



БАНК
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

21 января 2016 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА

МОСКВА-2016

СОДЕРЖАНИЕ:

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА.....	3
ФРАДКОВ НЕ ИСКЛЮЧАЕТ ПОДДЕРЖКИ РОСЭКСИМБАНКОМ ПРОЕКТОВ С ИРАНОМ	3
ЭКСАР ЗАСТРАХОВАЛО ПРОЕКТЫ НА \$5 МЛРД	3
ОДИН ИЗ ПЕРВЫХ ЗАРУБЕЖНЫХ ТОРГОВЫХ ДОМОВ РОССИИ БУДЕТ СОЗДАН В ИРАНЕ - РЭЦ.....	3
СNN УСОМНИЛСЯ В СПОСОБНОСТИ РОССИИ ДИВЕРСИФИЦИРОВАТЬ СВОЮ ЭКОНОМИКУ	4
ДЕЖУРНЫЕ ПО БАНКАМ.....	5
ПРОМИНВЕСТБАНК ПЛАНИРУЕТ ПРИОСТАНОВИТЬ СОТРУДНИЧЕСТВО С FITCH.....	6
ДИМИТРОВГРАД ПРИПАРКУЮТ	6
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	8
КУДРИН: ДЕФИЦИТ БЮДЖЕТА В 2016 Г. ПРИ ЦЕНЕ НА НЕФТЬ В \$30 ДОСТИГНЕТ 6% ВВП.....	8
ИНТЕРВЬЮ: СЕГОДНЯ НЕ ПОТЕРЯТЬ ДЕНЬГИ - УЖЕ БОЛЬШАЯ ЗАДАЧА - ГЛАВА ВТБ	10
ДАВОС НАШЕЛ СЛАБОЕ ЗВЕНО	14
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ - СЛАБОЕ ЗВЕНО МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ	14
ОБРАТНАЯ СТОРОНА РОБОТИЗАЦИИ.....	16
"ИДЕТ НЕСПРАВЕДЛИВЫЙ БОЙ"	17
"У НЕФТЯНИКОВ СЕЙЧАС НЕ ОСТАЕТСЯ НИКАКИХ ДЕНЕГ"	25
У НОВИКОМБАНКА ВЫЗРЕЛИ ПРОБЛЕМЫ	29
БИЗНЕС	31
РОССИЙСКОЙ АВИАЦИИ ПОДРЕЗАЛИ ГОСПРОГРАММУ	31
"ИРКУТ" ЗАПРАВЯТ ИЗ БЮДЖЕТА.....	32
ГОСУДАРСТВО УВЕЛИЧИТ ПОДДЕРЖКУ РОССИЙСКОГО КОНКУРЕНТА ДЛЯ BOEING 737 И AIRBUS 320	32
Норникель в ближайшие месяцы может привлечь \$700 млн проектного финансирования на Быстринский	33
СУЛЕЙМАН КЕРИМОВ ПОДЕЛИТСЯ ДОЛГОМ	34
ПРОКУРОРЫ ВЫШЛИ НА ТРАССУ	35
КУРГАНМАШЗАВОД БЬЕТСЯ В КОНВУЛЬСИЯХ. УНИКАЛЬНОМУ ПРЕДПРИЯТИЮ ПРЕДЛАГАЮТ СМЕНИТЬ СОБСТВЕННИКА	36
СУД РАССМОТРИТ 4 ФЕВРАЛЯ ИСК ВЭБА НА 21 МЛРД РУБ К ДЕВЕЛОПЕРАМ ГЕЛЕНДЖИКА	38
РАЗНОЕ	39
ПЕСКОВ О ВЫСКАЗЫВАНИЯХ ГРЕФА ПРО СТРАНУ-ДАУНШИФТЕРА: ДИСКУССИЯ НА ЭТУ ТЕМУ СРЕДИ ЭКСПЕРТОВ	39
ПРИВЕТСТВУЕТСЯ, В РАМКАХ ПРАВИТЕЛЬСТВА - НЕТ.....	39
К ДЕЛУ АГЕНТА ПРИСТРОИЛИ ДОМ	39

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Новости@Rambler.ru, Москва, 20 января 2016 19:08

ФРАДКОВ НЕ ИСКЛЮЧАЕТ ПОДДЕРЖКИ РОСЭКСИМБАНКОМ ПРОЕКТОВ С ИРАНОМ

Российский экспортный центр заинтересован в поддержке проектов с Ираном, в том числе возможно кредитование через Росэксимбанк, сообщил RNS гендиректор Российского экспортного центра Петр Фрадков. "Иран - это потенциально очень хороший экспортный рынок и мы... и Российский экспортный центр, и ВЭБ заинтересованы в работе с этим рынком.

Источник: Информагентство RNS

<http://news.rambler.ru/economics/32523327/>

ИА Rambler News Service (rns.online), Москва, 20 января 2016 19:27

ЭКСаР ЗАСТРАХОВАЛО ПРОЕКТЫ НА \$5 МЛРД

Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСаР) к настоящему времени выдало страховых гарантий на \$5 млрд, сообщил RNS гендиректор Российского экспортного центра Петр Фрадков.

"Только по линии страхования там почти на \$5 млрд поддержано проектов... Это железнодорожное машиностроение, скажем, это авиапром. Они крупные достаточно", - указал Фрадков.

ЭКСаР входит в структуру Российского экспортного центра, являющегося дочерней компанией ВЭБа.

<https://rns.online/finance/EKSaR-zastrahovalo-proekti-na-5-mlrd-2016-01-20/>

ТАСС # Единая лента (Закрытая лента), Москва, 19 января 2016 15:14

ОДИН ИЗ ПЕРВЫХ ЗАРУБЕЖНЫХ ТОРГОВЫХ ДОМОВ РОССИИ БУДЕТ СОЗДАН В ИРАНЕ - РЭЦ

МОСКВА. 19 января. /ТАСС/. Один из первых зарубежных торговых домов России будет создан в Иране в ситуации снятия западных санкций с этой страны. Об этом ТАСС сообщил директор по сопровождению экспортных проектов Российского экспортного центра (РЭЦ) Константин Евстюхин.

"Одним из первых планируем открыть торговый дом в Иране для продвижения российского экспорта. Он будет работать во взаимодействии с торговым представительством", - сказал он.

РЭЦ вместе с Минэкономразвития с декабря 2015 года приступил к созданию торговых домов за рубежом. Ранее министр экономического развития РФ Алексей Улюкаев говорил, что торговые дома будут создаваться на базе торгпредств. В декабре прошлого года, когда еще не были сняты санкции с Ирана, он назвал 10 стран, где такие структуры будут открыты, но не конкретизировал названия государств.

Торговые дома будут оказывать сервисные услуги для российских фактических или потенциальных экспортеров в области логистики, предоставления складских и офисных помещений, организации выставок и переговорного процесса, юридического сопровождения.

Говоря о торговом доме в Иране, Евстюхин отметил, что предприниматели смогут получить комплексную финансовую и нефинансовую поддержку и начать активное сотрудничество с иранскими партнерами в максимально короткие сроки.

До середины 2016 г. в Тегеран будет командирован представитель РЭЦ для развития инфраструктуры поддержки российского экспорта в Иране.

"В случае высокого спроса на комплекс услуг торгового дома в Иране мы не исключаем возможности дальнейшей работы этой структуры в формате государственно-частного партнерства", - подчеркнул Евстюхин.

При этом РЭЦ высоко оценивает потенциал иранского рынка для российских производителей.

"По результатам нашей проработки перспектив иранского рынка для нашей продукции видим сейчас высокую востребованность российских сельхозтехники и продукции агропромышленного комплекса, продукции автомобилестроения и авиапрома, железнодорожных составов, продукции деревопереработки, а также услуг по строительству и модернизации морской инфраструктуры и нефтяных платформ. Уже сейчас в проработке РЭЦ находятся 7 проектов на общую сумму более 90 млрд рублей", - заключил представитель центра.

Помимо этого дочерняя компания РЭЦ - Экспортное страховое агентство России (ЭКСАР) подписала несколько сделок в Иране на сумму порядка 40-50 млн долларов. В ближайшее время ЭКСАР планирует заключить еще несколько крупных сделок.

РЭЦ - структура госкорпорации "Внешэкономбанк" (ВЭБ), которая с 2015 года развивает государственную поддержку экспорта. В его структуру в декабре вошла "дочка" ВЭБа - ЭКСАР, которое с 2011 года является единственным государственным институтом, занимающимся страхованием экспорта.

Ино ТВ (russian.rt.com), Москва, 20 января 2016 12:07

CNN УСОМНИЛСЯ В СПОСОБНОСТИ РОССИИ ДИВЕРСИФИЦИРОВАТЬ СВОЮ ЭКОНОМИКУ

Автор: Сnn

Низкие цены на нефть дают России возможность диверсифицировать свою экономику, считает генеральный директор Российского фонда прямых инвестиций Кирилл Дмитриев. Однако ведущий CNN Ричард Квест отметил, что все нефтедобывающие страны во время кризиса делают такие заявления, но в итоге никто диверсификацией не занимается.

Здесь, в Давосе, ко мне присоединяется Кирилл Дмитриев, генеральный директор Российского фонда прямых инвестиций, капитал которого составляет 10 миллиардов долларов.

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ, генеральный директор Российского фонда прямых инвестиций: Приятно вас видеть.

И мне тоже, спасибо. Тут холодно, так что лучше мы сразу перейдем к делу. Послушайте, цена на нефть составляет 29 долларов за баррель, а российское правительство составило бюджет, исходя из цены 50 долларов. Насколько болезненно это будет для России?

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Несомненно, это сложная ситуация. Конечно, ее немного облегчает тот факт, что рубль обесценивается, так что с позиции рубля во многих других секторах экономики появились возможности для роста, к примеру в сельском хозяйстве.

Да, вот только выручка от продажи нефти составляет от 60 до 70 процентов бюджета и экономики.

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Да, это, определенно, серьезная проблема. Однако мы считаем, что рубль полностью преодолел период нестабильности, связанный с ценами на нефть. Мы, конечно же, полагаем, что цены на нефть какое-то время останутся на низком уровне, но это предоставляет возможность реструктуризировать наконец российскую экономику, сократить долю правительства в этом секторе и в большей степени развивать другие сферы, такие как сельское хозяйство и технологии.

Каждая нефтедобывающая страна заявляет, что это возможность для диверсификации, но ни одна из них на самом деле этого не делает.

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Мы, Российский фонд прямых инвестиций, инвестируем в сельское хозяйство. К примеру, тайская группа компаний CP Group недавно вложила 700 миллионов долларов в сельскохозяйственный сектор России. Стоимость производства покрышек российских производителей стала самой низкой в мире из-за обесценивания рубля. Так что это, несомненно, серьезная проблема, но в этом году экономика России сократится, согласно ожиданиям, всего на 1%.

"Всего"?

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Могло быть и хуже.

Суверенный фонд, который вы возглавляете, с капиталов 10 миллиардов долларов, очевидно, не особо пополняется из-за низких цен на нефть. В России попросту не происходит накопления капитала.

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Мы привлекаем крупные суммы от наших партнеров. К примеру, недавно мы получили крупные инвестиции от Саудовской Аравии, которая вложила 10 миллиардов долларов. По сути, мы удвоили объемы финансовых вложений в наш фонд. Мы активно инвестируем средства в аэропорты, порты и другие сектора экономики и продолжаем нашу деятельность.

Существует множество факторов, которые вызывают беспокойство. Давайте подойдем к нашей "доске беспокойства". Так. 2016 год начался довольно плохо. Ноль означает, что вас вообще ничего не беспокоит. Как вы видите, некоторые люди крайне обеспокоены. Выберите цвет. Какой вам больше нравится: красный, черный...

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Красный сойдет.

Красный. Насколько вы обеспокоены тем, что может случиться в 2016 году?

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Скажем так: золотая середина, поскольку мы должны осознавать риски, но также понимать, что существует множество возможностей - в том числе низкая стоимость акций. Скажите, что вызывает у вас наибольшее беспокойство. Китай, рабочие места, нефть?

КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: Я думаю, сохранение нестабильности на Ближнем Востоке.

Ближний Восток. Прекрасно.

Материал предоставлен CNN International.

Перевод выполнен RT.

Дата выхода в эфир 19 января 2016 года.

<https://russian.rt.com/inotv/2016-01-20/CNN-usomnilsya-v-sposobnosti-Rossii>

Ассоциация Российских Банков (arb.ru), Москва, 20 января 2016 12:02

ДЕЖУРНЫЕ ПО БАНКАМ

Какие новые инструменты финансирования будут востребованы бизнесом в ближайший год?

Дмитрий Голованов Росэксимбанк, Председатель Правления

В текущих условиях повышенным спросом будут пользоваться инструменты рефинансирования Банка России (в том числе под обеспечение кредитных договоров, застрахованных ЭКСАР, под залог прав требования по кредитам на финансирование инвестиционных проектов и др.).

Бизнес, попадающий под программы субсидирования части процентных ставок (стратегические предприятия, АПК, МСП), будет иметь возможность привлекать финансирование на условиях ниже рынка.

Для минимизации рисков активнее стали использоваться аккредитивы, в том числе для расчетов по операциям внутри страны.

В условиях кризиса, когда многие банки отказываются работать с отечественными экспортерами, Росэксимбанк (группа ВЭБ) замещает традиционные банковские кредиты, не отвечающие потребностям экспортеров, новыми финансовыми инструментами. В основу формирования инструментов финансирования положен международный опыт деятельности экспортных кредитных агентств, которые осуществляют кредитную и гарантийную поддержку национальных экспортеров. При этом кредитные продукты Росэксимбанка формируются с учетом их соответствия базовым страховым продуктам АО "ЭКСАР". Продуктовые предложения в части

кредитной и страховой поддержки экспорта являются взаимодополняющими, а их комбинированное и совместное использование определяется потребностями клиента в страховом покрытии и финансировании.

http://arb.ru/b2b/duty/kakie_novye_instrumenty_finansirovaniya_budut_vostrebovany_biznesom_v_blizhayshi-9981956/

Интерфакс-Украина, Киев, 20 января 2016 16:57

ПРОМИНВЕСТБАНК ПЛАНИРУЕТ ПРИОСТАНОВИТЬ СОТРУДНИЧЕСТВО С FITCH

Проминвестбанк (Киев) планирует приостановить сотрудничество с международным рейтинговым агентством Fitch по присвоению международных и национальных рейтингов, сообщил банк на веб-сайте.

Согласно сообщению, решение о приостановке сотрудничества с Fitch связано с отсутствием у украинских банков в текущих условиях возможности осуществлять заимствования на иностранных рынках капитала. После стабилизации финансовых рынков банк планирует пересмотреть вопрос сотрудничества с международными рейтинговыми агентствами. При этом Проминвестбанк продолжит сотрудничество с национальным рейтинговым агентством "Эксперт-рейтинг", - говорится в сообщении.

Проминвестбанк основан в 1992 году. Его крупнейшим акционером на 1 октября 2015 года являлся Внешэкономбанк (РФ, 99,39%).

Согласно данным Нацбанка Украины, на 1 октября 2015 года по размеру чистых активов (55,885 млрд грн) ПИБ занимал 4-е место среди 123 действовавших в стране банков.

<http://interfax.com.ua/news/economic/318860.html>

Коммерсантъ # Самара (Волга), Самара, 21 января 2016 6:00

ДИМИТРОВГРАД ПРИПАРКУЮТ

Автор: Сергей Титов

Фонд моногородов поможет сформировать индустриальный парк

В Димитровграде (Ульяновская область) при финансировании Фонда развития моногородов создается индустриальный парк, который, по мнению облправительства, позволит диверсифицировать риски и привлечь новых крупных инвесторов. В дальнейшем Димитровград намерен получить статус территории опережающего развития, что позволит получить дополнительно весьма существенные льготы по налогам. Эксперты признают падение интереса инвесторов на фоне кризиса, однако считают, что, имея успешный опыт создания индустриального парка "Заволжье", власти региона справятся и с этой задачей.

Сегодня в Ульяновск прибывают представители Фонда развития моногородов (некоммерческая организация, учредитель - "Внешэкономбанк") во главе с его директором для согласования вопросов финансирования проекта создания в Димитровграде индустриального парка.

Напомним, на минувшей неделе правительство Ульяновской области сообщило о подписании губернатором региона Сергеем Морозовым и директором фонда Ильей Кривоноговым соглашения о строительстве в Димитровграде крупного индустриального парка с объемом государственного и муниципального финансирования строительства его инфраструктуры в размере 1,3 млрд рублей (концепция получила одобрение рабочей группы по модернизации моногородов при правительстве РФ). Господин Морозов выразил уверенность, что резиденты будущего индустриального парка "помогут диверсифицировать экономику города, сделать ее более устойчивой", "чтобы уйти от тяжелой зависимости градообразующих предприятий" (градообразующим предприятием Димитровграда является АО ДААЗ, переживающее на фоне кризиса сложные времена, как утверждают в профкоме ДААЗа, в последние месяцы 2015 года на предприятии неофициальное сокращение с досрочным выходом на пенсию, увольнением по собственному желанию с получениями бонусов и пр. составило 950 человек. - "Ъ").

Как пояснил "Ъ" первый зампред облправительства Александр Смекалин, "Димитровград вошел в число моногородов первой категории, после чего получил право претендовать на меры господдержки". Теперь, по его словам, готовится детальное описание проекта для получения финансирования. Основное финансирование со стороны фонда начнется в 2017 году, однако господин Смекалин уверен, что строительство инфраструктуры индустриального парка будет начато уже в 2016 году и за три года будет завершено. Предполагается, что 95 % процентов из 1,3 млрд рублей, необходимых на строительство всей инфраструктуры, оплачивается фондом, 5 % - областным и муниципальным бюджетами.

Управляющей компанией будущего индустриального парка будет АНО "Агентство развития города Димитровграда Ульяновской области" (АРД, учредители - АНО "Региональный центр поддержки и сопровождения предпринимательства" и администрация Димитровграда. - "Ъ"). По словам директора АРД Олега Гречникова, общая территория индустриального парка составит 178 гектаров. Фактически это два отдельных участка - один, 15 га, - бывшие теплицы НИИАРа ("которые уже третий год не эксплуатируются") и прилегающая к ним территория в 82 га; второй - на расстоянии в 1,9 км, на ул. Промышленной - около 81 га (это связано с тем, что свободных участков в Димитровграде мало, а сам он находится по сути в лесу, который вырубать запрещено). Первая зона называется инновационной - там создается инновационный центр аналогичный ульяновскому наноцентру, где "будут размещены компании, занимающиеся исследованиями и разработками в сфере высоких технологий", рядом с ним разместятся производственные корпуса общей площадью в 5 тыс. кв. метров "для производств высокотехнологичной продукции, работающих в том числе и по заказам НИИАРа". Вторая зона - под крупные промышленные предприятия.

Господин Гречников отмечает, что "уже сейчас имеется целый ряд резидентов индустриального парка". Во второй зоне - ООО "Легенда" (маслоэкстракционный завод, объем инвестиций до 2020 г. - 1 млрд рублей) и ООО "Димитровградский завод КБК" (бетонные изделия, объем инвестиций - 2 млрд рублей). В первой зоне уже подписаны инвестсоглашения с ООО "Эн-Гласс" (производство средств для очистки биополимеров), ООО "Джинэкст" (производство тестов для неинвазивной диагностики рака), ООО "СтройЛаб" (новые технологии бетонных смесей для атомной отрасли). Пока все эти компании зарегистрированы по адресу Ульяновского наноцентра. Подписано соглашение и с ООО "Нефтегазовые технологии МИФИ", которое также намерено разместиться в инновационном центре. Согласно проекту, государство обеспечивает всю инженерную инфраструктуру, а также строит здания под инновационный центр и производственные корпуса высокотехнологичной зоны. Все остальные проекты инвесторов реализуются по принципу Greenfield.

Александр Смекалин уверен, что индустриальный парк станет привлекательным для инвесторов - "им будут обеспечены все региональные льготы для приоритетных и особо значимых инвестпроектов", кроме того, зона в соответствии с законодательством (для моногородов первой категории) будет добиваться статуса территории опережающего развития, "что дает еще ряд существенных льгот по федеральным составляющим налогов и по таможенным платежам". В свою очередь, Фонд развития моногородов обещает резидентам льготные займы под 5 % годовых и возможность его участия в уставном капитале резидентов (венчурное финансирование). Кроме того, замечает Олег Гречников, одним из резидентов парка станет энергетическая компания (название пока не раскрывается), "что позволит обеспечить резидентов дешевой электрической и тепловой энергией".

Всего, по словам господина Смекалина, "на территорию индустриального парка в Димитровграде планируется привлечь 17 потенциальных резидентов с общим объемом инвестиций в 7 млрд рублей, которые создадут порядка 1800 новых высококвалифицированных рабочих мест". Впрочем, Олег Гречников полагает, что резидентов может быть значительно больше, "все зависит от объема площадей, которые им потребуются". В то же время он отмечает, что будут "рады любым инвесторам", поскольку, учитывая кризисные явления в экономике, "пока они в очередь не становятся".

Сопредседатель правления Ассоциации индустриальных парков Максим Паздников признает, что на фоне кризисных явлений интерес российских и иностранных компаний к инвестированию заметно упал, однако уверен в будущем успехе проекта. "Кризис - явление временное, и к моменту, когда инфраструктура парка будет готова, интерес инвесторов вырастет. А в том, что регион умеет создавать качественную инфраструктуру, мы убедились на примере индустриального парка "Заволжский". Недаром регион стал одним из лидеров по привлечению частных инвестиций по отношению к вложениям бюджета в инфраструктуру. Если в среднем по

России это соотношение - семь к одному, то в Ульяновске этот показатель в несколько раз выше", - заметил эксперт.
Сергей Титов, Ульяновск

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



ТАСС, Москва, 20 января 2016 19:23

КУДРИН: ДЕФИЦИТ БЮДЖЕТА В 2016 Г. ПРИ ЦЕНЕ НА НЕФТЬ В \$30 ДОСТИГНЕТ 6% ВВП

Россия должна отказаться от надежд на высокие цены на нефть, заявил министр финансов РФ ДАВОС, 20 января /ТАСС/. Дефицит российского бюджета при среднегодовой цене на нефть на уровне \$30 за баррель достигнет 6% ВВП, заявил ТАСС бывший министр финансов РФ Алексей Кудрин.

"При цене на нефть в \$30 за баррель дефицит бюджета будет 6% или больше", - сказал Кудрин на полях Всемирного экономического форума в швейцарском Давосе.

По словам министра финансов, спад ВВП в 2016 году при среднегодовой цене на нефть \$30 может достичь 2%, а пик кризиса пока впереди.

"Если цена сохранится на уровне \$30 за баррель, то спад ВВП может достигнуть 2%", - заявил Кудрин.

"Пик кризиса пока впереди", - добавил он, подчеркнув, что ожидаемый в этом году отток капитала в \$40-50 млрд станет серьезной нагрузкой для экономики.

Тем не менее Кудрин подчеркнул, что Банк России не должен проводить интервенции для поддержки рубля и отходить от режима свободного плавания национальной валюты.

"Я считаю, что если ЦБ отправился в свободное плавание, то он не должен проводить интервенции", - сказал экс-министр финансов.

Россия должна отказаться от надежд на высокие цены на нефть

Бывший министр финансов также заявил, что российские власти должны отказаться от надежд, что цены на нефть снова повысятся, и в течение 2-3 месяцев определиться с долгосрочной стратегией реформ.

"Россия должна осознать одну вещь. Мы должны отказаться от надежд на высокие цены на нефть и сделать это безоговорочно", - сказал Кудрин на полях Всемирного экономического форума в Давосе, где он планирует провести ряд встреч с ведущими экспертами по нефтяному рынку.

Кудрин предложил взять уровень \$35 или \$40 за баррель в качестве ориентира и рассчитывать бюджет исходя из этой цены, изымая сверхдоходы в случае их появления.

"Нынешний кризис показал, что на нефтяном рынке может быть все. Мы должны понять, что цена на нефть может достигать очень низких значений, а мы не должны ставить под удар социальную политику, обороноспособность и инфраструктуру", - сказал Кудрин.

Экс-министр добавил, что, по его мнению, цены на нефть могут вернуться к уровням 40-50 долларов за баррель, однако произойдет это в долгосрочной перспективе. Он предложил правительству также определиться с долгосрочной стратегией реформ.

"Ближайшие два-три месяца для России - это время выработки ответа на все эти вызовы. Россия должна определиться не только по этому году, но и по своей стратегии", - сказал Кудрин, подчеркнув, что существующие проблемы не могут быть решены в течение одного года.

"Задача власти - сделать российскую экономику устойчивой при любых ценах на нефть", - сказал Кудрин.

Об использовании средств ФНБ для финансирования пенсий

Дефицит Пенсионного фонда может финансироваться из средств Фонда национального благосостояния (ФНБ), который можно объединить с Резервным фондом. Такое мнение высказал в интервью ТАСС бывший министр финансов Алексей Кудрин.

Кудрин был автором идеи создания двух фондов в российском бюджете. При этом Резервный фонд может использоваться для покрытия текущих расходов в случае падения цен на нефть, а ФНБ задумывался как долгосрочный инструмент поддержки пенсионной системы.

Средства ФНБ предполагалось инвестировать в инструменты с более высокой доходностью на длительный срок, в частности несколько российских промышленных и инфраструктурных проектов были профинансированы из средств ФНБ.

"На период пенсионной реформы я считаю использование ФНБ для покрытия дефицита Пенсионного фонда вполне оправданным. Тем самым ФНБ уйдет из категории долгосрочных ресурсов и не будет принципиально отличаться от Резервного фонда", - сказал Кудрин.

Российская пенсионная система является дефицитной. Дефицит Пенсионного фонда финансируется из средств федерального бюджета. Предложение Кудрина означает фактический демонтаж созданной им системы сбережения сверхдоходов от продажи нефти.

"По характеру фонды перестанут быть различными и нет смысла вести учет двух фондов", - добавил он, предложив передать управление инвестициями из средств ФНБ в российские проекты Внешэкономбанку.

По данным Минфина, на 1 января 2016 года совокупный объем Резервного фонда составил 3,64 трлн руб., объем Фонда национального благосостояния составил 5,23 трлн руб.

Дефицит бюджета Пенсионного фонда РФ в 2016 году составит 175,1 млрд руб., при этом доходы ПФР на 2016 год прогнозируются в сумме 7,5 трлн рублей, из них трансферт из федерального бюджета составит 3,2 трлн руб.

О смягчении антироссийских санкций

Алексей Кудрин также сообщил, что западные страны могут смягчить санкции, наложенные на Россию из-за событий на Украине, в конце этого или начале следующего года.

По его словам, наиболее чувствительным в экономическом плане является запрет со стороны стран Европейского союза и США на долгосрочное финансирование ряда крупных российских компаний, включая "Роснефть", Сбербанк и ВТБ.

"У меня сегодня более оптимистичный взгляд на смягчение санкций. Они не будут отменены сразу, но в этом году или в начале следующего может начаться движение, то есть какие-то санкции могут быть смягчены или отменены", - сказал Кудрин на полях Всемирного экономического форума в Давосе.

Он отметил, что многие западные бизнесмены и политики в Давосе в частных беседах выражают надежду на скорое снятие санкций.

Однако снятию санкций будет предшествовать констатация прогресса в выполнении минских договоренностей, достигнутых в рамках переговоров "нормандской четверки", группы по урегулированию конфликта на востоке Украины, включающей представителей России, Германии, Франции и Украины.

"Если "нормандская четверка" констатирует соблюдение договоренностей, то я думаю, что смягчение санкций может произойти в течение полутора месяцев", - сказал Кудрин.

О повышении ряда налогов

Российское правительство с высокой вероятностью будет вынуждено повысить некоторые налоги для покрытия дефицита бюджета, заявил бывший министр финансов РФ.

"Это очень вероятно, исходя из анализа действий и заявлений правительства, а также ключевых политиков "Единой России". Если мы не трогаем оборонные расходы и социальные расходы, то вероятность повышения налогов, хоть маленьких, хоть больших - 99,9%", - сказал Кудрин на полях всемирного экономического форума в Давосе.

Политик предложил вместо повышения налогов урезать субсидии различным секторам экономики за исключением инфраструктурного строительства и сельского хозяйства. Он подчеркнул, что многие из действующих субсидий являются неэффективными.

"За исключением дорог и сельского хозяйства я бы смело сокращал субсидии", - сказал Кудрин.

О приватизации

Масштабная приватизация долей в государственных компаниях должна произойти не раньше, чем через полтора-два года, когда может возобновиться экономический рост, также заявил бывший министр финансов РФ Алексей Кудрин.

Президент Владимир Путин в декабре предложил правительству подумать о приватизации ряда государственных активов, не уточнив при этом, как скоро она должна произойти. По словам чиновников, речь прежде всего идет о госпакетах в "Роснефти", Сбербанке и ВТБ.

"Я думаю, что это стоит делать, когда обозначится экономический рост. В первую очередь, идет речь о нефтяных компаниях. Продавать нефтяные компании, когда цена на нефть находится в нижней точке и в момент глубокой рецессии, для меня как-то странно", - сказал Кудрин.

Он предложил в течение этого времени использовать резервы правительства или заимствования для покрытия бюджетного дефицита, который, по его словам, может достичь 6 процентов ВВП в 2016 году. Кудрин отметил, что объем заимствований может быть удвоен.

"Я думаю, что в течение двух лет произойдет отскок цен на нефть, пусть и небольшой, и начнется экономический рост. Тогда эти активы будут стоить существенно выше", - сказал бывший министр финансов.

<http://tass.ru/ekonomika/2601778>

ИНТЕРВЬЮ: СЕГОДНЯ НЕ ПОТЕРЯТЬ ДЕНЬГИ - УЖЕ БОЛЬШАЯ ЗАДАЧА - ГЛАВА ВТБ

Давос. 21 января. ИНТЕРФАКС-АФИ - Российские банки, не успев перевести дух после сложнейшего 2015 года, вновь столкнулись с ухудшением внешних условий и вынуждены пересматривать бизнес-планы на этот год при более низких ценах на нефть и значениях курса рубля. О планах ВТБ (МОЕХ: VTBR) на 2016 год, новой стратегии, перспективах приватизации и сделок M&A рассказал "Интерфаксу" глава банка Андрей Костин в кулуарах Всемирного экономического форума в Давосе.

- Вы в 2016 году планировали представить новую стратегию. Какие в ней будут приоритеты?

- У нас новая стратегия будет действовать с 2017 года. В этом году мы должны ее выработать. У нас уже есть первые варианты, так что в ближайшие месяцы планируем ее доработать и утвердить.

Я бы выделил два ключевых элемента. Первое - развитие новых банковских технологий, информационных технологий, интернет-банкинга. Мы сейчас внимательно изучаем международный опыт, договорились с крупнейшими западными банками, американскими, прежде всего, о том, что сотрудники ВТБ, включая меня, посетят технологические центры этих ведущих банков. Даже в Давосе у нас будут встречи с топ-менеджерами международных банков, отвечающими за стратегию, новые технологии. Мы серьезно сейчас озаботились этой темой. Кстати, тематика Давоса - четвертая промышленная революция - как раз созвучна этому. Вопросы внедрения новых технологий, включая интернет-технологии, сейчас стоят в повестке дня. Сегодня есть сложности с точки зрения регулирования этих новых форм, но я думаю, что в конечном итоге государство возьмет под контроль эти вопросы, будет способствовать их развитию.

Второе - это дальнейшее развитие розничного бизнеса. В стратегии появляется важный элемент - мы планируем до конца этого месяца завершить все процедуры, связанные с созданием Почтового банка. Все документы готовы. Мы сейчас находимся в стадии получения разрешения ЦБ, ФАС. Думаю, что до конца января мы сможем завершить этот процесс, собрать первый совет директоров. Базовые параметры уже утверждены: там будет пять представителей группы ВТБ, три представителя "Почты России" и министр связи, который возглавит набсовет. Но ВТБ будет иметь большинство в совете директоров, кроме того, у нас будет контрольный пакет акций.

Вместе с тем в рамках акционерного соглашения решение многих важных вопросов предусмотрено на паритетных началах.

Но развитие розницы - это не только Почтовый банк. Мы будем уделять большое внимание развитию ВТБ 24 (МОЕХ: GUTB). Мы должны будем принять в ближайшее время окончательное решение относительно того, каким образом мы проводим дальнейшую консолидацию нашего бизнеса. Будем ли мы полностью интегрировать ВТБ 24 в структуру банка ВТБ, либо это будет некая другая форма интеграции, консолидации ряда основных функций. Это мы решим в ближайший квартал, и тогда эта стратегия будет окончательно одобрена.

Пока частью стратегии является консолидация к середине мая Банка Москвы (МОЕХ: ММВМ). Эту работу мы сейчас проводим. И весь бизнес Банка Москвы, включая розницу, будет консолидирован в Банк ВТБ. Технология и розница - вот два конька, на которых мы планируем строить нашу стратегию на ближайшие годы.

- Почему вопрос консолидации ВТБ 24 не закрыт?

- ВТБ 24 - успешный банк, у него очень эффективное руководство. Я здесь подхожу очень осторожно, поскольку речь идет о людях, о сложившихся отношениях. Я проводил опрос, общался с очень много с иностранными банкирами. Опросил не менее 20-25 CEO крупнейших европейских и американских банков. Пока в соотношении примерно 9 к 1 лидирует мнение о том, что выгоднее и целесообразнее консолидировать все в один банк. Но мы еще изучаем опыт других банков, смотрим, насколько успешны они. Все-таки любая большая реорганизация - это потрясение, шок, стресс для людей.

Если бы были претензии к работе ВТБ 24, нам было бы проще принять решение, но поскольку работает банк хорошо, надо действовать по принципу "не навреди". Хотя мы видим большие преимущества в сокращении издержек и в улучшении системы управления, если правильно структурировать эту работу.

Мы хотим провести стратегическую сессию, потом рассмотреть на правлении, а потом на наблюдательном совете банка ВТБ с тем, чтобы эти решения оформить.

- В развитие темы розницы - в прошлом году ВТБ 24 участвовал в конкурсе на санацию "Уралсиба" (МОЕХ: USBN), банку приписывают и интерес к Райффайзенбанку (МОЕХ: RBAM).

- Слухи о Райффайзенбанке пошли, на мой взгляд, абсолютно без каких-то оснований. Я сам позвонил руководству Райффайзенбанка, спросил: вот идут слухи, а я ничего не знаю. Меня заверили, что на сегодня никакого решения у группы Raiffeisen продавать банк в России, нет. Я так понимаю, пока есть просто мнение ряда акционеров банка, которые считают, что нужно сокращать присутствие в Восточной Европе. Поэтому у нас нет сегодня никаких оснований говорить об интересе к Райффайзену. И никаких переговоров тоже нет.

По "Уралсибу", действительно, руководство ВТБ 24 видело определенные возможности с точки зрения развития розницы. Я, честно говоря, после приобретения Банка Москвы не большой сторонник покупки крупных банков. Но мои коллеги, сотрудники говорят, что, может быть, целесообразно покупать небольшие региональные банки, там, где наши позиции в регионах не самые сильные и есть неплохие банки, имеющие достаточную долю рынка. Я не против этого. Если будут появляться возможности приобретения небольших банков, которые позволяют нам усилить нашу розницу и позиции в регионах. Главное, что такие сделки не затрагивают существенно деятельность банка. Потому что когда идет консолидация крупного актива, практически весь банк работает на это. Так было с приобретением Транскредитбанка, Банка Москвы. Это огромная работа. И это, конечно, большое отвлечение ресурсов, прежде всего, человеческих. Это шок для организации.

Но мы все равно открыты к обсуждению, если будут появляться на рынке какие-то хорошие возможности.

К сожалению, жизнь показывает, что не все сделки, например, по санации успешно проходят. И с Мособлбанком (МОЕХ: МОВВ), и с банком "Траст" (МОЕХ: NBTR) возникают проблемы, появляется потребность в дополнительных ресурсах. Очень сложно при заходе в проблемный банк посчитать точно размер проблемы. В этом и опасность, потому что у Центрального банка, конечно, нет намерений пересматривать условия каждый раз. Можно столкнуться с проблемой, которую ты не ожидал, потратить огромные усилия на ее решения, и еще и получить убыток. Поэтому я бы сейчас больше выступал за органический рост. Сейчас надо, прежде всего, экономить издержки, сокращать риски и не терять деньги. Сегодня не потерять деньги - это уже большая задача.

- Кстати, о сокращении издержек, у вас есть понимание, какие в этом году будут предприняты меры по сокращению расходов?

- Мы сейчас работаем над этим. У нас будет существенное сокращение расходов, в частности, в связи с присоединением Банка Москвы. Там реально сократить расходы на персонал на 30-50%. Это главная на сегодня задача. Но и в целом у банка есть "жирок" - и по кадрам, и по расходам. Другое дело, что главные расходы всегда - это люди. Можно сколько угодно экономить на телефонных звонках и командировочных расходах, но по сравнению с зарплатами - это копейки. Поэтому правильная организация труда, консолидация бизнеса, сокращение параллельных структур, дублируемых функций, дают огромную возможность для экономии.

- В последнее время активно стала обсуждаться тема приватизации части госпакета ВТБ. Понятно, что сейчас не самая благоприятная конъюнктура, и есть санкционные ограничения, ограничивающие круг инвесторов. Но в принципе возможность продажи акций вы видите?

- Я пока не знаю. Дело в том, что я за эти последние дни почувствовал, что у правительства есть серьезные намерения - и не только у министра экономики, который об этом публично заявил, но в правительстве в целом - заняться приватизацией. Время для этого, безусловно, крайне тяжелое. С точки зрения и санкций, и состояния рынков. Продать, наверное, всегда можно. Мы этим успешно занимались, мы продавали очень успешно в 2007 году, когда была 10-кратная переподписка, в 2011, в 2013 году. Но я менеджер, а решение в этом вопросе остается за правительством. Оно должно определиться, хочет ли продавать, есть ли какие-то ценовые задачи, либо их нет. Я пока конкретного поручения эту тему рассмотреть не получал. Правительство должно сформулировать, принять решение, потом дать поручение менеджменту проработать этот вопрос. Пока я начал тему предварительно зондировать, узнавать, как могут повести себя западные и восточные инвесторы. Но это пока абсолютно не предметный разговор, потому что, повторяю, у меня нет на руках никакого окончательного решения со стороны правительства относительно того, какую долю хотят продать, когда хотят продать, есть ли какие-то условия или нет. Я здесь занимаю нейтральную позицию.

- Когда министр экономического развития Алексей Улюкаев об этом говорил, речь шла не только о том, чтобы заработать денег для бюджета в сложной ситуации, но и о том, чтобы поднять капитал для самого банка для того, чтобы продолжить кредитование, и через это поддерживать экономику.

- Наши юристы трактуют так: продажа существующего пакета не является предметом санкций, но любое привлечение нового капитала будет, безусловно, под санкциями. Есть другие компании, не находящиеся под санкциями - та же "АЛРОСА" (МОЕХ: ALRS), вот там можно говорить о привлечении нового капитала. Но в тех компаниях, которые находятся под санкциями, я думаю, речь может идти скорее о продаже существующего пакета.

С точки зрения управления у нас в любом случае ничего не поменяется принципиально - 60% будет у государства либо 50% плюс одна акция. Есть указ президента, который говорит о том, что госдоля в ВТБ должна быть не ниже контрольной. Но если говорить о продаже в пределах этого лимита, то какого-то влияния на политику или деятельность банка, она, конечно, не окажет.

- У ВТБ достаточно серьезная по итогам 11 месяцев прибыль по РСБУ была, около 60 млрд

рублей, в отличие от МСФО.

- Наше предложение (хотя решаем не мы, решает собрание акционеров) таково: мы должны сохранять последовательность и не уменьшать абсолютный объем дивидендов по сравнению с прошлым годом.

- То есть вы будете считать, исходя из прибыли по РСБУ?

- Да. У нас есть своя дивидендная политика, где мы написали, что мы от 10% до 20% прибыли по МСФО направляем на выплату дивидендов. Но поскольку у нас МСФО действительно существенно ниже, чем РСБУ, мы считаем, что уровень дивидендов, который выплачивался в 2014, 2013 годах, должен быть сохранен.

- То есть вы будете рекомендовать значение 2014 года?

- Да.

- А показатель прибыли, который был за 11 месяцев, в целом по итогам 2015 года сильно не изменится?

- Существенно - нет. Возможно, мы будем досоздавать резервы, с тем, чтобы войти в 2016 год с достаточно надежным уровнем резервирования. В 2014 году, в декабре, когда произошло повышение ставки до 17%, мы были очень пессимистически настроены на весь 2015 год. И вообще считали, что у нас будут большие убытки. Но 2015 год оказался довольно успешным, потому что быстро пошло снижение ставки. Оно началось еще в первом полугодии, и мы вышли на ситуацию, когда у нас будет небольшой плюс или нулевой результат. Это лучше, чем мы ожидали.

В декабре 2015 года у нас были более радужные ожидания, а январь начался с довольно тяжелых новостей. И вот сейчас наши макроэкономисты пересматривают сценарий, потому что при цене нефти в \$50 за баррель этот сценарий уже нереалистичен, надо пересматривать его в сторону \$30-40. Ну, и все остальное - темпы роста экономики, банковского сектора будет, видимо, снижаться, и мы ожидаем, что и качество наших заемщиков ухудшится. Это мы уже видим по целому ряду отраслей - по автопрому, по строителям и т.д. Поэтому нам потребуется достаточно надежный уровень резервов. Я бы сейчас не стал делать прогнозы по прибыльности на этот год - именно потому, что ситуация быстро изменилась к худшему.

- То есть тот прогноз по прибыли на 2016 год, который звучал...

- Возможно, он нуждается в пересмотре, потому что ситуация пока более пессимистична, чем была даже в конце прошлого года. И правительство вынуждено бюджетные расходы пересматривать. Сегодня всем надо посмотреть, что происходит, чтобы не ошибиться и не разогнаться там, где надо либо тормозить, либо ехать очень осторожно, со скоростью 60 км/ч.

- Вы упомянули вопрос досоздания резервов. Есть две культовых истории - "Мечел" (МОЕХ: MTLR) и "Трансаэро" (МОЕХ: TAER). Потребуется ли еще резервы по "Мечелу" и оценивали ли вы риски, если Сбербанк (МОЕХ: SBER) пойдет до упора в отношениях с заемщиком?

- Такого риска, на мой взгляд, нет. Мне кажется, что в какой-то форме и банк, и "Мечел" будут договариваться. У Сбербанка, может быть, более жесткая позиция, но у нас разные варианты есть, и есть намерения Газпромбанка (МОЕХ: GZPR) активнее к этому процессу подключаться. Поэтому я не считаю, что будет сценарий банкротства - как-то мы договоримся. Мы создали резервы, но с другой стороны, те условия реструктуризации, о которых мы договорились с "Мечелом" в прошлом году, будут выполняться. Во-первых, "Мечел" загасил все долги по процентным платежам, во-вторых, он улучшил качество обеспечения кредитов, в-третьих, мы продолжаем интенсивные переговоры по тому, каким образом будут урегулироваться все эти вопросы. Там есть некие позитивные сигналы.

Что касается "Трансаэро", то кредит в 9 млрд рублей оформлен у ВТБ под гарантию правительства. В газетах обсуждается мое письмо в правительство относительно второй части данного кредита в 1,5 млрд рублей, по которой правительство не успело оформить соответствующую гарантию, но это сумма, во-первых, не столь велика, во-вторых, мы надеемся совместно с правительством найти решение этой проблемы.



Ведомости, Москва, 21 января 2016

ДАВОС НАШЕЛ СЛАБОЕ ЗВЕНО

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ - СЛАБОЕ ЗВЕНО МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Автор: Михаил Оверченко

Надежды участников форума в Давосе связаны с развитыми странами. Настроения на саммите иллюстрирует доклад МВФ: фонд снизил прогноз роста мировой экономики в 2016 и 2017 гг. на 0,2 процентного пункта до 3,4 и 3,6% соответственно, но это все равно больше, чем в прошлом году (3,1%). Финансовые рынки, просевшие в начале года, "чрезмерно реагируют" на происходящее, считает главный экономист МВФ Морис Обстфельд; правда, он признал, что "развивающиеся страны ждут сложный период адаптации".

С начала года глобальный фондовый индекс MSCI All-Country World упал почти на 9%, индекс развивающихся стран MSCI Emerging Markets и американский S&P 500 - более чем на 10%. Падение цен на нефть и другое сырье (Brent подешевела уже на 26,4%, а сырьевой индекс Bloomberg Commodity Index потерял 7,7%) вселяет в участников рынков опасения, что мировая экономика сильно замедлит рост. Это во многом связано с ситуацией в Китае, где рост в 2015 г. (6,9%) оказался минимальным за 25 лет.

Рынки маниакально депрессивны после того, как были маниакально оптимистичны год и более назад, сказал в Давосе Нуриэль Рубини, профессор экономики Stern School of Business. "Я не считаю, что у Китая будет жесткая посадка, но рынки все больше и больше начинают так думать", - заявил он. Перспективы Китая Рубини описал выражением "турбулентная посадка", рост может быть около 6%, "это более-менее нормально, но сейчас данные поступают негативные и люди нервничают".

Главный экономист Standard & Poor's Пол Ширд ожидает роста ВВП Китая в 2016 г. на 6,3%: "Давайте не забывать - с точки зрения вклада в мировой ВВП реальный рост на 6,3% в этом году эквивалентен примерно 14%-ному в 2009 г."

Рубини описал еще одну неожиданную реакцию финансовых рынков - на падение нефтяных цен. Вместо того чтобы обращать внимание на положительные последствия в виде роста располагаемого дохода в странах - крупных потребителях нефти, инвесторы ждут ухудшения совокупного спроса в мире из-за экономических проблем в развивающихся странах, многие из которых сильно зависят от экспорта сырья, пояснил он.

Традиционно считалось, что "нефтедобывающие страны Ближнего Востока и тexasские миллиардеры настолько богаты, что [при падении цен на нефть] вряд ли испытают проблемы с ликвидностью. А выгоды почувствуют многие, включая потребителей, живущих от зарплаты до зарплаты, которые могут потратить сэкономленные на топливе деньги", писал на днях нобелевский лауреат Пол Кругман в The New York Times. Но такого можно ожидать при снижении цен на 10-20%, при обвале же на 70% производители теряют больше, чем приобретают потребители, поясняет он. Кроме того, раньше центробанки благодаря замедлению инфляции могли снизить процентные ставки, но сегодня те и так находятся на нуле.

Отложенный спрос, прежде всего в развитых странах и странах, выигрывающих от снижения цен на сырье, а также реформы, за которые в ближайшие годы придется взяться правительствам, поддержат и экономики, и финансовые рынки, полагают оптимисты. Пока центробанки давили на педаль газа, спасая в кризис экономики, не появилось других столь же активных участников, которые бы взялись за реформы, заявил на сессии "Иллюзия роста" управляющий Резервного банка Индии Рагурам Раджан: "Одно из последствий этого - сильно выросшие цены на активы, но мы не знаем, обоснованы они фундаментально или нет. И по мере того, как центробанки начинают сворачивать ультрамягкую денежную политику, цены на активы пытаются найти обоснованный уровень".

Нестабильность на финансовых рынках, возможно, отражает непонимание участниками рынка того, должна ли экономика вырасти до нынешних цен на активы или те должны скорректироваться до медленно растущей экономики, предположил модератор сессии Торолд Баркер, редактор The Wall Street Journal в регионе Европа, Ближний Восток и Африка.

Скорее произойдет первое, считает Аксель Вебер, председатель совета директоров UBS и экс-президент Бундесбанка: "У центробанков больше нет свободы маневра, поэтому стоит ждать стратегических реформ в других областях. Разные страны будут проводить их с разным успехом. Мир нормализуется". Что касается рынков, то растерянность участников пойдет им на пользу, полагает Вебер: "Была консенсус-торговля, все вкладывали в одни и те же активы. Выход из таких позиций провоцирует большую нестабильность, чем выход из диверсифицированных инвестиционных стратегий. Сейчас я не вижу новой консенсус-стратегии. Нет единого мнения о том, что будет происходить".

Участникам экономики и рынков нужно обрести потерянную уверенность, чтобы вновь пустить деньги в дело, считают гендиректор JPMorgan Asset Management Мэри-Калахан Эрдоуз и Энтони Скарамуччи, основатель и управляющий партнер хедж-фонда SkyBridge Capital. Благосостояние домохозяйств в США сейчас на 59% выше, чем в худшие дни кризиса, и на 29% выше, чем до него, поэтому, когда доверие вернется, может быть вложено много денег, отметила Эрдоуз.

Отложенный спрос потребителей может реализоваться в США и, возможно, в других регионах, полагает Скарамуччи. В кризис в США задолженность по ипотеке превышала стоимость 27 млн домов, "эти заемщики не могли рефинансироваться по более низким ставкам и получить деньги, поэтому, в частности, экономика и не растет так быстро". Сейчас таких домов 14 млн. "Есть и отложенные капитальные инвестиции - на балансах компаний из индекса S&P 500 находится \$2,4 трлн, которые могут быть пущены в дело", - добавил он.

"За исключением действий центробанков после кризиса в мире не проводилось серьезных реформ, которые позволили бы высвободить этот капитал, вернув доверие. Но в ближайшие год-три, я считаю, это произойдет", - сказал Скарамуччи.

"Мы жили в перевернутом мире, где лидировали экономики развивающихся стран. Они привлекали много капитала: некоторые использовали его более эффективно, как Индия, другие - нет, как Бразилия. Теперь лидерами роста опять становятся развитые страны во главе с США, прежде всего в них разворачивается четвертая промышленная революция", - отмечает Вебер.

Проблемы у развивающихся стран действительно серьезные, считают многие посетители Давоса. "На нас, похоже, надвигается третья волна долгового суперцикла, а любой, кто рассказывает, что в Китае "все будет по-другому", просто прячет голову в песок", - говорит профессор экономики Гарвардского университета Кеннет Рогофф, имея в виду кризис, связанный с избытком мощностей и инвестиций в Китае, созданных на заемные средства.

Средняя стоимость госзаимствований в долларах для развивающихся стран выросла в среду до максимальных за пять лет 6,7%, свидетельствует индекс облигаций JPMorgan (в 2015 г. - 5,3%). Компании и правительства этих стран в последние годы активно занимали по низким ставкам в долларах и евро, но теперь рост там замедляется, условия кредитования ужесточаются, а инвесторы стараются избавиться от рискованных активов. По данным Института международных финансов, чистый отток капитала с развивающихся рынков составил \$735 млрд в 2015 г., причем \$676 млрд пришлось на долю Китая (см. статью на стр. 15).

"Есть ряд уязвимостей, которые по отдельности могут привести к проблемам, но не к кризису с большой буквы "К", - суммировал Ричард Болдуин, профессор женевского Graduate Institute. - Но все вместе эти уязвимости могут вырасти до Кризиса".

Экономике предстоит переход к новой модели, решили участники форума в Давосе

<http://www.vedomosti.ru/economics/articles/2016/01/21/624873-slaboe-zveno>

ОБРАТНАЯ СТОРОНА РОБОТИЗАЦИИ

Автор: Александр Артемьев

Что такое Четвертая промышленная революция

Вещами все чаще управляют роботы, а роботами - другие роботы; остается ли тут место для людей? Таков основной вопрос Четвертой промышленной революции, которую хозяин Давоса Клаус Шваб сделал основной темой нынешнего форума.

РАЗГОВОР ДВУХ РОБОТОВ

Замедление китайской экономики, падение цен на нефть и миграционный кризис в Евросоюзе доминируют на открывшемся в среду в швейцарском Давосе Всемирном экономическом форуме.

Однако основатель форума Клаус Шваб настаивает на том, чтобы его гости обратили внимание на вызовы, связанные с развитием технологий. Их совокупность он называет Четвертой промышленной революцией.

Впервые этот термин, тогда еще в виде "промышленность 4.0", был употреблен на Ганноверской выставке в 2011 году. Речь идет о комплексных киберфизических системах, в которых IT-системы на всех стадиях производственной цепочки объединены в одну сеть, что позволяет им взаимодействовать друг с другом в режиме реального времени и самонастраиваться. Эти "умные" производства, как их описывают исследователи Технологического университета Дортмунда, будут обладать целым набором отличительных признаков. Они будут иметь виртуальную копию, которая позволит проводить симуляции технологических процессов и отслеживать эффективность работы на любом производственном этапе. Человеческий фактор во многих случаях будет исключен, и сама система будет принимать определенные технические решения, основываясь на показаниях аппаратуры: приборы будут самостоятельно кооперировать между собой. Новый толчок развития получит робототехника, которая позволит автономным механизмам, снабженным технологией компьютерного зрения, также самостоятельно принимать решения.

В исследовании консультирующей в области высоких технологий компании Sogeti приводятся примеры переведенных на человеческий язык сообщений, которыми могли бы обмениваться производственные роботы: "Я мог бы работать на 15% быстрее, если бы моя приемная лента была всегда заполнена", "За последний час я произвел 25 комплектующих, из которых пять были отбракованы", "Я мог бы снизить энергопотребление на 5%, если бы мое оборудование было переведено в спящий режим на время ожидания комплектующих", "Время моего ожидания составило уже 30 минут", "Мне потребовалось на две минуты дольше, чтобы достичь требуемой температуры. Не могли бы вы провести диагностику?"

ЧЕЛОВЕК БЕЗ РАБОТЫ

Согласно подготовленному ВЭФ докладу, уже к 2020 году роботы и новые технологии могут оставить без работы 5 млн человек. Всего к этому времени пропадет потребность в 7 млн рабочих мест, но это компенсирует двухмиллионный рост занятости в других отраслях. Наибольшие сокращения произойдут в среде офисных и административных работников - через четыре года рынок труда недосчитается 4,7 млн "белых воротничков". Исследование затрагивает Юго-Восточную Азию, страны Персидского залива, некоторые западные государства, в том числе Великобританию, Германию, США и Францию, а также Индию, Китай и Японию. Россия в число изучаемых стран не вошла.

В своей статье в Foreign Affairs Шваб ссылается также на исследования экономистов Эрика Брюньюлфссона и Эндрю Маккафи, которые утверждают, что приход "умных" производств на смену промышленным рабочим грозит ростом неравенства, так как сократит доходы от труда.

ИНТЕРНЕТ ВСЕГО

Интернет вещей постепенно уже внедряется в повседневность - его составляющими, в частности, являются технологии дополненной реальности, 3D-печати, сенсорных сетей и облачных вычислений. По оценкам маркетинговой компании Gartner, к 2020 году дополнительный доход поставщиков продуктов и услуг, связанных с IoT, превысит \$300 млрд.

Термины, которые используются для описания новой технологической реальности, при этом могут различаться - это и интернет всего (Internet of Everything), и все проникающие компьютерные системы, или компьютеринг (pervasive computing или UbiComp), и распределенный интеллект (Ambient Intelligence). Если в 2013 году к интернету было подключено 15 млрд устройств, то к 2020-му это число вырастет до 30 млрд, 75% из которых будут мобильными, предсказывает EMC Digital Strudy. Генерируемый в социальных сетях контент все активнее будет использоваться бизнесом для совершенствования своих моделей доступа к покупателю, а властями - для администрирования социальной жизни, например организации уличного трафика или борьбы с преступностью. Использование пользовательского контента предполагается и концепцией "умных" городов, в которых за счет применения инновационных технологий будет обеспечена энергетическая и экологическая оптимизация.

По мнению Шваба, дальнейшее развитие в этом направлении представляет собой такой же вызов международному сообществу, что и нестабильная геополитическая ситуация, а также неразрешенность целого ряда экономических, социальных и природоохранных вопросов, таких как исполнение недавно заключенного в Париже соглашения по борьбе с изменением климата.

"Мы чувствуем, что мы не готовы в достаточной степени к Четвертой промышленной революции, которая надвигается на нас, как цунами, которое изменит целые системы", - заявил Шваб накануне открытия форума. Некоторым его участникам заранее была отослана цифровая копия последней книги основателя форума - "Четвертая промышленная революция".

В ней Шваб приводит статистику, в которой напоминает, что в настоящее время средний срок существования компании - участницы индекса S&P сократился с 60 до 18 лет и если корпорации хотят оставаться на плаву, им придется встретить вызовы "промышленности 4.0". "Если говорить коротко, они должны постоянно вводить инновации", - цитирует его The Financial Times. На смену вертикально выстроенным структурам должны прийти компании, практикующие горизонтальные способы управления.

Шваб приводит в пример популярное высказывание: крупнейшая таксомоторная компания Uber не имеет собственного автопарка, медиагигант Facebook не производит собственного контента, самый дорой ретейлер в мире Alibaba не имеет собственных товаров, а Airbnb, крупнейший в мире гостиничный сервис, не владеет недвижимостью.

Основатель Давосского форума Клаус Шваб предупреждает, что приход "умных" производств на смену промышленным рабочим грозит ростом социального неравенства.



Ведомости, Москва, 21 января 2016

"ИДЕТ НЕСПРАВЕДЛИВЫЙ БОЙ"

"ИНОГДА АДМИНИСТРАТИВНЫЕ МЕРЫ БЕЗАЛЬТЕРНАТИВНЫ"

Автор: Екатерина Кравченко

Сергей Швецов - о том, почему доверие к рублю не подорвано, а зависимость от цены на нефть будет снижаться

Начало года не принесло российской экономике и финансовому рынку хороших новостей: цена Urals ушла на уровни 2004 г., спикировав на 29,4%, индекс ММВБ снизился на 7,4%, РТС - на 17%.

Неблагоприятных для финансового рынка факторов остается множество, но непредвиденного риска - так называемых "черных лебедей" - стало меньше, оптимистичен курирующий операции на финансовых рынках первый зампред ЦБ Сергей Швецов. Хотя главной характеристикой

российского рынка в 2015 г. была высокая волатильность, в целом год был не таким сложным, как 2014-й, считает Швецов. Он - прагматик: всегда следует закладывать неблагоприятный сценарий развития событий, поэтому ЦБ в моделях ориентируется на то, что санкции - это надолго. Большая часть негатива уже отыграна, аппетит иностранных инвесторов к российским ценным бумагам начал возвращаться, но инвесторы запрашивают большую премию и в целом на рынке "медвежьего" настроения в отношении активов развивающихся рынков, уверен Швецов.

Он не обещает рынку легкую жизнь: отзыв лицензий продолжится, недобросовестные игроки должны уйти, основная расчистка будет завершена к концу года. Модель финансового рынка изменилась кардинально в 2014 г., поэтому нужна перестройка бизнеса главных игроков. Что еще хочет изменить ЦБ, почему в ближайшие годы нельзя ждать от банковского сектора серьезной поддержки экономической активности, где должны кредитоваться крупные компании и почему у административных мер иногда нет альтернативы, Швецов рассказал в интервью "Ведомостям".

- Как фондовый рынок пережил 2015 г. и как рынок реагировал на действия ЦБ?

- 2015 год был менее сложным, чем предыдущий, поэтому рынок пережил его гораздо лучше. В 2014 г. фундаментально изменилась парадигма всего финансового рынка: впервые российский финансовый сектор столкнулся с введением международных санкций, одновременно в России произошел переход от режима управляемого валютного курса к плавающему курсообразованию. Подобные изменения, как показывает мировая практика, обычно сопровождаются сильными ценовыми колебаниями и ростом волатильности во всех сегментах финансового рынка. Кроме того, в 2014 г. началось стремительное снижение цен на нефть, а в декабре Банк России резко повысил процентные ставки. Этот "идеальный шторм" создал для финансового сектора, да и для всей экономики, весьма непростые условия ведения бизнеса. В 2015 г. начался экономический спад, однако "черных лебедей" было гораздо меньше.

Несмотря на большое количество негативных событий, доверие к рублю не было потеряно. Сейчас участники финансового рынка гораздо лучше понимают логику курсообразования, так как она носит исключительно рыночный характер. Банк России закрепил своими действиями уверенность в объявленных приоритетах: инфляция и финансовая стабильность. Рынку теперь проще прогнозировать курс, поскольку риски, с которыми приходится иметь дело, можно просчитать с помощью экономических моделей. Когда же действия регулятора являются существенным фактором, воздействующим через интервенции на рынок, это вносит сильные искажения в ценообразование и просчитать курс рубля практически невозможно. Рыночная модель более понятна и привычна для инвесторов - в отличие от модели, где государство оказывает серьезное влияние на цену активов, в том числе на стоимость национальной валюты. Доверие к режиму курсообразования позитивно влияет и на оценку кредитоспособности страны, и на фондовый рынок. В условиях присутствия регулятора на финансовом рынке преобладают торговые стратегии, нацеленные на неэффективность его действий, а их относительная идентичность делает рынок весьма уязвимым и проциклическим. На такой рынок не идет качественный долгосрочный капитал, избегающий, как правило, такого рода риски. При рыночном ценообразовании на рынок выходит достаточное количество разных типов игроков с различными торговыми стратегиями, которые гасят волатильность, делая рынок более глубоким и эластичным. Но фундаментальные факторы, определяющие экономический рост и платежеспособность эмитентов, никуда не исчезнут и будут присутствовать в оценке рисков и стоимости активов.

- Насколько значим фактор цены нефти?

- Это один из существенных факторов, влияющих на курс, на бюджет и на весь финансовый рынок. Такая зависимость определяется структурой нашего экспорта, в котором доминирует энергетический сектор. Но зависимость будет снижаться по мере адаптации экономики к плавающему курсу. В условиях планируемого дефицита бюджета будет увеличиваться выпуск ОФЗ. Это приведет к тому, что рынок государственных ценных бумаг при взвешенной бюджетной политике станет глубже. Это улучшит качество рынка, однако нельзя переходить грань с наращиванием дефицита бюджета. Все понимают, что для России дефицит 3% - высокий уровень, и лучше было бы, если бы он был меньше.

- Какой размер дефицита безопасен для финансового рынка?

- Предполагается, что дефицит в 3% в 2016 г. будет снижаться в дальнейшем. Это позволит сохранить разумную кривую ставок по госдолгу и разместить требуемые объемы ценных бумаг, не прибегая к высокой премии, и эти объемы не окажут негативного воздействия на стоимость корпоративных заимствований. В настоящий момент нет тех рисков, которые, например,

существовали в 1990-е гг., когда доходность ОФЗ практически лишала остальных заемщиков возможности занимать - тогда бизнес просто не мог позволить себе такие высокие ставки. Сейчас ситуация другая: госдолг сравнительно мал, собираемость налогов удовлетворительная, а дефицит бюджета под контролем. Поэтому планируемая эмиссия ОФЗ не скажется существенным образом на росте доходности и оставит место на рынке для корпоративных эмитентов. И конечно, мы не должны отказываться от иностранных заимствований, в том числе и на новых рынках.

- Но на каких внешних рынках можно будет занимать? На китайском?

- Китайский рынок - одна из возможностей. Сейчас проводится работа, чтобы открыть этот рынок для российских эмитентов. Наш анализ показал, что у континентального китайского инвестора весьма расплывчатое представление о том, что творится в России, какие инвестиционные возможности есть на российском рынке и как получить на него доступ. Поэтому предстоит комплексная работа с китайскими регуляторами и инвесторами по снятию имеющихся барьеров в этом направлении.

- То есть речь идет не о выпуске евробондов в юанях?

- Это один из возможных вариантов, однако он больше подходит для традиционных российских кредиторов - международных инвесторов. Скорее всего, будут и другие инструменты в юанях, ориентированные непосредственно на китайских континентальных инвесторов. Для успеха проекта необходимо обеспечить эффективный доступ китайским инвесторам к удержанию российских ценных бумаг в локальных китайских депозитариях и торгам этими бумагами на российских торговых площадках. Проект сложный, так как в настоящее время Китай имеет только один работающий торгово-депозитарный канал между Шанхайской фондовой биржей и фондовой биржей в Гонконге.

- Говорят, инвесторы в КНР требуют слишком высокую премию.

- Премия - это нормальное явление для запуска нового рынка. В настоящее время идет работа по созданию бенчмарка - государственной облигации. От доходности этой облигации и будет рассчитываться премия по корпоративным заимствованиям.

- В условиях, когда внешние рынки капитала закрылись из-за геополитических факторов и санкций, насколько остро стоит проблема привлечения капитала?

- Хотя цифры показывают возвращение аппетита иностранных инвесторов к российским ценным бумагам, дефицит спроса остается. Размещения акций в 2015 г., в том числе банковских, прошли по цене ниже номинала. Инвестор сегодня запрашивает большую премию для российских активов - для банков и реального сектора. Привлечение капитала остается весьма дорогим. Уровень и заимствований, и привлечения долевого капитала в 2015 г. оказался ниже прогнозируемого. Это объясняется не только санкциями, но и в целом оттоком капитала с развивающихся рынков и из финансового сектора в частности.

Идет перестройка бизнеса кредитных организаций, брокеров и дилеров. Сокращаются подразделения, которые занимались предоставлением услуг по первичному размещению ценных бумаг и в целом обеспечивали предприятиям выход на финансовый рынок. Количество IPO и SPO было невелико. За год состоялось несколько размещений акций и еврооблигаций.

- У инвесторов остался интерес к российским активам?

- Надо учитывать, что наблюдается в целом снижение интереса к развивающимся странам. Это связано с начавшимся циклом роста процентных ставок в США и Великобритании. Спред для заемщиков из развивающихся рынков будет расширяться в связи с ростом ставок на развитых рынках. Фактор замедления экономики Китая также играет роль. В целом, на мировом рынке преобладают "медвежьи" настроения. Хотя для России большая часть негатива уже отыграна и мы даже наблюдаем определенный рост интереса иностранных инвесторов к российским активам.

- Насколько серьезен фактор санкций для инвесторов?

- Инвесторов беспокоит даже не столько наличие или продление санкций, сколько динамика изменения объема этих санкций в отношении российских заемщиков, отраслей и конкретных предприятий. Если бы появилась уверенность, что санкции не будут расширяться, это добавило бы аппетита к российскому риску. Сегодня такой ясности у инвесторов нет.

- Вы на что закладываетесь?

- Для регулятора более рационально закладывать неблагоприятный вариант развития событий, поэтому в своих моделях мы исходим из того, что санкции надолго.

- Надолго - это на сколько?

- Горизонт планирования в "Основных направлениях денежно-кредитной политики" и "Основных направлениях развития финансового рынка" составляет три года. [На этот срок] мы закладываем наличие санкций в неизменном виде. Правда, жизнь богаче и может преподнести сюрпризы. Так, например, в "Основных направлениях денежно-кредитной политики" санкции в отношении Турции не были заложены.

- Вы в стратегию не закладывали турецкий фактор, так же как и многие инвесторы. Как в таких условиях проводить размещения? Например, инвесторы начали скидывать еврооблигации "Россия 30" в декабре 2014 г., в итоге их скупал российский банк "ФК Открытие". Как в таких условиях, когда в любой момент могут измениться риски, планировать новые размещения, и будет ли на них спрос? Какой может быть ставка, если отношение к риску и стоимость риска поменялись?

- Я не согласен, что 30-летние евробонды кто-то скидывал. Они сильно выросли в цене, и доходность по кривой была по ним около 4,6%, в то время как у других выпусков - около 6%+. Обычно, если кто-то скидывает бумаги, их доходность растет. В данном случае совершенно точно существовал фактор спроса, а не предложения: рынком тогда двигал покупатель, а не продавец. Декабрь не был триггером для отказа инвесторов от российского валютного долга. Если инвесторов что-то тревожило, то не в декабре, а гораздо раньше.

Другое дело, что все имеет свою цену. Если рынок жив и ликвидность присутствует, все существующие риски закладываются в доходность. Мы сегодня видим, что ставки кредит-дефолтных свопов на российский долг находятся на том же уровне, что и у других стран, которые сильно зависят от цен на энергоносители. Это значит, что инвесторы фокусируются не на геополитической ситуации, а на ценах на сырье.

- Есть надежды, что рынок синдицированных кредитов оживет?

- Не могу сказать, что этот рынок мертв. Существует фактор санкций - запрет на покупку определенных активов - и фактор риска, увеличивающий доходность. Поэтому брать синдицированные кредиты или нет, это решение корпораций, насколько сильно им нужны дорогие займы. В такой ситуации есть альтернатива - выпуск рублевых облигаций.

Личный доход банкиров мира

Сергей Швецов в 2014 г. был самым высокооплачиваемым сотрудником Банка России. Его личный доход составил 77,2 млн руб. На втором месте - зампред Ольга Скоробогатова (55,2 млн руб.). На третьем - руководитель секретариата председателя ЦБ Азер Талыбов (44,1 млн руб.). Доход председателя банка России Эльвиры Набиуллиной - 21,9 млн руб. Самые низкооплачиваемые зампреды ЦБ - Александр Торшин (5,8 млн руб.), Виктор Берестовой (14,3 млн руб.), Дмитрий Скобелкин (14,6 млн руб.).

Зарплата бывшего председателя ФРС Бена Бернанке составляла \$199 000 в год, нынешний председатель ФРС Джанет Йеллен получает \$201 700 в год, председатель Банка Англии Марк Карни - 586 010 фунтов стерлингов, председатель Европейского центробанка Марио Драги - 379 608 евро. Источники: Bloomberg, Reuters

- А просто присутствовать на рынке займов не надо, чтобы не забыли?

- Облигации - это публичный долг, и аппетит инвесторов должен постоянно поддерживаться. Если вы ушли с рынка, вам потребуется время, чтобы на него вернуться. Поэтому крупные эмитенты продолжают поддерживать рынок своих ценных бумаг, а компании, находящиеся под санкциями, уходят с рынка.

- В стратегии развития финансового рынка заложено много задач. В каких секторах вы видите больше всего проблем с точки зрения стабильности для финансового рынка в целом и где требуется серьезно ужесточать регулирование?

- Вопрос лежит не только в плоскости регулирования рынка, но и надзора, поэтому три из девяти направлений стратегии посвящены именно надзорным вопросам. В этом году мы намерены завершить вывод слабых и недобросовестных игроков из секторов страхования, НПФ, в значительной степени из сектора профучастников рынка ценных бумаг. Это может существенно снизить количество игроков, но улучшит качество конкуренции.

- Много лицензий намерены отозвать?

- У нас нет плана по отзыву лицензий, у нас есть план в этом году завершить анализ устойчивости финансовых посредников и вывести с рынка те компании, которые не готовы вести нормальный бизнес. Цель финансового бизнеса - получать доход на капитал. Но если вы декларируете капитал в размере единицы, а на практике он составляет 0,1, потому что 0,9 нарисованы, вам нужно получать рыночный доход не на единицу капитала, а на десятую долю, что сделать гораздо проще. Поэтому вы можете себе позволить наращивать долю рынка,

используя демпинговые практики, тем самым вытесняя с рынка добросовестных игроков, которые выполняют все регулятивные требования. Практики нарушения законодательства создают несправедливые конкурентные преимущества для недобросовестных участников. Если на ринг выставить двух одинаково подготовленных спортсменов: одного, сражающегося по правилам бокса, и второго, использующего приемы боев без правил, кто победит? Это несправедливый бой, в нем не может определиться реально сильнейший. Так же и на финансовом рынке. Конкуренция приносит качество в развитие рынка не только в связи с большим или малым количеством финансовых посредников, но и при соблюдении правил игры. Первостепенная задача регулятора - обеспечить единство соблюдения регуляторных правил всеми участниками. Мы понимаем, что любой случай отзыва лицензии порождает рост недоверия к сектору, поэтому хотим завершить этот процесс к концу года, чтобы была уверенность, что на рынке остались игроки, которые готовы играть по правилам и имеют такую возможность. Не все компании, которые остались на рынке, недобросовестные, но так сложились обстоятельства: у некоторых часть капитала оказалась потеряна, а восстановить его возможности нет. Они должны также уйти с рынка. Есть другая история - когда капитал есть, но компании ведут себя как недобросовестные игроки. И таким организациям не место на рынке.

- Где больше всего демпингуют и "рисуют" капитал?

- Значимость финансовой устойчивости различается по отраслям. У всех секторов, включая банковский, есть своя история развития. Финансовый рынок России появился в 1980-е гг. Финансовые посредники с тех пор и накопили, и привлекли инвестиции для ведения бизнеса, поэтому качественный, реальный капитал есть во всех секторах, но, как говорится, в семье не без урода: есть компании, у которых капитала нет. Поэтому уже два года - с тех пор как мы стали мегарегулятором - мы активно выводим компании с недостатком капитала с финансового рынка. Если говорить о финансовых продуктах, где используется недобросовестная ценовая конкуренция, то это продукты, имеющие либо обязательный характер, например ОСАГО, либо продукты, имеющие внешние системы защиты рисков инвесторов: банковские депозиты, застрахованные АСВ. В обоих случаях клиент не рискует своими деньгами, поэтому ему по большому счету все равно, к какому продавцу услуги обратиться, чем и пользуются недобросовестные участники рынка.

- Но размер капитала не столь принципиален для некоторых сегментов, как для банковского сектора.

- Сектора принимают разные риски и имеют разные бизнес-модели. Например, для участников рынка ценных бумаг капитал не столь важен, потому что их клиенты не берут на них кредитные риски. Профучастники способствуют заключению сделок для клиентов, доставляя их заявки на биржу, и предлагают им разные стратегии. Но для компаний по страхованию жизни основа бизнеса - долгосрочные инвестиции граждан и предприятий, и они должны иметь качественные активы и капитал для защиты инвестиций. Для НПФ - та же история. Банки же берут на себя все риски финансового посредничества, поэтому для них предполагается более сложное регулирование. Внедряемые международным сообществом нормы снижают риск-аппетиты банковского сектора. Поэтому мы говорим о развитии рынка ценных бумаг и внутреннего инвестора, который бы частично взял нагрузку на себя и вывел из банковского сектора часть рисков по кредитованию крупных компаний, где посредничество банковского сектора избыточно.

- Но посмотрите на фондовый рынок. Он давно создан, но у нас по-прежнему три компании - Сбербанк, "Газпром" и "Лукойл" - обеспечивают половину торгов. Разве может быть такое - развитое долговое финансирование и столь неразвитый рынок акций? Разве можно говорить в целом о развитии рынка?

- Да, такое может быть, поскольку акции и облигации - абсолютно разные продукты. Рынок акций в России вырос из приватизации, сразу стал большим и не прошел эволюцию, которую обычно проходят рынки акций в других странах. Эволюция предполагает появление у компании культуры быть публичной и практики корпоративного управления, дающих инвестору достаточно доверия, чтобы платить разумную цену за акции с точки зрения риск-аппетитов и запросов на доходность. С другой стороны, готовы ли компании привлекать по такой цене капитал. Поскольку культура корпоративного управления в России отличается от привычных для инвесторов практик, процесс IPO и SPO пока не играет макроэкономической роли для привлечения капитала в экономику. Да, есть несколько удачных примеров, но это точечные истории.

Наш рынок молодой, и акция не всегда воспринимается инвестором как несущий в себе исключительно бизнес-риски предприятия инструмент, поэтому он не готов за него платить столько, сколько устроит эмитента. Инвесторы требуют премию - за непрозрачную корпоративную

историю, за невнятную дивидендную политику и неясные правила назначения менеджмента и утверждения стратегии, за отсутствие ответственности совета директоров за принимаемые решения и проч. Компании, напротив, считают, что у них все нормально, так как видят ситуацию с противоположной стороны.

Поэтому внедрение стандартных практик корпоративного управления снимет разницу во взглядах менеджмента / текущего собственника и потенциального собственника / инвестора. Но все инициативы по изменению практик корпоративного управления воспринимаются если не в штыки, то с большим сомнением со стороны менеджмента и мажоритарного акционера: они таким образом ведут бизнес уже 20 лет и им кажется, что их бизнес-процессы идеальны. Но инвестор не покупает акции! А инвестор всегда прав. Если акции не покупают по нормальной цене, значит, что у компаний внутри что-то не так.

Поэтому мы закладываемся на реформу корпоративного управления и не ставим перед собой и участниками задачу превратить в ближайшие два-три года IPO в канал привлечения капитала для экономики. Это невозможно. Нужно больше времени, чтобы новые имена начали появляться, в том числе из действующих крупных компаний, которые станут публичными. Это не задача ближайших трех лет. В предстоящие годы мы нацелены на внедрение практик корпоративного управления, которые сделают затраты на публичность оправданными. У компаний должны появляться внятные стратегии и дивидендная политика и советы директоров с правильным набором компетенций и ответственностью за принимаемые решения. И в итоге это будет не только внешней картинкой, которая привлечет инвесторов, но и улучшит бизнес самих компаний. Сейчас основное, на что могут рассчитывать компании в привлечении финансирования, - облигации.

Потенциал рынка облигаций

Швецов говорит, что потенциальная емкость рынка облигаций большая: "Но рынок достигнет зрелости, возможно, через пять лет, когда значительное количество участников сможет и фактически, и психологически отказаться от использования банковского канала для финансирования деятельности. Должна быть проведена большая работа с эмитентами и заемщиками. Это трудный проект, но перспективный. Налоговые льготы на доход по облигациям корпоративных заемщиков помогут этому рынку расти". По его мнению, крупных заемщиков нужно убеждать уходить от банковского финансирования, потому что "им придется менять некоторые вещи, проводить перестройку работы казначейств, что потребует определенных организационных усилий и технологий, нужен будет также прямой доступ к бирже и к рынку репо". Сейчас банковская система не может в полной мере удовлетворять потребности в финансировании крупных предприятий, которые возникли в результате приватизации и последующих сделок слияния и поглощения, поэтому эти компании традиционно использовали евробонды и синдицированные кредиты иностранных банков: российский сектор не мог им ничего предложить, считает Швецов: "Культура синдикатов в России просто не сложилась, потому что банки не могут договориться, как делить платежный оборот заемщика, с облигациями все проще: они не предполагают наличие оборота, а требуют поддерживать уровень ликвидности".

Свернуть Прочитать полный текст

- Рынок облигаций справится с ростом спроса на деньги?
- В целом идет снижение спроса на инвестиции со стороны экономики, имеющей отрицательные темпы роста, и говорить, что мы получим инвестиционный бум в результате развития рынка облигаций, не приходится. Однако тот спрос, который все же есть, будет удовлетворяться преимущественно за счет внутренних инвесторов.
- И, соответственно, поддерживать его должны страховые компании и пенсионные фонды как институциональные инвесторы.
- Да, инвесторы, которые будут приобретать облигации. К таким инвесторам относятся и кредитные организации, имеющие эксклюзивное право получать рефинансирование от Банка России. Важно, чтобы на рынок облигаций пришли деньги НПФ и страховых компаний, которые сегодня в значительной степени размещены на банковских депозитах. Наша работа по организации доступа публичных компаний к долговому и долевым финансированию основана как раз на относительной дешевизне привлечения средств через рынок облигаций по сравнению с банковским кредитом, что достигается исключением банков как посредников из этой цепочки. Банк может быть расчетным агентом и местом, где размещаются временно свободные средства, но он не может выступать еще одним финансовым посредником, выдающим кредиты предприятиям за счет пенсионных средств. Это лишает пенсионные деньги возможности эффективного использования. Каждый должен заниматься своим делом. Инструментами

пенсионных фондов и страховых компаний должны быть акции и облигации, а не банковские депозиты.

- Одна из попыток по исключению финансовых посредников и направлению пенсионных денег в эффективное русло была предпринята весной, когда Минэкономразвития собирало вместе эмитентов и крупнейшие пенсионные фонды таких компаний, как " Роснефть " и "Газпром". Но никаких сделок тогда заключено не было. Почему? Интересы участников рынка не совпадают? Как сделать так, чтобы пенсионные деньги шли не в проекты акционеров пенсионных фондов?

- Инициатива Минэкономики рациональна, но одной встречи недостаточно. Компании не выпускают облигации, потому что не видят спроса, а пенсионные фонды не покупают облигации, потому что этих бумаг нет на рынке. Поэтому мы сейчас и занимаемся изменением порядка выпуска облигаций, это предоставит крупным компаниям с хорошими рейтингами возможность практически полностью заместить банковское кредитование выпуском публичного долга. В результате реформы компании смогут занимать на рынке облигаций в течение 24 часов. Но это не единственное условие запуска этого рынка.

- Столь быстро?

- Да, потому что мы меняем технологии работы на этом рынке.

- А спрос будет на такие бумаги?

- Спрос появится, как только будет предложение. Главная фишка облигаций - это ликвидность, которая обеспечивается в том числе рынком репо. Если ее нет, тогда рынок облигаций ничем не отличается от кредитного.

Но создание системы предполагает работу со всеми участниками процесса - фондами, страховыми и управляющими компаниями, другими видами инвесторов, инвестбанками и эмитентами. В конечном итоге эмитент должен убедиться, что, отказавшись от банковского кредитования, он будет иметь доступ к ликвидности, не останется с пустыми счетами и его деятельность не встанет. А инвесторы должны понимать, что облигации ликвидны как инструмент и регулярно появляются на рынке, чтобы у них была возможность поддерживать долю эмитента в портфеле и при необходимости привлекать под эти ценные бумаги ликвидность на рынке репо.

- Надо поставить выпуск облигаций на поток?

- Если эмитент решил заимствовать через рынок капитала, он должен постоянно там присутствовать и удовлетворять потребность инвестора в поддержании доли эмитента в портфеле. Если кто-то выпускает, условно говоря, двухнедельные или квартальные облигации, он должен понимать, что к моменту погашения облигации инвестору нужно будет предложить что-то новое взамен. Инвестор никогда не будет тратить время на изучение эмитента ради одного выпуска - это слишком большие расходы. То есть по большому счету развитие этого рынка - вопрос регулярности, и эта машина должна запуститься.

Рынок вообще очень тонкий и хрупкий организм. Но при постоянном присутствии заемщика и эмитента в условиях финансовой стабильности облигационные заимствования дают большие преимущества и тому и другому.

- Что нужно сделать, чтобы можно было провести размещение за 24 часа? Кто будет поддерживать ликвидность на этом рынке? Наверное, поначалу потребуются участие Центробанка, чтобы эмитент внушал доверие инвесторам.

- Центробанк не может и не должен давать поручительство за эмитента. Задача регулятора - создавать институты и обеспечивать финансовую стабильность. Именно поэтому мы обратились к индустрии с предложением создать российское рейтинговое агентство. Одна из его миссий - поддерживать проект по выпуску облигаций. Агентство будет выставлять оценки, реально отражающие кредитный риск эмитента. Доверие к рейтингу - необходимое условие использования рейтинговой информации и регулятором, и инвестором. Нужно через адекватное регулирование и надзор сформировать доверие к оценкам нового рейтингового агентства и агентствам, которые останутся на рынке: их оценки должны удовлетворять потребность выпускать облигации в течение 24 часов. Уже многое сделано в законодательном плане, но не все.

Мы создаем инфраструктуру и регулятивную среду и подталкиваем инвесторов - пенсионные и страховые компании - в эту сторону.

- Приходится подталкивать?

- Нам приходится это делать, чтобы запустить рынок. Иногда административные меры безальтернативны.

- Есть потребность в совсем коротких, двухнедельных облигациях?

- В России не хватает рынка коммерческих бумаг, а он может сформироваться благодаря новой технологии размещения облигаций. Это даст инструментарий размещения временно свободных средств большому числу участников финансового рынка, откроет перспективу деятельности для таких участников, как фонды денежного рынка, которые должны будут поддерживать высокий уровень ликвидности активов. Сегодня таких краткосрочных инструментов, кроме остатков на банковских счетах, нет.

- Насколько запуск механизма облигаций удешевит займы для эмитентов?

- Маржа банков достаточно высокая. Исключение банков из цепочки позволит разделить средства между участниками процесса - заемщиком, кредитором и посредниками, которые обеспечивают движение денег, причем доля посредников - бирж, депозитариев, брокеров - весьма мала.

- Когда появятся первые двухнедельные облигации?

- Они и сейчас могут появиться, но из-за отсутствия полноценной инфраструктуры в них сейчас нет экономики: эмитенту неинтересно продавать такие бумаги, а заемщику - их покупать. У нас есть совместный проект с Московской биржей, который будет в значительной степени определять развитие рынка облигаций. Это клиринговые сертификаты участия, которые появятся в апреле. Создание сильного рынка репо с центральным контрагентом и управлением обеспечением через клиринговые сертификаты участия позволит этим облигациям занять свое место на рынке.

- Какова потенциальная емкость рынка?

- Большая, но рынок достигнет зрелости, возможно, через пять лет, когда значительное количество участников сможет и фактически, и психологически отказаться от использования банковского канала для финансирования деятельности. Здесь должна быть проведена большая работа с эмитентами и заемщиками. Это трудный проект, но перспективный. Налоговые льготы на доход по облигациям корпоративных заемщиков помогут этому рынку расти.

- Нужно будет убеждать крупных заемщиков, таких как "Роснефть" и "Газпром", уходить от банковского финансирования?

- Конечно, их нужно убеждать, потому что им придется менять некоторые вещи, проводить перестройку работы казначейств, что потребует определенных организационных усилий и технологий, нужен будет также прямой доступ к бирже и к рынку репо.

- Сейчас крупная компания может прийти в Газпромбанк или Сбербанк и получить кредит без проблем, не тратя времени. Зачем что-то менять?

- Рынок нужно выстраивать на рыночных принципах. Регулятор обязан создать правильную конкурентную среду и убрать излишние барьеры.

Наша банковская система не может в полной мере удовлетворять потребности в финансировании крупных предприятий, которые возникли в результате приватизации и последующих сделок слияния и поглощения. Именно поэтому эти компании традиционно использовали евробонды и синдицированные кредиты иностранных банков: российский сектор не мог им ничего предложить.

Культура синдикатов в России просто не сложилась, потому что банки не могут договориться, как делить платежный оборот заемщика. Например, синдицируют кредит 10 банков, а оборот достается одному из них. С облигациями все проще: они не предполагают наличие оборота, а требуют поддерживать уровень ликвидности.

- Как вы будете подталкивать заемщиков, чтобы они уходили от банковского кредитования?

- Исключительно экономикой: для них облигации должны стать выгоднее, чем банковский продукт.

- Если предприятия берут валютные кредиты - это сознательный риск. А если банки перекадывают свои риски на заемщиков?

- Если заемщику не показан валютный кредит, то банк должен либо принимать этот валютный риск на себя, либо обязан предложить заемщику инструмент, позволяющий снизить последствия от неблагоприятной курсовой динамики. Наиболее сильно в публичной плоскости звучала проблема заемщиков-физлиц по ипотечным займам в валюте.

- Физлицо не может управлять такими рисками?

- Иногда может, иногда нет. Неправильно, когда банк продает продукт, который не удовлетворяет потребности физлица. Здесь речь идет о корректировке отношения государства к целям развития финансового рынка. В этом контексте проникновение финансовых продуктов не должно стоять впереди задачи по удовлетворению потребностей гражданина. Если раньше мы негласно декларировали расширение рынка за счет более активного вовлечения физлиц в продукты

финансового рынка - покупку акций, облигаций, ипотечное кредитование - и отчитывались за динамику финансовых рынков по росту портфелей, то сейчас мы несколько изменили парадигму. Финансовый продукт должен приносить добавленную стоимость не только продавцу, но и покупателю, т. е. удовлетворять потребности последнего, а не загонять его в угол. Поэтому акцент целеполагания должен смещаться с продаваемости продукта на его полезность. Не факт, что ипотека, тем более валютная, полезна для любого физлица, равно как и не факт, что все россияне должны иметь доступ к потребительскому кредитованию или быть вовлечены в торговлю на валютном рынке или инвестирование в акции и облигации.

- Как вы намерены замерять, доволен потребитель или нет?

- Иногда это видно невооруженным глазом, но в большинстве случаев используются различные замеры и обработка обратной связи.

- Но если граждане брали валютные кредиты до кризиса, они были удовлетворены: курс был другой.

- К сожалению, многие заемщики не владеют всей полнотой информации. И это не их вина. Решение проблемы повышения финансовой грамотности населения - это важнейшая задача, в том числе и для Банка России, но справиться с ней на раз-два невозможно. Именно поэтому банк, как профессиональная сторона сделки, должен более тщательно работать с гражданином, устанавливать целевые задания не столько в виде объемов продаж того или иного продукта - крен должен смещаться в сторону полезности продуктов для клиента, тогда рынок будет меньше спотыкаться, доверие будет расти и все от этого выиграют.

- Полезность потребителя - не ориентир для продавцов.

- Именно поэтому мы будем через саморегулирование развивать кодексы поведения для финансовых посредников. Банк России должен смотреть на то, насколько продукты подходят клиентам, учитывая их риск-профиль. Профессиональный посредник лучше понимает финансовый продукт, чем физлицо, поэтому именно он должен сделать за клиента часть работы: либо навести на правильное решение, либо отказать в приобретении продукта, который тому не подходит. Иначе клиенты будут не удовлетворены.

В "Основных направлениях развития финансового рынка" новая парадигма предложена правительству, Госдуме и рынку, и, если проект будет поддержан, мы будем менять взгляд на продукты. Можно на ту же самую проблему посмотреть с другой стороны. Когда в потребительском кредитовании используется показатель долг/доход, вы можете аргументировать так: мы используем этот показатель, поскольку не хотим вогнать физическое лицо в процентное рабство. Но можете посмотреть на ситуацию и с другой стороны - с точки зрения рисков и платежеспособности и уменьшения вероятности возврата кредита. И тот и другой подходы будут использованы.

<http://www.vedomosti.ru/finance/characters/2016/01/21/624875-administrativnie-meri>

РБК daily

Газета РБК, Москва, 21 января 2016 6:00

"У НЕФТЯНИКОВ СЕЙЧАС НЕ ОСТАЕТСЯ НИКАКИХ ДЕНЕГ"

Автор: Елизавета Осетинская, Давос

Вагит Алекперов, глава ЛУКОЙЛа "У нефтяников сейчас не остается никаких денег"

Глава ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов о нефтяном кризисе

Глава ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов руководил нефтяной отраслью, когда нефть стоила и \$9 за баррель. Выжить отрасли, а вместе с ней и всей стране сейчас поможет стабильность в налоговой системе, уверен он.

"НУЖНО МОБИЛИЗОВАТЬСЯ И ПЕРЕЖИТЬ" - Год назад в Давосе мы с вами обсуждали падение цен на нефть, но еще не знали, что ждет нас впереди. Сейчас нефть стоит меньше \$30 за баррель, и это уже не падение, а обвал. Когда он остановится?

- Лично я ориентируюсь на то, что средняя цена во втором полугодии достигнет \$50 за баррель, потому что объективных причин для текущих низких цен нет. На Ближнем Востоке достаточно сложная политическая ситуация. Но главное - \$400 млрд инвестиций в прошлом году просто ушло из мировой нефтяной отрасли. Скорее всего, в этом году цифра будет такой же. В основном мы все продолжаем выполнять обязательства перед акционерами за счет сокращения инвестиций.

- Падение инвестиций приведет к снижению добычи и росту цен?

- Верно. По крайней мере, на какой-то период времени. Мы видели цикл, целое десятилетие, когда нефтяные цены никем не регулировались. В результате в 1990 году цена достигла \$9 за баррель. Но был и короткий период, в 2008-2009 годах, когда за счет регулирования рынка со стороны ОПЕК цена быстро вернулась к уровню выше \$100. К сожалению, на сегодня ОПЕК исчерпала возможности выполнять эту миссию, так как ее отдельные участники перестали влиять на рынок сырой нефти.

- В прошлом году вы называли низкие цены на нефть "рукотворными". Какие факторы к этому привели? Вы, например, больше, чем кто-либо еще в России, работали со странами Ближнего Востока. Понимаете ли вы, до какого предела Саудовская Аравия будет держать низкие цены, наращивая производство?

- Сложно переключать все проблемы, связанные с ценой, только на Саудовскую Аравию. Да, это крупный, определяющий игрок, но тенденция, которую мы наблюдаем сейчас, складывалась десятилетиями. Когда цена была высокой, строились прогнозы, что она поднимется еще выше - до \$170-200 за баррель. Это давало стимул к развитию альтернативной энергетики, энергосберегающих технологий.

И сегодня мы видим, что Европа уже ставит задачи на 20-30% обеспечить за счет этих источников свои потребности в энергоресурсах. Довольно популярны стали машины, которые работают на электрической, альтернативной энергии. Мы эти тенденции должны видеть и учитывать. Это значит, что мы должны быть уже не нефтяными и газовыми, а энергетическими компаниями. Поэтому когда мы говорим о нефти, надо иметь в виду комплекс факторов и стечение обстоятельств, которые привели к такому резкому падению ее цены. Все прогнозировали снижение до \$50-70 за баррель, но никто не прогнозировал меньше \$30.

- Вы сказали, что некоторые члены ОПЕК утратили свое влияние. Какие страны вы имели в виду?

- Я имею в виду Анголу, Нигерию, Индонезию - страны, которые сегодня уже не относятся к крупнейшим экспортерам, а только удовлетворяют свои потребности. Экспортируют сегодня всего три страны: Саудовская Аравия, Абу-Даби и Ирак. И тому же Ираку, какова бы ни была цена, придется экспортировать - стране надо закрывать свои социальные проблемы.

В Иране население пока ждет снятия санкций.

- Вы пережили уже много таких падений: в конце Советского Союза вы уже работали в этой отрасли, в 1998 году руководили компанией, в 2008-м - тоже. На что это падение больше похоже? И к каким последствиям для страны это приведет?

- То, что рынок демонстрирует сегодня - это сценарий 90-х годов. Что произошло тогда? Отрасль смогла мобилизоваться и за счет укрупнения сократить свои издержки. Создание BP, ExxonMobil - все это происходило в конце 1990-х - начале 2000-х годов. Компании укрупнились, сократили издержки и смогли выжить. То же самое произойдет и сейчас. Рынок уже начал демонстрировать эту тенденцию.

- Но я говорю не о последствиях для мировой нефтяной отрасли, а о последствиях для России, потому что всякий раз в России падение цен на нефть было связано с драматическими событиями.

- Никто не придумал ничего другого, кроме как сокращать издержки. Это касается как компаний, так и страны. Сегодня нужно отказаться от капиталоемких проектов, которые дают отдачу в долгосрочной перспективе. Как бы ни был велик соблазн их реализации, сейчас нужно мобилизоваться и выдержать какой-то период времени. Он может длиться и два года, и пять лет. Нужно мобилизоваться и пережить. Конечно, необходимо поддерживать обороноспособность страны, социальные программы. Но от многих неактуальных проектов необходимо отказаться. Возможно, нужно отказаться от строительства дорог, а вместо этого поддерживать ту инфраструктуру, которая уже есть. Мы тоже мобилизуемся и сокращаем инвестиционные программы.

"ВСЯ ОТРАСЛЬ ХОРОШО АДМИНИСТРИРУЕТСЯ И АНАЛИЗИРУЕТСЯ"

- Мы подошли к теме взаимодействия между нефтяными компаниями и государством. Сейчас мы приближаемся к \$25 за баррель - это та цена отсечения, при которой большая часть денег уходит в бюджет... - У нефтяников уже сейчас не остается никаких денег! Все свои деньги нефтяники тратят на инвестиции, на развитие российской промышленности. Если мы перестанем их тратить, огромное количество моногородов, особенно связанных с черной металлургией, трубопрокатной промышленностью, легкой промышленностью, машиностроением, просто останутся. Это надо понимать: мы сегодня ничего не копили. Наши балансы прозрачны и понятны для Минфина и правительства.

- Тем не менее правительство все чаще вспоминает, например, о тех доходах, которые вы получаете за счет девальвации рубля. Какая логика может двигать чиновниками? Им нужны от вас деньги для того, чтобы перераспределить их для всех. - Надо делать приватизацию. Ничего нового с 1990-х годов еще не придумали. Приватизация тогда дала толчок росту добычи нефти и привлечению инвестиций.

- Мы с вами сейчас как будто в переговорах. А я пытаюсь понять, есть ли у государства по отношению к вам такая позиция - мне нужны от вас деньги для всех?

- Конечно, есть. Минфину проще всего увеличить налоговую нагрузку на нефтегазовую отрасль. Потому что она прозрачна и понятна, у нее отчетность публикуется и не надо связываться ни с чем другим. Вся отрасль хорошо администрируется и анализируется. Конечно, в целом это простой вариант, но это приведет к катастрофе.

- Насколько мы знаем, сейчас Минфин как раз обсуждает возможность увеличения платежей по НДС. Это так?

- С нами ничего не обсуждается. Если этот вопрос поднимается, то без нас. Все кулуарно.

- Насколько придется сократить инвестиции ЛУКОЙЛу?

- Мы сегодня утвердили три варианта: \$30 за баррель - реальный, \$40 - оптимистический и \$20 - кризисный. Прежний сценарий предполагал \$50 за баррель. Если исходить из \$30, то из запланированных на этот год инвестиций \$8,5 млрд нам придется сократить примерно \$1,5 млрд.

- А если будет \$20?

- То еще на \$1,5 млрд или где-то на 24%.

- Девальвация рубля какой-то положительный эффект оказала?

- Сегодня все наши "смежники" поднимают цены, но мы не можем поднять цены на наш продукт - на бензин и дизельное топливо, потому что это социальный товар. Очевидно, цена его стабильна. Мы не поднимаем цены, а значит, не можем компенсировать те потери, которые сегодня несем. На два рубля акциз увеличился. Это все идет за счет нашей прибыли. Это несправедливое выражение "сверхприбыль за счет девальвации". У нас ее просто нет. Мы не компенсируем рост расходов. Если поднять цену на бензин, у нас просто упадет средний чек на продажу, так как людям нечем будет за него платить. Его просто не будут покупать.

- Давайте вернемся к теме взаимодействия ЛУКОЙЛа и других крупных компаний с правительством. Понятно, что сейчас тяжелая ситуация в экономике. У вас есть какой-то запрос к правительству? Что нужно сделать для бизнеса или конкретно для нефтяной отрасли, чтобы уменьшить негативные последствия падения цен, санкций, недоступности кредитов и других проблем?

- Абсолютно все эти предложения структурированы и были представлены правительству. У нас прекрасная отраслевая программа. Я глубоко убежден, что если обеспечить стабильность налоговой и правовой базы, если не будет этой суеты, мы пройдем кризисную ситуацию. Я имею в виду не только отрасль, но и страну. Мы понимаем свою ответственность. То, что мы демонстрируем такую стабильность цен на бензин, - это явное доказательство того, что наши нефтяные компании социально ответственны. И ответственны перед правительством за то, как они регулируют свою экономику. Мы никогда свою экономику не регулировали за счет населения. Мы всегда были доступны для диалога.

- То есть главное - не менять существующий налоговый режим?

- Конечно. Зачем нужна стабильность? В кризисный период не надо делать никаких революций, реформ или налоговых изменений. Тогда население почувствует уверенность правительства в преодолении этих трудностей.

- Когда вы в числе других крупных бизнесменов накануне новогодних праздников встречались с Владимиром Путиным, вы сформулировали какой-то запрос?

- Мы это делали на уровне правительства. Путину - пока нет.

"МЫ СМОТРИМ ВСЕ ПРОЕКТЫ. И ВНУТРИ, И СНАРУЖИ"

- В прошлом году вы заявили, что менеджмент ЛУКОЙЛа консолидировал контроль в компании. Продолжаете скупать акции?
- Нет. Нынешняя структура акционеров оптимальна. Нет так называемого контролирующего акционера. У меня не более 25%, это дает уверенность нашим акционерам, что контроль не концентрируется в одних руках.
- А у Леонида Федун сколько? - Чуть больше 10%. Плюс акции менеджмента, программы мотивации, за счет которых менеджеры увеличивают свой пакет. Все это дает нам возможность понимать, что большинство при голосовании ту или иную инициативу поддержит. Сегодня структуру акционерного капитала мы менять не будем. Если будет необходимо поддержать капитализацию компании, мы будем увеличивать казначейский пакет акций.
- Как это согласуется с выплатой дивидендов?
- Мы ни разу не срывали выплату дивидендов. Утвердили в прошлом году 60 руб. и в январе четко выплатили промежуточные дивиденды.
- У вас на продажу было выставлено несколько активов: заправки, активы в Европе. Все еще продаете, несмотря на то что сейчас не лучший период?
- Да, продаем. Как раз переработка переживает не худший период своего развития. И заводы сегодня зарабатывают хорошие деньги. У нас даже ESAB, сложный завод, в этом году показывает прекрасный результат и по чистой прибыли, и по EBITDA. Мы ведем переговоры о продаже наших активов в Прибалтике, может быть, в Польше, потому что там нет интеграции с нашими производственными мощностями. Плюс, конечно, напряжение, существующее по поводу Украины, влияет на деятельность компании. Особенно в Восточной Европе.
- Вы сами сказали, что сейчас хорошее время для укрупнения и слияний. А покупать какие-то активы собираетесь?
- Если будет что-то, что заслуживает нашего внимания и не подорвет нашу финансовую стабильность, мы, конечно, рассмотрим. - Внутри России?
- Мы смотрим все проекты. И внутри, и снаружи.
- А на какие-то тендеры по лицензиям пойдете в этом году? - Мы вышли. Подали сейчас в Баренцевом море, на норвежскую часть: на нашу же не пускают пока. А там нас правительство Норвегии классифицировало как компанию класса А. Таких компаний в мире совсем немного.
- Вопрос с участием частных компаний в разработке российского шельфа еще летом казался почти решенным. Почему опять не получилось?
- Решение вопроса снова отодвинулось. Я до конца не понимаю, что сдерживает правительство, потому что недра принадлежат государству. Почему оно их не отдает? Пока до конца не понимаю этот вопрос.
- Вы говорили, что нужно проводить приватизацию, что это способ пополнения бюджета. А в нефтяной отрасли надо проводить приватизацию?
- Конечно. Зачем столько компаний государству? Государство через недра и так регулирует отрасль. - Вы говорите о "Башнефти"?
- "Башнефть", "Роснефть"...
- Надо проводить приватизацию. - Вам было бы интересно участвовать?
- Я не знаю. Как это будет происходить. Мы все-таки операционная компания. Мы не финансовый фонд, который покупает и зарабатывает деньги. Нам важна операционная деятельность. Мы оператор, крупнейший в мире и не самый худший.
- Это следует трактовать как то, что вы бы участвовали в приватизации?
- Это государственная собственность. Как правительство решит, какие условия будут разработаны, так мы будем жить и работать. - А какие-то указания на то, что правительство готово провести приватизацию этих компаний, есть?
- Пока нет, но разговоры есть. Министерство финансов, Министерство экономического развития говорят об этом. В качестве объектов возможной приватизации называются "Башнефть", "Роснефть", "Транснефть". Разговоры идут. - А где взять деньги на такие покупки частным компаниям? Рынок заимствований по-прежнему практически закрыт. Для вас в этом отношении что-то изменилось за год?
- Под реальные активы проще занимать. И потом у ЛУКОЙЛа все-таки рейтинг инвестиционный сегодня. Под нашу компанию, под наши активы все-таки, думаю, деньги будут.
- Вы планируете какую-то программу заимствований на год? - Мы снизили за прошлый год долги почти на 9%. Мы выполнили свои обязательства перед кредиторами. В этом году мы заложим на оплату долга и проценты еще примерно \$1 млрд.
- Есть ли необходимость перекредитовываться?

- Посмотрим, мы ведем переговоры. В том числе и с российскими банками, но мы не форсируем эту ситуацию. Настроены просто на график выплат. Все-таки первый квартал 2016 года хотим отработать, а потом понять, как правительство себя вести будет. - У меня к вам личный вопрос. Сейчас сложное время для управления компанией, вы не хотели бы именно сейчас привлечь к этому процессу своего сына? - Нет. Он должен еще пройти подготовку. Должен стажировку пройти в какой-нибудь крупной западной компании.

- Не в российской?

- Нет, в западной. В Западной Сибири он уже отработал больше двух лет. Принцип понял. Понял, как люди добывают нефть, как ремонтируют скважины, почувствовал запах нефти. Сейчас он в центральном аппарате, но, надеюсь, к весне защитит магистратуру, а уже в следующем году на год-полтора отправится в крупную западную энергетическую компанию.

- И на сколько лет рассчитана эта программа "вовлечения"?

- Вот еще полтора-два года, потом буду смотреть. Но я не ставлю целью сделать его преемником.

- За столько лет вы сформировали вокруг себя какой-то пул менеджеров, с которыми вы готовы были бы поделиться полномочиями? Сколько можно руководить ЛУКОЙЛом, вы ведь уже 20 лет это делаете?

- Да, конечно. Но эта кризисная ситуация пока подталкивает к стабильности. Как только мы почувствуем, что ситуация стабилизировалась, мы обязательно этим займемся.

- Пока шторм, вы у руля?

- Пока шторм, должен быть рулевой, которому доверяют.



Ведомости, Москва, 21 января 2016

У НОВИКОМБАНКА ВЫЗРЕЛИ ПРОБЛЕМЫ

ПОЧТИ 20% ПОРТФЕЛЯ НОВИКОМБАНКА ВЫЗЫВАЕТ ОПАСЕНИЯ У FITCH

Автор: Татьяна Воронова

Активы на миллиарды рублей размещены у иностранных контрагентов непонятного качества Fitch снизило рейтинг Новикомбанка с В до В- с негативным прогнозом. Причины - рост проблемных активов у самого Новикомбанка (на 1 октября 2015 г. активы составляли 289,8 млрд руб.) и подконтрольного ему Фондсервисбанка (большая часть его кредитов - 66 млрд руб. на конец 2015 г. - является неработающей с неясными перспективами возвратности средств), поддержка капиталом от мажоритарного акционера, "Ростеха" (57,7%), недостаточна. Аналитики пишут о "значительном краткосрочном риске" введения в отношении банка каких-либо процедур оздоровления.

Значительным риском агентство считает размещение за рубежом депозитов, кредитов (на 1 декабря корсчета и кредиты "иностранцам" составляли 23 млрд руб.) и ценных бумаг Новикомбанка в объемах, сопоставимых по размеру с капиталом, рассчитанным по методике Fitch, - по итогам полугодия он составлял 13 млрд руб.

Депозиты размещены в банках не первого порядка, поэтому банк обязан взвешивать их с коэффициентом 50%, а по бумагам, хранящимся в иностранном депозитарии, он должен с января 2016 г. создавать 50%-ный резерв. Однако, как оговаривается Fitch, даже рост расходов не заставил банк отказаться от такого размещения средств.

Такие же опасения аналитики Fitch высказывали по поводу активов Пробизнесбанка, который разместил в иностранном депозитарии фактически весь портфель ценных бумаг, скрывая от регулятора, что они были под обременением, - соответствующие резервы банк не создавал, а рекомендации ЦБ перевести портфель бумаг в российский Национальный расчетный

депозитарий не исполнял. В итоге Пробизнесбанк лишился лицензии в августе 2015 г. А ЦБ начал интересоваться у банков, где они держат бумаги, и проверять их наличие, в случае если бумаги оказывались в иностранных депозитариях. Впрочем, достаточных рычагов давления у регулятора не было, неоднократно признавали сотрудники ЦБ. По закону банки могут держать бумаги в иностранных депозитариях, но запросить у них данные российский регулятор может только с письменного согласия банка, который хранит там бумаги, часто ЦБ просто не может получить подтверждение существования или необремененности бумаг, говорил "Ведомостям" один из банкиров.

Акционерные дела

В среду банк раскрыл, что Национальный центр лазерных систем и комплексов "Астрофизика" (входит в холдинг "Ростех") выкупил допэмиссию Новикомбанка и ему принадлежит 9,97% увеличенного уставного капитала. На прошлой неделе банк сообщил, что там идет проверка Центробанка, а предправления Илья Губин покинет пост. Два контрагента банка указали, что Губин может контролировать почти 20% акций (подтвердить это в банке вчера не смогли).

В первом полугодии 2015 г. неработающие кредиты (просроченные более чем на 90 дней) составляли 12% (с учетом кредита обанкротившейся "Трансаэро" в 9 млрд руб.) и еще как минимум 5% были реструктурированы. Резервы покрывали 40% этих кредитов.

ЦБ разрешил резервировать риски по "Трансаэро" постепенно до конца III квартала 2016 г. Но с учетом незначительного на сегодня доступного запаса основного капитала на уровне около 1,5 млрд руб. и ожидаемой чистой прибыли за девять месяцев 2016 г. в 2,1 млрд руб. (при условии, что банк будет формировать резервы на уровне трех кварталов 2015 г.) банку потребуются вливания капитала как минимум на 6 млрд руб. до конца III квартала 2016 г. Причем этих резервов хватит лишь на то, чтобы создать требуемое резервирование по кредиту "Трансаэро" и ценным бумагам, хранящимся в иностранных депозитариях.

Fitch называет капитализацию банка низкой и предполагает, что Новикомбанк ведет переговоры с ЦБ о разрешении ситуации при помощи внешнего инвестора, хотя найти его может быть проблематичным - банк находится под санкциями.

Корпорация и ее холдинги готовы обеспечить Новикомбанк необходимым допкапиталом, очередная эмиссия акций сейчас завершается, заверил представитель "Ростеха". Не исключив привлечение в бизнес новых партнеров. Руководством ведется работа с несколькими возможными инвесторами, но соответствующие переговоры находятся на ранней стадии и обсуждать их более подробно было бы преждевременно, заключил он.

Между тем новые акционеры уже начали появляться (см. врез). Fitch указывает, что банк ожидает взнос капитала в размере 1,6 млрд руб. в форме недвижимости в I квартале 2016 г. и, потенциально, дальнейший, но менее вероятный взнос капитала на сумму 1,5-2 млрд руб. в I-II кварталах 2016 г., однако считает, что этих средств банку будет недостаточно. В 2015 г. банк получил 7,2 млрд руб. за счет ОФЗ от Агентства по страхованию вкладов (АСВ). Условия участия в докапитализации предполагают проверку банка силами ЦБ и АСВ.

Представители Новикомбанка вчера не прокомментировали снижение рейтинга и структуру капитала, так же поступила пресс-служба ЦБ.

Трюк с иностранными контрагентами стоил Новикомбанку рейтинга

<http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/01/21/624841-novikombanka-fitch>

БИЗНЕС

Коммерсант 

Коммерсантъ, Москва, 21 января 2016 6:00

РОССИЙСКОЙ АВИАЦИИ ПОДРЕЗАЛИ ГОСПРОГРАММУ

Автор: Елизавета Кузнецова, Егор Попов

Минпромторг уменьшил ее финансирование на 3%

В рамках общего сокращения расходов бюджета на 10% Минпромторг приступил к секвестрированию профильных госпрограмм. Так, почти на 2 млрд руб. урезаны расходы на развитие авиапрома - за счет обнуления трат на расширение семейства региональных самолетов, к которым относится Sukhoi SuperJet 100, уменьшения финансирования вертолетостроения, субсидий научным организациям и т. д. Впрочем, все это дало снижение лишь на 3%, и Минфин может "дорезать" расходы до необходимых лимитов самостоятельно.

Минпромторг опубликовал для общественного обсуждения на портале regulation.gov.ru проект постановления правительства, которое изменит объемы финансирования госпрограммы развития авиапрома на 2016 год. Из пояснительной записки к документу следует, что в целом объем финансирования авиапрома в 2016 году может быть сокращен на 3% (на 1,8 млрд руб.), до 52,9 млрд руб. При этом распределение средств в рамках госпрограммы тоже существенно изменится - ряд направлений лишатся заложенных лимитов в пользу приоритетных, по мнению Минпромторга, проектов. В пояснительной записке уточняется, что "изменения ресурсного обеспечения всех пяти подпрограмм" (строительство самолетов, вертолетов, двигателей, авиаагрегатов, а также авиационная наука) приведены в соответствие с бюджетом.

Одним из наиболее чувствительных направлений секвестра стало полное сокращение финансирования НИОКР по расширению семейства региональных самолетов, на которое планировалось выделить 4,4 млрд руб. Именно к региональным относится Sukhoi SuperJet 100 (SSJ 100). В Минпромторге "Ъ" пояснили, что идея расширения семейства SSJ 100 "по-прежнему актуальна". Но источники ее финансирования будут определены после того, как производитель SSJ 100 Объединенная авиастроительная корпорация определится с концепцией и величиной затрат.

Кроме того, в 2016 году государство готово отказаться от разработки перспективного скоростного вертолета за 3,4 млрд руб. Хочет Минпромторг сэкономить и на субсидиях научным организациям, создании авиасервисных центров и конструировании двигателей для средних и скоростных вертолетов. В целом сокращение финансирования по вертолетостроению составит 879 млн руб. (до 4,2 млрд руб.). В Минпромторге сокращения финансирования объясняют тем, что многие проекты еще в стадии разработки - так, в случае со скоростным вертолетом в "Вертолетах России" "приняли решение сначала за собственный счет отработать все новации на летающей лаборатории", а уже только потом устанавливать необходимый объем финансирования.

При этом стоимость подпрограммы самолетостроения (за счет перераспределения средств) вырастет на 7,1 млрд руб., до 26,2 млрд руб., и предполагает увеличение затрат на отдельные проекты. Завершение научно-исследовательских и опытно конструкторских работ для самолета МС-21 потребует дополнительных 7,7 млрд руб. (увеличение до 12,7 млрд руб.). Авиационное двигателестроение подорожает на 1,3 млрд руб. (до 8,1 млрд руб.). Минпромторг планирует увеличить затраты на доработку двигателя ПД-14 - 2,9 млрд руб., вертолета Ка-62 - 1 млрд руб. Государство также поддержит научно-исследовательские работы по созданию широкофюзеляжного дальнемагистрального самолета в рамках совместного российско-китайского проекта, выделив на это 1,2 млрд руб. Источник "Ъ" объясняет рост стоимости гражданских программ в первую очередь изменением курса валют и тем, что по итогам испытаний МС-21 были проведены доработки самолета, говорит собеседник "Ъ". Этим же дофинансирование объясняют и в Минпромторге.

Госпрограмма развития авиапрома уже не первая урезанная в этом году после решения правительства о сокращении расходов бюджета на 10%. Так, госпрограмма развития малого и среднего бизнеса сократилась на 40%. Замминистра экономики Олег Фомичев 14 января говорил, что сокращение коснется всех госпрограмм, а глава Минпромторга Денис Мантуров тогда подтверждал, что сокращение финансирования "за исключением защищенных статей" составит 10%. При этом (см. "Ъ" от 13 января) в январе профильные министерства должны представить в Минфин собственные предложения по секвестру на 10%. Если им не удастся, то Минфин сократит госпрограммы до необходимых лимитов сам.

По мнению исполнительного директора "Авиапорта" Олега Пантелеева, госпрограмма развития авиапрома, в рамках которой исходно планировалось разработать новые варианты выделения средств на научную составляющую, поддержку продаж и т. д., возвращается к парадигме ФЦП. Правительство, отмечает эксперт, вероятно, пока не готово отказаться от ручного управления отраслью, а отрасль не может обойтись без безвозвратных денег.



Ведомости, Москва, 21 января 2016 6:00

"ИРКУТ" ЗАПРАВЯТ ИЗ БЮДЖЕТА

ГОСУДАРСТВО УВЕЛИЧИТ ПОДДЕРЖКУ РОССИЙСКОГО КОНКУРЕНТА ДЛЯ BOEING 737 И AIRBUS 320

Автор: Александр Воробьев

Корпорация "Иркут", строящая самолет МС-21, получит в этом году 12,7 млрд рублей. В 2016 г. федеральный бюджет израсходует 12,7 млрд руб. на работы по созданию самолета МС-21, говорится в проекте постановления правительства о внесении изменений в госпрограмму "Развитие авиационной промышленности на 2013-2025 гг." (опубликован на портале regulation.gov.ru). Ранее трехлетний бюджет на 2015-2017 гг. предусматривал на эти цели всего 5 млрд руб. Рост ассигнований вызван необходимостью завершить работы по проекту, говорится в проекте постановления. Другие статьи расходов - 4,4 млрд руб. на расширение семейства региональных самолетов Sukhoi SuperJet 100 (SSJ100), 3,4 млрд руб. на скоростной вертолет - порезаны.

Всего государство потратит в 2016 г. на программу 52,9 млрд руб., т. е. на один МС-21 - 1/4 всей суммы.

Строитель МС-21 - корпорация "Иркут", входящая в Объединенную авиастроительную корпорацию (ОАК). Первый МС-21-300 вместимостью до 211 пассажиров поднимется в воздух уже в 2016 г., обещает представитель "Иркута". В проекте есть и иностранные участники; в самолете с российским двигателем доля российских комплектующих - свыше 60%, с американским - около 50%. Финансирование программы корректируется ежегодно, в том числе с учетом ситуации на валютных рынках и графика работ, говорит представитель "Иркута": одно время корпорация отставала от графика, а сейчас наверстывает его.

Спрос будет

400 среднемагистральных самолетов эксплуатируется в России, а потребность авиаперевозчиков в них на ближайшие 20 лет - около 800 лайнеров, оценивает представитель "Иркута"

Появились "новые технологические решения и возможности, способные улучшить экономические показатели, надежность и безопасность" МС-21, поэтому самолет решили частично перепроектировать и пересертифицировать, объяснил представитель Минпромторга. Как только стало ясно, какие изменения нужны и какова их стоимость, в программу внесли изменения.

Проект МС-21 реализуется с начала 2000-х, но серьезное госфинансирование началось в 2008 г. и должно продлиться до 2022-2023 гг., сказал представитель "Иркута". Корпорация и смежники софинансируют проект на паритетных началах с государством - в том числе за счет кредита Сбербанка (линия на \$504 млн), отмечает он. С тех пор как к проекту подключилось государство, оно вложило в него около 75 млрд руб., говорит человек, близкий к Минпромторгу.

МС-21 будет конкурентоспособен с Boeing 737 и Airbus 320 и в России, и на мировых рынках - с учетом курсовых разниц, считает представитель "Ильюшин финанс". Последние модели Boeing 737 и Airbus 320 дороже, а предыдущие - дешевле, чем МС-21, но скидки от каталожной цены могут достигать у всех производителей 40-50%, говорит гендиректор Infomost Борис Рыбак. Каталожная цена МС-21-300 - около \$90 млн, уточняет сотрудник "Иркут". Техническое обслуживание ближнемагистрального SSJ100 (его производит корпорация "Сухой", также входящая в ОАК) занимает в разы больше времени, чем Boeing и Airbus, это сильно повышает расходы перевозчиков, признается менеджер российской авиакомпании.

Самолетов SSJ100 в 2015 г. поставлено 25, а всего у эксплуатантов их 64, говорит представитель ОАК. У "Иркут", по словам его представителя, сформирован и проавансирован портфель твердых заказов на 175 МС-21. Предзаказ на 50 таких лайнеров разместил "Аэрофлот". МС-21 - перспективный самолет, превосходящий, по утверждению производителя, Boeing 737NG и семейство Airbus 320 по таким характеристикам, как, например, топливная эффективность, а "Аэрофлот" "исторически был стартовым заказчиком всех советских и российских самолетов", напоминает его представитель. Еще 50 самолетов заказал "Ильюшин финанс" - и надеется на скидку как один из первых заказчиков, говорит его представитель.

Проект МС-21 реализуется с начала 2000-х, но серьезное госфинансирование началось в 2008 г.

<http://www.vedomosti.ru/business/articles/2016/01/21/624860-podderzhku-konkurenta-boeing>

НОРНИКЕЛЬ В БЛИЖАЙШИЕ МЕСЯЦЫ МОЖЕТ ПРИВЛЕЧЬ \$700 МЛН ПРОЕКТНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ НА БЫСТРИНСКИЙ

Давос. 20 января. ИНТЕРФАКС - "Норникель" (МОЕХ: GMKN) в ближайшие месяцы рассчитывает привлечь проектное финансирование в размере около \$700 млн на освоение Быстринского медно-золото-железорудного месторождения, заявил "Интерфаксу" в кулуарах форума в Давосе первый вице-президент ГМК Павел Федоров.

В конце прошлого года "Норникель" продал 13,3% Быстринского китайским инвесторам за \$100 млн. Ранее в августе набсовет ВЭБа (МОЕХ: VEBM) одобрил кредит "Норникелю" в юанях в эквиваленте более \$870 млн.

"До сих пор мы работали с группой китайских инвесторов по вхождению в Быстринский ГОК", - ответил П.Федоров на вопрос, предлагала ли ГМК своим основным акционерам приобрести долю в проекте (при этом не опровергнув эту появившуюся в СМИ в декабре информацию).

"Следующий приоритет - закрытие сделки по привлечению проектного финансирования для реализации проекта. Нужно \$700 млн - это все остаточные средства, необходимые для инвестиций в проект. После этого будем смотреть на варианты дальнейшего развития проекта", - добавил П.Федоров.

Отвечая на вопрос, могут ли средства привлекаться в рамках механизма льготного проектного финансирования с участием ЦБ, он заявил: "Это чуть более сложная конструкция, нам деньги нужны уже в течение ближайших месяцев. У нас есть четкие предложения на этот счет, мы ими воспользуемся".

СУЛЕЙМАН КЕРИМОВ ПОДЕЛИТСЯ ДОЛГОМ

Автор: Анатолий Джумайло

"Полюс Золото" готовит buyback на \$2,5 млрд

Как стало известно "Ъ", "Полюс Золото" Сулеймана Керимова может провести buyback на сумму до \$2,5 млрд, купив около 30% своих акций. В свободном обращении всего 4,7% компании, а основному акционеру выкуп поможет частично рассчитаться по кредитам, привлеченным для первоначальной покупки акций головной Polyus Gold и ее консолидации в 2015 году. Фактический перевод \$2,5 млрд долга с акционера на "Полюс Золото" серьезно увеличит ее долговую нагрузку, но все основные вложения компания уже сделала.

Группа "Полюс Золото", подконтрольная структурам семьи сенатора от Дагестана Сулеймана Керимова, привлекает кредит Сбербанка на \$2,5 млрд, рассказали источники "Ъ", знакомые с переговорами сторон. По их словам, кредит выдается на срок больше пяти лет, получателем может быть не только головное ОАО "Полюс Золото", но и дочерние группы. Источники "Ъ" уверяют, что эти средства могут быть направлены на buyback акций ОАО, а выкуп может состояться уже в первом квартале.

О том, что структуры Сулеймана Керимова рассматривают различные варианты перевода всего или части долга, связанного с Polyus, на "Полюс Золото", источники "Ъ" рассказывали еще в конце 2015 года. Собеседники "Ъ" объясняют, что buyback позволит структурам господина Керимова частично рассчитаться по кредитам, которые привлекались как на первоначальный выкуп 37% акций золотодобытчика у Владимира Потанина в 2009 году (позднее пакет вырос до 40,22%), так и на выкуп 59,8% акций Polyus Gold у миноритариев в конце 2015 года. Консолидацию актива профинансировал "ВТБ Капитал", предоставивший Sacturino Ltd Саида Керимова (сын сенатора) кредит \$5,5 млрд. Первоначальный выкуп в основном также финансировал ВТБ, рассказывали источники "Ъ".

На конец 2014 года долг Wandle Holdings, материнской компании Sacturino, владевшей 40,22% Polyus, составлял \$3 млрд, кредиторы - ВТБ, Сбербанк, "Ренессанс Капитала", ФК "Открытие", а также "связанные стороны" (долг перед ними был \$854 млн). Структуру долга перед банками Wandle не раскрывала, но ВТБ по репо было заложено более 20% Polyus. При этом Wandle при подготовке к консолидации золотодобытчика вернула акции Polyus, заложенные по репо в ФК "Открытие" (4,34%), а "ВТБ Капитал" отмечает на своем сайте среди крупных сделок 2015 года финансирование частного выкупа Polyus с указанием суммы сделки "около \$9 млрд". Имеется ли в виду оценка Polyus для выкупа либо Wandle рефинансировала остальные кредиты за счет новых средств ВТБ, стороны не говорят. В управляющей активами бизнесмена Nafta Moskva, "Полюс Золоте", Сбербанке и ВТБ отказались комментировать ситуацию.

Капитализация "Полюс Золото" на Московской бирже вчера составляла 586 млрд руб. (\$7,16 млрд). На конец 2015 года Polyus Gold принадлежало 95,31% акций ОАО (2,36% через ADR), в свободном обращении находилось 4,7% акций компании (вчера их капитализация составляла около \$336 млн, структура миноритариев не раскрывается). Так как бумаги должны предъявляться к выкупу пропорционально долям акционеров, Сулейман Керимов может заработать на buyback \$2,37 млрд, миноритарии - \$130 млн, говорит Олег Петропавловский из БКС. По рынку на \$2,5 млрд можно купить свыше 30% "Полюс Золота", но, возможно, оферта будет выставляться по цене, близкой к цене консолидации Polyus структурами сенатора (\$9 млрд), и тогда выкупаемый пакет может составить 25-27%, отмечает аналитик.

По расчетам господина Петропавловского, чистый долг "Полюс Золота" после buyback вырастет до 2 EBITDA (по итогам 2015 года был близок к нулю), и "это комфортный уровень". Впрочем, "Полюс Золото" уже сделало основные вложения в крупное Наталкинское месторождение. А участие компании в освоении крупнейшего золоторудного месторождения РФ Сухой Лог, добавляет аналитик, теоретически возможно в консорциуме с "Ростехом" и другими игроками на средства проектного финансирования ВЭБа, что не сильно нагрузит компанию долгом.

ПРОКУРОРЫ ВЫШЛИ НА ТРАССУ

Автор: Иван Буранов

Надзорное ведомство просит правительство снизить плату за проезд по М11. Генпрокуратура предложила правительству РФ пересмотреть тарифы на проезд по автодороге М11 Москва - Петербург, вызвавшие недовольство жителей и губернатора Московской области. В Белом доме на предложение пока не отреагировали. Эксперты говорят о попытках госрегулирования рынка и предупреждают, что, если надзорный орган добьется своего, частные инвесторы перестанут вкладываться в дорожную отрасль.

Генпрокуратура предложила правительству РФ "установить предельные значения тарифов по трассе М11", следует из официального сообщения ведомства. Оно провело анализ "состояния законности" платного режима на участке автодороги М11 Москва - Санкт-Петербург (15- 58 км, от МКАД до Солнечногорска) "в связи с многочисленными обращениями граждан, депутатов Госдумы и публикациями в СМИ".

Тариф за проезд в часы пик от МКАД до аэропорта Шереметьево для легкового автомобиля достигает 250 руб., до Солнечногорска - 500 руб. Постоянные пользователи с бесконтактными транспондерами могут рассчитывать на скидки до 70%. Высокие тарифы вызвали возмущение автомобилистов. Многие из них отказались от пользования дорогой, которая в результате практически опустела. В конце 2015 года на цены в Минтранс пожаловался подмосковный губернатор Андрей Воробьев. Глава госкомпании "Автодор" (курирует платные дороги) Сергей Кельбах также счел тарифы завышенными.

Тарифы установлены концессионером - Северо-Западной концессионной компанией (СЗКК), принадлежащей на паритетных началах французской VINCI и группе "Мостотрест". В конце 2014 года дорогу пустили в бесплатном режиме, в ноябре 2015 года - в платном. Вину за ситуацию прокуратура возложила на правительство: чиновники должны были заранее, еще до запуска дороги, установить предельные уровни тарифов, "которые не должны превышать концессионером". Отметим, что соглашение между Росавтодором и СЗКК было заключено еще в 2009 году.

В правительстве предложения Генпрокуратуры вчера не комментировали. В Минтрансе заявили: "вопрос о тарифах и системе взимания платы прорабатывается в рамках рабочей группы, куда входят представители "Автодора" и СЗКК". Первое заседание состоялось 19 января. По данным "Ъ", договоренностей достичь не удалось: СЗКК снижать тарифы пока не собирается, вопрос отложен. В качестве компромисса возможно, например, введение системы скидок для льготных категорий граждан, проживающих в зоне трассы, о чем говорил ранее министр транспорта Максим Соколов.

В "Автодоре" вчера заявили, что "работают в рамках закона и концессионного соглашения". "Тарифы разработаны в жестком соответствии с методикой расчета и проверены концедентом ("Автодором". - "Ъ"), - заявили "Ъ" в пресс-службе СЗКК. - Тарифы учитывают обеспечение инвестиций, вложенных в строительство, обеспечение банковских кредитов и расходов на содержание и эксплуатацию участка". Общая стоимость дороги составляет более 60 млрд руб., из них 29,2 млрд руб. - кредит Сбербанка и Внешэкономбанка, 22,8 млрд руб. - деньги Инвестфонда РФ, 8 млрд руб. - собственные деньги акционеров.

"Цены должны устанавливаться исходя из социально-экономических особенностей территорий, где проходит дорога, - поддержал Генпрокуратуру координатор движения "Синие ведерки" Петр Шкуматов. - Предельные тарифы должны быть установлены и для других платных дорог, например объезда Одинцово, для платных парковок".

"Это очень тревожный сигнал для рынка, - предупреждает директор Института транспортной инфраструктуры ВШЭ Михаил Блинкин. - Если мы запускаем государственное регулирование тарифов, то можем попрощаться с институтом государственно-частного партнерства и привлечением инвестиций в инфраструктуру". При этом он считает, что СЗКК тарифы все-таки придется снизить, поскольку М11 в данный момент пустует. Если финансовые параметры проекта будут изменены, государство будет обязано возместить инвестору убытки, отметила глава российской инфраструктурной практики международной юридической фирмы "Герберт

Смит Фрихилз" Ольга Ревзина. "В условиях недостаточности бюджетных средств для реализации инфраструктурных проектов важно обеспечить правовую защиту вкладываемых частных инвестиций и не допускать, чтобы политические решения ухудшали инвестиционный климат в стране", - добавила она. Господин Блинкин напомнил, что "Автодор" последние месяцы и так испытывает проблемы с привлечением инвестиций для строительства М11 и ЦКАД (на один из конкурсов осенью 2015 года вообще никто не заявился), действия Генпрокуратуры могут еще больше отпугнуть частные компании.

Экономика и Политика (econopolit.ru), Москва, 20 января 2016 21:39

КУРГАНМАШЗАВОД БЬЕТСЯ В КОНВУЛЬСИЯХ. УНИКАЛЬНОМУ ПРЕДПРИЯТИЮ ПРЕДЛАГАЮТ СМЕНИТЬ СОБСТВЕННИКА

"Пришлые директора такого завода - это чепуха, здесь нужны курганские специалисты"

Экспертный комментарий

Менеджмент концерна "Тракторные заводы" упрекают в разгоне кадров и выводе денег с завода. Сегодня, 20 января, в курганском совете ветеранов прошло громкое обсуждение острых проблем крупнейшего предприятия области - ОАО "Курганмашзавод", которое входит в холдинг "Тракторные заводы". Авторы и разработчики знаменитых БМП-1, БМП-2, БМП-3, еще недавно руководители и главные специалисты предприятия, руководство области ставят вопрос о национализации единственного в России завода по производству легкой бронетанковой техники и разработке программы его возрождения. Подробности - в материале "ФедералПресс".

Тему борьбы за предприятие поднял в публикации "КМЗ - это наше все!", вышедшей в газете "Курган и курганцы", кавалер ордена Ленина, лауреат Государственной премии СССР, заслуженный машиностроитель Российской Федерации, почетный гражданин города Кургана и бывший главный инженер КМЗ Владимир Сахаров. Сегодня в зале совета ветеранов он кратко изложил все, что его тревожит.

Напомнив, что КМЗ был флагманом машиностроения не только Зауралья, это был единственный завод по разработке и производству боевых машин пехоты в Советском Союзе, Сахаров с гневом заявил: "Завод бьется в конвульсиях, его грабят новые менеджеры".

Началось все, по его мнению, после покупки предприятия в 2005 году у "Сибур" (Газпром) чебоксарской компанией. Как сообщал тогда "УралПолит.Ru", Газпром вел переговоры с "Базовым элементом". Алюминиевый гигант не без оснований считался фаворитом в борьбе за КМЗ - у него были и соответствующие финансовые возможности, и поддержка федеральных властей, и симпатии областного правительства. Поэтому результаты закрытого аукциона прогремели как гром среди ясного неба. Известие о том, что главный завод Зауралья достался малоизвестной чебоксарской компании, удивило всех. В конкурсе участвовали три заявки. Продажа контрольного пакета акций КМЗ не заняла и 30 минут.

"Именно с того момента, когда завод вошел в чебоксарскую корпорацию "Тракторные заводы", началось разрушение КМЗ, - считает Владимир Сахаров. - Завод практически был обезглавлен. Вместо должности генерального директора была введена должность исполнительного директора. А кто это по своей сути? Диспетчер, который исполняет приказы и распоряжения руководства концерна.

Сколько таких "исполнителей" сменилось за десять лет! И им, варягам, не было никакого дела ни до Кургана, ни до завода, ни до заводчан!

Лучшие кадры - главного конструктора Александра Никонова, главного металлурга доктора технических наук Александра Афонаскина и других специалистов выгнали за ворота. За счет "оптимизации" персонала были разрушены система управления качеством продукции, система разработки и подготовки производства новых конкурентоспособных продуктов, как гражданского, так и специального назначения, а это крест на инновационном развитии предприятия.

В феврале 2013 года были уволены главный инженер ОАО "Курганмашзавод" Сергей Ерофеев, его заместитель Лев Слуцкер и коммерческий директор предприятия Сергей Оксак".

Сахаров напомнил о шумихе вокруг БМП "Курганец-25", о которой охотно говорил в интервью в конце 2013 года тогдашний исполнительный директор ОАО "Курганмашзавод" Игорь Гиске. Но сегодня, как известно, заявка на участие этой машины в параде на Красной площади не

состоялась - машина была не готова. А на парад в 2015 году, к 70-летию Победы, как отметил Сахаров, "выкатили машину, на которую силовой блок поставили от БМП-3, а башню - из неликвидов Тульского завода. Сейчас ее вернули в цех, и к ней никто не подходит. На X Международной выставке вооружения, военной техники и боеприпасов Russia Arms Expo в сентябре 2015 года в Нижнем Тагиле вокруг "Курганца-25" опять подняли шумиху. Тем самым, по моему мнению, заказчики и исполнители "Курганца" вводят в заблуждение руководство страны. Ведь президент России Путин, ставя задачу что-то сделать быстро, всегда подчеркивает - только не в ущерб качеству. А "Курганец-25" даже не прошел испытание на полигоне".

"У нас разорвана цепочка: фундаментальная наука, прикладная наука, отраслевая наука и производство", - подчеркнул Владимир Сахаров. В итоге он предложил для исправления ситуации ввести КМЗ в холдинг Уралвагонзавода.

Исполнительный директор КРО РСПП Алексей Симанов отметил, что концерн принял КМЗ в 2005 году с численностью 13 тысяч человек, а по официальным данным, за девять месяцев 2015 года там было 5360 человек. По официальным финансовым отчетам эмитента, на заводе наблюдаются признаки близкого банкротства. "Но главное, что КМЗ как завод, обладающий надежными заказами, стал каналом перекачки денег для других предприятий концерна. Еще в 2009 году наш анализ показал, что за счет кредиторской задолженности завод финансирует эти другие предприятия. И это продолжается до сих пор. В 2015 году за девять месяцев дебиторская задолженность завода составила 15 млрд рублей, а кредитный портфель у завода тоже составил 15 млрд", - сообщил Симанов, отметив, что уровень квалификации менеджеров ККУ концерна "Тракторные заводы" не позволяет надеяться на исправление ситуации. Но смена собственника, по его мнению, не лучший вариант. Он предложил руководству концерна и ВЭБу совместно максимально загружать предприятие новыми заказами, сделав упор на гражданскую продукцию.

С ним не согласился председатель КРО РСПП Сергей Муратов, отметив, что КМЗ должен развиваться как оборонное предприятие при условии, что вся заработанная прибыль будет идти на модернизацию основных фондов. Вторым обязательным условием он считает постановку КМЗ на налоговый учет в Курганской области, чтобы все финансовые потоки были прозрачными. "Все помнят, какую налоговую базу составлял КМЗ, но затем его перевели в Санкт-Петербург. Но сегодня наш президент говорит: где предприятие работает, там и должно платить налоги", - напомнил Сергей Муратов.

Эту же позицию поддержал бывший генеральный директор КМЗ Александр Богомолов, добавив, что "пришлые директора такого завода - это чепуха, здесь нужны курганские специалисты". А председатель общественного совета УФНС, бывший главный налоговик Зауралья Николай Шитиков сообщил, что в 2015 году доля налогов КМЗ в области в общем объеме собранных средств составила 0,97 %, а по Кургану - 0,58 %.

Бывший первый заместитель губернатора области, член совета директоров КМЗ с 1998 по 2013 год Александр Бухтояров также убежден, что вернуть налоги завода в область надо незамедлительно, а также нельзя превращать его в канал передачи денег для заводов концерна. "Вот это самая страшная беда, - подчеркнул Бухтояров, - потому что деньги от гособоронзаказа вымываются с завода и не участвуют в производстве".

А бывший главный технолог КМЗ, запуская в производство знаменитые БМП-1, БМП-2, БМП-3, работавшая и над БМД-4, и над "Курганцем-25", Валентина Балахнина привела примеры плодов такой финансовой политики. Она работала до середины 2015 года и сегодня отметила, что инструментальное оборудование предприятия не менялось 30 лет. "Когда первый вице-президент Альберт Баков говорит в интервью о том, что у завода замечательные перспективы и его ждут бессонные ночи, то он не говорит главного - как завод все это будет выполнять. Потому что оборудование позволяет с трудом работать в одну смену. И это не наша вина, а беда. У нас сегодня остались всего три наладчика. Катастрофически не хватает кадров. От завода ждут 400 БМП для Ирака, 950 - для Саудовской Аравии, по мелочам для Марокко и 300 машин для Вооруженных сил России. Загрузка есть, завод никуда не упадет. Но это до 2020 года, и пиковый год для завода - 2018-й. То, чего достиг сегодня КМЗ, - это предел. Больше он делать не может".

Замдиректора департамента промышленности области Евгений Дмитриев, отметив, что правительство и губернатор области Алексей Кокорин разделяют заботы заводчан о будущем КМЗ, например, предпринимая действия по переводу завода на налоговый учет в области, заявил, что пока в департаменте не имеют реальных данных о состоянии инструментальной базы: "В сумме оборонзаказа заложен определенный процент средств на техперевооружение; по вашим словам, этого не делается. Мы готовы вести переговоры по этому поводу в Минпроме и Минобороны, если вы поможете нам с официальными цифрами по этому поводу".

Кроме предложения о смене собственника на собрании прозвучали предложения поставить в известность об этой ситуации верховного главнокомандующего и президента страны Владимира Путина.

Как сообщил под конец разговора председатель городского совета ветеранов Александр Мазеин, в ближайшее время ожидается визит на КМЗ одного из заместителей министра обороны РФ, ему будут переданы все предложения по выводу завода из кризиса.

"ФедералПресс" будет следить за развитием ситуации.

http://econopolit.ru/Article622116_41.aspx

РИА Новости # Недвижимость (riarealty.ru), Москва, 20 января 2016 18:29

СУД РАССМОТРИТ 4 ФЕВРАЛЯ ИСК ВЭБА НА 21 МЛРД РУБ К ДЕВЕЛОПЕРАМ ГЕЛЕНДЖИКА

Арбитражный суд Москвы отложил на 4 февраля основные слушания по иску Внешэкономбанка о взыскании около 21 миллиарда рублей с ЗАО "ИнвестГрупп" и связанных с ним компаний, занимающихся реализацией девелоперского проекта по развитию города-курорта Геленджика, передает корреспондент РИА Новости из зала суда.

МОСКВА, 20 января - РИА Новости. Арбитражный суд Москвы отложил на 4 февраля основные слушания по иску Внешэкономбанка о взыскании около 21 миллиарда рублей с ЗАО "ИнвестГрупп" и связанных с ним компаний, занимающихся реализацией девелоперского проекта по развитию города-курорта Геленджика, передает корреспондент РИА Новости из зала суда.

ВЭБ требует взыскать с ЗАО "ИнвестГрупп" как заемщика задолженность по трем кредитным договорам. Ранее суд объединил в одно производство по трем искам Внешэкономбанка. Ходатайство об объединении трех дел в одно производство заявил ответчик. Он мотивировал его тем, что все три кредитных соглашения "входят в один проект по развитию города-курорта Геленджик и строительству там туристско-рекреационного кластера". Кроме того, все компании-ответчики составляют одну группу лиц.

Ответчик ранее также сообщил суду, что он предложил истцу урегулировать спор путем передачи банку 100% акций ЗАО "Отель Девелопмент", владеющей всеми активами в Геленджике.

На заседании в среду представитель ответчиков снова заявил о намерении урегулировать спор миром и просил отложить слушания. Представитель истца расценил данное ходатайство как затягивание судебного процесса и просил рассмотреть дело по существу. "Разговоры о мировом соглашении ведутся давно, но никаких доказательств намерения его заключить ответчиком не представлено", - заявил истец.

Кроме "ИнвестГрупп", соответчиками в объединенном деле являются ООО "ИнвестГрупп-Апарт", ООО "ИнвестГрупп-Энерджи", ООО "ИнвестГрупп-М", ООО "Курортный комплекс", ООО "ИнвестГрупп Отель" и ЗАО "Отель Девелопмент".

ЗАО "Отель Девелопмент" зарегистрировано в Москве, специализируется на строительстве крупных гостиничных комплексов высокого класса. На счету компании - ряд реализованных и находящихся в стадии реализации гостиничных проектов в Москве, Краснодарском крае, Киеве. Президентом ЗАО "Отель Девелопмент" называют Аббаса Алиева - бывшего президента ВАО "Интурист".

http://riarealty.ru/news_infrastructure/20160120/406828708.html

РАЗНОЕ

ПЕСКОВ О ВЫСКАЗЫВАНИЯХ ГРЕФА ПРО СТРАНУ-ДАУНШИФТЕРА: ДИСКУССИЯ НА ЭТУ ТЕМУ СРЕДИ ЭКСПЕРТОВ ПРИВЕТСТВУЕТСЯ, В РАМКАХ ПРАВИТЕЛЬСТВА - НЕТ

Москва. 20 января. ИНТЕРФАКС - Пресс-секретарь президента РФ Дмитрий Песков заявил, что дискуссия относительно экономической политики РФ всячески приветствуется на уровне экспертного сообщества.

Так Д.Песков прокомментировал полемику между советником президента РФ Сергеем Глазьевым и главой Сбербанка Германом Грефом, назвавшим РФ страной-дауншифтером.

"Уж точно (в Кремле) не присоединяются к тому или иному лагерю. Но хочу напомнить слова президента, который неоднократно говорил, что экспертная дискуссия - это всегда позитивный процесс, ибо в рамках этой дискуссии происходит цивилизованный обмен мнениями, ведется поиск истины", - сказал Д.Песков.

"Опять же такие дискуссии, например, не совсем признаются приемлемыми, если они происходят в действующем правительстве, и об этом тоже президент неоднократно говорил. Здесь (в правительстве), в данном случае, пока таких дискуссий не происходит", - отметил представитель президента.

"Давайте не будем забывать, что Греф не является членом кабинета министров, он имеет право на свою точку зрения. Вместе с тем он возглавляет, безусловно, крупнейшую финансовую структуру в стране, и его основная задача - защищать интересы акционеров. Пока, как вы знаете, главным акционером этой структуры является государство", - напомнил Д.Песков.

Коммерсант.ru

Коммерсантъ. Новости Online, Москва, 20 января 2016 22:00

К ДЕЛУ АГЕНТА ПРИСТРОИЛИ ДОМ

Автор: Лариса Саенко

С представителя ВЭБа в США требуют \$500 тыс.

Как стало известно "Ъ", заместителю руководителя представительства Внешэкономбанка в США Евгению Бурякову, обвиняемому в сборе секретных экономических данных, предстоит еще один судебный процесс. Супруги Констанс и Фероз Бахус, у которых господин Буряков снимал дом в Нью-Йорке, требуют взыскать в ее пользу \$500 тыс. Соответчиками по иску проходит еще один участник шпионского скандала, успевший покинуть США, а также ВЭБ и Российская Федерация.

Магистратный судья Эндрю Пек принял к производству иск, поданный супругами Бахус к их бывшему жильцу Евгению Бурякову и экс-торгпреду РФ в США Игорю Спорышеву, а также к ВЭБу и Российской Федерации. Суд присяжных рассмотрит дело 9 февраля.

Супруги Бахус требуют от ответчиков компенсацию в размере «не менее \$500 тыс.» (кстати, дом, по данным риэлторского портала Zillow, был куплен ими в 2007 году за \$622 тыс.). В сумму иска включены прерывание договора аренды, поскольку после ареста господин Буряков перестал платить за помещение, а его семья вернулась в Россию; причинение ущерба — по версии истцов, коллеги агента расковыряли все стены и мебель в поисках подслушивающих устройств, а также хищение домашней утвари. Владельцы утверждают, например, что из дома были вывезены после ареста постояльца деревянные игрушки, принадлежащие их 11-летнему сыну.

Адвокаты россиянина, напротив, утверждают, что супруги Бахус, воспользовавшись его арестом, не только вернули себе недвижимость, но и получили оставшиеся в здании документы и вещи. Семья Бурякова не смогла, например, получить медицинскую карту дочери. В списке имущества, которым незаконно, по версии представителей ответчика, завладели господа Бахус, фигурируют игрушки детей господина Бурякова.

Двухэтажный дом из темного кирпича на всегда безлюдной Либег-авеню, где снимала жилье семья Бурякова и где проживает чета Бахусов, ничем не выделяется в своем окружении. Он находится в нескольких минутах ходьбы от резиденции сотрудников консульства и постпредства ООН — 22-этажной белой «коробки», возвышающейся над двухэтажными особняками Ривердейла. В этом же районе проживали Вики Пелаэс и гражданин России Михаил Васенков, известный в США под именем Хуана Ласаро — фигуранты группы Анны Чапман, высланной в РФ после ареста в 2010 году. Госпожа Бахус от общения с «Ъ» воздержалась. Не удалось получить комментарии и в ВЭБ.

Когда начнется основной процесс по делу Евгения Бурякова, пока не известно. Власти США, напомним, обвиняют его в совершении действий в интересах Службы внешней разведки России, утверждая, что он состоял в сговоре еще с двумя соотечественниками — Игорем Спорышевым и Виктором Подобным. По версии прокуратуры, они занимались сбором секретных экономических данных в интересах России, в том числе о введенных Вашингтоном санкциях. Адвокаты из конторы White & Case Partners просили судью закрыть дело, утверждая, что их клиент не мог скрывать своего статуса правительственного агента, поскольку при открытии визы указывал, что является сотрудником Внешэкономбанка. Защита при этом привела в качестве аргумента постановление Минфина США о введении санкций против банка, который назван в этом документе «агентом правительства РФ». То есть господин Буряков не мог скрывать своего статуса, так или иначе аффилированного с российским правительством.

Защита также считает надуманным обвинение в том, что при обращении по поводу открытия визы на стандартный вопрос анкеты «собираетесь ли вы заниматься шпионажем на территории США?» россиянин ответил «нет», чем, по версии ФБР, преднамеренно ввел в заблуждение американские власти.

Суд над господином Буряковым был назначен на 7 декабря, однако отложен по просьбе адвокатов россиянина. Они не успели изучить 15 терабайт материалов, собранных ФБР, включающих 5 тыс. часов видеозаписей.

Лариса Саенко, Нью-Йорк

Как между США и Россией разгорелся шпионский скандал

В США были выдвинуты обвинения против троих россиян, якобы состоявших в шпионской сети, которая действовала в Нью-Йорке. В заявлении федерального прокурора округа Манхэттэн Прита Бхарары говорится, что граждане России Евгений Буряков, Игорь Спорышев и Виктор Подобный находились в сговоре и занимались сбором секретных экономических данных в интересах России.

<http://www.kommersant.ru/doc/2896922>