формирования международного транспортного маршрута "Европа - Западный Китай" на территории РФ.

Как говорится в материалах сайта госзакупок, ГК "Автодор" разместила прямую закупку у ФЦПФ. Цена договора - 510 млн руб. Ранее "Автодор" заявлял, что работы должны быть завершены не позже 2016 года.

Общая протяженность МТМ "Европа - Западный Китай" на территории РФ составит около 2,3 тыс. км. Проект разделен на две очереди. В первую входит новая скоростная автомобильная дорога М-11 "Москва - Санкт-Петербург" общей протяженностью 567 км (без Бусиновской транспортной развязки, развязки с ММК, подъезда к г. Зеленограду и участка км 15 - км 58), ЦКАД (третий пусковой комплекс общей протяженностью 105,3 км).

Вторая очередь - от ЦКАД через новую автомобильную дорогу "Москва - Нижний Новгород - Казань", далее также по новым автомобильным дорогам, проходящим по территории Татарстана, Башкирии и Оренбургской области.

Проект "Европа - Западный Китай" будет реализован на принципах государственно-частного партнерства с организацией отдельных платных участков и возможностью параллельного привлечения нескольких независимых компаний, которые возьмут на себя функции по строительству и эксплуатации участков маршрута. Для финансирования проекта планируется привлечение средств бюджетов различных уровней, частные российские и иностранные инвестиции.

Служба финансово-экономической информации

Select.by, Минск, 26 октября 2015 11:17

## **БАНК БЕЛВЭБ ОРГАНИЗОВАЛ КРЕДИТ ИНОСТРАННОГО БАНКА ДЛЯ СООО "БЕЛВЕСТ"**

ОАО "Банк БелВЭБ" выступило организатором кредитной линии Московского кредитного банка (Российская Федерация) в размере 1,5 млрд. российских рублей для СООО "Белвест".

Обеспечением обязательств по кредитному договору является резервный аккредитив стэнд-бай, открытый ОАО "Банк БелВЭБ" по поручению СООО "Белвест" и подтвержденный Внешэкономбанком.

20 октября 2015 года был привлечен первый транш кредита в размере 750 млн. российских рублей.

"Для Банка БелВЭБ обеспечительная сделка (аккредитив стэнд-бай) стала одной из крупнейших в портфеле документарных операций, - отметил заместитель директора департамента развития корпоративного бизнеса ОАО "Банк БелВЭБ" Александр Кашлач . - Организация финансирования СООО "Белвест" является последовательным шагом на пути развития сотрудничества нашего банка с российскими финансовыми институтами, привлечения в экономику страны иностранных кредитных ресурсов по актуальной процентной ставке" .

СООО "Белвест" валютоокупаемо и экспортоориентировано в своей производственной и сбытовой политике, имеет крупнейшую среди белорусских предприятий фирменную торговую сеть и в Российской Федерации входит в число лидеров на рынке обувного ритейла. В целях достижения опережающего темпа роста на потребительском рынке компания целенаправленно занимается поиском прямого финансирования за рубежом.

"Операция по привлечению кредитных ресурсов Московского кредитного банка с использованием обеспечения в виде аккредитива стэнд-бай, открытого ОАО "Банк БелВЭБ", позволила СООО "Белвест" диверсифицировать свой кредитный портфель в разрезе валют и банков, минимизировать валютные риски, а также сделать первый шаг по выходу на международный рынок финансирования с прямым доступом к кредитным ресурсам российских банков" , - пояснил заместитель генерального директора по экономике и финансам СООО "Белвест" Максим Величко

<http://select.by/content/view/10157/892/>

Промышленный еженедельник, Москва, 26 октября 2015 6:00

## ИТОГИ КОНФЕРЕНЦИИ

"Российский несырьевой экспорт - вектор развития экономики".

В Москве прошла масштабная конференция, посвященная развитию несырьевого экспорта в России. Организаторами мероприятия выступили Российский экспортный центр (РЭЦ), ЭКСАР и Росэксимбанк. На площадке конференции собрались представители таких министерств, как Минэкономразвития, Минпромторг, Минфин России, а также представители Правительства Российской Федерации и ЕЭК.

Основными темами обсуждения стали условия для наращивания несырьевого экспорта и активное сотрудничество всех участников внешнеэкономической деятельности. Спикеры отметили актуальность создания Российского экспортного центра, который выступает "единым окном" для экспортеров.

По окончании первого пленарного заседания генеральный директор РЭЦ Петр Фрадков поделился с журналистами теми результатами, которые достигнуты с момента создания РЭЦ, а также целями и задачами, которые стоят перед центром сегодня.

"На сегодняшний день в РЭЦ прорабатывается более 70 проектов. Сумма потенциального экспорта по этим проектам составляет около \$ 1,5 млрд, - сообщил Фрадков. - Это проекты, связанные с поддержкой экспортеров автомобильной, сельскохозяйственной и других видов продукции. Большой интерес также вызывают IT-компании".

По словам г-на Фрадкова, РЭЦ активно взаимодействует с регионами: "На начальной стадии работы РЭЦ мы будем использовать существующую инфраструктуру поддержки экспорта - территориальные органы Минпромторга, региональные центры поддержки, отделения торгово-промышленной палаты, региональные интеграционные центры (РИЦ) и проч. Впоследствии мы планируем создать сеть собственных региональных отделений". Также генеральный директор РЭЦ обратил внимание на образовательный проект, который будет запущен центром весной 2016 года.

"Это будет полноценная образовательная система, - отметил он, - благодаря которой огромное количество региональных предпринимателей получат знания, необходимые для начала экспортной деятельности".

В ходе мероприятия представители власти и бизнеса обсудили большой круг проблем как системного, так и практического характера. По мнению участников конференции, РЭЦ обладает огромным потенциалом для их решения. Среди задач, которые сегодня стоят перед центром, - активное содействие улучшению регуляторики по поддержке экспорта и продвижение конкретных экспортных проектов.

Конференция особенно ярко продемонстрировала рост интереса к российскому несырьевому экспорту. "Именно экспорт может стать тем драйвером экономики, который будет способствовать выпуску качественной конкурентоспособной продукции. Такие товары, вне всякого сомнения, будут востребованы не только на внешних рынках, но и внутри страны, - заявил Петр Фрадков. - Таким образом, поддерживая экспорт, мы содействуем импортозамещению и в то же время привлечению инвестиций".

АО "Российский экспортный центр" - государственный институт поддержки экспорта, созданный в структуре Внешэкономбанка при поддержке Правительства Российской Федерации. 29 июня 2015 года Президент Российской Федерации В.В. Путин подписал Федеральный закон о внесении соответствующих изменений в Федеральный закон № 82-ФЗ от 17 мая 2007 года "О банке развития". Центр представляет собой "единое окно" для работы с экспортерами в области финансовых и нефинансовых мер поддержки, включая взаимодействие с профильными министерствами и ведомствами. С целью интеграции организаций группы Внешэкономбанка, занимающихся поддержкой экспорта, в собственность Центра будут переданы АО "ЭКСАР" и АО РОСЭКСИМБАНК.

# ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



Российская бизнес-газета, Москва, 27 октября 2015 6:00

## ПЛАНЫ ТРЕБУЮТ РЕФОРМ

Автор: Мария Голубкова, Санкт-петербург

Эксперты настаивают на необходимости структурных преобразований бюджета РФ

В Петербурге завершился XIV общероссийский форум "Стратегическое планирование в регионах и городах России: Пространство выбора и выбор пространства". Рейтинг наиболее удобных для жизни городов возглавили Сургут, Краснодар и Тюмень, однако эксперты полагают, что у российских регионов по-прежнему нет понятной и исполнимой стратегии развития. Прежде всего потому, что ее нет у федерального центра.

Второй год подряд мероприятие посвящается реализации Федерального закона о стратегическом планировании. С момента принятия нового документа прошел год, и как заявил статс-секретарь - заместитель министра экономического развития РФ Олег Фомичев, сейчас работа по его внедрению в жизнь еще продолжается. Так, в соответствии со 172-ФЗ должна быть разработана Стратегия социально экономического развития России до 2030 года, учитывающая ключевые риски и направления развития страны на ближайшую перспективу. Планируется, что новый документ будет разработан в 2016 году, а затем до конца будущего года в соответствии с законом необходимо будет обновить все документы стратегического планирования, в том числе в регионах.

- Эта задача выглядит не очень реалистично, - отметил Фомичев. - Она предполагает, что Стратегию необходимо принять в феврале следующего года.

Участники форума не раз заостряли внимание на том, что Министерство финансов РФ разработало долгосрочный бюджетный прогноз до 2030 года, который уже направлен в Государственную Думу. Отвечая на вопрос "РГБ", замминистра финансов Алексей Лавров отметил, что новый документ долгосрочного прогнозирования приобретает особое значение при переходе на ежегодное принятие бюджета. Он также признал, что бюджетный прогноз отличает "лаконичность", хотя основные параметры бюджетной системы он все-таки содержит.

- Предусмотрено снижение дефицита федерального бюджета с нынешних трех процентов до двух в 2017 году и до нуля с 2019 года, - сообщил чиновник.

При этом, по мнению декана факультета свободных искусств и наук Санкт-Петербургского госуниверситета Алексея Кудрина, бюджетный прогноз, сделанный по сути в отсутствие стратегических решений - ведь Стратегия-2030 еще только разрабатывается - "отражает качество государственного управления и планирования".

Одной из самых обсуждаемых новостей форума стало заявление министра экономического развития РФ Алексея Улюкаева о возможном повышении пенсионного возраста в России. Кудрин напомнил, что он давно считает эту меру необходимой и относит ее к важнейшим структурным реформам - так же как и "бюджетный маневр", то есть перераспределение расходов внутри бюджетной системы.

- Ежегодно увеличение финансирования за счет федерального бюджета пенсионного обеспечения равняется половине финансирования всего высшего образования страны, - заявил он. - Это примерно 300 - 350 миллиардов рублей в год в силу изменения демографии и инфляции.

По мнению Кудрина, снизить остроту ситуации поможет поэтапное повышение пенсионного возраста, к примеру, на полгода ежегодно начиная с 2016-го. Увеличение пенсионного возраста в

России на один год высвободит примерно 250 миллиардов рублей, что позволит проиндексировать пенсии фактически на уровень инфляции.

Отметим, что в форуме стратегов приняли участие около 1300 делегатов из 54 субъектов РФ и 18 стран мира. Но наиболее четко сформулировал сегодняшнюю проблему планирования член правления Внешэкономбанка Андрей Клепач, который ранее отвечал за макроэкономическое прогнозирование в министерстве экономического развития. По его мнению, в изменившейся экономической реальности необходимо задать себе вопрос, собираемся ли мы вообще выполнять то, что было запланировано ранее, при более благоприятных условиях. К примеру, ранее на решение дорожной инфраструктуры планировалось потратить до триллиона рублей, потому сумма была снижена до 450 миллиардов, а сейчас и этого нет, и срок реализации программы отодвинут формально на 2022 год, а фактически еще дальше.

- Если мы хотим решить несколько крупных инфраструктурных проблем до 2020 года, то нужно либо находить на это деньги, либо отказываться от ранее намеченных планов, - заявил Клепач.

**В ИЗМЕНИВШЕЙСЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ РЕАЛЬНОСТИ НЕОБХОДИМО ОПРЕДЕЛИТЬСЯ: СОБИРАЕМСЯ ЛИ МЫ ВЫПОЛНЯТЬ ТО, ЧТО БЫЛО ЗАПЛАНИРОВАНО ПРИ БОЛЕЕ БЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЯХ?**

Расходы на строительство и ремонт дорожной инфраструктуры урезаны более чем вдвое.



## **ИРАН ПРИСОЕДИНИТСЯ К БАНКУ БРИКС - МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИКИ ИРИ**

Корр. ТАСС Александр Левченко  
26 октября 2015  
18:37  
ИТАР ТАСС

Иран намерен присоединиться к Новому банку развития БРИКС /НБР БРИКС/. Об этом заявил сегодня в Тегеране замминистра экономики и финансов Ирана по делам развития Мохаммад Хазаи, выступая на конференции по ирано-бразильскому экономическому сотрудничеству.

"Иран намерен присоединиться к Новому банку развития БРИКС", - приводит слова иранского чиновника телеканал Пресс-ТВ.

Декларация о его создании была подписана государствами-членами БРИКС - Россией, Бразилией, Индией, Китаем и ЮАР - в ходе 6-го саммита группы в Бразилии в июле 2014 года. Объем разрешенного капитала - 100 млрд долларов, штаб-квартира банка находится в Шанхае. Как ожидается, первый проект будет профинансирован банком в апреле 2016 года.

Банк призван стать альтернативой существующим американским и европейским финансовым институтам, таким как Всемирный банк и Международный валютный фонд. Основная цель НБР БРИКС - содействие устойчивому развитию государств-членов группы.

По мнению Хазаи, участие Ирана в Банке развития БРИКС будет способствовать расширению экономических отношений со всеми государствами БРИКС.

В свою очередь в пресс-службе министерства финансов РФ заявили ТАСС, что "вопрос присоединения Ирана к Новому банку развития /Банк БРИКС/ не обсуждался ни в каком формате". В российском Минфине пояснили, что в соответствии со Статьями соглашения НБР к Банку может присоединиться любая страна-член ООН, которая подаст официальную заявку на вступление, будет разделять цели и задачи деятельности Банка, получит поддержку Совета управляющих Банка, который этот вопрос должен предварительно рассмотреть. "На данный момент времени никаких шагов в этом направлении иранской стороной не предпринято", - уведомили в Минфине.



## ВОПРОС ПРИСОЕДИНЕНИЯ ИРАНА К БАНКУ БРИКС НЕ ОБСУЖДАЛСЯ НИ В КАКОМ ФОРМАТЕ - МИНФИН

ТАСС

26 октября 2015

17:33

ИТАР ТАСС

Вопрос присоединения Ирана к Банку БРИКС не обсуждался ни в каком формате, заявили ТАСС в пресс-службе министерства финансов РФ.

"Вопрос присоединения Ирана к Новому **банку развития** /Банк БРИКС/ не обсуждался ни в каком формате", - сообщили в Минфине.

Ранее сегодня зарубежные СМИ сообщили со ссылкой на заявление замминистра экономики Ирана Мохаммад Хазаи, которое тот сделал на встрече с министром промышленности Бразилии Армандо Монтейро, о готовности Ирана присоединиться к Банку БРИКС.

В российском Минфине пояснили, что в соответствии со Статьями соглашения НБР к Банку может присоединиться любая страна-член ООН, которая подаст официальную заявку на вступление, будет разделять цели и задачи деятельности Банка, получит поддержку Совета управляющих Банка, который этот вопрос должен предварительно рассмотреть. "На данный момент времени никаких шагов в этом направлении иранской стороной не предпринято", - уведомили в Минфине.

Соглашение о создании НБР было подписано на саммите БРИКС в Бразилии в июле 2014 года. Он призван финансировать инфраструктурные проекты и проекты устойчивого развития в государствах БРИКС и развивающихся странах. Объем разрешенного капитала - 100 млрд долларов, штаб-квартира банка находится в Шанхае. Как ожидается, первый проект будет профинансирован банком в апреле 2016 года.



## ЭФФЕКТИВНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ МИД С БИЗНЕСОМ В РФ ОСОБЕННО ВОСТРЕБОВАНО В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ

ТАСС

26 октября 2015

19:03

ИТАР ТАСС

В МИД России рассматривают взаимодействие с ведущими национальными энергетическими компаниями в качестве одного из приоритетов. Об этом сообщили в МИД РФ в связи с подписанием сегодня главой российского дипведомства Сергеем Лавровым и президентом компанией "Роснефть" Игорем Сечиным соглашения о сотрудничестве.

"Россия является одним из ведущих игроков мирового энергетического рынка, - подчеркнули в дипведомстве. - С учетом этого МИД рассматривает взаимодействие с ведущими национальными энергетическими компаниями в качестве одного из приоритетов, активно участвует совместно с ними в реализации энергетической стратегии России, содействует привлечению инвестиций в российский ТЭК и расширению географии экспорта российских углеводородов".

В МИД РФ отметили, что "практика подписания подобных документов внешнеполитическим ведомством с бизнес-структурами не нова". В дипведомстве напомнили, что ранее были заключены, в частности, соглашения с ТПП России, Российским союзом промышленников и предпринимателей, Ассоциацией российских банков, Союзом нефтегазопромышленников, **"Внешэкономбанком"**, ОАО "РЖД", компаниями "Лукойл", "Норникель".

"Таким образом формируется правовая и организационная основа для эффективного взаимодействия внешнеполитического ведомства и названных структур в отстаивании деловых интересов российского бизнеса за рубежом, что приобретает дополнительную актуальность в условиях санкционного давления на Россию со стороны ряда западных стран", - подчеркнули в министерстве. В дипведомстве выразили уверенность, что соглашение о сотрудничестве между МИД России и "Роснефтью" "станет серьезным подспорьем для такого рода взаимодействия, повысит эффективность совместных усилий на внешних треках".

## УЧИТЬСЯ У КИТАЯ

Автор: Евгения Носкова

### МИХАИЛ ЭСКИНДАРОВ О СИТУАЦИИ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ

Государство должно поддерживать специализированные банки

Банк России утвердил перечень десяти системно значимых банков, на долю которых приходится более 60% совокупных активов российского банковского сектора. К ним будут применяться дополнительные требования к достаточности капитала. В сентябре обязательные экономические нормативы ЦБ (в том числе нормативы достаточности капитала) нарушил 21 банк. О том, какие требования должны применяться к банкам и как их количество влияет на устойчивость банковской системы, на "Деловом завтраке" в "РГ" рассказал ректор Финансового университета при правительстве РФ Михаил Эскиндаров.

- На форуме "Россия зовет!" глава ВТБ Андрей Костин заявил, что большинство банков не нужны, т.к. они засоряют банковскую систему. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина возразила, что перед регулятором стоит задача не сократить количество банков, а повысить устойчивость системы в целом. Как вы считаете, зависит ли эта устойчивость от количества банков и какие риски может нести в себе консолидация банковского сектора?

- Ситуация в банковской сфере с точки зрения ее устойчивости достаточно сложная, но не критичная. Да, количество банков сокращается: только за 2015 год, по-моему, около 100 банков лишены лицензий. Я считаю, что, конечно, надо отзывать лицензии у "недобросовестных" банков, но Банк России использует в основном только один этот инструмент. Начиная с 2006 года в большинстве случаев использовалась эта крайняя форма "наказания" банков в виде отзыва лицензий, что привело к явному нарушению пропорций в виде 450 отзывов на чуть более 10 saniруемых банков. Мало используются такие инструменты, как поощрение объединений, консолидации банков, поддержка региональных банков. Отзывы лицензий должны применяться исключительно как крайняя мера в отношении совершенно недобросовестных участников рынка, а их в банковской системе остались единицы. Во всех остальных случаях целесообразно применять процедуру санации за счет ресурсов и банков, и регулятора. Конечно, это значительные издержки, но они позволят сохранить бесценный "актив" - доверие к банковской системе страны.

У нас ко всем банкам (с государственным участием, частным, региональным, малым и средним) абсолютно одинаковые требования, дифференциации в надзоре нет. Да, это требования Базельского комитета. Но позволю себе высказать несколько, может быть, необычную точку зрения: Базельские требования хороши для банков, которые имеют историю не 10 - 20 лет, а 100 - 200 и больше, когда сформировалась полностью рыночная банковская система, устоялась экономика, тогда да, эти требования могут быть стандартными ко всем. Что для нас важнее: достичь экономического роста и "прорыва" в развитии, которые невозможны без участия банков в условиях банк-ориентированного российского финансового рынка, или следовать рекомендациям Базеля? Понимаю, что лучших рекомендаций по сравнению с рекомендациями Базельского комитета просто нет, но надо расставить приоритеты: что более важно для России сейчас.

Надо, на мой взгляд, создавать и специализированные банки (соответственно, менять банковское законодательство, где не предусмотрена дифференциация видов банков). Почему бы не перенять опыт Китая, где есть несколько специализированных банков, которые поддерживаются в том числе и государством (Банк развития промышленности, Банк развития торговли, Внешэкономбанк). У нас тоже есть подобного рода банки, но их поддержка совсем другая. Даже такой монстр, которого надо бы, если мы хотим всерьез развивать сельское хозяйство, поддержать, - Россельхозбанк. И то поддержка не столь серьезная, как хотелось бы.

Что касается концентрации банков, если мы "хотим" сделать банковскую систему государственной, надо продолжать ту политику, которую ЦБ сегодня проводит, несмотря на заявление Набиуллиной. Да, банковская система сегодня, может быть, раздута. Но по сравнению с 90-ми годами, когда было около 3 тыс. банков, сегодня, по-моему, около 780. В результате этого очищения пусть будет 500 банков. Но дальнейшее их ретивое сокращение может привести и к социальному напряжению в обществе. Люди перестанут верить каким-либо банкам, кроме государственных.

- Одно из самых жестких требований установлено к резервированию. Как вы оцениваете, есть ли у банков потенциал наращивания кредитования в этих условиях и как банкам найти баланс между политикой в области управления риском и наращиванием кредитного портфеля?

- Я убежден, что эти требования по резервированию приводят к снижению роли банков в экономике. Резко снижается роль банков в инвестиционной деятельности. В позапрошлом году на это было потрачено более триллиона рублей, сегодня это где-то около 800 млрд. Резко снизилось участие банков в кредитовании оборотного капитала, в том числе из-за требований по резервированию. Слишком уж рьяно Центральный банк следит за этим показателем. В результате мы имеем снижение кредитной активности банковской системы.

Надо продумать опять-таки вариант дифференциации, чтобы требования по резервам зависели от того, куда вкладываются деньги, в какие проекты.

- Вы говорите о дифференциации в зависимости от цели кредитования?

- Да. Если речь идет о вкладе в развитие тех отраслей, которые мы считаем сегодня приоритетными, то, наверное, какие-то одни требования. А если в финансовый сектор, то другие. Тут нужна кропотливая работа Центробанка. Конечно, любая дифференциация предполагает контроль за обоснованностью применения дифференцированных нормативов.

- Требования ужесточаются не только к банкам, но и к другим участникам финансовой системы. Как вы оцениваете эффективность ЦБ в роли мегарегулятора? Привело ли его появление к повышению устойчивости других сегментов финансового рынка, в частности, страхового, коллективных инвестиций, сегмента микрофинансирования и других?

- Я неоднократно выступал за появление мегарегулятора, в частности, на эту тему был национальный доклад, который мы представляли семь лет назад. Мы тогда уже говорили о необходимости создания мегарегулятора, который бы сконцентрировал в одних руках все рычаги надзора и регулирования на финансовом рынке. За два года сложно дать оценку его работе. Но мне кажется, что это было правильное решение. Давайте будем судить о результатах чуть по позже. Мнение мое совершенно определенное - решение было принято правильное.

**ОТЗЫВЫ ЛИЦЕНЗИЙ ДОЛЖНЫ ПРИМЕНЯТЬСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО КАК КРАЙНЯЯ МЕРА В ОТНОШЕНИИ НЕДОБРОСОВЕСТНЫХ ИГРОКОВ**

**ИНФОГРАФИКА "РГ" / АНТОН ПЕРЕПЛЕТЧИКОВ / ЕВГЕНИЯ НОСКОВА. Источник: ЦБ РФ**

# БИЗНЕС

## ФСК НАЧАЛА ПРОКЛАДКУ ЛЭП К СТРОЯЩЕМУСЯ БЫСТРИНСКОМУ ГОКУ В ЗАБАЙКАЛЬЕ

Чита. 26 октября. ИНТЕРФАКС - ПАО "ФСК ЕЭС" (МОЕХ: FEES) приступило к строительству двухцепной линии электропередачи 220 кВ общей протяженностью 234 км для энергоснабжения Быстринского горно-обогатительного комбината (Забайкальский край), сообщает пресс-служба компании.

Как отмечается, проект, предполагающий прокладку высоковольтной линии от Харанорской ГРЭС до подстанции 220 кВ "Быстринская" с подстанцией "Бугдаинская" реализуется на принципах софинансирования с ГМК "Норильский никель" (МОЕХ: GMKN).

В "ФСК ЕЭС" "Интерфаксу" уточнили, что общая стоимость проекта составляет 8 млрд 861 млн рублей.

В настоящее время началась установка фундаментов, строительство ведется с двух сторон. Всего будет установлено 848 стальных решетчатых опор. Трасса ЛЭП проходит по горной местности с перепадами высот до 690 метров. При возведении линии учтена повышенная сейсмичность (до 7 баллов), а также опасность деформирования грунта при замерзании.

В рамках проекта внешнего электроснабжения ГОКа в Газимуро-Заводском районе началось строительство ПС "Быстринская" трансформаторной мощностью 250 МВА. Также будет расширено открытое распределительное устройство Харанорской ГРЭС для подключения строящихся ЛЭП.

Энергопроект реализуется в рамках освоения минерально-сырьевых ресурсов Забайкальского края. Согласно сообщению, по соглашению с ФСК ЕЭС основной объем финансирования для строительства энергоинфраструктуры предоставляет "Норникель" в рамках SPV. В дальнейшем энергообъекты будут приобретены Федеральной сетевой компанией у SPV на условиях оплаты в рассрочку.

Ранее "Норильский никель" оценивал затраты на строительство ЛЭП в \$200 млн, а "ФСК ЕЭС", которая планирует впоследствии выкупить энергоинфраструктуру, - в 7 млрд рублей.

Быстринское месторождение входит в число крупнейших в мире по запасам меди, золота, серебра и железа. Планируется, что комбинат начнет работу в 2017 году, а в 2018 выйдет на полную мощность по переработке 10 млн тонн руды в год с получением медного, золотосодержащего и магнетитового концентратов. Проект предусматривает строительство четырех карьеров, горно-обогатительного комбината, объектов транспортной и инженерной инфраструктуры.

В августе наблюдательный совет **ВЭБа** (МОЕХ: VEBM) одобрил выделение на Быстринское около \$874 млн. Это 63% стоимости проекта, который будет прокредитован в юанях. Общая стоимость проекта - \$1,378 млрд. Средства "Норникелю" может предоставить и ВТБ (МОЕХ: VTBR) - летом банк и ГМК вели переговоры о кредите до \$1 млрд с опционом на приобретение ВТБ 25% в проектной компании.

Служба энергетической информации



Интерфакс, Москва, 26 октября 2015 17:36

## ВЫНУЖДЕННОЕ ПРИЗЕМЛЕНИЕ

Автор: Анастасия Николаева

Interfax-Russia.ru - Авиакомпания "Трансаэро" прекратила полеты в связи с аннулированием сертификата эксплуатанта. При этом у авиакомпании появился новый акционер.

Последний полет

В предбанкротном состоянии накопившая более 250 млрд рублей долгов и имеющая избыточный самолетный парк авиакомпания "Трансаэро" (второй крупнейший авиаперевозчик РФ) оказалась в сентябре, вынудив государство искать варианты ее спасения.

Предполагалось, что 75% + 1 акция перевозчика будут проданы "Аэрофлоту" за 1 рубль, но акционеры "Трансаэро" не смогли вовремя консолидировать необходимый пакет акций. В результате "Аэрофлот" отказался от оферты, а заявления профильных чиновников сводились к тому, что вариант банкротства авиакомпании представляется единственно возможным.

После проведения проверки Росавиация сообщила, что сертификат эксплуатанта "Трансаэро" будет аннулирован 26 октября. Причем, как заявил на брифинге глава Федерального агентства воздушного транспорта РФ Александр Нерадько, аннулируемый сертификат эксплуатанта не подлежит восстановлению.

Решение аннулировать сертификат, по словам главы Росавиации, было принято по результатам внеплановой инспекционной проверки "Трансаэро", "выявленных недостатков", а также "в связи с ухудшением основных производственных показателей и финансово-экономического состояния деятельности, влияющих на безопасность полетов и права потребителей".

Часть авиапарка "Трансаэро" и около половины сотрудников авиакомпании согласился взять "Аэрофлот".

"Аэрофлот" подтверждает принятые на себя обязательства по перевозке пассажиров "Трансаэро", возврату денежных средств и приему на работу 6 тыс. сотрудников при условии получения части направлений "Трансаэро", - сообщил журналистам представитель "Аэрофлота", уточнив, что речь идет о 34 самолетах из парка "Трансаэро".

Флот "Трансаэро" насчитывает 106 воздушных судов. При этом гендиректор "Аэрофлота" Виталий Савельев заявлял, что из 106 самолетов российскими лизингодателями были поставлены 55 воздушных судов. Именно из них "Аэрофлот" и намерен выбрать для себя самолеты Boeing-747, 767 и 737.

Что касается направлений полетов "Трансаэро", то авиакомпания обладала допусками на 156 направлений. На 57 из них претендует "Аэрофлот". Однако, как напомнил глава Росавиации, допуски на маршруты не являются собственностью авиакомпании, а есть право государства, которым оно наделяет перевозчиков. Распределением маршрутов, по словам Нерадько, в ближайшее время займется межведомственная комиссия при Минтрансе РФ.

В свою очередь министр транспорта РФ Максим Соколов в интервью телеканалу "Россия 1" заявил, что "Аэрофлот" получит 55-56 международных направлений "Трансаэро", остальные будут распределены между другими авиакомпаниями, работающими на рынке.

Уже 21 октября межведомственная комиссия по допуску авиаперевозчиков к выполнению международных перевозок выдала "Аэрофлоту" временные допуски на 56 международных рейсов "Трансаэро". В частности, сама головная компания группы будет осуществлять полеты в Нью-Йорк, Лондон, Пекин, Рим, Тель-Авив, "Россия" - в Гонконг, Вену, Бангкок, Барселону, Милан, Франкфурт-на-Майне, Хьюстон. Допуски выданы на период с 26 октября 2015 года по 30 октября 2016 года "с возможностью пролонгации". Часть направлений "Трансаэро" получила подконтрольная "Аэрофлоту" авиакомпания "Россия".

"Трансаэро" прекратила полеты вечером 25 октября. Как пояснил "Интерфаксу" представитель Росавиации, с 00:00 26 октября ФГУП "Госкорпорация по ОрВД" не имеет права обслуживать самолеты "Трансаэро" в связи с отсутствием сертификата. В связи с этим все рейсы прилетом после 00:00 26 октября выполнены не будут.

## Новый фактор

Между тем накануне аннулирования у "Трансаэро" сертификата эксплуатанта стало известно, что совладелец ПАО "Авиакомпания "Сибирь" (входит в группу S7 Airlines) Владислав Филев подписал соглашение о покупке у председателя совета директоров, основателя и владельца "Трансаэро" Александра Плешакова "не менее 51% акций авиакомпании".

"Мы пришли к мнению, что если "Трансаэро" в муках уйдет в никуда, это будет однозначно плохое и неправильное направление как для индустрии, так и для страны", - так объяснил свое решение в интервью "Коммерсанту" Филев.

Он сообщил, что акционеры авиакомпании "Сибирь" готовы отдать часть своих акций в уплату коммерческого долга "Трансаэро".

"Нам не по силам обслуживать коммерческий долг, который сейчас у "Трансаэро". Но мы готовы отдать часть своих акций в уплату коммерческого долга банкам, зарабатывать для них прибыль, чтобы акции стоили реальных денег. Есть единственное ключевое условие: мы не готовы на то, что наша доля в "Трансаэро" будет меньше контрольной", - отметил он.

Источники агентства "Интерфакс-АФИ", близкие к кредиторам "Трансаэро", назвали появление S7 и Филева позитивным фактором. "Такое решение однозначно приветствуется, потому что здесь мы видим в виде оперативного варианта реальную управленческую структуру, которая имеет опыт, причем достаточно успешный, руководства компанией, и как раз с избеганием тех ошибок, которые допустила "Трансаэро", - отметил один из собеседников агентства.

Вместе с тем глава Росавиации Александр Нерадько заявил, что ведомство не получало никакой официальной информации о приобретении "Трансаэро" авиакомпанией S7.

Первый вице-премьер РФ Игорь Шувалов также сообщил журналистам, что не получал и не видел никаких бумаг о возможной сделке авиакомпании S7 с "Трансаэро". Отвечая на вопрос об отношении к этой возможной сделке, первый вице-премьер сказал: "Как я могу отнестись к какой-либо сделке - это частная сделка". "Только я не понимаю, что там покупать можно - уже нет прав оперировать у этой компании (у "Трансаэро" - ИФ)", - добавил он.

Об отсутствии информации по сделке сообщил и глава министерства транспорта РФ Максим Соколов. "В любом случае, для акционеров не означает ровным счетом ничего, поскольку сегодня пул кредитов, которые есть у "Трансаэро" - более 80 млрд рублей. Еще больший объем - это обязательства перед лизинговыми компаниями. Ну, а совокупная задолженность перед всеми кредиторами, которых, по предварительным оценкам экспертов, насчитывается порядка 100-150 - юридических и физических лиц, находится где-то в пределах 250-260 млрд рублей", - напомнил он.

Именно кредиторы, по мнению Соколова, должны сесть за стол переговоров, договориться, как в дальнейшем они будут либо делить имущество компании, если она войдет в стадию банкротства.

Не довести до банкротства

Кстати, еще на минувшей неделе в адрес "Трансаэро" поступили иски о банкротстве от крупнейших банков-кредиторов - Альфа-банка и Сбербанка. О намерении подать иск о банкротстве авиаперевозчика заявил и ВТБ. А зампред правления Внешэкономбанка Андрей Клепач заявил журналистам, что банк пока не планировал обращаться с иском о банкротстве "Трансаэро", допустив, что ВЭБ будет вести переговоры с авиакомпанией S7 по ситуации с авиакомпанией.

Со своей стороны гендиректор ООО "Авиакапитал сервис" Роман Пахомов (входит в совет директоров "Аэрофлота") предположил, что группа S7 объявила о покупке контрольного пакета акций авиакомпании "Трансаэро" с целью удержать активы до прихода конкурсного управляющего в рамках банкротства авиаперевозчика.

Он напомнил "Интерфаксу", что S7 в 2010 году помог Альфа-банк, фактически спасший авиаперевозчика. Тогда банк предоставил S7 кредитную линию на 8,9 млрд рублей для рефинансирования долгов. Обеспечением стал контрольный пакет акций "Сибири". Кроме того, представители банка получили 2 из 9 мест в совете директоров перевозчика.

Вместе с тем, как следует из информации Единого федерального реестра сведений о фактах деятельности юрлиц, "Трансаэро" в лице гендиректора Дмитрия Сапрыкина уведомила о намерении обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании авиакомпании банкротом.

Между тем ряд банков-кредиторов проблемной авиакомпании вновь заявили о готовности рассмотреть различные варианты возврата долгов, в том числе без банкротства перевозчика.

Так, несмотря на то, что группа ВТБ не получала никаких официальных конкретных предложений от владельцев авиакомпании "Сибирь", представитель банка сообщил "Интерфаксу", что банк

открыт "к любым конструктивным предложениям, которые сделают возможным возвращение долга "Трансаэро".

В свою очередь в пресс-службе МФК агентству заявили, что "конвертировать часть долга в акции - то решение, о котором мы говорили изначально". "Оно сейчас обсуждается с S7", - уточнил представитель банка.

В пресс-службе МКБ подтвердили "Интерфаксу", что план вывода компании из кризиса согласован комитетом кредиторов и предполагает конвертацию долгов "Трансаэро" в капитал объединенной компании, которая, как планируется, включит "Сибирь", "Трансаэро" и "Глобус". Представитель МКБ также добавил, что еще не определено, конвертируется ли весь долг перед кредиторами авиакомпании или его часть. "Этот вопрос обсуждается", - сказали в пресс-службе. Председатель правления Промсвязьбанка Артем Констандян также заявил "Интерфаксу", что в кредитной организации убеждены, что банкротство - это плохой путь для компании, ее клиентов и рынка в целом. "Поэтому мы готовы рассматривать альтернативные варианты решения ситуации", - отметил он.

Как выяснил "Коммерсант", новый акционер "Трансаэро" уже согласовал с частью кредиторов авиакомпании схему спасения перевозчика. Как рассказала изданию совладелец S7 Наталия Филева, речь идет о конвертации долга "Трансаэро" в 49% акций новой авиакомпании, которая будет создана на базе "Сибири" и "Глобуса". Долг перед банками может быть покрыт и за счет денежных потоков от деятельности перевозчика.

При этом, по ее словам, план реструктуризации не согласовали госбанки - Сбербанк (долг 6 млрд рублей) и ВТБ (12,7 млрд рублей, на 90% покрыт госгарантиями). По ее мнению, такая позиция связана с тем, что, "если долг не покроют, государство может их докапитализировать", но это "антигосударственная позиция".

Тем не менее, уточняет издание, Минтранс уже несколько смягчил позицию: глава министерства Максим Соколов заявил, что "Трансаэро" может получить новый сертификат эксплуатанта. По словам министра, это станет возможно, если новые владельцы урегулируют все вопросы почти с сотней контрагентов "Трансаэро", а качеству обслуживания пассажиров и безопасности полетов не будет нанесен вред.

Собеседник "Коммерсанта", близкий к сделке, уверяет, что часть правительства также положительно отнеслась к плану нового акционера по спасению перевозчика. Но поскольку до сих пор не ясно, как будут покрыты долги "Трансаэро", дальнейшая деятельность авиакомпании "пока находится под вопросом".



РИА Новости, Москва, 26 октября 2015 18:58

## "АЭРОФЛОТ" ПОДПИШЕТ ДОГОВОР ЛИЗИНГА 14 САМОЛЕТОВ "ТРАНСАЭРО"

Первый договор со "Сбербанк Лизингом" будет подписан на этой неделе. Росавиация сообщает, что переговоры о лизинге воздушных судов ведутся также с банками ВТБ и ВЭБ.

МОСКВА, 26 окт - РИА Новости. "Аэрофлот" на этой неделе подпишет со "Сбербанк Лизингом" договор лизинга 14 самолетов: 10 Boeing-737-800 (поступят в эксплуатацию в 2016 году) и 4 Boeing-747, ранее эксплуатировавшихся в авиакомпании "Трансаэро", говорится в сообщении Росавиации.

"Авиакомпания "Аэрофлот" на этой неделе подпишет первый договор со "Сбербанк Лизингом" на 14 воздушных судов: 10 Boeing-737-800 (поступят в эксплуатацию в 2016 году) и четыре Boeing-747. Также ведутся переговоры банками ВТБ и ВЭБ о лизинге находящихся в собственности "ВТБ Лизинга" и "ВЭБ-лизинга" воздушных судов", - сообщила Росавиация.

Ранее министр транспорта РФ Максим Соколов, сообщал, что у "Трансаэро" было более 100 самолетов, и практически все они были в лизинге. Часть этого парка все минувшие выходные поднимались в воздух для технических перелетов из России в испанский город Теруэль. В "Трансаэро" РИА Новости сообщили о том, что самолеты "в соответствии требованиями их владельцев - российских лизинговых компаний - были направлены в Испанию для инспекции их технического состояния с учетом аннулирования у компании сертификата эксплуатанта".

<http://ria.ru/economy/20151026/1308491115.html>

# ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА

**Коммерсант** 

Коммерсантъ, Москва, 27 октября 2015

## ПЕНСИОННЫЙ ВОПРОС ОСТАВИЛИ ПРИОТКРЫТЫМ

Автор: Анастасия Мануйлова, Анна Каледина

Граждане смогут выбрать накопительную пенсию и в 2016 году Правительство утвердило и в ближайшее время внесет в Госдуму законопроект, позволяющий продлить на 2016 год право граждан на выбор варианта своего пенсионного обеспечения на условиях, действовавших в 2014 и 2015 годах. Впрочем, по статистике Пенсионного фонда России (ПФР), основной поток потенциальных клиентов частных пенсионных фондов все равно продолжит снижаться.

Россиянам продлят право на выбор варианта своего пенсионного обеспечения еще на год. Правительство на заседании 15 октября одобрило законопроект "О внесении изменений в статью 6 федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения", в ближайшее время он будет внесен в Госдуму.

Напомним, по нынешнему законодательству застрахованные россияне 1967 года рождения и моложе в 2014 и 2015 годах могли выбрать вариант своего пенсионного обеспечения, перераспределив часть тарифа страховых взносов на финансирование накопительной пенсии в размере 6% от общего размера тарифа страховых взносов. Теперь действие этой нормы продлят на 2016 год. Кроме того, законопроект позволяет установить обязанность ПФР учитывать взносы на обязательное пенсионное страхование в следующем году исходя из направления полного размера индивидуальной части тарифа страхового взноса на финансирование страховой пенсии, то есть заморозить формирование пенсионных накоплений.

За продление возможности выбора для будущих пенсионеров выступали ЦБ и Минфин, а среди участников рынка - российские профессиональные ассоциации на финансовом рынке, такие как Национальная ассоциация участников фондового рынка, Ассоциация российских банков и Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ). "Логично, учитывая двухлетнюю заморозку средств, было бы продлить и право выбора на два года", - говорит советник президента НАПФ Валерий Виноградов. По его словам, еще летом Минфин предлагал продлить право выбора на два года в докладе об инвестировании средств негосударственных пенсионных фондов (НПФ), но доклад не заслушивался на правительстве, и предложение не привлекло внимания властей.

Тем временем поток желающих перевести свои средства под управление НПФ все равно снижается, утверждает представитель ПФР Марита Нагога. "Количество таких переходов падает, так как основная часть потенциальных клиентов НПФ уже сделала свой выбор за объявленные законом два года, а у тех, кто только вступает в трудовую жизнь, в любом случае на это решение есть пять лет с начала официальной работы. Частично на снижение интереса к частным фондам повлияла и история с фондами Анатолия Мотылева (семь его НПФ лишились лицензий вслед за банками господина Мотылева в августе. - "Ъ")", - поясняет она. По данным ПФР, на 31 декабря 2014 года пенсионные накопления формировались у 80,2 млн человек, средства 57,3 млн из них находятся под управлением ВЭБа (госуправляющий), 22,9 млн - у частных управляющих и НПФ.

На 1 октября 2015 года заявления о переводе средств из ПФР в НПФ подали 1,3 млн человек. При этом растет доля заявлений о переходе обратно в ПФР: если по итогам предыдущей переходной кампании 2013-2014 годов доля заявлений о возвращении накоплений в госструктуру едва превышала 5%, то к октябрю показатель вплотную подобрался к 10%, отмечают в ПФР.

## ПОРТФЕЛЬ ОТКРЫТ

Автор: Елена Шмелева

Пенсионные ресурсы станут важным источником долгосрочных инвестиций

Анализ зарубежной практики инвестирования средств пенсионных фондов в инфраструктуру демонстрирует выгодность таких вложений как для государства, так и для самих пенсионных фондов. Возможно ли использовать этот опыт в России и каковы здесь риски, "РГБ" рассказал генеральный директор Федерального центра проектного финансирования (ФЦПФ) Александр Баженов.

- Насколько велик совокупный объем активов пенсионных фондов в мире и в России?  
- По данным ОЭСР, их объем в мире составляет более 25 трлн долл., или более 35% мирового ВВП. По показателю относительного уровня пенсионных накоплений РФ занимает 53-е место среди 67 стран, которые раскрывают значение этого показателя. Объем пенсионных накоплений в России сегодня составляет 3,6 трлн руб. (4,9% ВВП), из них 1,9 трлн руб. находятся под управлением **Внешэкономбанка**, а 1,7 трлн - в негосударственных пенсионных фондах.

- Насколько реальна в нашей стране идея использовать пенсионные деньги для реализации инфраструктурных проектов?

- Эта мысль в мире не нова, и на некоторых национальных рынках она реализуется давно и успешно. Аллокация отдельных пенсионных фондов в инфраструктурные проекты, например, в таких странах, как Австралия, Канада и Бразилия, может достигать 10 - 15%, еще в среднем до 15% пенсионных средств размещены в муниципальные облигации, связанные с инфраструктурой, revenue bonds. В итоге доля инфраструктурных активов может составлять до 25 - 30% портфеля пенсионного фонда.

В России сейчас, по статистике Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ), более 40 млрд руб. пенсионных денег уже инвестировано в 13 инфраструктурных проектов. Конечно, это меньшая часть средств негосударственной пенсионной системы, но на самом деле - очень хороший пилотный опыт. И потенциал такого рынка оценивается достаточно высоко, если в НПФ продолжат поступать пенсионные накопления и для их инвестирования в инфраструктуру будут структурированы привлекательные возможности.

- Почему нужно развивать именно инфраструктуру?

- По данным МВФ, рост объема инвестиций в инфраструктуру на 1% от ВВП приводит в среднем к росту ВВП на 1,5%, и этот эффект инфраструктурного бума может длиться до 5 лет, это уже испытали на себе 120 стран. В наших условиях эффект может быть даже больше и дольше.

- ФЦПФ провел опрос институциональных инвесторов, в активах которых находятся пенсионные накопления. Это первый опрос в стране, в котором уделено внимание именно их заинтересованности в инвестициях в инфраструктуру. Зачем нужен такой опрос и какие ключевые выводы получились? - При поддержке НАКДИ в общей сложности мы опросили 34 институциональных инвестора, из них 17 негосударственных пенсионных фондов и 14 управляющих компаний по их политике инвестирования в инфраструктуру, а также проанализировали международный опыт. Полные результаты исследования представлены на сайте ФЦПФ. Ключевой вывод опроса - это готовность уже 47% институциональных инвесторов осуществлять инвестиции в инфраструктуру. - Это много или мало?

- Это большое количество активных игроков, учитывая, что попытка использовать пенсионные накопления только сейчас начинается. В доверительном управлении 14 управляющих компаний, участвовавших в опросе, находится 771,8 млрд руб., а пенсионные накопления 17 НПФ составляют 618,1 млрд руб. В совокупности это почти 1,4 трлн руб. В отдельных отраслях,

например в сфере управления отходами и в водоснабжении, они инвестируют в инфраструктуру больше, чем органы государственной власти и местного самоуправления.

При этом их подходы к выбору инвестиционной политики (целевая доходность), выбору инструментов для размещения средств (акционерный капитал или долг), отраслевому инфраструктурному портфелю практически совпадают с позицией институциональных инвесторов в других странах. Мы сравнивали результаты нашего опроса с исследованиями ОЭСР и опросом австралийской инвестиционной компании AMP Capital и американского исследовательского агентства Institutional Investor Custom Research Group.

Но при наличии спроса со стороны институциональных инвесторов по инвестициям в инфраструктуру, по мнению респондентов, рынок характеризуется недостаточным предложением качественно структурированных для инвестиций проектов и затратными барьерами для входа на этот рынок, которые связаны со сложностью прямого участия в структурировании и оценке проектов и длительностью процессов коммерческого и финансового закрытия.

Одновременно нужно отметить почти универсальную тревогу наших институциональных инвесторов о механизмах управления рисками таких инвестиций. Примерно одинаковая оценка значимости всех рисков, о которых мы спрашивали, отчасти отражает недостаток опыта инвесторов. Только 48% из них обладают опытом инвестирования в инфраструктуру более чем 5 лет. И практически все опрошенные инвесторы считают обязательным привлечение квалифицированного ответственного партнера к совместной оценке проекта и управлению участием в его реализации. Поручительство такого партнера находится на втором-четвертом месте среди наиболее привлекательных механизмов обеспечения рисков инвестиций наряду с государственными гарантиями и страхованием.

- Своего рода инфраструктурный поручитель?

- Да, как в известном фантастическом фильме - ИОО - исполняющий особые обязанности.

На сегодня пенсионные фонды могут инвестировать в действующие инфраструктурные компании, имеющие более чем три года аудированной истории и приемлемые кредитные рейтинги, а также в новые проекты на условиях концессии. При этом для анализа любого инфраструктурного проекта необходимо учитывать национальное, отраслевое и региональное законодательство, состояние инфраструктуры, организацию управления, экономику рынка и экономику компании и т.д. Для этого нужны компетенции. Их можно купить. И покупать всякий раз в течение следующих, например, 15 лет (жизненного цикла проекта), если что-то поменяется. Но при всем возможном качестве совета это будет всего лишь совет, который оставляет ответственность за его использование заказчику. Большинство пенсионных фондов или управляющих компаний специализированной инфраструктурной экспертизой не обладают. И им действительно нужен партнер, который возьмет на себя риск покрытия какой-то части убытка, если проект пошел не так по определенным причинам. В Великобритании, например, в таком качестве на рынке проектов ГЧП выступали monoline страховые компании. В США по инвестициям в муниципальные инфраструктурные облигации есть обязательный страховой продукт, а в Европе младшие транши облигаций инфраструктурных проектов выкупает Европейский инвестиционный банк, снижая риски институциональных инвесторов.

- А разве у нас нет такого механизма, например, государственных гарантий?

- Конечно, такой механизм есть, и он широко используется для поддержки даже таких проектов, риски реализации которых ни в какой степени не зависят от государства. Опрос показал, что государственная гарантия является желательным инструментом, но ее значимость для инвесторов сопоставима с альтернативой обеспечения от ответственного частного партнера.

Одновременно все понимают, что сама механика государственной гарантии препятствует ее эффективному применению для обеспечения инвестиций в инфраструктурные проекты - дорогие, долгосрочные проекты, и объем обязательств, которые бюджету надо планировать по гарантии, превышает разумные пределы. Использование государственных гарантий для обеспечения текущих платежей решает проблему размерности, но упирается в проблему необходимого регулярного возобновления. А это большой политический риск.

Больше всего инвесторы боятся некачественной работы властей с инфраструктурными проектами. Главный риск, по их мнению, состоит в непоследовательном поведении региональных и муниципальных властей по отношению к долгосрочным проектам. Смена руководителей на этапе подготовки инвестиций приводит к удлинению сроков принятия решений и удорожанию затрат на экспертное обеспечение. На этапе реализации, особенно когда по проекту завершено строительство - к изменению отношения по выполнению контрактных или моральных обязательств по проекту. Есть ведь примеры и на федеральном уровне, когда, например,

Внешэкономбанк привлекали к финансированию олимпийской стройки под поручительство государственной компании "Олимпстрой", что, однако, не реализовалось в обещанном виде.

- И каким же тогда должен быть этот механизм?

- Механизм видится иным, чем государственная гарантия. В проектах желательно участие такого, как вы говорите, поручителя.

В рамках взаимодействия с заинтересованным институциональным инвестором он должен отвечать за экспертизу структурирования проекта, анализ приемлемости механизма управления рисками и участвовать в реализации инструментов обеспечения рисков, встроенных внутри проекта. Так, он должен управлять специальным обществом проектного финансирования, через которое обеспечивается право заимодавцев на залог выручки по проекту. Политика и план закупок по проекту, а также возможное привлечение инженера проекта должны учитывать требования поручителя. Он также должен участвовать в опционных соглашениях с частным инвестором в акционерный капитал, чтобы обеспечить смену управления проектом при дефолте. Институциональный инвестор в рамках такого взаимодействия получает залог выручки, управляемый строительный риск и залог права на проект. При этом, по мнению инвесторов, как показал опрос, строительный риск является вторым по значимости после политического, а залог выручки рассматривается как наиболее предпочтительный механизм обеспечения.

В дополнение поручитель должен быть способен компенсировать институциональному инвестору в случае дефолта определенные убытки. Статистика рейтинговых агентств показывает, что по инфраструктурным проектам и проектам ГЧП при их надлежащем структурировании вероятность дефолта составляет 4 - 5%. Чаще всего момент дефолта наступает в течение строительного периода, когда бывает профинансировано до 75% от запланированного объема средств. Но при этом 65% проектов в случае дефолта полностью обеспечивают сохранение экономической стоимости средств инвестора, а по всему дефолтному портфелю в целом обеспечивается восстановление до 84% экономической стоимости инвестиций. Срок выхода из дефолта составляет около двух лет. С учетом этой статистики для достижения безубыточности поручитель может покрывать до 15% от объема вложений институционального инвестора, при этом стоимость такого поручительства оценивается в 0,75% от стоимости проекта.

- Кто бы мог быть таким поручителем?

- Это может сделать капитализированная компания, обладающая опытом экспертизы в инфраструктуре. Например, мы могли бы развить такое направление, но это будет иметь смысл, если Банк России, или Агентство по страхованию вкладов, или рейтинговые агентства будут принимать такое поручительство в качестве основания для включения облигаций по проекту в котировальный список и для повышения рейтинга таких облигаций. В Великобритании, например, страховалось около 5% от объема выпусков облигаций, но этого было достаточно для повышения их рейтингов до уровня суверенного.

- Как быстро надо решать эти вопросы?

- Чем выше качество управления рисками инвестиций пенсионных средств в инфраструктуру, тем меньше шансов на очередное продление моратория на перечисление пенсионных накоплений в систему НПФ под надуманными предлогами. Нельзя терять ни минуты.

**СЕГОДНЯ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ МОГУТ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ДЕЙСТВУЮЩИЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ КОМПАНИИ, ИМЕЮЩИЕ БОЛЕЕ ЧЕМ ТРИ ГОДА АУДИРОВАННОЙ ИСТОРИИ И ПРИЕМЛЕМЫЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ, А ТАКЖЕ НОВЫЕ ПРОЕКТЫ НА УСЛОВИЯХ КОНЦЕССИИ**

**ПО ИНФРАСТРУКТУРНЫМ ПРОЕКТАМ И ПРОЕКТАМ ГЧП ПРИ ИХ НАДЛЕЖАЩЕМ СТРУКТУРИРОВАНИИ ВЕРОЯТНОСТЬ ДЕФОЛТА СОСТАВЛЯЕТ НЕ БОЛЕЕ 5 ПРОЦЕНТОВ**

Александр Баженов: При солидных вложениях средств эффект инфраструктурного бума в России может превысить пятилетний срок.

Источник: Минфин России, Банк России

Источник: Банк России



Ведомости, Москва, 27 октября 2015

## "ВТОРОЙ МОТЫЛЕВ НЕ НУЖЕН"

Автор: Наталия Биянова, Ольга Петрова

В фондах может быть потеряно более 10 млрд рублей

В августе структуры компании "Лидер" "по просьбе ЦБ" изучали состояние пенсионных фондов (НПФ) бывшего топ-менеджера АФК "Система" Евгения Новицкого "на предмет санации", рассказал "Ведомостям" знакомый одного из руководителей "Лидера". Знает об этом и знакомый Новицкого. Вторая группа, с которой ЦБ обсуждал вопрос санации НПФ Новицкого, - "Бин" Михаила Шишханова, говорят источники с обеих сторон.

Собеседники "Ведомостей" утверждают, что ЦБ беспокоит ситуация с активами, в которые вложены пенсионные деньги фондов Новицкого. "В портфелях НПФ значительный объем облигаций технических компаний Новицкого и его деловых партнеров, эмитенты этих бумаг не ведут реальной деятельности, не генерируют денежный поток", - рассказывает один из потенциальных инвесторов, изучавший фонды Новицкого. Объем таких бумаг во всех фондах - "более 10 млрд руб.", говорит он.

Пенсионный бизнес на пустых бумагах

В группе Новицкого шесть НПФ - крупнейшие "Первый национальный" (куплен летом 2013 г. у группы "Русские фонды"), "Мечел фонд", а также НПФ Торгово-промышленной палаты, НПФ металлургов, "Церих", "Уральский финансовый дом". У всей группы свыше 20 млрд руб. накопительных и 7,5 млрд корпоративных пенсий, согласно сводной статистике ЦБ на начало июля.

Ценный актив

22,4 млрд руб. составляют активы "Петрарко". По данным ее неаудированной консолидированной отчетности за первое полугодие текущего года, выручка компании - 779 млн руб., прибыль после налогообложения - 115,4 млн руб. "Петрарко" была зарегистрирована в феврале 2004 г. В конце 2014 г. ПАО "Петрарко" приобрело контрольные пакеты в капитале двух компаний, занимающихся разведкой и добычей газа и нефти в Оренбургской области. Ресурсная база природного газа и нефти ПАО "Петрарко" и его дочерних компаний включает восемь нефтяных и газовых месторождений. Основные нефтегазовые активы Новицкий и Хорошавцев приобрели у компании "Газпром добыча Оренбург" и "Стройтрансгаз", как сообщила в августе 2013 г. газета "Коммерсантъ"

Сейчас это крупнейшая пенсионная группа, оставшаяся в зоне риска: ни один из фондов не вошел в систему гарантирования. При этом заявки в ЦБ на вступление в систему подавали "минимум четыре фонда группы" еще в 2014 г. и всем четырем ЦБ отказал, утверждает знакомый топ-менеджера группы Новицкого. Источник, близкий к ЦБ, подтверждает, что "с первого раза фонды Новицкого, которые подавали заявки, в систему не прошли". Крайний срок для подачи повторной заявки - конец 2015 г. Для фондов, которые не успеют подать заявку либо снова не пройдут проверку ЦБ, больше шансов не будет - они обязаны будут вернуть накопления своих клиентов.

"Учитывая структуру активов НПФ группы Новицкого, у ЦБ есть опасения, что они не смогут вернуть средства в полном объеме", - говорят знакомый одного из руководителей ЦБ и два топ-менеджера крупных НПФ, обсуждавших этот вопрос с регулятором. Это будет скандал, сопоставимый с крахом группы Анатолия Мотылева (39 млрд руб. накопительных взносов 1,13 млн человек), а "ЦБ сейчас второй Мотылев не нужен" - с этим и связаны поиски инвестора, уверяют они.

Анатолий Мотылев мог вложить до 10 млрд руб. пенсионных денег в свой банк  
Владелец банка "Российский кредит" Анатолий Мотылев может контролировать пять пенсионных фондов. Их деньги он мог использовать для покупки банковских активов  
После проверки крупнейших фондов группы Новицкого у ЦБ возникли подозрения в том, что при формировании пенсионной группы бизнесмен использовал пирамиду - для покупки фондов частично использовались средства НПФ, купленных ранее, говорят сотрудник группы Новицкого и знакомый руководителя ЦБ.

Такие сделки структурировались через покупку на пенсионные деньги облигаций "эмитентов сомнительного качества с повышенным кредитным и рыночным рисками", следует из акта проверки ЦБ одного из фондов группы (копия акта есть в распоряжении "Ведомостей"). Это бумаги эмитентов ООО "УНГП-финанс", ОАО "Телехаус", ООО "Дельта-финанс". "Полученные при первичном размещении облигаций [пенсионные] средства" эти эмитенты направляли "на предоставление займов третьим лицам или покупку векселей компаний, связанных с акционером НПФ Евгением Новицким", указано в акте.

В свою очередь эти компании через брокерские счета, открытые в инвесткомпаниях "Паллада капитал", направляли средства на приобретение акций других фондов группы, на приобретение векселей компаний, выступающих акционерами фондов Новицкого, а также на выплату купонного дохода техническими компаниями-эмитентами и погашение ранее полученных облигационных займов, следует из акта проверки ЦБ (см. врез).

По словам источника, близкого к "Лидеру", в начале октября структуры компании направили в ЦБ свое заключение, в котором сообщили, что без финансовой поддержки регулятора считают нецелесообразным свое участие в каких-либо сделках с активами Новицкого.

Найти 12 млрд руб.

"Новицкий уверяет, что он может заместить эти бонды технических компаний другими, надежными активами. Но возникает вопрос: если у него есть хорошие активы, то зачем ему мы или другой инвестор?" - удивляется знакомый руководителя группы "Лидер".

Для допуска в систему гарантирования Центробанк поставил Новицкому условие - заместить активы ненадлежащего качества в портфелях НПФ на бумаги компаний, ведущих реальную хозяйственную деятельность и генерирующих денежные потоки, говорит знакомый Новицкого, добавляя, что замещению подлежат бумаги номинальной стоимостью около 12 млрд руб.

Пенсионные неформалы

Через вексельную схему была структурирована сделка по покупке НПФ у Торгово-промышленной палаты. Вырученные от размещения облигаций пенсионные деньги техническая компания направила на покупку векселей ООО "Пенсионные проекты", "имеющего признаки неформальной связи с Новицким", следует из акта проверки ЦБ. Эти средства в размере 600 млн руб. Новицкий внес в совокупный вклад учредителей НПФ ТПП (через увеличение вклада учредителей новый владелец НПФ обычно фиксировал контроль над фондом), а еще 135 млн руб. было направлено "на финансирование уставной деятельности Торгово-промышленной палаты и приобретение у нее ценных бумаг".

Надежным активом может стать компания "Петрарко", владеющая нефтяными и газовыми месторождениями, утверждает он. "Новицкий и ЦБ обсуждали различные варианты - например, IPO акций "Петрарко", которое бы выкупили пенсионные фонды", - говорит знакомый Новицкого.

Конечным владельцем "Петрарко" на конец 2014 г., согласно ее отчетности, был Виктор Хорошавцев - партнер Новицкого, бывший президент "Башнефти" и тоже в прошлом топ-менеджер АФК "Система". На начало июля 2015 г. в отчетности "Петрарко" бенефициаром значится гражданин Кипра, хотя по факту Хорошавцев и Новицкий по-прежнему контролируют компанию, говорят двое их знакомых.

Но свободно распоряжаться нефтегазовой компанией они не могут - она заложена.

В июне 2015 г. группа Бинбанка приобрела UNGP Holding, которому принадлежит 100% акций ПАО "Петрарко", сообщил Бинбанк в отчетности. "Бин" оценил компанию в 5,3 млрд руб. и сообщил, что сделка содержит ряд условий, "ограничивающих возможность группы, как владельца акций, осуществлять корпоративное управление приобретенным объектом в течение одного года с даты покупки".

ЦБ продолжает зачистку банков

ЦБ отозвал лицензию у банка "Компания розничного кредитования". Участники рынка считают его владельцем Анатолия Мотылева. Если это так, сложности могут возникнуть и у других банков бизнесмена

Обычно такие ограничения бывают, когда владелец акций получил их в залог. Однако в случае с "Петрарко" и "Бином" история другая - это залог по старым обязательствам Новицкого перед Бинбанком, рассказывает его знакомый. "Партнеры брали кредит в банке, он до сих пор не погашен, размер сопоставим с оценкой залога", - говорит он. Источник, близкий к "Бину", подтверждает, что это "обеспечение по старому кредиту", которое может отойти Бинбанку, в случае если Новицкий и его партнер не погасят обязательства в течение года.

Механизм санации пенсионных активов не разработан - соответствующий закон даже не написан. "Это вынуждает ЦБ искать альтернативные формы", - говорит руководитель крупной финансовой группы.

Банк России не комментирует действующие НПФ и свои надзорные действия, заявил его представитель. Представитель компаний "Паллада эссет менеджмент" (управляет активами пенсионной группы Новицкого) и "Паллада капитал" не ответил на запрос "Ведомостей". Представители "Лидера" и Бинбанка отказались от комментариев.

Евгений Новицкий думает, как ему быть с пенсионным бизнесом

<http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/10/27/614422-sanatsii-npf-novitskogo>