



**ВНЕШЭКОНОМБАНК**

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ  
«БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)»

**ПРЕСС-СЛУЖБА**

**ОБЗОР ПРЕССЫ**

**28 февраля 2012 г.**

МОСКВА-2012

## СОДЕРЖАНИЕ:

<b>ВНЕШЭКОНОМБАНК</b> .....	<b>3</b>
ВЭБ РАЗМЕСТИЛСЯ С ДВОЙНОЙ ПЕРЕПОДПИСКОЙ.....	3
ВЭБ РАЗМЕСТИЛ ВАЛЮТНЫЕ БОНДЫ НА \$500 МЛН С БОЛЕЕ ЧЕМ ДВУКРАТНОЙ ПЕРЕПОДПИСКОЙ.....	4
СПРОС НА ОБЛИГАЦИИ ВЭБА СЕРИИ 01В НА \$500 МЛН ПРЕВЫСИЛ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ БОЛЕЕ ЧЕМ В 2 РАЗА [Версия 1].	5
<b>ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА</b> .....	<b>6</b>
ПРЕДПРАВЛЕНИЯ МСП БАНКА СЕРГЕЙ КРЮКОВ ПРЕДСТАВИЛ НА ОБЩЕСТВЕННЫЕ СЛУШАНИЯ ПРОЕКТ СТРАТЕГИИ БАНКА НА 2012-2015 ГОДЫ.....	6
МАЛОМУ БИЗНЕСУ - БОЛЬШИЕ СТАВКИ.....	7
КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: РОССИИ ЕСТЬ ЧТО ДЕМОНСТРИРОВАТЬ.....	8
РФПИ ПЛАНИРУЕТ ИНВЕСТИЦИИ В СЕТЬ МЕДИЦИНСКИХ КЛИНИК.....	12
РФПИ РАД ИНОСТРАННЫМ ИНВЕСТОРАМ.....	13
Советником главы ЭКСАРА по связям с госорганами назначен экс-президент группы компаний "Игроник" .....	14
Фонд "ВЭБ-Инновации" возглавил Андрей Морозов.....	15
<b>ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ</b> .....	<b>16</b>
ЗАЧЕМ НУЖЕН БАНК РАЗВИТИЯ BRICS.....	16
ДЕНЬГИ В БЕГАХ: ЭКСПЕРТЫ НАЗВАЛИ ПРИЧИНЫ ОТТОКА КАПИТАЛОВ ИЗ РОССИИ.....	18
HSBC ЗАРАБАТЫВАЕТ НА BRIC БЕЗ РОССИИ.....	20
<b>БИЗНЕС</b> .....	<b>31</b>
РАЗМЫТАЯ РОССИЯ.....	31
ЛИДЕР ДЛЯ ГАЗПРОМА.....	33
Первая очередь строительства курортов в Ингушетии потребует 30-40 млрд руб.....	34
СОЗДАНИЮ КОРПОРАЦИИ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА ПРОТИВИТСЯ МИНФИН.....	36
СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ИНТЕР РАО ВЫБЕРЕТ НОВОГО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ.....	38
СЧЕТНАЯ ПАЛАТА РФ НАЧАЛА ПРОВЕРКУ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ГОСКОРПОРАЦИЙ В ОФФШОРАХ.....	39
ЗАПОРОЖСТАЛЬ: АХМЕТОВ ВЫДАВЛИВАЕТ РОССИЯН?.....	40
КУРОРТЫ СЕВЕРНОГО КАВКАЗА: ДЛЯ СТРОИТЕЛЬСТВА КУРОРТОВ В ИНГУШЕТИИ ТРЕБУЕТСЯ 30-40 МЛРД РУБ.....	41
ПЕРВЫЕ ОБЪЕКТЫ ГОРНОЛЫЖНОГО КУРОРТА АРХЫЗ ГОТОВЫ К ОТКРЫТИЮ.....	42
ПЕРВАЯ ОЧЕРЕДЬ СТРОИТЕЛЬСТВА КУРОРТОВ В ИНГУШЕТИИ ПОТРЕБУЕТ 30-40 МЛРД РУБ.....	43
РЕШЕНИЕ О СТРОИТЕЛЬСТВЕ ЕНИСЕЙСКОГО ФЕРРОСПЛАВНОГО ЗАВОДА ПРИМЕТ СУД.....	45
Суд 19 марта рассмотрит иск владельца СМАРТС к Сигме о возмещении 2,6 млрд руб. ущерба.....	47
Конкурс РЖД по выбору лизингодателя путевой техники на 89 млрд руб. сорвался.....	48
Ряд ж/д операторов готовы приобрести полувагоны ТВСЗ, утверждает предприятие.....	49
Тихвинский вагонзавод передал СУЭК первую партию вагонов нового поколения.....	50
<b>РАЗНОЕ</b> .....	<b>51</b>
ТРЕТЬЯ ЕЖЕГОДНАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ СТУДЕНЧЕСКАЯ НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ БУДУЩЕГО.....	51
ХОККЕЙ.....	53

# ВНЕШЭКОНОМБАНК



Ведомости, Москва, 28 февраля 2012

## ВЭБ РАЗМЕСТИЛСЯ С ДВОЙНОЙ ПЕРЕПОДПИСКОЙ

Спрос на валютные облигации Внешэкономбанка серии 01 объемом \$500 млн превысил предложение более чем в 2 раза. Госкорпорация разместила облигации со ставкой первого купона на уровне 3,3% годовых. ВЭБ ранее снизил ориентир ставки купона с 3,5-3,7 до 3,3-3,5% годовых, а в период премаркетинга ориентир ставки купона составлял 3,9-4,15% годовых. По выпуску предусмотрена годовая оферта. Прайм

---

РОССИЯ-ВНЕШЭКОНОМБАНК-ОБЛИГАЦИИ-СПРОС

27.02.2012 12:54:30 MSK

### **ВЭБ РАЗМЕСТИЛ ВАЛЮТНЫЕ БОНДЫ НА \$500 МЛН С БОЛЕЕ ЧЕМ ДВУКРАТНОЙ ПЕРЕПОДПИСКОЙ**

Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС-АФИ - Спрос на валютные облигации Внешэкономбанка (ВЭБ) серии 01в объемом \$500 млн превысил предложение более чем в 2 раза, говорится в пресс-релизе банка.

Эмитент акцептовал 32 заявки инвесторов на приобретение этих бумаг.

Как сообщалось, банк 21-22 февраля полностью разместил 3-летние бонды по открытой подписке на ФБ ММВБ.

Ставка 1-го купона облигаций установлена по итогам book building в размере 3,3% годовых, к ней приравнена ставка 2-го купона. Заявки на эти облигации принимали ВЭБ, Райффайзенбанк, "Ренессанс Капитал" и Газпромбанк (РТС: GZPR) в период с 15 по 17 февраля.

По 3-летнему выпуску объявлена годовая оферта на выкуп бумаг.

Ориентир ставки 1-го купона облигаций при открытии книги был установлен на уровне 3,5-3,7% годовых, затем он был понижен до 3,3-3,5% годовых.

Райффайзенбанк в конце января сообщил участникам рынка, что ВЭБ планирует в середине февраля провести размещение выпуска валютных облигаций объемом \$500 млн. Ориентир ставки 1-го купона облигаций был предварительно установлен в диапазоне 3,9-4,15% годовых.

Этот выпуск валютных облигаций Внешэкономбанка был зарегистрирован 28 декабря 2011 года.

Служба финансово-экономической информации

27/02/2012 13:23:00

**СПРОС НА ОБЛИГАЦИИ ВЭБА СЕРИИ 01В НА \$500 МЛН ПРЕВЫСИЛ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ БОЛЕЕ ЧЕМ В 2 РАЗА [ВЕРСИЯ 1]**

Добавлена информация об общем спросе и спросе по установленной ставке, а также о структуре инвесторов (третий абзац).

МОСКВА, 27 фев - РИА Новости. Спрос на облигации ВЭБа серии 01в на 500 миллионов долларов на ФБ ММВБ превысил объем размещения более чем в два раза, говорится в сообщении госкорпорации.

Внешэкономбанк принял решение об акцепте 32 заявок инвесторов.

Как сообщили агентству "Прайм" в ВЭБе, объем спроса по финальной ставке более чем в два раза превысил объем размещения - 1,067 миллиарда долларов. Общий объем спроса почти в три раза превысил объем размещения - 1,440 миллиарда долларов. Около 60% выпуска приобрели российские инвесторы, около 40% - иностранные.

Госкорпорация разместила облигации со ставкой первого купона на уровне 3,3% годовых. ВЭБ ранее снизил ориентир ставки купона с 3,5-3,7% до 3,3-3,5% годовых, а в период премаркетинга ориентир ставки купона составлял 3,9-4,15% годовых. По выпуску предусмотрена годовая оферта.

Организаторами выступили Райффайзенбанк, Газпромбанк <gzpr> и ООО "Ренессанс Капитал - Финансовый консультант". Ставки первого-второго купонов определяются в результате букбилдинга, третьего-шестого купонов - в соответствии с эмиссионными документами. Выпуск соответствует требованиям для включения в ломбардный список ЦБ РФ.

Как отметил председатель ВЭБа Владимир Дмитриев, слова которого приводятся в сообщении: "Для того, чтобы удовлетворить сложившийся значительный спрос со стороны инвесторов на долговые инструменты Внешэкономбанка, мы дополнительно планируем предложить рынку в ближайшее время классические рублевые облигации".

Внешэкономбанк планирует в первой половине марта открыть книгу заявок на облигации серии 21 на 15 миллиардов рублей. Ориентир ставки купона составляет 8,4-8,7% годовых, что соответствует доходности к трехлетней оферте 8,58-8,89% годовых. Организаторами выступают ЗАО КБ "Ситибанк", ЗАО "ВТБ Капитал", ЗАО ИК "Тройка Диалог" и ООО "ВЭБ Капитал". Выпуск соответствует критериям для включения в ломбардный список ЦБ РФ.

# ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Bankir.ru, Москва, 27 февраля 2012 16:22:00

## ПРЕДПРАВЛЕНИЯ МСП БАНКА СЕРГЕЙ КРЮКОВ ПРЕДСТАВИЛ НА ОБЩЕСТВЕННЫЕ СЛУШАНИЯ ПРОЕКТ СТРАТЕГИИ БАНКА НА 2012-2015 ГОДЫ

Председатель Правления МСП Банка Сергей Крюков представил проект стратегии Банка на период 2012-2015 годов.

Общественные слушания по Программе финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства, реализуемой открытым акционерным обществом "Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства" (ОАО "МСП Банк"), состоялись во Внешэкономбанке.

Оценивая результаты слушаний, С. Крюков отметил: "Согласованной позицией участников мероприятия стало подтверждение хода реализации МСП Банком Программы финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства, который способствует модернизации российской экономики и выводу ее на качественно новый уровень, в новое конкурентное пространство. Изменения в нашей Программе, в ее приоритизации носят планомерный характер. Они отвечают тем глобальным процессам, которые происходят в социально-экономической жизни страны. Однако, при сохранении определенной нестабильности на финансовых рынках в ближайшем будущем, есть неопределенность относительно уровня процентных ставок. В целях увеличения сроков кредитования конечных заемщиков по Программе МСП Банка, а также снижения стоимости ресурсов для субъектов малого и среднего бизнеса, потребуется докапитализация Программы - на это участники совещания обратили особое внимание".

В ходе общественных слушаний было рекомендовано провести дальнейшую стандартизацию процессов кредитования и кредитных продуктов для субъектов малого и среднего предпринимательства, принято решение проработать вопрос о поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства, ориентированных на экспорт товаров и услуг в целях повышения конкурентоспособности национальной экономики и содействия росту предпринимательской активности в области внешнеэкономической деятельности.

Важным направлением становится поддержка малого и среднего предпринимательства в регионах Северного Кавказа, в моногородах и территориально-производственных кластерах.

В слушаниях приняли участие руководство Внешэкономбанка, представители Министерства экономического развития Российской Федерации, Министерства финансов Российской Федерации, общероссийских общественных объединений "ОПОРА РОССИИ", "Деловая Россия", Торгово-промышленной палаты Российской Федерации, Российского агентства поддержки малого и среднего бизнеса, Ассоциации региональных банков "Россия", Ассоциации российских банков, региональных коммерческих банков и организаций инфраструктуры поддержки малого и среднего предпринимательства.

Открытое акционерное общество "Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства" (ОАО "МСП Банк") было учреждено в 1999 г. Сто процентов акций МСП Банка принадлежат государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)". Международные кредитные рейтинги МСП Банка: Standard & Poor's (BBB) и Moody's InvestorsService (Baa2).

Источник: ОАО "МСП Банк"

<http://bankir.ru/novosti/s/predpravleniya-msp-banka-sergei-kryukov-predstavil-na-obshchestvennye-slushaniya-proekt-strategii-banka-na-2012-2015-gody-10016132/>

Ведомости, Москва, 28 февраля 2012

## **МАЛОМУ БИЗНЕСУ - БОЛЬШИЕ СТАВКИ**

Российский банк поддержки малого и среднего бизнеса (МСП-банк), через который ВЭБ предоставляет ресурсы коммерческим банкам для финансирования малого и среднего бизнеса, провел общественные слушания по программе такого финансирования.

Пожелания их участников вполне очевидны: чтобы ресурсы были подлиннее и подешевле, а доступ к ним - попроще. Но даже в официальном релизе МСП-банк признает, что ждать этого пока не приходится: нестабильность на финансовых рынках создает неопределенность по ставкам, ну а для всего остального банку потребуется докапитализация. О таких расходах даже в предвыборных, не отличающихся скромностью, обещаниях кандидатов в президенты не говорится.

А потому "дочка" ВЭБа может сконцентрировать ресурсы на тех направлениях, где работает материнская компания. "Важным направлением становится поддержка малого и среднего предпринимательства в регионах Северного Кавказа, моногородах и территориально-производственных кластерах", - говорится в релизе МСП-банка. То есть предлагается финансировать малый бизнес, который станет спутником мегапроектов ВЭБа. Немногие банкиры сегодня к этому готовы.

Investfunds.ru, Санкт-Петербург, 27 февраля 2012 17:23:00

## КИРИЛЛ ДМИТРИЕВ: РОССИИ ЕСТЬ ЧТО ДЕМОНСТРИРОВАТЬ

Автор: PIF Investfunds

Глава Российского фонда прямых инвестиций Кирилл Дмитриев - об инвестклимате в стране и притоке зарубежных капиталов.

Как только не характеризуют деловой климат в России - ужасный, тяжелый, некомфортный. Проблем, конечно, море. Тем не менее страна остается притягательной для зарубежных капиталов, и их приток усилится после завершения выборного сезона, убежден Кирилл Дмитриев, глава Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ). Созданный менее года назад, РФПИ договаривается с ведущими глобальными инвестиционными институтами - от частных фондов прямых инвестиций Америки до суверенных инвестфондов Китая и стран Ближнего Востока - о многомиллиардных вложениях в российский бизнес. В конце января было объявлено о первой сделке, вот-вот последуют другие. В мире сегодня почти 30 трлн долларов "длинных" денег, которым не так-то легко найти выгодное применение. У нашей страны есть хороший шанс заполучить от этого пирога по-настоящему жирный кусок, совершив прорыв в деле облагораживания бизнес-климата, сказал Кирилл Дмитриев в интервью журналу "РБК".

НЕ ХВАТАЕТ БЕЛОГО ПИАРА

РБК: "Пророк кризиса" Нуриэль Рубини недавно назвал Россию недостойной причисления к BRICS из-за слабого роста экономики. Что вы противопоставляете такому "черному пиару" нашей страны, когда ведете переговоры с инвесторами?

Кирилл Дмитриев: России есть что демонстрировать: по итогам 2011 года наша страна имеет профицит бюджета, минимальную за 20 лет инфляцию, один из самых низких госдолгов в мире - 11% от ВВП по сравнению с более чем 80% в Европе и более чем 100% в США. У нас третьи самые высокие в мире международные резервы (около 500 млрд долларов) и значимые 4,3% роста ВВП. Другие страны, в том числе практически все развитые, могут только позавидовать таким параметрам. России и впрямь не хватает "белого" пиара. Мало кто говорит, например, что по оценкам МакКинзи средний класс в России утроился за последние 5 лет. Мы стараемся вносить свою лепту - общаясь с ведущими инвесторами и изданиями и делясь с ними простыми фактами об экономическом росте России о которых, к сожалению, многие не знают. Нельзя забывать о наших сложностях, но нельзя также забывать наши реальные достижения.

РБК: Кого уже удалось соблазнить Россией?

Кирилл Дмитриев: Мы провели переговоры практически со всеми, кого считают гордостью мировой индустрии прямых инвестиций. На разных встречах, в том числе на знаковой встрече премьера Путина с представителями крупнейших международных инвестиционных институтов (под управлением которых находится около 2 трлн долларов) в мае прошлого года с их стороны в адрес России и РФПИ прозвучали весьма лестные отзывы. А посмотрите, кто вошел в Международный экспертный совет нашего фонда: Лю Цзивэй, глава китайской инвестиционной корпорации; Стивен Шварцман из Blackstone Group; Дэвид Бондерман из TPG; Бадер Аль-Саад, глава Kuwait Investment Authority и другие легендарные личности. Я не знаю другого такого фонда в мире, у которого был бы такой экспертный совет. На презентации РФПИ на недавнем форуме в Давосе собралось около 70 человек, представляющих крупнейшие инвестиционные фонды мира - уникальная концентрация капитала в одной комнате даже для Давосского форума.

РБК: Эти люди просто приходят и говорят теплые слова или реально инвестируют?

Кирилл Дмитриев: С момента формального запуска РФПИ в июне прошлого года прошло еще слишком мало времени, чтобы отчитываться о потоке сделок. Тем не менее, они уже есть - на продвинутой стадии рассмотрения у нас находятся более 30 проектов на общую сумму финансирования более 180 млрд. рублей. В декабре мы создали Российско-китайский инвестиционный фонд совместно с китайской инвестиционной корпорацией, крупнейшим суверенным фондом в мире. Наши китайские коллеги инвестировали в него 1 млрд долларов. В конце января мы заключили первую инвестиционную сделку по приобретению пакетов акций

объединенной российской биржи ММВБ-РТС. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) выступил со-инвестором этой сделки в пропорции 5 к 1. В феврале-марте ожидаем завершить еще две сделки в растущих секторах российской экономики.

РБК: На какие "истории роста" вы собираетесь делать ставки?

Кирилл Дмитриев: Никто не сомневается, что в России есть огромный потенциал развития. Он есть в инфраструктуре, логистике, сельском хозяйстве, энергоэффективности - и многих других индустриях.

Отечественный рынок далек от насыщения в отличие от той же Европы, где новому стабильному спросу просто неоткуда взяться. А у команды РФПИ большой опыт инвестирования в незаполненные ниши. В 2000-е годы одним из проектов, которые я курировал в Delta Private Equity Partners, был "Дельтабанк", сфокусированный на пластиковых картах. Мы вошли в этот бизнес в то время, когда "карточный" рынок в России практически отсутствовал, за что и были впоследствии вознаграждены прибыльностью инвестиций в сотни процентов годовых. Подобный же рост происходил в СТС Медиа, компании кабельного телевидения НКС, ИТ компании Комьюлинк - успешные инвестиции в лидеров рынка, показывающие хорошую доходность и потенциал роста в России. Сегодня среди подобных многообещающих секторов я бы сейчас выделил частную медицину, инфраструктурные и региональные проекты.

У нас и наших иностранных со-инвесторов есть все, что необходимо для развития перспективных бизнесов. Мы будем не только вкладывать в них деньги, необходимые для технологического совершенствования и экспансии, но и поддерживать уникальным управленческим опытом, глобальной экспертизой. Так что на неплохую доходность сможем рассчитывать.

РБК: Как же с интересом к России со стороны "умных денег" согласуется факт рекордного оттока капитала - 84 млрд долларов по итогам 2011 года?

Кирилл Дмитриев: Да, он большой, но не рекордный (если соотносить его с ВВП, торговым балансом) и в существенной степени объясняется тем, что российские компании аккумулировали запасы валюты на случай очередного паралича мировых рынков капитала. Но России действительно надо стать более конкурентоспособной на мировом рынке привлечения капитала.

РБК: Не взволнованы ли иностранные капиталы политической встряской в России?

Кирилл Дмитриев: На протяжении почти всего выборного сезона я часто слышал от инвесторов одно и то же: зачем вкладывать прямо сейчас, если можно подождать до марта. Я уверен, что после выборов инвесторы будут активно наверстывать упущенное. Возможно, кому-то из противников нынешней высшей политической власти это неприятно будет услышать, но крупнейшие иностранные инвесторы рассматривают ее в качестве гаранта устойчивого развития России. Инвесторы прямо так и говорят, что это уникальное преимущество нашей страны - наличие команды, способной быстро принимать важные решения. Посмотрите, что делается в США, где республиканцы и демократы не могут договориться по проблеме бюджетного дефицита и госдолга. Или на Европу, в которой маленькая Словения способна заблокировать любые инициативы.

РБК: Иностранцы ценят способность российских властей принимать решения, но как насчет качества самих решений, насчет инвестклимата?

Кирилл Дмитриев: Все мы прекрасно осознаем, насколько он далек от совершенства. Не все сразу. Россия, как и любая страна, развивается этапами, рывками. В 2000-х мы нуждались в стабилизации, наведении элементарного порядка. Более-менее успешное решение этой задачи спровоцировало рост интереса инвесторов в России. Вспомните предкризисный бум. В 2005-2007 годах доходность активов измерялись двух-, а то и трехзначными цифрами, и бизнесмены не очень-то жаловались на "режим". А теперь, когда из-за мирового кризиса привлечь деньги стало намного труднее (всем, а не только россиянам), обнажилась проблема инвестклимата. В мире сейчас около 30 трлн долларов "длинных" капиталов, которым трудно найти применение, и у нашей страны есть уникальный шанс заполучить лакомый кусок этого пирога. И у меня, и у иностранных партнеров РФПИ от встреч с первыми лицами государства сложилось впечатление, что они в полной мере осознают необходимость оздоровления бизнес-среды и готовы вплотную заняться реформами корпоративного и государственного управления, регулирования и т.д. У нас есть все шансы на прорыв, это точно.

РБК: Каким же образом создание государственного фонда согласуется с задачей развития рыночных институтов?

Кирилл Дмитриев: Ваши сомнения понятны. Представители иностранных фондов тоже поначалу высказывали опасения, что РФПИ будет затаскивать их в проекты "государственной важности", для поддержки каких-то отраслей и регионов. Однако, Председатель правительства Путин еще во время упомянутой встречи в мае 2011 года твердо заявил, что и РФПИ, и его партнеры-

соинвесторы должны работать как классический фонд прямых инвестиций - ради максимальной отдачи на капитал. Работа над созданием фонда совместно с В.А. Дмитриевым, председателем Внешэкономбанка, длилась с 2010 года и позволила учесть ключевые рекомендации ведущих мировых фондов, создать понятного для них партнера. В итоге механизм защиты этого принципа заложен в саму организацию и РФПИ, и инвестиционного процесса. Во-первых, команда фонда полностью укомплектована профессионалами, в том числе иностранными, приглашенными из частных инвестиционных институтов. Во-вторых, вознаграждение команды будет зависеть от достигнутых результатов, а значит, она мотивирована на поиск сделок с высокой доходностью. В-третьих, экспертиза проектов осуществляется в две пары глаз - не только командой РФПИ, но и со-инвесторами. А это люди очень опытные.

РБК: В числе партнеров РФПИ вы упомянули суверенные инвестфонды стран Ближнего Востока, которые, как правило, диверсифицируются вложениями в страны, не зависящие от экспорта углеводородов. Причем же здесь Россия?

Кирилл Дмитриев: В мире не так много альтернатив. Нельзя же все вкладывать в один Китай. А в развитых странах экономика стала заложницей насыщенного спроса. К тому же, с точки зрения арабских инвесторов, Россия - не такая уж сырьевая, они признают за нами высокий уровень развития по многим направлениям. Так, к нашей медицине проявляет интерес суверенный фонд Катара. А фонд Кувейта - а это один из самых крупных, опытных, успешных инвесторов в мире - присматривается к российской логистике и агросектору. К последнему на Ближнем Востоке всегда относились с особым трепетом.

РБК: А почему с Китаем, с СІС, РФПИ создал отдельный фонд. Китайцы выдвигают особые условия?

Кирилл Дмитриев: Да, Российско-китайский инвестиционный фонд - в каком-то смысле отдельный случай. Однако, уступок китайцы от нас не требовали. Обратите внимание: притом, что обе стороны - РФПИ и СІС - вложат в фонд по одному миллиарду долларов (а впоследствии китайцы добавят еще несколько), в капитале управляющей компании этого фонда российская сторона контролирует 60%. За нами - управляющая команда, экспертиза проектов. Кстати, наш совместный фонд был создан в декабре 2011 года всего через четыре месяца после начала переговоров с СІС. Заметьте, что обычно эта корпорация раздумывает о входе на тот или иной рынок по нескольку лет. Китайские инвесторы захотели побыстрее приступить к делу, поэтому и создан отдельный фонд. Они, как и мы, верят в бурное развитие приграничного сотрудничества между нашими странами и ставят на такие сектора как логистика, энергетика, транспорт.

РБК: А не следовало бы России, взяв пример с арабов и китайцев, сделать из РФПИ классический суверенный инвестфонд, который инвестировал бы часть госрезервов в зарубежный бизнес?

Кирилл Дмитриев: РФПИ и сейчас имеет право до 20% капитала вкладывать в иностранные предприятия. Но в самой России возможностей роста куда больше. Впрочем, у нас есть интерес к развитым странам. Мы готовы вкладываться в промышленные предприятия при условии, что эти инвестиции будут осуществляться в рамках более широкой программы их сотрудничества с промышленниками в России. У нашей страны уже есть такой опыт в авиастроении - с Boeing и EADC. До кризиса российский капитал, прямо скажем, не пускали в высокотехнологичные бизнесы. А сегодня та же Европа сама нуждается в производственной и технологической синергии с российскими компаниями, тем более что наша страна является для европейцев еще и огромным, спасительным рынком сбыта. Думаю, уже в ближайшие год-два мы объявим о первых сделках в западных странах.

#### СПРАВКА

От частного к общему

Кирилл Дмитриев, генеральный директор Управляющей компании РФПИ, считается одним из асакалов отечественной индустрии private equity. Окончив в 1996 году Стэнфордский университет, а в 2000-м получил MBA в Гарвардском университете, и проработав в Goldman Sachs, McKinsey и IBS, К. Дмитриев в 2002 году был приглашен в компанию "Delta Private Equity Partners", которая в то время управляла крупнейшим фондом прямых инвестиций в нашей стране - "США - Россия". Здесь К. Дмитриев курировал "возделывание" и продажу стратегам "Дельтабанка", банка "Дельтакредит", "СТС Медиа", "Национальных кабельных систем", а также продажу компании "ТВ 3" холдингу "Профмедиа" и группы компаний "НКС" холдингу "Базовый Элемент". К. Дмитриев, стал со-управляющим партнером фонда Delta Russia Fund, который показал годовую доходность более 100% годовых. В 2007 году К. Дмитриев основал фонд прямых инвестиций, Icon Private Equity, который управляет капиталом около 1 млрд долларов. Несмотря на мировой финансовый кризис и значительные потери мировых фондов прямых

инвестиций, Icop продемонстрировал рост стоимости активов в каждый год с основания за счет инвестиций в телекоммуникационный и финансовый сектора. К. Дмитриев полностью передал управление Icop ее инвестиционной команде в марте 2011 года.

В апреле 2011 года г-н Дмитриев назначен генеральным директором УК РФПИ. Он оказался единственным россиянином, которого ведущий журнал индустрии Private Equity International включил в список ста самых влиятельных представителей мировой индустрии private equity в прошедшем десятилетии (2001-2011 гг).

<http://pif.investfunds.ru/news/24935/>

**РФПИ ПЛАНИРУЕТ ИНВЕСТИЦИИ В СЕТЬ МЕДИЦИНСКИХ КЛИНИК**

Елизавета Никитина  
Игорь Цуканов  
Vedomosti.ru

27.02.2012, 21:28

Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) планирует участвовать в создании новой сети медицинских учреждений, рассказал вчера первый зампред ЦБ и председатель наблюдательного совета РФПИ Алексей Улюкаев в интервью телеканалу «Россия 24». Новая сеть будет сформирована на базе двух действующих — частной и государственной, в которую входят клинические учреждения Москвы, сказал Улюкаев. Что это за учреждения, каковы сроки создания новой сети и объем инвестиций, Улюкаев не сообщил.

Представитель РФПИ от комментариев отказался. Источник, близкий к государственному фонду, рассказал, что пока никаких конкретных договоренностей не достигнуто.

По мнению Улюкаева, спрос на качественные медицинские услуги сейчас высок, но нет нормального предложения. «Это вопрос менеджмента, бизнес-сопровождения, финансового сопровождения. Мы верим в этот проект», — цитирует главу набсовета РФПИ «Интерфакс».

Директор Cegedim Strategic Data Давид Мелик-Гусейнов напоминает, что с 2013 г. 92% существующих медицинских учреждений перейдут на так называемую автономную систему работы или государственно-частное партнерство. Как объяснил Мелик-Гусейнов, государство продолжит финансирование медицинских учреждений в существенно меньших объемах, только на обеспечение обязательного, минимального объема медицинских и лекарственных услуг. Остальные клиники должны будут зарабатывать сами. По мнению Мелик-Гусейнова, сейчас рынок медицинских услуг в ожидании инвестиционного бума, а одним из первых таких проектов является крупнейшая медицинская клиника «Медси», принадлежащая АФК «Система».

Как рассказала представитель АФК «Система» Юлия Белоус, корпорация рассматривает привлечение инвестиций в расширение принадлежащей ей сети клиник «Медси», ведутся переговоры по привлечению инвестора, в том числе и с РФПИ, но на сегодняшний день никаких конкретных договоренностей не достигнуто.

Аргументы.ру, Москва, 27 февраля 2012 11:21:00

## РФПИ РАД ИНОСТРАННЫМ ИНВЕСТОРАМ

Всего за несколько месяцев Кирилл Дмитриев стал главным представителем России в рамках наиболее амбициозного на сегодняшний день проекта по привлечению в страну иностранных инвесторов. После назначения руководителем Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ, активы под управлением - \$10 млрд.) Кирилл Дмитриев, который получил западное образование и ранее возглавлял одну из крупнейших российских компаний по управлению прямыми инвестициями, занимается тем, что проводит встречи с представителями суверенных фондов, фондов прямых инвестиций и других финансовых организаций.

Однако 36-летний глава РФПИ не просто эмиссар российских властей, получивший под управление крупную сумму средств. Он рассчитывает, что фонд станет полноценным партнером западных инвесторов и будет приносить прибыль. Предполагается, что РФПИ будет вкладывать средства наряду с иностранными партнерами, при этом его взнос будет составлять не менее половины совокупных инвестиций. Целевая внутренняя норма доходности - более 20%. "Именно ради этого и был создан наш фонд, - говорит Дмитриев. - Мы рады иностранным инвесторам и хотим, чтобы они получили хорошую прибыль".

Тот факт, что президент Дмитрий Медведев назначил руководить РФПИ именно Кирилла Дмитриева - пользующегося уважением в инвестиционных кругах выпускника Стэнфордского университета и Гарвардской школы бизнеса, многие наблюдатели внутри страны и за рубежом восприняли как позитивный сигнал. Первый опыт инвестиционной работы он получил еще 10 лет назад - в компании Delta Private Equity Partners LLC, созданной при участии правительства США. Затем он работал в Icon Private Equity, которая управляла средствами на сумму \$1 млрд. Он с удовлетворением отмечает, что Icon Private Equity обеспечивала доход даже во время кризиса.

"Плюсом создания РФПИ можно считать его направленность на построение более сбалансированной и диверсифицированной экономики", - считает руководитель европейского подразделения Warburg Pincus Джозеф Шуллер.

В сентябре РФПИ объявил состав своего Международного экспертного совета, куда вошли известнейшие финансисты и руководители суверенных фондов. Его появление было встречено с оптимизмом: "Нам всем очень нравится этот фонд", - восторгается на видео Майкл Филлипс из Arah Partners LLP. Член Международного экспертного совета РФПИ Джозеф Шуллер считает, что Кирилл Дмитриев во главе фонда внушает потенциальным инвесторам определенное доверие. "Лучшего руководителя сложно себе представить", - говорит Джозеф.

РФПИ не стоит на месте. На прошлой неделе было объявлено о планах по созданию совместного фонда с Китайской инвестиционной корпорацией. В новый фонд планируется вложить \$3-4 млрд. Вместе с соинвесторами РФПИ планирует приобретать контрольные пакеты акций различных предприятий. В течение следующих пяти лет фонд должен получить под управление более \$10 млрд., первые \$2 млрд. уже перечислены через его материнскую структуру - Внешэкономбанк (государственный банк развития). По словам Кирилла Дмитриева, в данный момент рассматривается около 20 инвестиционных проектов в таких отраслях как сельское хозяйство, здравоохранение, фармацевтика, логистика, высокие технологии, производство (в т. ч. товаров народного потребления) и розничная торговля.

По материалам журнала The Deal Magazine\*\*\*

<http://news.argumenti.ru/economics/2012/02/160107?type=all#fulltext>

РОССИЯ-ЭКСАР-ГЛАВА-СОВЕТНИК

27.02.2012 13:14:40 MSK

**СОВЕТНИКОМ ГЛАВЫ ЭКСАРА ПО СВЯЗЯМ С ГОСОРГАНАМИ НАЗНАЧЕН ЭКС-ПРЕЗИДЕНТ ГРУППЫ КОМПАНИЙ "ИГРОНИК"**

Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС-АФИ - Советником генерального директора Российского агентства по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСАР) назначен Никита Пипко, ранее занимавший пост президента группы компаний "Игроник", сообщили агентству "Интерфакс-АФИ" в пресс-службе ЭКСАРА.

В новой должности Н.Пипко будет отвечать за развитие сотрудничества с госорганами.

Н.Пипко с 2001 года возглавлял группу "Игроник". Этот холдинг объединяет несколько направлений бизнеса: проекты в сфере недвижимости, туризма, торговли, наружной рекламы.

В 1990 году Н.Пипко закончил МГУ им. Ломоносова по специальности "журналистика", в 2009 году - Северо-Западную академию государственной службы по специальностям "финансы и кредит" и "юриспруденция".

Н.Пипко - член экспертно-консультативного совета при председателе Счетной палаты РФ, заместитель ответственного секретаря этого совета. Является полковником запаса.

В правление ЭКСАРА в настоящее время входят 6 человек: генеральный директор Петр Фрадков, его первый заместитель, член правления Михаил Карякин, два заместителя гендиректора, члена правления Михаил Синелин и Андрей Загорский, два члена правления Алексей Руденко и Александр Репринцев.

М.Карякин курирует основную деятельность агентства. В свое время он работал в "Ингосстрахе" (РТС: INGS), где разрабатывал направление страхования рисков.

М.Синелин отвечает за административно-хозяйственные вопросы. До перехода в ЭКСАР он был заместителем председателя Внешэкономбанка. А.Загорский курирует вопросы корпоративной практики, юридическую и кадровую службы. Он также пришел из страхового сообщества, в свое время занимал пост первого заместителя генерального директора "Ингосстраха".

А.Руденко отвечает за риски, перешел из немецкой страховой группы Allianz S.E. А.Репринцев является финансовым директором, пришел в ЭКСАР из "ВЭБ-Инвеста" ("дочка" ВЭБа, созданная для работы с проблемными активами банка "Глобэкс").

В совет директоров ЭКСАРА входит 9 человек: первый вице-премьер Игорь Шувалов (председатель совета), министр экономического развития Эльвира Набиуллина (заместитель председателя совета), председатель ВЭБа Владимир Дмитриев (заместитель председателя совета), Илья Ломакин-Румянцев (независимый директор), заместитель министра промышленности и торговли Денис Мантуров, Денис Морозов (независимый директор), заместитель министра экономического развития Андрей Слепнев, заместитель министра финансов Сергей Сторчак, глава ЭКСАРА Петр Фрадков.

Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций было зарегистрировано 13 октября 2011 года. Право распоряжаться 100% голосующих акций агентства получил Внешэкономбанк. Уставный капитал агентства составляет 30 млрд рублей.

Служба финансово-экономической информации

РОССИЯ-ВЭБ-ИННОВАЦИИ-ФОНД-ГЛАВА

27.02.2012 17:32:11 MSK

**ФОНД "ВЭБ-ИННОВАЦИИ" ВОЗГЛАВИЛ АНДРЕЙ МОРОЗОВ**

Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС-АФИ - Главой фонда-оператора программы финансового содействия инновационным проектам "Сколково" (фонд "ВЭБ-Инновации") стал Андрей Морозов, следует из информации, размещенной в базе данных "СПАРК Эмитент".

А.Морозов в 2007-2010 годах был управляющим директором в нескольких венчурных фондах ВТБ (РТС: VTBR), специализировался на инвестициях в инновационные компании, сообщили агентству "Интерфакс-АФИ" в пресс-службе ВЭБа. В конце 2010 года он вернулся в компанию Amhurst Capital Partners, где проработал почти весь 2011 год до перехода в структуру ВЭБа.

В Amhurst Capital Partners он работал в 2004-2006 годах, был один из партнеров-основателей этой компании. Тогда он консультировал руководство ряда технологических компаний в вопросах привлечения инвестиций.

В 2006-2007 годах А.Морозов возглавлял инвестиционный отдел по России и СНГ поставщика интернет- и телекоммуникационных технологий Cisco Systems.

А.Морозов закончил Московский физико-технический институт, кандидат физико-математических наук.

Некоммерческая организация "Фонд-оператор программы финансового содействия инновационным проектам фонда "Сколково" создана Внешэкономбанком для содействия государственным инновационным программам и привлечения венчурных инвестиций в российские компании. Фонд прошел юридическую регистрацию и начал свою деятельность в декабре 2011 года. Предполагается, что фонду на первом этапе работы будет предоставлено 1 млрд рублей, 300 млн рублей из них уже было перечислено конце 2011 года.

Фонд "ВЭБ-Инновации" в рамках сотрудничества с фондом "Сколково" планирует профинансировать 20 проектов за конца 2013 года и свыше 50 - за время своей пятилетней деятельности, отметили в пресс-службе ВЭБа.

Кроме того, ВЭБ выступил соучредителем автономной некоммерческой организации высшего и послевузовского профессионального образования "Сколковский институт науки и технологий", созданного также в конце 2011 года.

# ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Forbes.ru, Москва, 27 февраля 2012 16:23:00

## ЗАЧЕМ НУЖЕН БАНК РАЗВИТИЯ BRICS

Создание такого института могло бы помочь участникам если не повысить свой статус в мире, то хотя бы обмениваться идеями

Перед началом прошедшей в Мексике 25-26 февраля встречи министров финансов и глав центробанков "двадцатки" стало известно: Индия предлагает Китаю, Бразилии, России и Южной Африке создать межгосударственный банк развития, финансирующий проекты в этих и других развивающихся странах.

Первой откликнулась Бразилия: министр финансов Гвидо Мантега сказал, что поддерживает идею. Реакция России оказалась весьма прохладной. Министр финансов Антон Силуанов запросил дополнительную информацию, чтобы понять, как "новый институт будет вписываться в действующие институты, которые имеют ресурсную базу и работают в этом направлении". Он опасается, что "мы опять будем выдавать [развивающимся странам] ресурсы, и опять придется их списывать". Глава департамента Минфина Андрей Бокарев добавил, что речь может идти о новом институте развития, в котором страны BRICS будут играть главенствующую роль, что означает "достаточно серьезные бюджетные обязательства". Теперь лидеры стран G-20 встретятся в конце марта в Индии, где дадут своим министрам официальное поручение просчитать проект.

Минфин можно понять. Сейчас он со всех сторон осажден предложениями по наращиванию расходов; дело может дойти и до увеличения налогов. Бюджетная ситуация очень неустойчива и ненадежна, и на этом фоне предложения о новых расходах не вызывают никакого энтузиазма. Но предложение Индии, мне кажется, заслуживает серьезного разговора.

Роль развивающихся стран в мировой экономике растет. В то же время в МВФ и Всемирном банке главенствующую роль по-прежнему играют США и Европа, увеличение квоты развивающихся стран происходит медленно и конфликтно. Банк развития BRICS мог бы стать своего рода "мировым банком" - но созданным только на деньги стран BRICS, реализующим их политику и поддерживающим интересные этим странам проекты. Это гораздо более продуктивный и действенный способ мировой экономической интеграции, чем, скажем, кредитование Венесуэлы под покупку оружия, на которое у России совсем недавно нашлось \$4 млрд.

У мировых институтов развития - ВБ, МВФ, региональных банков развития (ЕБРР, межамериканского - IADB, азиатского - ADB и т.д.) есть еще одна очень важная функция. Они являются не столько инструментом перераспределения денег между странами, сколько посредниками в формировании лучших практик экономического развития. Все эти институты ведут большую аналитическую работу. Ее результатом становятся разнообразные публикации, рабочие доклады и т.д., в которых постепенно вырабатываются модели "правильного" и "неправильного" проведения экономической политики.

Именно созданная при участии институтов развития обширная литература показала, как надо и как не надо бороться с инфляцией или коррупцией, как организовывать крупные инфраструктурные проекты, как проводить антициклическую политику, бороться с бедностью. Эта аналитика используется политиками и чиновниками при выработке новых решений. Сами они, в свою очередь, снова становятся объектом анализа, и так по кругу. В результате экономическая политика должна становиться все более цивилизованной. Не приходится каждый раз изобретать велосипед, - возникают все условия для того, чтобы не повторять чужих ошибок и использовать чужие достижения. Конечно, финансируют и организуют эту аналитическую работу не только институты развития, а еще центробанки, финансово-экономические ведомства и, разумеется, университеты. Но институты развития играют в этом ансамбле одну из первых скрипок.

В России организация работы по анализу и продумыванию экономической политики находится на доисторическом, почти пещерном уровне. Даже Центробанк опасается финансировать подготовку экономических докладов - дескать, они будут восприняты как "позиция ЦБ", а ведь в

них могут обсуждаться весьма спорные вещи. Нет своих серий докладов и у других ведомств, отсутствует процедура консультаций перед принятием решений вроде повышения/понижения социальных взносов или монетизации льгот. Про университеты разговор отдельный - они делают, что могут, но находятся в условиях значительно более сильной зависимости от исполнительной власти, чем Принстон, Гарвард, Чикаго и Йель. В итоге важнейшие решения принимаются экспромтом, а потом пересматриваются.

В рамках Банка развития BRICS Россия могла бы наконец побороть свой страх перед организацией независимой экономической аналитики и примкнуть к стандартной общемировой практике. Особенно интересна для нас была бы работа по анализу практики финансирования крупных инфраструктурных проектов, современного дорожного и железнодорожного строительства - здесь очень многому можно было бы научиться у Китая. В Индии есть осмысленный опыт быстрого построения современного и интегрированного в мировую экономику сектора услуг.

Страны BRICS довольно близки друг к другу по уровню развития, и потому сталкиваются с достаточно похожими, синонимичными проблемами. Например, борьба с коррупцией, снижение административных барьеров, дыры в инфраструктуре, устаревшая экологическая политика. Они многому бы могли друг друга научить.

Более осмысленной могла бы и стать политика в странах третьего мира. Здесь пока из всех представителей BRICS преуспел разве что Китай, выдающий странам Африки и Азии кредиты, а взамен получающий доступ к необходимым стране ресурсам. Но Китай до сих пор не продавал другим развивающимся странам своих экономических решений и практик - он еще не стал образцом для стран, ищущим способы вырваться из ловушки бедности.

Опыт России в этом плане и того скромнее. По старой советской традиции лучше всего у нас налажены отношения с диктаторскими режимами, которые сейчас один за другим падают: Ливия, Сирия, Венесуэла... Российские дипломаты до последнего пытаются защищать диктаторов, а когда их свергают, оказывается, что новая власть почему-то нелояльна России, и место наших компаний на рынке занимают корпорации из США и Европы. Эта ролевая модель была разыграна уже немалое количество раз, но пока никто ничему не научился. Поэтому участие в межгосударственном институте развития было для России важно и с этой стороны - как опыт выстраивания долгосрочных, независимых от политического режима отношений с развивающимися странами.

Наконец, у России есть масса политэкономических амбиций - резервная валюта, международный финансовый центр. Пока это все не дела, а только слова. Но деятельное участие в Банке развития BRICS было бы шагом как раз в правильном направлении. Если только не пытаться навязывать этому банку кредитование дружественных режимов, коррумпированных и прогнивших.

Конечно, это небеспроблемный проект. Институты развития склонны обрастать лишней бюрократией. Для их кредитных проектов характерны проблемы с коррупцией. Но, создавая такой межгосударственный институт с нуля, этих проблем можно попытаться избежать. Если не относиться к нему как к еще одному Внешэкономбанку.

В России идея банка развития довольно сильно девальвирована - он постепенно превращается в способ повысить для частного бизнеса привлекательность инвестпроектов, имеющих сомнительную ценность для бизнеса, но якобы нужных государству. Вроде сочинского олимпийского строительства: финансировать его только за счет бюджета - очень дорого. За счет частных корпораций - невозможно: одни убытки. Но если они получают кредиты от ВЭБа, да по льготным ставкам, да с возможностью потом эти кредиты списать или конвертировать в капитал, то вроде все шито-крыто: трассы с гостиницами построены, а убытки в конечном итоге оказываются на балансе института развития, который напрямую финансируется из бюджета. К тому же институт развития не выказывает особых требований ни к технологиям строительства, ни к его экологической чистоте.

Еще один такой институт не нужен ни в коем случае - тут Минфин совершенно прав. Но если не получилось когда-то, - не значит, что не получится никогда. Будет обидно, если Банк развития BRICS создадут без России. Или если она будет играть в нем пассивно-деструктивную роль, внедряя привычные нормы отката. Надо пробовать, только при этом правильно поставить задачи.



ИТАР-ТАСС (itar-tass.com), Москва, 27 февраля 2012 17:20:00

## ДЕНЬГИ В БЕГАХ: ЭКСПЕРТЫ НАЗВАЛИ ПРИЧИНЫ ОТТОКА КАПИТАЛОВ ИЗ РОССИИ

Автор: Олег Гладунов, финансовый обозреватель Business Lunch

Россия ставит рекорды по оттоку капитала за рубеж. В январе чистый отток капитала из страны достиг 17 млрд долларов, сообщил на минувшей неделе замминистра экономического развития Андрей Клепач. Таким образом, капитал бежит из страны гораздо быстрее, чем в конце прошлого года.

За четвертый квартал прошедшего года из России утекло вчистую 37,8 млрд долларов, в том числе 14 млрд долларов в декабре. После чего первый зампред Центробанка Алексей Улюкаев пообещал, что в первом месяце нового года утечка будет небольшой, а потом начнется приток капитала в страну. "Наша оценка чистого оттока капитала за январь - 11 млрд долларов, и если посмотреть, то цифры ноября, декабря и января очень близки, то есть, не происходит видимых изменений", - заявил Улюкаев. Но тут же поправился, что "это пока оценка, уточнение последует". Между тем данные Минэкономразвития, ориентированные на платежный баланс, могут оказаться гораздо более точными, потому что у ведомства есть цифры по объемам январского экспорта и процентным платежам за рубеж, которые еще не были опубликованы. Как утверждают аналитики, одной из причин январского оттока капитала стало укрепление курса рубля (хотя и очень слабое - всего лишь на 0,6%) к расширенной корзине валют всех торговых партнеров России. По их мнению, экспортеры придерживали валюту, ожидая более выгодного курса. К тому же, увеличить покупку валюты могло население, воспользовавшись передышкой в виде укрепления рубля. Называют аналитики еще и технический фактор: экспортеры, которые в конце года получают значительную часть выручки по контрактам, просто не успели ввезти ее в страну.

Но все эти "причины" вряд ли могли дать рекордный результат "капитального бегства" в этом году. Ведь по сравнению с январем прошлого года чистый отток валюты вырос почти на 9 млрд долларов. Столь сильного и продолжительного бегства капитала из России на протяжении пяти месяцев подряд не было со времен кризиса 2008 года, констатируют эксперты. По информации ЦБ, в прошлом году чистый отток составил 84,2 млрд долларов, из которых больше половины - 51,6 млрд долларов ушли из страны начиная с сентября. А если добавить к этим цифрам еще и январский результат, то получится 101 млрд долларов или более 3 трлн рублей - почти 6% ВВП, которые потеряла Россия.

При этом, по оценке Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП), примерно четверть оттока обеспечили три ведущих госбанка - Сбербанк, ВТБ и ВЭБ, которые кредитовали российские "дочерние" компании, зарегистрированные за рубежом, "из-за ухудшения условий финансирования на внешнем рынке". "Возможно, банки по просьбе своих клиентов делают инвестиции в краткосрочные бумаги. Так часто происходит в ситуации неопределенности, когда клиент не знает, что делать со своими деньгами, вкладывая их в короткие бумаги с низкой доходностью и меньшим риском", - объяснил причину оттока зампред Улюкаев. Выходит, главной причиной того, что деньги все быстрее бегут из России, является не столько монетарная политика Центробанка, сколько общее состояние российской экономики.

Главная причина того, что инвестиции не идут в российскую экономику, кроется в плачевном состоянии макроэкономических показателей страны, отмечает замдиректора Фонда экономических исследований (ФЭИ) "Центр развития" Валерий Миронов. "Промышленность России заметно тормозится: в декабре темпы ее прироста составили всего 2,5%, против 9% в ноябре. Прирост промышленного производства со снятой сезонностью, по нашим оценкам, составил в декабре лишь 0,1% против 0,4% в предшествующие два месяца. Динамика производства в автомобильной промышленности - важном индикаторе общепромышленной

конъюнктуры - тоже продолжает замедляться", - говорится в статье эксперта на сайте аналитического центра.

"В декабре темпы ее прироста год к году составили 18,8%, тогда как еще недавно достигали 40-50% в годовом выражении. При этом торможение промышленности является индикатором предстоящего общеэкономического замедления. Россия и так уже не демонстрирует опережающих темпов роста, как это было в предкризисные годы, а за 2010 - 2011 годы она смогла лишь компенсировать провал 2009 года, когда ВВП страны сократился почти на 8%", - прогнозирует специалист. С такими темпами роста серьезно продвинуться в списке крупнейших экономик мира, будет практически невозможно, считает Миронов.

Вывод экономиста находит подтверждение в мировых трендах. Международные инвесторы вновь обрели интерес к риску, и деньги потекли в развивающиеся страны, пишет в Die Presse Эдуард Штайнер из инвестиционного фонда EPFR Global. Но, к сожалению, из 14 млрд долларов, направленных через фонд в развивающиеся страны с начала 2012 года, на долю России пришлось меньше 1 миллиарда. Даже в 2011 году, когда интерес инвесторов к развивающимся рынкам охладел, объем инвестиций в Россию был на две трети больше. "Россия, в отличие от прежних времен, перестала быть фаворитом в этом списке. Она занимает лишь пятую позицию, дав опередить себя Китаю, Бразилии, Турции и Индонезии", - пишет Штайнер. По его словам, причиной тому не только нестабильная ситуация вокруг президентских выборов, но и высокий уровень коррупции. Но главное, что в России ощущается нехватка ликвидных секторов экономики для инвестиций. Все возможности для инвесторов сводятся к нефти, газу, металлам и финансам. По оценкам МВФ, в 2011 году Россия по объему ВВП в 1,9 трлн долларов занимала 9 место в мире, а вот по темпам роста ВВП - 4,3% по отношению к 2010 году - наша страна оказалась лишь в середине полного списка стран мира - на 87 месте из 182. В БРИК Россия позади Китая, где рост ВВП 9,5% и Индии - 7,8%, однако впереди Бразилии - 3,8%, но Бразилия во время кризиса сумела переориентироваться на внутренний рост, избежав серьезного падения экономики, чего не скажешь о России. Целый ряд стран, которые имеют сопоставимый с Россией или даже более высокий уровень ВВП на душу населения, что является естественным ограничителем роста, показывали в 2011 году гораздо более высокие темпы роста экономики.

В любом случае, как утверждают российские эксперты, никаких условий не только для разворота тренда - чистого притока капитала в страну, но даже для значительного сокращения оттока пока не наблюдается. Они ожидают по итогам года еще не менее 60 млрд долларов "чистых потерь" российского ВВП. Правда, министр финансов Антон Силуанов оптимистично прогнозирует, что утечка сократится вдвое - до 40 млрд долларов, а первый зампред Улюкаев обещает, что по итогам 2012 года отток капитала вообще сравняется с притоком.

<http://www.itar-tass.com/c188/353136.html>

Ведомости, Москва, 28 февраля 2012

## HSBC ЗАРАБАТЫВАЕТ НА BRIC БЕЗ РОССИИ

Автор: Татьяна Бочкарева, Ведомости

Успех вдали от развитых стран

Крупнейший европейский банк - HSBC Holdings в 2011 г. заработал \$21,9 млрд прибыли до уплаты налогов и готовится потратить на бонусы \$4,2 млрд. Почти такими же были показатели до кризиса

Британский HSBC, исторически зарабатывающий львиную долю прибыли за пределами Европы и Северной Америки, переживает кризис лучше, чем большинство конкурентов. В 2011 г. он увеличил прибыль до уплаты налогов на 15% до \$21,9 млрд, чистую прибыль - на 28% до \$16,8 млрд. Хотя этот результат еще ниже предкризисного 2007 года, когда HSBC заработал \$24,2 млрд прибыли до уплаты налогов, он лучше показателей его основных западных конкурентов. Например, JPMorgan завершил 2011 г. с \$19 млрд прибыли. Впрочем, аналитики, опрошенные Reuters, ожидали, что прибыль HSBC до уплаты налогов составит \$22,2 млрд.

Отчитаться о росте прибыли HSBC помогла переоценка стоимости долга на \$3,9 млрд. Без этого доналоговая прибыль сократилась бы на 6% до \$17,7 млрд из-за роста расходов на вознаграждения персонала на развивающихся рынках и на реструктуризацию.

Чистый процентный доход, основной источник доходов HSBC, вырос до \$40,66 млрд по сравнению с \$39,44 млрд в 2010 г. Доналоговая прибыль инвестиционного подразделения, напротив, упала на 24% до \$7 млрд. "Прогноз по развитию развивающихся рынков по-прежнему кажется нам комфортным, и мы уверены, что рост ВВП развивающихся рынков будет позитивным, а у Китая впереди мягкая посадка", - заявил гендиректор HSBC Стюарт Галливер. На развивающихся рынках, особенно в Бразилии, Индии и Китае, HSBC щедро платит персоналу и намерен и впредь поддерживать конкурентные зарплаты. "Инфляция вознаграждений и конкуренция за кадры очень высока, - отмечает Галливер, - мы не единственные, кто понимает, что на развивающихся рынках высокий рост ВВП, а ресурс талантов ограничен" (цитата по Reuters).

HSBC обслуживает 89 млн клиентов в 85 странах. В мае 2011 г. Галливер представил масштабный план реструктуризации HSBC. Он обещал, что к 2013 г. рентабельность капитала банка будет составлять 12-15%, а отношение расходов к прибыли снизится до 48-52%. Реструктуризация также подразумевала сокращение в банке 30 000 рабочих мест, уход с розничного рынка нескольких стран и привлечение большего числа богатых клиентов. На сегодняшний день HSBC ликвидировал 11 000 рабочих мест, и, как теперь говорит Галливер, сокращение всех 30 000 мест может и не понадобиться. HSBC также продал карточный бизнес в США, сеть на 195 отделений в Нью-Йорке, согласился продать брокерскую розничную компанию в Канаде и ушел с розничных рынков России, Чили и Польши.

В 2011 г. HSBC заплатил гендиректору 7,16 млн фунтов по сравнению с 8,35 млн фунтов в 2010 г., когда Галливер возглавлял инвестиционное подразделение. В отличие от своих коллег в национализированных Royal Bank of Scotland (доля государства - 83%) и Lloyds Banking Group (41%) отказываться от бонуса Галливер не стал. Его бонус за 2011 г. составил 2,15 млн фунтов (5,2 млн фунтов в 2010 г.), другие долгосрочные инструменты составили три его базовые зарплаты - порядка 3,75 млн фунтов. Анализ вознаграждения Галливера показывает, что тот не смог добиться поставленных перед ним целей по внутреннему контролю и репутационному имиджу, а также рентабельности и прибыли (данные FT).

Еще одному банкиру, имя которого не раскрывается, HSBC заплатил 7 млн фунтов, сообщает Reuters, а 192 сотрудника банка заработали более чем по 1 млн фунтов. Инвестиционным банкам HSBC заплатил \$1,21 млрд, или на 26% меньше, чем годом ранее.-

ИСПОЛЬЗОВАНА ИНФОРМАЦИЯ WSJ, FT



Компания, Москва, 27 февраля 2012

## ПРОСТО, БЫСТРО, ДОРОГО

Автор: КОНСТАНТИН ФРУМКИН

Старики процентщики

Микрокредитование по-русски

В РОССИИ АКТИВНО ФОРМИРУЕТСЯ РЫНОК НЕБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ. МИКРОФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ, ПОЛЬЗУЯСЬ ТЕМ, ЧТО МНОГИЕ ГРАЖДАНЕ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛИ НЕ МОГУТ ПОЛУЧАТЬ ССУДЫ В БАНКАХ, ПРЕДОСТАВЛЯЮТ МАЛЕНЬКИЕ ЗАЙМЫ ПОД ОГРОМНЫЕ ПРОЦЕНТЫ. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НОВОЙ ОТРАСЛИ ПОКА ПРЕБЫВАЕТ В ЗАЧАТОЧНОМ СОСТОЯНИИ.

Уроки не идут впрок. Докризисный уровень доходов еще не восстановился, а люди опять начали влезать в долги. Объем банковского потребительского кредитования за 2011 г. вырос на 36%. Но самое интересное, люди берут займы не только в банках. Все остановки в Москве увешаны объявлениями со словами "Деньги - быстро". Кто угодно может получить в неких никому не ведомых мелких конторах небольшую сумму под большие проценты. В принципе, такая деятельность законна - Гражданский кодекс разрешает давать займы кому угодно.

МАМУТ ПРИШЕЛ ПОСЛЕДНИМ

Небанковским кредитованием увлекаются и крупные инвесторы. Так, весной прошлого года начала выдавать займы населению фирма "Мигкредит", созданная французской инвесткорпорацией Direct Group совместно с инвестфондом A&NN Group, возглавляемым российским миллиардером Александром Мамутом. С октября займы "Мигкредита" стало возможным получать в салонах связи "Евросеть". Обеспечения займы не требуют, их размер не превышает 25 000 руб., срок отдачи - полгода (24 недели), а проценты могут в отдельных случаях зашкаливать даже за 300% годовых! "Люди сталкиваются с разными ситуациями: болезнь, срочный ремонт, неотложные платежи за обучение. Таких ситуаций много, и не всегда получается занять у знакомых и друзей", - рассказывает о мотивах клиентов своей компании генеральный директор "Мигкредита" Лора Файнзилберг. Говоря о том, кто же эти клиенты, госпожа Файнзилберг поясняет, что это люди с небольшим доходом, чаще всего женщины.

Так или иначе, высокие проценты не пугают клиентов "Мигкредита", и за прошлый год компании удалось выдать 500 млн руб. Чтобы получить кредит, нужно заполнить анкету, а затем посетить один из офисов "Мигкредита" для беседы с менеджером. Сейчас франко-российская фирма располагает 11 офисами в 11 крупных городах РФ - от Москвы до Перми.

МЕЛКИЕ ЗАЙМЫ - МЕЛКИЕ ИГРОКИ

"Мигкредит" - последний из крупных игроков, появившихся на отечественном рынке небанковского микрокредитования. Вообще, мелкие конторы, выдававшие займы, существовали с первых лет перестройки. Однако в нулевых годах на наш рынок пришло несколько крупных иностранных кредитных структур - "Финка", "Оппортьюнити интернешнл", "Кардан", предложивших достаточно цивилизованные системы микрокредитования.

Среди российских предпринимателей пионером в создании крупных структур подобного рода был Павел Сигал - известный в Татарстане предприниматель и политик, бывший глава татарстанского отделения Союза правых сил, а затем татарстанского отделения партии "Правое дело".

Созданный Сигалом в 2002 г. Центр микрофинансирования сегодня располагает офисами в двух сотнях городов России и на конец прошлого года имел кредитный портфель порядка 1,5 млрд руб.

Вслед за Павлом Сигалом микрофинансированием занялся известный финансист Евгений Бернштам.

В 2007 г. его Adela Financial Retail Group создала компанию "Домашние деньги", выдающую займы физическим лицам, а в 2009 г. прибавила к ней фирму "Финотдел", специализирующуюся на микрофинансировании бизнеса.

В 2008 г. банк "ВТБ-24" совместно с правительством Москвы создал компанию "Микрофинанс", также ориентирующуюся на малый бизнес. В 2010 г. ВТБ-24 снизил свою долю в компании, и последняя попала под контроль нескольких инвестфондов, в том числе ЗАО "Центурион-Капитал". Главное, что привлекает инвесторов в микрофинансовом бизнесе, - возможность быстрого роста. Рынок микрозаймов для населения и малого бизнеса далек от насыщения и ничтожен по объему. Поэтому "Финотдел" в прошлом году увеличил количество офисов с 16 до 35 в 33 городах, охватив сетью более 150 населенных пунктов, а к концу 2012 г. эта сеть должна дорасти до 73 региональных офисов с охватом свыше 260 городов и поселков.

По предварительным оценкам Российского микрофинансового центра (РМЦ), объем консолидированного рынка микрофинансирования на конец 2011 г. составил не менее 33 млрд руб., причем порядка половины этой суммы приходится на организации, финансирующие микро- и малый бизнес. Впрочем, больше половины микрокредитов, выданных малому бизнесу, приходится на некоммерческие финансовые организации (региональные и муниципальные фонды микрофинансирования), созданные региональными и местными властями. Средневзвешенная процентная ставка на рынке микрокредитования микробизнеса в 2011 г. составила 29,7% годовых. Высокие процентные ставки (1-2% в день) характерны для фирм, выдающих небольшие "займы до зарплаты", на несколько дней. Сегмент "займов до зарплаты" для нашей страны новый и пока не очень большой, хотя в США и Великобритании он представлен достаточно широко, причем ставки не сильно отличаются от российских. Вообще, компании, выдающие "займы до зарплаты", по международной классификации не относятся к микрофинансовым организациям (МФО), однако часто регистрируются как МФО (реже как кредитные кооперативы), поскольку специальное регулирование для них есть далеко не везде.

При этом на рынке наряду с полдюжиной сравнительно крупных игроков действуют сотни мелких и мельчайших микрофинансовых организаций. На 1 февраля 2012 г. в государственный реестр МФО входят 1113 структур, большая часть из которых зарегистрирована в регионах. Вместе с кредитными кооперативами получается около 3500 небанковских организаций микрофинансирования, в совокупности обслуживающих порядка 1 млн предпринимателей и физических лиц. Некоторые эксперты пытаются также подсчитать компании, выдающие займы за пределами регулирования микрофинансовой деятельности, однако президент РМЦ Михаил Мамута говорит, что на самом деле никакой точный подсчет количества всех дающих займы в рамках гражданского законодательства невозможен. Как сообщили "Ко" в Национальном бюро кредитных историй, сегодня с НБКИ сотрудничают 270 микрофинансовых организаций, от которых поступает 50 000 запросов в месяц. Чем слабее в городе банковский бизнес, тем активнее действуют полуростовщические конторы. "Хотя в последнее время в столице появляется все больше агрессивной рекламы данной услуги, особыми успехами могут похвастаться лишь две-три микрофинансовые организации. При этом их кредитные портфели сравнительно невелики, - утверждает заместитель председателя правления, первый вице-президент "Ренессанс Кредит" Олег Скворцов. - Иная ситуация в регионах. Там такая реклама не в диковинку. Мне часто приходится посещать города Южного и Центрального федеральных округов. И вот там порядка 50% всех объявлений посвящены кредитам наличными от небанковских организаций".

По мнению некоторых экспертов, бум небанковского финансирования во многом объясняется кризисом. "Спрос рождает предложение. Кризис 2008 г. многим гражданам РФ испортил кредитную историю, - поясняет директор по развитию банковских продуктов банка "Траст" Светлана Захаренкова. - И теперь таким клиентам (они готовы платить по кредиту сейчас, но совершили просрочки по кредитам, взятым ранее) практически невозможно взять заем в крупных кредитных организациях. Однако потребность в потребительском кредитовании у данного сегмента клиентов остается. Этот спрос удовлетворяется предложением небольших коммерческих организаций, зачастую даже не оформленных в качестве юридического лица. Они в меньшей степени обращают внимание на кредитный опыт своих потенциальных заемщиков (намеренно или по причине отсутствия технической возможности)".

#### БЕСПОЛЕЗНАЯ РЕГИСТРАЦИЯ

Государство пытается регулировать все это море финансовых "институтиков". Специальный закон о микрофинансировании, вступивший силу в январе 2011 г., предписал всем микрокредитным организациям регистрироваться в особом реестре, зарегистрированные организации отданы под надзор Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР).

Фирмы, выполнившие закон и зарегистрировавшиеся, извели все прелести существования под бюрократическим надзором. Правда, тут нет еще "ужасов", придуманных ЦБ для банков, но,

как сказала "Ко" генеральный директор "Финотдела" Татьяна Юрина, ФСФР постепенно учится у Центробанка.

Сегодня зарегистрированные МФО должны ежеквартально передавать отчетность в ФСФР и выполнять два норматива - по достаточности капитала и текущей ликвидности. Микрофинансовые компании обязаны придерживаться "антиотмывочного" законодательства и подавать в Росфинмониторинг сведения о подозрительных операциях. Наконец, МФО должны соблюдать все меры по охране персональных данных и быть готовыми к проверке со стороны Федеральной службы по техническому и экспортному контролю.

В реестре сегодня более 1100 микрофинансовых организаций, и, по мнению Михаила Мамуты, ни одна серьезная компания от регулирования в качестве МФО сегодня не уклоняется, иначе она не сможет привлекать ни банковские кредиты, ни инвестиции. Тем не менее юридически Гражданский кодекс разрешает всем брать и давать займы, и поэтому нет законных оснований ограничивать деятельность организаций, не вошедших в реестр. "Мы приняли неудачное законодательство в области микрофинансирования, - признает бывший финансовый омбудсмен Павел Медведев. - И до сих пор не поправили Гражданский кодекс, который позволяет выдавать займы кому угодно и как угодно".

"В статусе МФО есть некая двойственность: с одной стороны, это что-то очень похожее на банк, с другой, подчеркнуто лишнее того уровня регулирования, который присущ банковскому сектору, - рассуждает председатель правления Флексбанка Марина Мишуриц. - Такая ситуация вызывает вопросы как с точки зрения банков (если для кредитования через МФО достаточно столь малого регулирования, почему для банков, осуществляющих, по сути, те же операции, уровень регулирования совсем другой?), так и с точки зрения государства (если к экспресс-кредитованию столько претензий, зачем создавать "льготную территорию" для таких операций, фактически поощряя их рост?). Уже сейчас есть идеи внедрять в деятельность МФО элементы банковского регулирования, а именно обязать их создавать резервы на предмет потерь по выданным кредитам". ПОЧЕМУ ТАК ДОРОГО? С банками у микрофинансовых организаций сложились довольно непростые отношения. Формально они соперничают в нишах потребительского кредитования и кредитования малого бизнеса. ВТБ-24, сперва вошедший в капитал "Микрофинанса", затем снизил свою долю до 10%, стремясь избежать внутренней конкуренции.

Однако фактически, по единодушному мнению экспертов, МФО присутствуют там, где банки не желают работать. "Я не вижу серьезной конкуренции с банками, - заявил "Ко" председатель наблюдательного совета ООО "Микро финанс" Сергей Сучков. - Банки уже 10 лет декларируют, что собираются кредитовать малый бизнес, что намереваются выйти в сегмент микрофинансирования, но пока их присутствия не видно, мы не толкаемся локтями. Вот когда они выйдут на эту клиентуру, тогда и посмотрим".

"Целевые аудитории микрофинансовых организаций и банков почти не пересекаются. И поэтому считать микро финансовые организации и банки конкурентами некорректно", - соглашается Юрий Андросов, заместитель председателя правления "Банка Хоум Кредит".

Прежде всего микрокредитование - чрезвычайно хлопотный и затратный бизнес. Если, как отмечает Юрий Андросов, микрокредиты чаще всего не превышают 30 000 руб., то банковские кредиты обычно начинаются с 40 000 руб. Поскольку у МФО размеры займов невелики, то обеспечить хоть сколько-нибудь крупный оборот организации могут только через большой поток клиентов. При этом каждого клиента надо хоть как-то анализировать. В таких крупных МФО, как "Микрофинанс" и "Финотдел", менеджеры выезжают к заемщику - знакомиться с его бизнесом. В "Финотделе" менеджеры восстанавливают бухгалтерский баланс малого предприятия на основе его внутренней, управленческой отчетности. И все это ради сравнительно небольшого займа, максимум в несколько сот тысяч рублей. Ниша для МФО возникает именно потому, что банки не идут на подобные затраты и риски. Говоря грубо, микрофинансовым организациям достаются объедки с банковского стола. Причем некоторые кредитные организации начинают относиться к этому сознательно. Алтайэнергобанк и еще несколько ведущих розничных банков совместно с крупными МФО готовят специальную программу, в рамках которой заявки на кредиты клиентов, коим отказали банкиры, автоматически передаются в микрофинансовую компанию.

"Более 50% клиентов, обратившихся к нам, не прошли скоринговую проверку в банке. Кредитные организации предъявляют более жесткие требования к заемщикам, чем мы (например, банк почти всегда хочет получить твердый залог - недвижимость или ценные бумаги)", - подтверждает Татьяна Юрина.

К тому же, как отмечает Татьяна Юрина, для большинства действующих в России микрофинансовых организаций характерна разношерстность бизнес-процессов - во многих из них дело поставлено кустарно, и они приближаются к семейному типу бизнеса.

К этому надо прибавить высокие риски. Например, в "Финотделе" сумма просроченной задолженности более 1 дня по займам составляет 11% портфеля займов.

Характерна история одной сделки. В 2007 г. Совкомбанк купил сеть кредитных брокеров (фактически микрофинансовых организаций) "Арка", созданную в ряде сибирских городов голландской инвестиционной компанией Kardan. Банк получил сеть из нескольких сотен точек продаж и готовую клиентуру, однако качество кредитов оказалось крайне низким. Сразу после покупки процент невозвратов по займам превысил 20%.

В то же время в "Микрофинансе" утверждают, что в их кредитном портфеле уровень невозврата остановился на уровне 4%, но это для профильного рынка скорее нехарактерный случай. "У МФО гораздо меньше технологических и финансовых возможностей для качественного отбора заемщиков, - констатирует Николай Журавлев, член комитета Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам. - Поэтому получить кредит там может практически любой, но очень дорого. Ставка зашкаливает за несколько тысяч процентов годовых. А это значит, что порядочные заемщики вынуждены платить за мошенников, которым все равно, по какой ставке не возвращать". К тому же в МФО гораздо более дорогие источники фондирования: ведь они не могут брать деньги, как банки, ни на внешнем международном финансовом рынке, ни на рынке межбанковских кредитов, ни у Центробанка или Минфина. Источником самого дешевого фондирования для "Финотдела" является МСП Банк, "дочка" Внешэкономбанка, специализирующаяся на поддержке малого и среднего бизнеса. Если сложить большие трудозатраты, существенные риски и отсутствие дешевого фондирования, то не приходится удивляться, что МФО могут выживать только за счет гораздо более высоких, чем у банка, процентов. Эффективная процентная ставка по кредитам, выдаваемым в "Финотделе", колеблется от 30 до 70%. В "Микрофинансе" большинство кредитов выдается по ставке более 30%. По кредитам "до зарплаты", выдаваемым физическим лицам, эффективная ставка может достигать 300-700% годовых. НУЖНА ЛИ КЛИЕНТУ ЗАЩИТА? Есть много причин, преграждающих малым предпринимателям путь в банк. Например, маленький размер бизнеса и, как следствие, небольшая сумма займа. В МФО, даже самых крупных, предпринимателю нужно представить для получения денег меньше документов, и вообще, микрофинансовые компании отличаются от банков меньшим формализмом. Для некоторых предпринимателей кредит в МФО становится своеобразной "школой", и после нее он решается обратиться в банк.

Однако и граждане, и предприниматели, имеющие дело с микрофинансовыми организациями, сталкиваются со многими рисками и неудобствами. Главное - высокие проценты плюс риск утечки данных. "Если клиент решил обратиться к мелкой и неизвестной конторе, то тут сложно предугадать, как далее будут использованы его личные данные", - подчеркивает заместитель председателя правления ОТП Банка Булад Субанов. "Самый главный риск - не получить денежные средства после подписания договорной документации, - утверждает Светлана Захаренкова. - Кроме того, в случае пропуска платежей могут быть предъявлены штрафы, неустойки, не установленные договором". Впрочем, банкиры не претендуют на вытеснение МФО. "В любом случае подобные организации нужны, так как всегда будут люди, которым требуются кредитные средства, но они не могут получить их в банке", - говорит Булад Субанов.

"Дело МФО - краткосрочные займы на небольшие суммы, - отмечает управляющий директор Совкомбанка Сергей Хотимский. - Пока банки спят и важничают, не обращая внимания на этот вид кредитования, МФО будут иметь свою нишу".

Однако будоражащие общественность цифры процентов, а также давление банковского лобби, вполне возможно, приведет к тому, что государственное регулирование затруднит бизнес микрофинансистов. Так, Павел Медведев уже высказывался за то, чтобы Федеральная антимонопольная служба получила право административно ограничивать величину процентов по займам. "Можно предположить, что по мере развития МФО и увеличения числа их клиентов будут повторяться громкие истории с "обманутыми" заемщиками, попавшими "в кабалу" к МФО, что привлечет внимание прокуроров и законодателей, так что в итоге тема либо сойдет на нет, либо МФО станут фактически аналогом банков", - полагает Марина Мишурис. "На мой взгляд, для МФО нужны ограничения по суммам, срокам и стоимости займов, а также прозрачный и эффективный механизм защиты прав потребителей", - считает Николай Журавлев.

Михаил Мамута отмечает, что система регулирования МФО, которой в эти дни исполняется всего год, разумеется, будет развиваться и дальше, но с учетом сохранения главных задач микрофинансирования - обеспечения доступа к финансовым услугам начинающего бизнеса, а

также населения, живущего в малых городах и на селе. При этом основное достоинство МФО - простота получения кредита (при определенных ограничениях на привлечение средств физических лиц), и потому зарегулировать это бизнес до состояния банковского кредитования просто экономически нецелесообразно.

**НИКАКОЙ ТОЧНЫЙ ПОДСЧЕТ КОЛИЧЕСТВА ДАЮЩИХ ВЗАЙМЫ ОРГАНИЗАЦИЙ НЕВОЗМОЖЕН**

Удочка для бедняка Мир узнал о микрофинансировании, когда в 2006 г. более трех десятков лет занимавшийся им бангладешский банк Grameen и его основатель Мухаммад Юнус получили Нобелевскую премию мира.

Микрофинансирование в зарубежной практике сегодня - это прежде всего социально ориентированный бизнес, который предлагает очень бедным не благотворительность, а возможность самостоятельно встать на ноги, то есть не рыбу, а удочку.

Структурно сегмент микрофинансирования представляет собой инвестфонды (доходность оценивается в 5-6%), схемы совместного накопления (особенно в Африке и Латинской Америке) и - самое развитое направление - микрокредитование, флагманом которого является все тот же Grameen. Успех Grameen пока повторить не удастся. Банк выстроил успешную не благотворительную, а именно бизнес-схему, хотя объем микрокредита и процентов по нему зачастую меньше стоимости ведения счета клиента благодаря колоссальным объемам: в 2011 г. он помог 8,4 млн микрозаемщиков, выдав микрокредитов на \$1 млрд. Кроме того, Grameen - это империя из десятков компаний под брендом Grameen с активами, как пишет The Economist, на \$1,6 млрд. Многие компании Grameen - с участием крупных иностранных партнеров. Например, крупнейший в Бангладеш телекомпровайдер Grameenphone - с норвежским Telenor, производитель йогуртов Grameen Danone Foods и противомоскитных сеток BASF Grameen, а также Grameen Intel.

Адептом микрофинансирования как социально ориентированного бизнеса является основатель eBay Пьер Омидьяр.

**МФО НЕ МОГУТ БРАТЬ ДЕНЬГИ НИ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ, НИ В ЦБ, НИ У МИНФИНА**  
**МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ - ЭТО РОСТОВЩИЧЕСТВО?**

Андрей Манский, председатель совета директоров ОАО "Дека":

"Любое кредитование можно назвать ростовщичеством. В классическом понимании микрофинансирование - это скорее благо, чем зло, потому что оно дает шанс расширить возможности людей по привлечению средств, помогает раскрутиться тем, у кого есть предпринимательская жилка. Ведь никто вас не заставляет брать кредиты под фантастические проценты. Другое дело, что всегда существуют финансово неграмотные заемщики, не рассчитавшие свои силы, и есть просто мошенники, которые изначально не собираются их возвращать. А микрофинансирование обычно, увы, предполагает высокую маржу кредитора. Рассчитывать же, что государство даст финансовое образование всем гражданам, наивно, какой бы патерналистской риторикой оно ни прикрывалось. Так что, как у любого нового явления в этом мире, у микрофинансирования есть свои плюсы и минусы".

Роберт Иделсон, председатель правления M2M Прайвет банк:

"Вопрос странный. Любое кредитование можно назвать ростовщичеством, но мне это слово претит. Любой владелец капитала стремится его увеличить - прирастить, инвестируя или одалживая под проценты, с целью получить доход. Причем желательно, чтобы доходность вложений превышала инфляцию.

Мы своим клиентам предлагаем различные способы такого прироста капитала, начиная с депозитов и заканчивая инвестициями в реальные активы".

Сергей Кудрявцев, управляющий партнер Pridex: "В современных условиях появление массовой, понятной и доступной услуги микрофинансирования может стать эффективным ответом сразу нескольким социальным вызовам. Во-первых, такой шаг может сказаться на снижении количества мелких преступлений на почве элементарной нехватки денег, во-вторых, поможет социально незащищенному слою населения избежать глупых ошибок, касающихся, к примеру, продажи имеющейся недвижимости с целью решения сиюминутных задач".

Моисей Фурщик, управляющий партнер компании "ФОК":

"На мой взгляд, микрофинансирование в большинстве случаев - это ростовщичество. Если пересчитать платежи по микрокредиту в проценты годовых, то можно увидеть превышение нормальных ставок на порядок. Люди, которые берут такие кредиты, либо вводятся в заблуждение красивой рекламой, либо находятся в крайне тяжелом положении. К сожалению, микрофинансирование только ухудшает такое положение".

Давид Якобашвили, основатель "Вимм-Билль-Данн": "Все ростовщичество, и сегодняшняя ситуация с процентными ставками банков тоже. Не может предприниматель позволить себе брать кредиты под 12-14%. Но если этот бизнес в руках государства, говорят, что такая политика, а если в руках какого-то человека, считается ростовщичеством. Кому-то можно в наперстки играть, а кому-то нет".

Георгий Дзагуров, генеральный директор Penny Lane Realty:

"Кредитование под 10% я считаю кабалой для заемщика. Сегодняшняя ипотека - это неприкрытое грабительство. Что говорить о микрофинансировании под куда более высокий процент. При этом в фокусе кредитора в нашем случае оказываются пенсионеры и малообеспеченные граждане, что и вовсе выглядит омерзительно. В других странах подобный опыт имеет место, и такое кредитование стало источником крупнейших состояний. При этом появление такого бизнеса у нас в предвыборный момент похоже на PR-ход, при котором население видит явление кровожадного монстра-кредитора, ищущего сверхдохода за счет пенсионеров и малоимущих. В скором времени национальный герой остановит монстра и сможет примерить плащ супергероя. Вот недавно ситуация с "Ланта-тур", где масштаб проблемы составил всего \$7 млн, заняла на полосах газет и в иных СМИ столько места, что миллиардерам и не снилось. Я полагаю, что команда Путина демонстрирует нам свои таланты и способности легко и без дебатов с участием кандидата щелкнуть по носу конкурентов".

Однако, Москва, 27 февраля 2012

## ЗА ЧЕЙ СЧЕТ БАНКЕТ?

Автор: Дмитрий Бжезинский

В поисках денег банкиры вновь открыли окно в Европу

Планы отечественных банков по наращиванию объемов кредитования в этом году могут не реализоваться. Займодавцам просто не хватит денег для осуществления своих масштабных замыслов. Банкиры всерьез рассчитывают на зарубежное финансирование, но средств из этого источника может оказаться недостаточно.

В КОНЦЕ января - начале февраля этого года Сбербанк России успешно разместил два выпуска еврооблигаций на общую сумму 1,75 млрд долларов. Событие, на первый взгляд, рядовое для банковского рынка в целом и столь крупного эмитента в частности. Тем не менее новость привлекла внимание. Ведь еще в середине января глава госбанка Герман Греф заявлял, что внешние рынки закрыты для российских эмитентов, даже таких как Сбербанк. Подтверждали данную тенденцию и другие крупные финансовые организации. Например, в декабре прошлого года, сославшись на неблагоприятную ситуацию на фондовых рынках, отложить запланированное размещение евробондов был вынужден Внешэкономбанк (ВЭБ).

Но сразу же вслед за Сбербанком ВЭБ тоже вышел на рынок и привлек с помощью эмиссии еврооблигаций на 750 млн долларов.

Вполне вероятно, что этот пример окажется заразительным для других игроков. "Действия Европейского ЦБ в конце года и хорошие статистические данные из США разморозили рынки и вновь спровоцировали рост спроса на рискованные активы, такие, например, как еврооблигации российских эмитентов. Конечно, в первую очередь рынки открылись для флагманов российской экономики, таких как Сбербанк и ВЭБ, однако в будущем, если ситуация на международных рынках не будет ухудшаться, за ними последуют и другие крупные российские эмитенты", - считает Ариэл Черный, аналитик компании "Allianz РОСНО Управление Активами".

Поскольку первыми заявили о себе банковские организации (официально "институт развития" ВЭБ также можно причислить к ним), логично предположить, что привлеченные средства будут направлены на выдачу займов. Вопрос в том, хватит ли заморских средств, чтобы удовлетворить аппетиты банкиров. Герман Греф признал, что "можно говорить о привлечении 1 - 2 - 3 млрд долларов, но нужны десятки, сотни миллиардов". В общем, желающим поохотиться на относительно дешевые деньги за рубежом стоит поторапливаться.

### НАЧАЛИ ЗА ЗДРАВЬЕ

Одной из самых заметных тенденций прошлого года стало масштабное восстановление рынка банковского кредитования. Этому способствовал целый ряд факторов, основными из которых стали отложенный (на время кризиса и последующего восстановления) спрос и возвращение на этот рынок целого ряда игроков. Появились и новые (или хорошо забытые старые) банковские продукты, такие как POS-кредитование (мгновенные займы в торговых точках) или экспресс-кредитование. За прошлый год кредитный портфель отечественной банковской системы увеличился более чем на 6,5 трлн рублей - до 27,7 трлн рублей. По данным Центробанка, темпы роста потребительского кредитования (займов физлицам) составили 35,9%, корпоративный сектор вырос на 26%. Для сравнения: по итогам 2010 года эти показатели составляли 14,3 и 12,1% соответственно.

Даже в конце года, когда на рынок начали активно влиять негативные внешние факторы, приведшие к существенному сокращению ликвидности банковского сектора, кредитные организации наращивали объемы выданных займов, стремясь отыграть кризисное падение. Более того, банкиры, у которых разыгрался аппетит, стремятся (по крайней мере в своих заявлениях) поддержать серьезные темпы роста и в этом году. Планы по увеличению объемов кредитования у подавляющего большинства банков по-прежнему исчисляются двузначными цифрами, пусть и несколько более скромными, чем прошлогодние показатели. Займодавцы в своих прогнозах оперируют цифрами от 10 до 30%.

Например, на десятипроцентный рост рассчитывают в Росбанке. Сбербанк планирует увеличить объемы кредитования более чем на 20%, а в Альфа-Банке считают, что в целом по рынку розница вырастет на 14%, а корпоративный сектор - на 12%. При этом представители банка отмечали, что кредитная организация рассчитывает расти быстрее рынка.

С одной стороны, есть все предпосылки для оптимизма. По крайней мере в том, что касается спроса на денежные ресурсы. Неоднократно отмечалось, что наши сограждане серьезно отстают в плане накопленных кредитов не только от европейцев, но даже от населения стран Ближнего Востока или Африки. Аналогичная ситуация сложилась и с корпоративным кредитованием в некоторых отраслях экономики. Дополнительным свидетельством в пользу расходной (не сберегать, а больше тратить) политики россиян может служить статистика ЦБ по росту объемов депозитов в банковской системе. За прошлый год этот показатель увеличился на 20,9%, что существенно меньше темпов роста потребительского кредитования. Отметим, что в 2010 году, на фоне скромного прироста кредитного портфеля, вклады физлиц увеличились сразу на 31,2%, невзирая на не слишком привлекательные условия по депозитам.

Но помимо спроса необходимо поддерживать и соответствующий уровень предложения. В прошлом году (особенно в первой его половине) банкам это удавалось. Журнал "Однако" неоднократно писал о смягчении условий кредитования, снижении процентных ставок (например, к концу лета по ипотечным продуктам они достигли минимальных значений за все время их выдачи в стране). Во многом щедрость банкиров была обусловлена накопленной "подушкой безопасности" - показатели ликвидности банковского сектора (условно "свободных" денег) зашкаливали, условия привлечения средств (и от депозитов, и с межбанковского рынка) до внешних фондовых рынков были весьма благоприятными.

Но уже с сентября прошлого года ситуация кардинальным образом изменилась. Из-за европейских долговых проблем инвесторы начали массово выходить из рискованных активов, а "дочки" иностранных банков, работающие в России, стали аккумулировать средства и направлять их материнским компаниям. Только за прошлый год из страны утекло 85 млрд долларов, а внешние рынки заимствований оказались практически полностью закрыты.

#### ДОРОГО И СЕРДИТО

Эксперты выделяют сразу несколько причин проснувшегося интереса западных инвесторов к евробондам российских эмитентов. "С конца 2011 года отечественный фондовый рынок растет, инвестиционный климат стал лучше в России и в Европе по сравнению с августом - декабрем 2011 года, хотя обстановка на долговом рынке все еще напряженная. При этом надо учитывать, что в ожидании кризиса западные банки накопили ликвидность и ресурсы, которые надо куда-то размещать, деньги должны работать", - отмечает Александр Тимошенко, начальник отдела оценки и регулирования портфельных рисков управляющей компании "Альфа-Капитал".

Среди прочих благоприятных факторов можно назвать низкие инфляционные риски России и состояние сырьевых рынков, которые выглядят весьма привлекательно для экономики страны. "Также, будучи государственными, крупнейшие российские банки относительно защищены от главных в стране политических и коррупционных рисков", - добавляет Павел Геннель, председатель совета директоров управляющей компании "Столичная финансовая корпорация". Разумеется, нельзя было упустить возможность воспользоваться совокупностью этих факторов. Сбербанку удалось разместить пятилетние евробонды на сумму 1 млрд долларов по ставке купона 4,95%, купон по десятилетним бумагам объемом 750 млн долларов составил 6,125%. Чуть более позднее размещение ВЭБом пятилетних еврооблигаций на 750 млн долларов обошлось ему в 5,375% ставки купона.

Заинтересованность именно в зарубежном финансировании очевидна - оно обходится банкам дешевле прочих основных источников привлечения пассивов. Например, средняя максимальная ставка по вкладам населения у крупнейших банков, по данным ЦБ на конец января, превышала 9,5% годовых, а средства Минфина (которые получают лишь крупнейшие банки) обходятся в 6,5% годовых. Внутренний долговой рынок (рублевые облигации), хотя и продемонстрировал в январе довольно неплохие показатели (произошло несколько размещений на 15,5 млрд рублей), также стоил банкам недешево. Например, ВТБ и Газпромбанк привлекли средства под 8,2 и 8,7% соответственно. При этом стоимость синдицированных кредитов, привлеченных от зарубежных банков, складывается из ставки Libor (порядка 0,8 - 1,1%) плюс 1,5 - 3 процентных пункта. Дополнительно эксперты отмечают, что и прирост депозитной базы не всегда может удовлетворить существующие потребности. "Спрос на кредиты в России остается высоким, темпы роста объемов депозитов и рефинансирования со стороны Банка России не всегда достаточны для удовлетворения спроса на заемные средства, поэтому российские заемщики

активно ищут возможности привлечь зарубежное финансирование. Примером этому и стали размещения Сбербанка и Внешэкономбанка", - подтверждает Ариэл Черный.

#### ПРИ ВСЕМ БОГАТСТВЕ ВЫБОРА

Собственно альтернативного выхода, нежели двигаться "на запад", у банкиров нет. Менее известные способы привлечения денег также не смогут удовлетворить аппетиты кредитных организаций. Так, в конце прошлого года они активно использовали возможности синдицированного кредитования (когда кредитором выступают сразу несколько банков) - едва ли не единственного на тот момент источника получения иностранных средств. Роль этой формы привлечения внешних ресурсов особенно возросла в III - IV кварталах. Так, в ноябре 2011 года Московский кредитный банк получил синдицированный кредит на 91 млн долларов сроком на один год, а Сбербанк привлек 2,1 млрд долларов на три года. В декабре на этом рынке отметились Альфа-Банк (260 млн долларов сроком на один год) и банк "Уралсиб" (132 млн долларов на один год).

Но возможности даже синдицированного кредитования, по сравнению с эмиссией евробондов, довольно сильно ограничены. Во-первых, это более узкий круг потенциальных инвесторов, а во-вторых, более короткие сроки привлечения средств. Тот же Сбербанк сумел разместить и пяти-, и десятилетние еврооблигации, в то время как синдицированный кредит был привлечен им лишь на три года. Внутренний рынок также не готов к столь длительным срокам заимствований. Это означает, что даже с учетом конвертации (средства, напомним, привлекались в долларах) Сбербанку удалось занять на довольно комфортных условиях.

Тем более что Сбербанк в принципе не присутствует на внутреннем долговом рынке как эмитент рублевых облигаций.

Поэтому нетрудно предположить, что протоптанная банками тропинка к иностранным инвесторам не зарастет. Это же подтверждают и сами банкиры, правда, с некоторыми оговорками. Например, глава ВТБ Андрей Костин заявил, что планы по размещению евробондов у банка есть, но выходить на рынок сразу же после Сбербанка не считает правильным, учитывая одинаковый для обеих кредитных организаций круг инвесторов. Предпочитает некоторое время выждать и Альфа-Банк. Скорее всего, потенциальные эмитенты рассчитывают на улучшение условий привлечения средств. "Пока явной тенденции нет, но рынок не спешит размещаться, и складывается впечатление, что есть ожидания дальнейшего среднесрочного снижения ставок по корпоративным еврооблигациям", - предполагает главный экономист управляющей компании "Финам Менеджмент" Александр Осин.

Однако это вовсе не означает, что банкиры отказываются от подобных планов. "Активность в данном сегменте сохранится - эмитенты-банки в ближайшие месяцы могут вновь появиться с новыми выпусками еврооблигаций", - комментирует аналитик Номос-Банка Ольга Ефремова.

Дополнительный импульс рынку, по мнению экспертов, должно придать возможное размещение Россией суверенных евробондов. Недавно замглавы Минфина Сергей Сторчак заявил, что оно состоится не ранее середины марта.

Еще одной причиной утверждать, что именно займы на внешних фондовых рынках будут являться приоритетом для отечественного банковского сектора, является жесткая позиция Центробанка, ограничивающая щедрость отдельных кредитных организаций по привлечению средств на внутреннем рынке. Причем если ранее ЦБ предупреждал о возможных рисках завышенных ставок по вкладам физлиц, то недавно регулятор взял на контроль и доходность по депозитам юрлиц.

"5% - это нормально, 8% тоже допустимо, а вот 10% - это уже много, хотел бы я быть юрлицом, которое может разместить средства в банке под такую ставку", - заявил первый зампред ЦБ Алексей Симановский. Интересно, что депозиты юрлиц по темпам роста за прошлый год даже обогнали аналогичные показатели рынка вкладов населения, увеличившись более чем на 2 трлн рублей.

Поэтому открывшийся доступ к относительно дешевым западным деньгам сегодня столь важен для рынка. Иное дело, что возможностей, которые открывает выпуск евробондов, заведомо недостаточно, чтобы реализовать все мечты предпринимателей. Ведь для того чтобы выйти на планируемые темпы прироста кредитного портфеля в этом году (около 15 - 20%), банкам необходимо выдать более 5 трлн рублей кредитов. Именно такую сумму в прошлом году им удалось привлечь от граждан и организаций. Очевидно, что придется искать и альтернативные источники денег, что в нынешних условиях означает привлечение средств от населения. Повторить прошлогодний успех на фоне значительного роста ставок по депозитам (пусть и под пристальным вниманием ЦБ) вполне возможно. Но вряд ли банки массово будут готовы пожертвовать своей маржой.

Как следствие, размещать привлеченные дорогие средства придется при опережающем росте ставок по займам, чтобы компенсировать потерю доходности. А это автоматически снизит у потенциальных клиентов интерес к кредитным продуктам.

#### ЯРМАРКА ЭМИТЕНТОВ

В настоящий момент общий объем рынка евробондов российских корпоративных эмитентов оценивается в 118 млрд долларов (в том числе 48 млрд долларов, непосредственно выпущенных банками). Кроме того, 31,5 млрд долларов составляют суверенные бонды (эмитированные Россией).

Только за прошлый год из страны утекло 85 млрд долларов, а внешние рынки заимствований оказались практически полностью закрыты.

#### УВЛЕКСЯ, ИСПРАВЛЮСЬ

На пути возможного выхода отечественных эмитентов на рынок евробондов едва не встал Минфин.

Ведомство предложило обложить выплаты по еврооблигациям налогом на доходы в размере 20%.

Согласно позиции Минфина, российские эмитенты для упрощения процедуры выпуска евробондов создают дочерние компании, зарегистрированные на территории иностранных государств. Полученные от размещения средства "дочки" перечисляют на депозиты в материнские банки, которые выплачивают по ним проценты, в дальнейшем направляемые этими компаниями уже на выплату купонного дохода по евробондам.

Поскольку, следуя логике Минфина, "дочки" - это лишь "номинальные эмитенты" еврооблигаций, банк, перечисляя им проценты по депозиту, обязан удержать налог на доходы в размере 20%, так как конечным получателем дохода является не "дочка", а фактический держатель бондов. Подобные заявления повергли рынок в шок - отдельные эмитенты даже поспешили заявить о полном сворачивании всех планов по размещениям. Похоже, Минфин понял, что перегнул палку. По крайней мере в последнем официальном сообщении ведомства уточняется, что с этого года данное правило не будет распространяться на держателей еврооблигаций, являющихся резидентами стран, с которыми у России есть соглашения об избежании двойного налогообложения. Как правило, "дочки" зарегистрированы именно в таких странах. То есть новые размещения не будут обложены налогом. Однако пока остается открытым вопрос о предыдущих размещениях. К моменту подготовки этого материала Минфин считает необходимым, чтобы компании выплатили этот налог за предыдущие три года, правда, с беспроцентной рассрочкой.

# БИЗНЕС

**Коммерсант**®

Коммерсант, Москва, 28 февраля 2012

## РАЗМЫТАЯ РОССИЯ

Автор: Елена Киселева, Светлана Дементьева, Петр Руденко

Управляющая компания "Лидер" дистанцируется от банка Юрия Ковальчука

В ближайшее время "Лидер", крупнейшая компания по управлению активами в России, намерена разместить допэмиссию акций на 4 млрд руб. Вчера Федеральная антимонопольная служба (ФАС) разрешила "Газпрому" приобрести 25,71% акций ЗАО "Лидер". Кроме того, 27% намерен приобрести ВЭБ, который в начале февраля направил в ФАС соответствующее ходатайство. Появление новых акционеров позволит УК "Лидер" не только увеличить объем бизнеса, но и избавиться от политических рисков, связанных с ее аффилированностью с банком "Россия".

ФАС рассмотрела ходатайство "Газпрома" о приобретении 25,71% голосующих акций ЗАО "Лидер" и приняла решение об удовлетворении данного ходатайства, сообщила вчера антимонопольная служба. "Речь идет не о выкупе акций у нынешних акционеров, а о приобретении допэмиссии акций УК", - пояснил "Ъ" источник, близкий к акционерам УК "Лидер". Раскрыть размер допэмиссии он отказался, уточнив только, что это будет "плановая эмиссия в капитал УК". "Целью данной эмиссии является развитие УК "Лидер", расширение ее бизнеса, в том числе за счет появления новых собственников", - отметил собеседник "Ъ", уточнив, что переговоры велись с несколькими потенциальными инвесторами, в том числе одним госбанком. Другой источник "Ъ", близкий к сделке, утверждает, что в ходе допэмиссии УК "Лидер" планирует привлечь около 4 млрд руб. "Газпром" выкупит только половину, столько же приобретет Внешэкономбанк", - говорит он.

Ходатайство от ВЭБа поступило в начале февраля, подтвердили вчера "Ъ" в ФАС. "Решения пока нет. ВЭБ претендует на пакет около 27% УК "Лидер", который собирается выкупить в рамках допэмиссии", - заявил "Ъ" представитель ведомства. В самом ВЭБе "Ъ" подтвердили интерес к УК "Лидер". По словам главы пресс-службы госкорпорации Екатерины Гришкова, сделка по приобретению доли в ЗАО "Лидер" будет рассмотрена наблюдательным советом ВЭБа. В случае ее одобрения приобретение акций дополнительной эмиссии ЗАО "Лидер" состоится в рамках заключенного в декабре 2011 года соглашения о намерениях между ВЭБом, ОАО СОГАЗ и ОАО "Газпром". "В соответствии с этим соглашением стороны намерены создать условия для усиления влияния государства в реализации ключевых проектов в энергетической, машиностроительной, транспортной, металлургической, строительной отраслях экономики", - отметила госпожа Гришкова.

УК "Лидер" - крупнейшая компания по управлению активами в России. Общий объем средств под ее управлением на итогам четвертого квартала 2011 года составлял 372,2 млрд руб. (УК, в частности, управляет средствами НПФ "Газфонд"). Собственный капитал - 2,24 млрд руб. Согласно отчетности СОГАЗа, страховщик владеет 75% плюс одной акцией УК "Лидер". И СОГАЗ, и УК "Лидер" входят в группу компаний Санкт-Петербургского банка "Россия", крупнейшим акционером которого является Юрий Ковальчук.

Выкуп допэмиссии акций "Лидера" новыми акционерами размоет долю СОГАЗа. Аффилированность УК "Лидер" с банком "Россия" является негативным фактором для ее бизнеса

из-за высоких политических рисков, считают аналитики Fitch Ratings. Напомним, что в середине февраля из-за конфликта с рейтинговым агентством "Лидер" лишился рейтингов. Помимо политических рисков Fitch Ratings отметил "ограниченный объем бизнеса" УК. В качестве примера в Fitch приводят НПФ "Газфонд", от которого в значительной мере зависят доходы компании: в прошлом году прибыль "Лидера" упала в результате сокращения комиссионного вознаграждения от НПФ и более слабой конъюнктуры рынка - управляющие показали рентабельность капитала на уровне 7%, тогда как в 2010 году этот показатель составлял 26%. Расширение состава акционеров УК "Лидер" позволит компании решить обе эти проблемы, считает источник "Ъ", близкий к сделке.

Зачем "Газпрому" потребовалось входить в капитал УК "Лидер", в самой монополии не раскрывают. Участники рынка объясняют эту сделку не планами "Газпрома" получить доход от собственных инвестиций, а возможностью проводить совместные проекты с ВЭБом. Что же касается ВЭБа, то гендиректор ООО "Управляющая компания "Капиталь"" Вадим Сосков предполагает, что госбанк решил войти в капитал УК "Лидер" из-за инфраструктурных проектов с ее участием. В качестве примера он привел выпуск облигаций ОАО "Главная дорога", ведущего строительство дороги Москва - Минск.

Напомним, что в 2009 году консорциум, сформированный УК "Лидер", заключил концессионное соглашение о строительстве нового выхода на МКАД с федеральной автотрассы М-1 "Беларусь" Москва - Минск.

В 2010 году ОАО "Главная дорога" с помощью УК "Лидер" разместило облигации объемом 7,5 млрд руб.

Управляющий директор УК БКС Владимир Солодухин считает, что дополнительная капитализация нужна УК для статуса. "УК с большим капиталом, чем у "Лидера", на рынке нет. Но кризис 2008 года показал, что даже у лидеров управления средствами НПФ собственного капитала не хватает для того, что закрыть потери перед НПФ", - говорит эксперт. Более того, законодательство построено таким образом, что НПФ проблематично вернуть убытки от управляющих. По его мнению, все это происходит в контексте действий других госкомпаний, у которых есть возможность докапитализации своих "дочек"-управляющих (в случае Сбербанка это "Тройка Диалог", у ВТБ - "ВТБ Управление активами"). В результате госструктуры могут серьезно потеснить институциональных инвесторов, резюмирует эксперт.



Ведомости, Москва, 28 февраля 2012

## ЛИДЕР ДЛЯ ГАЗПРОМА

Автор: Алексей Рожков,

У крупнейшей российской управляющей компании может смениться собственник  
Новые акционеры крупнейшей российской управляющей компании  
Банк "Россия" отказывается от контроля над УК "Лидер", управляющей пенсионными резервами компаний группы "Газпром".

Допэмиссию акций "Лидера" выкупит газовый концерн вместе с Газпромбанком, НПФ "Газфонд" и ВЭБом

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) сообщила, что разрешила "Газпрому" купить 25,7% УК "Лидер". Подробности сделки представитель ФАС не комментирует.

Сейчас крупнейшую управляющую компанию страны контролирует банк "Россия" Юрия Ковальчука и его партнеров. Банку принадлежит более 75% акций страховой компании "Согаз", которая владеет 75% плюс 1 акция "Лидера". Представитель "Согаза" подтвердил, что страховщик не будет участвовать в допэмиссии "Лидера", отказавшись от других комментариев.

"Газпром" после допэмиссии получит блокпакет "Лидера", а доля "Согаза" размоется до 35%, говорит человек, знакомый со структурой сделки.

Остальные 40% будут контролировать нынешние миноритарии "Лидера" - Газпромбанк и НПФ "Газфонд" (у них 25% минус 1 акция), "а также новые акционеры - Внешэкономбанк (ВЭБ) и другие лица, доля которых не превысит 5%", отмечает собеседник "Ведомостей". Будут ли Газпромбанк и "Газ фонд" участвовать в допэмиссии или их доли размоются, он не говорит, представители Газпромбанка и "Газпрома" от комментариев отказались, с его коллегой из "Газфонда" связаться не удалось. Гендиректор "Лидера" Анатолий Гавриленко отказался от комментариев.

Наблюдательный совет ВЭБа (председатель - премьер Владимир Путин) рассмотрит сделку по приобретению доли в "Лидере", подтверждает представитель банка. Когда и о какой доле идет речь, он не уточнил, напомнив, что в декабре ВЭБ, "Согаз" и "Газпром" подписали соглашение о намерениях "создать условия для усиления влияния государства в реализации ключевых проектов в энергетической, машиностроительной, транспортной, металлургической, строительной отраслях экономики". Совместное участие в капитале "Лидера", по его словам, "будет способствовать расширению основных направлений сотрудничества сторон на финансовых рынках".

"Лидер" управляет резервами НПФ "Газфонд", они составляют большую часть активов под его управлением и принесли ему основной комиссионный доход в 2011 г., говорится на сайте компании. Компания участвует и в крупных инфраструктурных проектах (см. врез). "Газфонд" - крупнейший акционер Газпромбанка с долей 47,4%. Его контрольный пакет был размыт в результате допэмиссии в пользу ВЭБа, конвертировавшего субординированный кредит Газпромбанку в 10,2% его акций.

После допэмиссии и ряда своп-операций крупнейшими акционерами "Лидера" могут стать "Газпром", Газпромбанк и ВЭБ, подтвердил источник в руководстве Газпромбанка. Он полагает, что взамен контроля над "Лидером" и Газпромбанком Ковальчук с партнерами получают доли в других активах.-

27/02/2012 14:19:00

**ПЕРВАЯ ОЧЕРЕДЬ СТРОИТЕЛЬСТВА КУРОРТОВ В ИНГУШЕТИИ ПОТРЕБУЕТ 30-40 МЛРД РУБ**

МОСКВА, 27 фев - РИА Новости. Первая очередь строительства в республике Ингушетия двух горнолыжных курортов Армхи и Цори в рамках проекта северокавказского туристического кластера потребует вложений в размере 30-40 миллиардов рублей, сообщил на пресс-конференции в понедельник первый заместитель генерального директора ОАО "Курорты Северного Кавказа" (КСК) Юрий Тыртышов.

Постановлением правительства РФ N1195 от 29 декабря 2011 года "Об особых экономических зонах в Северо-Кавказском федеральном округе" предусмотрено создание еще одной - седьмой - особой экономической зоны туристско-рекреационного типа в республике Ингушетия. Кроме того, принято решение об увеличении площади ранее созданных туристско-рекреационных особых экономических зон в республике Дагестан, Карачаево-Черкесской республике и Кабардино-Балкарской республике. Формирование особых экономических зон туристско-рекреационного типа на юге России идет под управлением ОАО "Курорты Северного Кавказа".

"Первая очередь потребует 30-40 миллиардов, из которых 10 - это вложения в инфраструктуру - дороги, инженерные сети, водоснабжение. На сегодня все эти цифры корректируются. Всего планируется создать около 28 тысяч гостиничных мест в Цори и Армхи. Порядка 63 километров лыжных трасс и более 20 подъемников", - сказал Тыртышов.

По его словам, подводная инфраструктура будет строиться не за счет инвесторов, но за счет бюджетов всех уровней и затрат естественных монополий. Инвесторы сосредоточатся на строительстве гостиниц и иной коммерческой недвижимости.

По словам президента Ингушетии Юнус-бека Евкурова, уже к концу 2015 года будет создана база отдыха в Армхи.

"Это не крупная база, скорее она для пешего, экстремального туризма. В Архи уже работает гостиница на 240 мест с лечебно-оздоровительным комплексом. Но основную базу делаем в Цори - там лучше условия", - добавил он.

Как сообщил Евкуров, уже в 2012 году планируется организовать круглогодичное катание на курорте Армхи.

"Чтобы хотя бы наши жители республики - а у нас огромное число людей, которые ездят в Приэльбрусье или за границу кататься на лыжах - могли кататься дома. Мы хотим для своего внутреннего потребления это делать, плюс площадку для обучения создать, особенно детей. Этим мы заполним лечебно-оздоровительный комплекс, привлечем своих туристов и прорекламируем курорт", - сказал он.

По словам Евкурова, для трассы будет использоваться пластиковое покрытие, а длина склона составит 800 метров.

Тыртышов добавил, что склоны очень подходят для катания, так как они лесистые, пологие.

"Трассы начинаются с высоты 2950 метров, а снежный покров очень надежный. Это красивое место для развития сопутствующих видов туризма, например, исторического или паломнического. Здесь можно увидеть памятники древних культур, башни, которые были жилыми и боевыми одновременно. Православный храм сохранился с 8-9 века", - отметил он.

По его словам, очень важно, что местные жители сами ждут туристов.

"Если раньше волновали людей безработица, безопасность, то сейчас они говорят о том, что хотят видеть туристов. Это важные изменения. Если бы пять лет назад кто-то начал говорить, что в Ингушетии надо развивать курорты, это было бы неразумно. А сейчас я могу сказать, что ситуация созрела как политически, так и экономически. Причем интерес есть не только со стороны российских туристов. Иностранцы тоже поедут сюда", - отметил он.

По мнению Тыртышова, окупаемость проекта составит семь-восемь лет.

Евкуров добавил, что в Ингушетии прорабатывается вопрос о подготовке кадров для туризма вместе с туристическими вузами из других регионов.

"Может сразу не будет дежурных улыбок у встречающих туристов, но будут искренние улыбки", - подчеркнул он.

ОАО "Курорты Северного Кавказа" создано в декабре 2010 года для управления строительством горнолыжных курортов в Адыгее, Кабардино-Балкарии, Карачаево-Черкесии, Северной Осетии и в Дагестане; 98% акций принадлежит РФ, владельцами остальных 2% являются ВЭБ и Сбербанк. В рамках проекта туристического кластера СКФО, Краснодарского края и республики Адыгея в 2011-2020 годах на юге России планируется построить новые горнолыжные курорты мирового класса: Лагонаки (Краснодарский край, Адыгея), Архыз (Карачаево-Черкесия), Эльбрус-Безенги

(Кабардино-Балкария), Мамисон (Северная Осетия-Алания), Матлас (Дагестан), Цори и Армхи (Ингушетия), а также пляжные курорты на Каспийском побережье (Дагестан). Протяженность горнолыжных трасс превысит 1,1 тысячи километров, количество подъемников - 227 единиц, вместимость гостиниц - 102,5 тысячи мест, ежедневная пропускная способность кластера - свыше 172 тысяч человек. Проект предполагает поэтапное создание в регионе более 330 тысяч рабочих мест.

Известия # Москва, Москва, 28 февраля 2012

## СОЗДАНИЮ КОРПОРАЦИИ ДАЛЬНЕГО ВОСТОКА ПРОТИВИТСЯ МИНФИН

Автор: Мария Жебит

Инициативу главы МЧС Сергея Шойгу по разработке особого режима хозяйственной деятельности для Дальнего Востока и Восточной Сибири поддержали практически все ведомства, кроме Минфина.

Минрегионразвития, которое отвечает за сбор отзывов, само полностью поддерживает идею Шойгу и полагает, что потребуются принять для этого отдельный федеральный закон, в котором были бы прописаны, в частности, налоговые, таможенные и тарифные льготы. Министерство поддерживает и образование специального института развития. Это может быть, в частности, госкорпорация или ОАО с участием государства. Предположительно, средства на эти цели могут быть направлены из Фонда национального благосостояния. По словам собеседника "Известий", одновременно с госсредствами необходимо будет привлекать инвестиции из других источников, использовать механизмы государственно-частного партнерства.

Предложения Шойгу наделить возможную будущую корпорацию полномочиями по управлению недрами и создать отдельный инфраструктурный фонд Востока пока однозначной реакции не вызвали. МЧС предлагает создавать совместные предприятия по разработке природных ресурсов, передавать им права на использование леса, земли или воды, а деньги за пользование СП будут перечислять корпорации. Зачем тогда для этого инфраструктурный фонд, неясно, говорит чиновник Минрегионразвития. В Минприроды пояснили, что предложенные Шойгу меры потребуют серьезного изменения законодательства, хотя в целом они разделяют позицию МЧС.

В Минэкономразвития инициативу МЧС по ускорению развития Дальнего Востока тоже в целом поддерживают.

- Необходимо взять указанные инициативы за основу при определении государственной политики в регионе, в том числе направленной на развитие общеэкономической и социальной инфраструктуры, сферы инноваций, повышение эффективности использования природных ресурсов, защиту окружающей среды, на поддержку экспорта российских товаров, работ и услуг, на поддержку малого и среднего предпринимательства, - говорят в министерстве.

Помимо образования отдельной структуры Минэкономразвития предлагает создавать в регионе особые экономические зоны. "Кроме того, при разработке госпрограммы "Социально-экономическое развитие Дальнего Востока и Байкальского региона" следует включить в нее меры по качественному улучшению жизни в крупных городах, - уточнили в ведомстве. - Без этого невозможен переезд высококвалифицированных специалистов".

Схожие предложения высказывают и в Минпромторге.

- Минпромторг выступил с предложением дополнить программу следующими мерами: субсидирование доставки товаров из Дальнего Востока в другие регионы; создание особых экономических зон промышленно-производственного типа; предоставление субсидий работодателям на переезд персонала на производственные площадки, расположенные на Дальнем Востоке, - сообщили в ведомстве.

Свой кластер хотят и в Рос рыболовстве. Агентство высказало идею создания "рыбной" зоны под Иркутском для развития предприятий на всех реках Восточной Сибири. Причем ведомство настаивает на том, что помимо промышленности неплохо было бы развивать и досуговую индустрию для местных жителей.

В Минтрансе также говорят, что поддерживают инициативы Шойгу. Однако предложение предоставить переселенцам и их семьям бесплатный проезд потребует стопроцентной компенсации недополученных доходов авиаперевозчиком. Как пояснили в министерстве, это может обойтись государству в 1,5 трлн рублей - из расчета 5 млн человек работающих плюс 5 млн членов их семей. Минздравсоцразвития со своей стороны поддержал выплату переселенцам по 100 тыс. рублей подъемных.

Единственным традиционным противником образования новых корпораций и госкомпаний выступил Минфин. По словам источника в правительстве, ведомство считает, что эффект для бюджета от всех этих предложений определить невозможно - МЧС нечетко указывает источники

их финансирования. Создавать новую организацию при этом нецелесообразно: во-первых, уже есть "Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона", созданный Внешэкономбанком, а во-вторых, для создания и содержания новой структуры потребуются дополнительные средства. При этом с 2013 года распределение госсредств должно вестись строго по отдельным целевым программам, а не через корпорации.

Первый вице-премьер Игорь Шувалов сообщал о том, что правительство планирует создать корпорацию для развития Дальнего Востока еще в конце января. Тогда прозвучала и необходимая сумма - более 1 трлн рублей до 2025 года.

- Чтобы на Дальний Восток ехали масштабно, нужны триллионы, - уверен главный экономист "Финам" Александр Осин. - Подъемные в 100 тыс. рублей могут сработать только точно, да и то скорее на соседей из стран Азии.

Предложение передать создаваемой корпорации управление полезными ископаемыми региона пока не находит общей поддержки. ФОТО: РИА Новости

РИА РосБизнесКонсалтинг (rbc.ru), Москва, 28 февраля 2012 0:11:00

## **СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ИНТЕР РАО ВЫБЕРЕТ НОВОГО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ.**

Совет директоров ОАО "Интер РАО ЕЭС" на заседании выберет нового председателя.

Также в повестке дня - формирование комитетов совета директоров и определение приоритетных направлений деятельности общества в области экологической ответственности. Прежний состав совета директоров компании возглавлял президент ОАО "Всероссийский банк развития регионов" Григорий Курцер.

Напомним, 15 февраля 2012г. акционеры "Интер РАО" на внеочередном собрании переизбрали совет директоров, исключив из его состава председателя правления ОАО "РусГидро" Евгения Дода. В состав совета директоров был впервые включен главный исполнительный директор General Electric (GE) в Европе и Северной Азии Фердинадо Бекалли. При этом свои места в совете директоров сохранили президент ОАО "Всероссийский банк развития регионов" Григорий Курцер, председатель правления ОАО "ФСК ЕЭС" Олег Бударгин, гендиректор ОАО "ГМК "Норильский никель" Владимир Стржалковский, начальник управления развития электроэнергетического сектора и маркетинга в электроэнергетике ОАО "Газпром" Денис Федоров, заместитель гендиректора госкорпорации "Ростехнологии" Дмитрий Шугаев, председатель Внешэкономбанка Владимир Дмитриев, председатель правления "Интер РАО" Борис Ковальчук, гендиректор ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" Вячеслав Кравченко, директор дирекции по ядерному энергетическому комплексу госкорпорации "Росатом" Александр Локшин, начальник департамента маркетинга, переработки газа и жидких углеводородов ОАО "Газпром" Кирилл Селезнев. В списке для голосования также значились гендиректор ЗАО "Лидер" Анатолий Гавриленко и вице-президент негосударственного пенсионного фонда "Газфонд" Николай Семин.

ОАО "Интер РАО ЕЭС" - электроэнергетическая корпорация, занимающаяся экспортом-импортом электроэнергии и контролирующая ряд генерирующих и распределительных энергетических активов в России и за рубежом. Суммарная установленная мощность электростанций, находящихся в собственности и под управлением "Интер РАО ЕЭС", составляет около 29 тыс. МВт. Чистая прибыль "Интер РАО" по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 9 месяцев 2011г. выросла по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в 3 раза - до 3,23 млрд руб.

<http://top.rbc.ru/events/28/02/2012/639409.shtml>



РИА РосБизнесКонсалтинг (rbc.ru), Москва, 27 февраля 2012 18:14:00

## **СЧЕТНАЯ ПАЛАТА РФ НАЧАЛА ПРОВЕРКУ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ГОСКОРПОРАЦИЙ В ОФФШОРАХ.**

Счетная палата (СП) РФ начала проверку деятельности российских государственных корпораций в оффшорных зонах, запланированную на 2012г. Об этом сообщил глава ведомства Сергей Степашин на встрече с членами комитета Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам. "Мы будем смотреть все крупнейшие госкорпорации, которые раньше смотрели, но скажу откровенно, достаточно деликатно", - сказал С.Степашин. По его словам, Счетная палата проверит, в том числе, деятельность Газпрома, "Роснефти", "Зарубежнефти" и "Росатома" на предмет эффективности использования их потенциала и так называемых непрофильных и иных расходов. С.Степашин отметил, что проверки будут проводиться не только с точки зрения эффективности дивидендной политики корпораций и работы менеджмента, но и в части, касающейся оффшоров. "Мы договорились с первым вице-премьером Виктором Зубковым, у него есть своя комиссия, а мы берем свою часть работы. К этой работе мы сейчас уже приступили", - добавил глава СП.

Напомним, в январе 2012г. сообщалось, что Счетная палата РФ планирует весной с.г. проверить операции Газпрома в оффшорах. Также будут проверены все госкорпорации и крупные госкомпании.

Ранее на совещании по развитию электроэнергетики 19 декабря 2011г. в Хакасии премьер-министр РФ Владимир Путин заявил, что стратегические отрасли экономики должны быть выведены из оффшоров. По его словам, вывод средств в оффшоры препятствует созданию нормального делового климата и привлечению серьезных инвестиций. В.Путин также заявил, что в течение двух месяцев с 19 февраля 2012г. госкомпании должны провести проверки на наличие коррупционных схем. "В течение двух месяцев прошу Минэнерго, Минэкономразвития, отраслевые ведомства, а также государственные инфраструктурные компании - Газпром, "Транснефть", РЖД, "Совкомфлот", Внешэкономбанк, Внешторгбанк, "Росатом" - доложить о принятых мерах. Да и Сбербанку не мешало бы это сделать", - сказал премьер-министр. После критики В.Путина ряд руководителей энергетических компаний покинули свои посты, а госкомпании приступили к проверкам.

<http://www.rbc.ru/rbcfreenews/20120227181456.shtml>

Investfunds.ua, Киев, 27 февраля 2012 17:14:00

## ЗАПОРОЖСТАЛЬ: АХМЕТОВ ВЫДАВЛИВАЕТ РОССИЯН?

Автор: ugmk.info

Имея оперативный контроль над деятельностью "Запорожстали", группа "Метинвест" Рината Ахметова не подпускает к управлению предприятием российскую группу акционеров. Конечная цель понятна - заставить россиян отказаться от второй половины акций меткомбината.

Несмотря на то, что пост главы набсовета "Запорожстали" свободен уже около месяца, правление предприятия до сих пор не назначило преемника Эдуарда Шифрина или даже временно исполняющего обязанности. Этот факт позволяют предполагать, что двум группам акционеров "Запорожстали" не удастся договориться о разделе сфер влияния на меткомбинате.

Стоит напомнить, что в феврале текущего года российские финансовые инвесторы украинской металлургии решили активно участвовать в управлении своими металлургическими активами. Так, представители ВЭБа и "Тройки Диалог" вошли в состав набсовета метпредприятий ИСД - ДМК им. Дзержинского и Алчевского МК.

Наверняка аналогичные планы россияне стоили и в отношении "Запорожстали", в которой они контролируют крупный пакет (до 50%) акций. Но препятствием для них, по всей видимости, стала группа "Метинвест", пытающаяся не допустить "чужаков" на предприятие.

К слову, менеджеры "Метинвеста" уже полгода хозяйничают на "Запорожстали", после того как в июле прошлого года холдинг Ахметова опосредованно стал владельцем 25% акций. Так, пост финансового директора занимает Руслан Божко, ранее работавший в "Метинвесте" главой корпоративного финансирования. Начальником отдела экономической безопасности работает Олег Дупленко из Енакиево, а директором по безопасности был назначен Эдуард Белоусов, ранее работавший директором по безопасности Макеевского МЗ, а до этого - в ПФК "Прометей".

Интересно, что именно "Метинвест" создал на "Запорожстали" отдел экономической безопасности. Эта служба занимается контролем работы по договорам, тендерам, качеству сырья, топлива и т.д. При этом был расформирован отдел стратегического развития. Очевидно, теперь стратегия предприятия вырабатывается в центральном офисе "Метинвеста".

В прошлом году, сконцентрировав финансовые потоки предприятия, "Метинвест" принялся за урезание соцсферы. Сначала речь шла об упразднении непрофильных выплат из социального пакета. Но в январе вопрос встал ребром: на комбинате планируется 5-7%-ное сокращение персонала и уменьшение фонда зарплаты на 5%. "Под раздачу" попадут ремонтные цеха, которые новые хозяева планировали выделить в отдельную структуру. В итоге, администрации некоторых ремонтных цехов "Запорожстали" уже в феврале из-за отсутствия заказов (метинвестовцы сокращают все расходы, в первую очередь - на ремонты) вынуждены отправлять работников на дополнительный отдых - от 4 до 7 выходных в месяц.

Группа Ахметова владеет опционом на выкуп еще 25% акций "Запорожстали" до августа 2012 г. Но руководство холдинга в конце прошлого года допускало, что не будет затягивать с реализацией опциона, чтобы сконцентрировать контрольный пакет. По всей видимости, сейчас перед "Метинвестом" стоит задача сделать пребывание россиян на "Запорожстали" максимально некомфортным, вынудив их продать вторую половину акций.

Андрей Писаревский

<http://investfunds.ua/news/zaporozhstal-ahmetov-vydvavlivaet-rossiyan-ugmkinfo-93657/>

Газета.ру, Москва, 27 февраля 2012 14:45:00

## **КУРОРТЫ СЕВЕРНОГО КАВКАЗА: ДЛЯ СТРОИТЕЛЬСТВА КУРОРТОВ В ИНГУШЕТИИ ТРЕБУЕТСЯ 30-40 МЛРД РУБ**

Автор: РИА "Новости"

Первая очередь строительства в республике Ингушетия двух горнолыжных курортов Армхи и Цори в рамках проекта северокавказского туристического кластера потребует вложений в размере 30-40 миллиардов рублей, сообщил на пресс-конференции в понедельник первый заместитель генерального директора ОАО "Курорты Северного Кавказа" (КСК) Юрий Тыртышов.

"Первая очередь потребует 30-40 миллиардов, из которых 10 - это вложения в инфраструктуру - дороги, инженерные сети, водоснабжение. На сегодня все эти цифры корректируются. Всего планируется создать около 28 тысяч гостиничных мест в Цори и Армхи. Порядка 63 километров лыжных трасс и более 20 подъемников", - сказал Тыртышов.

По словам президента Ингушетии Юнус-бека Евкурова, уже к концу 2015 года будет создана база отдыха в Армхи.

"Это не крупная база, скорее она для пешего, экстремального туризма. В Арми уже работает гостиница на 240 мест с лечебно-оздоровительным комплексом. Но основную базу делаем в Цори - там лучше условия", - добавил он.

ОАО "Курорты Северного Кавказа" создано в декабре 2010 года для управления строительством горнолыжных курортов в Адыгее, Кабардино-Балкарии, Карачаево-Черкесии, Северной Осетии и в Дагестане; 98% акций принадлежит России, владельцами остальных 2% являются ВЭБ и Сбербанк.

В рамках проекта туристического кластера СКФО, Краснодарского края и республики Адыгея в 2011-2020 годах на юге России планируется построить новые горнолыжные курорты мирового класса: Лагонаки (Краснодарский край, Адыгея), Архыз (Карачаево-Черкесия), Эльбрус-Безенги (Кабардино-Балкария), Мамисон (Северная Осетия-Алания), Матлас (Дагестан), Цори и Армхи (Ингушетия), а также пляжные курорты на Каспийском побережье (Дагестан).

[http://www.gazeta.ru/news/business/2012/02/27/n\\_2219889.shtml](http://www.gazeta.ru/news/business/2012/02/27/n_2219889.shtml)

Вестник Кавказа (vestikavkaza.ru), Москва, 27 февраля 2012 14:39:00

## ПЕРВЫЕ ОБЪЕКТЫ ГОРНОЛЫЖНОГО КУРОРТА АРХЫЗ ГОТОВЫ К ОТКРЫТИЮ

Руководство Карачаево-Черкесии и представители Группы Синара протестировали первые объекты будущего горнолыжного курорта мирового уровня "Архыз", сообщает ИТАР-ТАСС со ссылкой на Управление пресс-службы Главы КЧР. Рашид Темрезов, спикер парламента Александр Иванов совместно с руководством Группы Синара проверили первые подъемник и горнолыжные трассы.

"Во время подъема на новой канатной дороге генеральный директор ООО "Архыз-1650" Юрий Старков сообщил руководству КЧР, что пуско-наладочные работы по установке и монтажу четырехместной кресельной канатной дороги успешно завершены, подъемник успешно прошел тестовые испытания, скоро на площадку будет доставлен запасной дизель-генератор электроэнергии", - рассказали в пресс-службе.

Первая очередь канатной дороги протяженностью 860 метров имеет пропускную способность 1 800 чел/час. Также оборудованы две горнолыжные трассы и дублиеры к ним длиной от 670 м до 1 тысячи метров, шириной от 15 м до 70 м. По единогласному мнению лыжников, которое подтвердили технические специалисты, подъемник и горнолыжные трассы готовы принять первых туристов. "Рашид Темрезов, Александр Иванов, вице-премьер, курирующий туризм, Мурат Озов, спустились по новой горнолыжной трассе, оценив на отлично ее основные параметры", уточнили в пресс-службе.

В пресс-службе пояснили, что торжественное открытие намечено на первую декаду марта. Сдача следующих объектов пяти гостиничных комплексов на 700 мест намечена на осень. Все объекты гостиничной инфраструктуры первого поселка находятся в активной стадии строительства. Кроме этого, сейчас в первом поселке курорта возводятся коробки административного здания и пожарного депо. На объекте работают 30 единиц техники и 170 специалистов, в общей сложности в процесс вовлечено около 500 человек. "Следующий этап строительство гондольной канатной дороги", сообщил в свою очередь Юрий Старков.

Генеральным подрядчиком проекта выступает ООО "Агростройкомплект" (Карачаево-Черкесия), заказчиком проекта - ОАО "Синара-Девелопмент" (Группа Синара). В настоящее время финансирование проекта осуществляется за счет средств Группы Синара и привлеченного кредитного финансирования "Внешэкономбанка". Проект является знаковым с точки зрения перспектив социально-экономического развития Северного Кавказа, стал пилотной площадкой созданного в СКФО туристического кластера.

Проект туристического кластера Северо-Кавказского федерального округа, Краснодарского края и Республики Адыгея предусматривает строительство на юге России новых горнолыжных курортов мирового класса: Лагонаки (Краснодарский край, Адыгея), Архыз (Карачаево-Черкесия), Эльбрус-Безенги (Кабардино-Балкария), Мамисон (Северная Осетия), Матлас (Дагестан), Цори и Армхи (Ингушетия), а также пляжных курортов на Каспийском побережье (Дагестан). Общая протяженность горнолыжных трасс превысит 1000 км, количество подъемников - более 200 единиц, вместимость гостиниц - 83,5 тыс. мест, ежедневная пропускная способность кластера - свыше 150 тыс. человек. Проект предполагает поэтапное создание в регионе более 330 тыс. рабочих мест.

Финансирование проекта осуществляется на принципах государственно-частного партнерства. Государство инвестирует через ОАО "Курорты Северного Кавказа" 60 млрд рублей в транспортную и коммунальную инфраструктуру, частный бизнес финансирует объекты курортной инфраструктуры. "Курорты Северного Кавказа" названы лучшим проектом будущего по итогам престижного международного девелоперского конкурса MIPIM Asia Awards-2011.

Теги: Северо-Кавказский федеральный округ, СКФО, Карачаево-Черкесия, глава КЧР Рашид Темрезов, туркластер СКФО, горнолыжный курорт Архыз, торжественное открытие курорта Архыз

<http://vestikavkaza.ru/news/tourism/beach/52902.html>

РИА Новости # Юг (ug.ria.ru), Ростов-на-Дону, 27 февраля 2012 14:29:00

## ПЕРВАЯ ОЧЕРЕДЬ СТРОИТЕЛЬСТВА КУОРТОВ В ИНГУШЕТИИ ПОТРЕБУЕТ 30-40 МЛРД РУБ

МОСКВА, 27 фев - РИА Новости. Первая очередь строительства в республике Ингушетия двух горнолыжных курортов Армхи и Цори в рамках проекта северокавказского туристического кластера потребует вложений в размере 30-40 миллиардов рублей, сообщил на пресс-конференции в понедельник первый заместитель генерального директора ОАО "Курорты Северного Кавказа" (КСК) Юрий Тыртышов.

Постановлением правительства РФ N1195 от 29 декабря 2011 года "Об особых экономических зонах в Северо-Кавказском федеральном округе" предусмотрено создание еще одной - седьмой - особой экономической зоны туристско-рекреационного типа в республике Ингушетия. Кроме того, принято решение об увеличении площади ранее созданных туристско-рекреационных особых экономических зон в республике Дагестан, Карачаево-Черкесской республике и Кабардино-Балкарской республике. Формирование особых экономических зон туристско-рекреационного типа на юге России идет под управлением ОАО "Курорты Северного Кавказа".

"Первая очередь потребует 30-40 миллиардов, из которых 10 - это вложения в инфраструктуру - дороги, инженерные сети, водоснабжение. На сегодня все эти цифры корректируются. Всего планируется создать около 28 тысяч гостиничных мест в Цори и Армхи. Порядка 63 километров лыжных трасс и более 20 подъемников", - сказал Тыртышов.

По его словам, подводящая инфраструктура будет строиться не за счет инвесторов, но за счет бюджетов всех уровней и затрат естественных монополий. Инвесторы сосредоточатся на строительстве гостиниц и иной коммерческой недвижимости.

По словам президента Ингушетии Юнус-бека Евкурова, уже к концу 2015 года будет создана база отдыха в Армхи.

"Это не крупная база, скорее она для пешего, экстремального туризма. В Арми уже работает гостиница на 240 мест с лечебно-оздоровительным комплексом. Но основную базу делаем в Цори - там лучше условия", - добавил он.

Как сообщил Евкуров, уже в 2012 году планируется организовать круглогодичное катание на курорте Армхи.

"Чтобы хотя бы наши жители республики - а у нас огромное число людей, которые ездят в Приэльбрусье или за границу кататься на лыжах - могли кататься дома. Мы хотим для своего внутреннего потребления это делать, плюс площадку для обучения создать, особенно детей. Этим мы заполним лечебно-оздоровительный комплекс, привлечем своих туристов и прорекламируем курорт", - сказал он.

По словам Евкурова, для трассы будет использоваться пластиковое покрытие, а длина склона составит 800 метров.

Тыртышов добавил, что склоны очень подходят для катания, так как они лесистые, пологие.

"Трассы начинаются с высоты 2950 метров, а снежный покров очень надежный. Это красивое место для развития сопутствующих видов туризма, например, исторического или паломнического. Здесь можно увидеть памятники древних культур, башни, которые были жилыми и боевыми одновременно. Православный храм сохранился с 8-9 века", - отметил он.

По его словам, очень важно, что местные жители сами ждут туристов.

"Если раньше волновали людей безработица, безопасность, то сейчас они говорят о том, что хотят видеть туристов. Это важные изменения. Если бы пять лет назад кто-то начал говорить, что в Ингушетии надо развивать курорты, это было бы неразумно. А сейчас я могу сказать, что ситуация созрела как политически, так и экономически. Причем интерес есть не только со стороны российских туристов. Иностранцы тоже поедут сюда", - отметил он.

По мнению Тыртышова, окупаемость проекта составит семь-восемь лет.

Евкуров добавил, что в Ингушетии прорабатывается вопрос о подготовке кадров для туризма вместе с туристическими вузами из других регионов.

"Может сразу не будет дежурных улыбок у встречающих туристов, но будут искренние улыбки", - подчеркнул он.

ОАО "Курорты Северного Кавказа" создано в декабре 2010 года для управления строительством горнолыжных курортов в Адыгее, Кабардино-Балкарии, Карачаево-Черкесии, Северной Осетии и в Дагестане; 98% акций принадлежит РФ, владельцами остальных 2% являются ВЭБ и Сбербанк. В рамках проекта туристического кластера СКФО, Краснодарского края и республики Адыгея в 2011-2020 годах на юге России планируется построить новые горнолыжные курорты мирового класса: Лагонаки (Краснодарский край, Адыгея), Архыз (Карачаево-Черкесия), Эльбрус-Безенги (Кабардино-Балкария), Мамисон (Северная Осетия-Алания), Матлас (Дагестан), Цори и Армхи (Ингушетия), а также пляжные курорты на Каспийском побережье (Дагестан). Протяженность горнолыжных трасс превысит 1,1 тысячи километров, количество подъемников - 227 единиц, вместимость гостиниц - 102,5 тысячи мест, ежедневная пропускная способность кластера - свыше 172 тысяч человек. Проект предполагает поэтапное создание в регионе более 330 тысяч рабочих мест.\*\*\*

<http://ug.rian.ru/economy/20120227/82239558.html>

ИА Хакасия (19rus.info), Абакан, 27 февраля 2012 11:01:00

## РЕШЕНИЕ О СТРОИТЕЛЬСТВЕ ЕНИСЕЙСКОГО ФЕРРОСПЛАВНОГО ЗАВОДА ПРИМЕТ СУД

- Арбитражный суд Красноярского края назначил на 16 марта судебное заседание по иску ЗАО "ЧЕК-СУ.ВК" к властям Емельяновского района, отказавшим компании в разрешении на строительство Енисейского ферросплавного завода (ЕФЗ) стоимостью более 22 миллиардов рублей, сообщили в пятницу РИА Новости в суде.

В пятницу, 24 февраля, в суде прошло предварительное заседание по делу. "Заслушав доводы лиц, участвующих в деле, суд признал подготовку дела к судебному разбирательству оконченной. Судебное заседание назначено на 16 марта", - сообщил РИА Новости представитель Арбитража. Арбитраж 10 января зарегистрировал иск "ЧЕК-СУ.ВК" к управлению земельно-имущественных отношений и архитектуры администрации Емельяновского района. Сначала суд оставил дело без движения. После получения от инвестора дополнительных документов арбитраж назначил предварительное судебное заседание на 24 февраля.

Суд также привлек к участию в деле в качестве соответчика администрацию Емельяновского района края.

Емельяновский район является пригородным для Красноярска. Именно на его территории расположена промышленная площадка (в 11 километрах от краевого центра), на которой предполагалось строительство ЕФЗ. Проект реализует компания ЗАО "ЧЕК-СУ.ВК".

Администрация района 11 октября 2011 года отказала в выдаче разрешения на строительство, сославшись на несоответствие документов, представленных компанией, требованиям действующего законодательства в части оценки уровня негативного воздействия производства на окружающую среду, подготовки градостроительных планов и расположения объектов будущего предприятия.

Компания считает, что у районных властей не было оснований для отказа, и просит арбитраж признать решение администрации незаконным и обязать ее выдать разрешение на строительство ЕФЗ.

Осенью в Красноярске прошли акции протеста против появления в окрестностях краевого центра нового металлургического производства. Горожане опасаются ухудшения экологической обстановки. Противники строительства завода, согласно данным организаторов акции, собрали более 150 тысяч подписей. В поддержку движения прошел многотысячный митинг, после чего краевая власть решила приостановить реализацию проекта и провести в феврале 2012 года общественные слушания.

Губернатор региона Лев Кузнецов 17 января сообщил о невозможности строительства ферромарганцевого завода в городе Красноярске и его окрестностях, ссылаясь на негативное отношение жителей города, а также депутатов Законодательного собрания Красноярского края. В адреса компании "ЧЕК-СУ.ВК" и Внешэкономбанка были направлены уведомления о расторжении двух соглашений, подписанных в 2008 и 2010 годах. В свою очередь компания заявила, что не намерена отказываться от реализации проекта. По мнению "ЧЕК-СУ.ВК", выход одной из сторон из соглашения о намерениях не означает аннулирования всего проекта, как об этом сказано в заявлении Кузнецова. Само заявление в компании оценили как политическое, а не экономическое.

Ранее запуск ферросплавного производства был запланирован на 2013 год (130 тысяч тонн в год), выход завода на проектную мощность (250 тысяч тонн в год) намечен на 2016 год. По данным компании, в настоящий момент из-за "искусственной" задержки реализации проекта никаких строительных или монтажных работ на территории стройплощадки будущего завода не ведется.

Соглашение между ЗАО "ЧЕК-СУ.ВК" и правительством края о реализации инвестиционного проекта, который включает строительство ЕФЗ на реконструируемых площадях сталелитейного производства завода тяжелого машиностроения (приобретены в 2008 году), было подписано на Красноярском экономическом форуме в 2010 году. После выхода на проектную мощность предприятие способно производить до 40% необходимых российской сталелитейной отрасли марганцевых ферросплавов. Основными потребителями продукции ЕФЗ должны стать отечественные производители стали. Сырье для производства предполагается добывать на Усинском месторождении марганцевых руд (Кемеровская область). Оценочная стоимость

инвестиций в проект - более 22 миллиардов рублей. Проект реализуется при участии Внешэкономбанка.

Горно-металлургическая компания "ЧЕК-СУ.ВК" базируется в Кемеровской области, имеет представительство в Москве, филиалы и дочерние предприятия в Хакасии и Красноярском крае. Бизнес-план компании подразумевает строительство объектов горно-обогатительного комбината на Усинском месторождении, объектов внешней транспортной инфраструктуры в Хакасии и комплекса объектов металлургического производства в Красноярске. Компания разрабатывает Усинское месторождение марганца в Кемеровской области. Его запасы составляют 98,5 миллиона тонн - это одно из самых крупных месторождений в России.

РАПСИ

<http://www.19rus.info/news/75508.html#comctrl>

РОССИЯ-"СМАРТС"- "СИГМА"-СУД

27.02.2012 19:26:58 MSK

**СУД 19 МАРТА РАССМОТРИТ ИСК ВЛАДЕЛЬЦА СМАРТС К СИГМЕ О ВОЗМЕЩЕНИИ 2,6 МЛРД РУБ. УЩЕРБА**

Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС-ТЕЛЕКОМ - Арбитражный суд Санкт-Петербурга и Ленинградской области 19 марта рассмотрит иск Angentro Trading and Investments Limited (владеет 19,98% оператора "СМАРТС" в интересах бизнесмена Геннадия Кирюшина) к "Сигма Капитал Партнерз", претендующей на акции "СМАРТСа".

Как говорится в тексте определения суда, кипрская Angentro оценивает свой ущерб от инициированных "Сигма Капитал Партнерз" судебных разбирательств вокруг "СМАРТСа" в 2,6 млрд рублей. Angentro уже пыталась отсудить эти средства у "Сигмы" в Арбитраже Санкт-Петербурга и Ленинградской области и получила отказ в нескольких инстанциях. Тем не менее, в сентябре 2011 года Высший арбитражный суд (ВАС) РФ вернул дело на рассмотрение. Таким образом, в марте иск Angentro будет рассматриваться повторно.

Судебные разбирательства вокруг "СМАРТСа" продолжаются седьмой год. Компания "Сигма Капитал Партнерз" Леонида Маевского пытается через суд доказать свои права на 32% акций оператора, заложенных еще в 2005 году в обеспечение по кредиту Внешэкономбанка (ВЭБ) на \$58 млн (без учета процентов). Бумаги были заложены структурами основного бенефициара "СМАРТСа" Г.Кирюшина, в том числе 19,98% из этого пакета приходилось на офшор Angentro, 12,1% - на самого Г.Кирюшина. "Сигма Капитал Партнерз" выкупила у ВЭБа права требования по кредиту и захотела получить акции, внесенные под залог.

В настоящее время в Арбитраже Москвы рассматривается иск "Сигма Капитал Партнерз" к Г.Кирюшину, подконтрольному ему ОАО "СМАРТС", ВЭБу и ОАО "Реестр". Следующее заседание состоится 15 марта.

Л.Маевский и Г.Кирюшин пытались договориться во внесудебном порядке, заключив мировое соглашение (по его условиям "Сигма Капитал Партнерз" претендовала бы только на 19,98%, находящиеся у Angentro), но договоренность сорвалась.

Тем временем в спор вокруг акций "СМАРТС" вмешалась АФК "Система" (ПТС: AFKS), заявившая, что еще в 2006 году "Сигма Капитал Партнерз" передала права требования по кредиту ВЭБа (вместе с заложенными акциями оператора) в залог Московскому банку реконструкции и развития (МБРР (ПТС: MBRD)), а "Система" эти права выкупила у своего банка в 2008 году. Получать акции "СМАРТС" (32%) "Система" передумала и теперь через суд требует потраченные на приобретение прав требования средства.

Рассмотрение иска АФК отложено до рассмотрения требований со стороны "Сигма Капитал Партнерз".

Пока длится рассмотрение, Г.Кирюшин успел продать принадлежавший ему напрямую спорный пакет "СМАРТСа" в 12,1%. Он заявил, что теперь данные акции принадлежат Barnet Associates Limited (Британские Виргинские острова). Теперь офшор привлечен к рассмотрению иска, а с Г.Кирюшина суд потребовал подтверждения сделки по продаже спорного пакета.

По состоянию на декабрь 2011 года этот офшор является самым крупным владельцем "СМАРТС" - у него 41,55% (данные базы "СПАРК"), хотя еще в начале 2011 года основная доля в операторе принадлежала Г.Кирюшину (30,475% акций) и его семье (10,1%).

На конец 2011 года в акционерах "СМАРТСа" значились также Angentro и виргинская Pile World Ltd. - у них по 19,98% капитала оператора. Владельцами 15,55% выступают граждане России, 2,95% - у ОАО "Ростелеком" (ПТС: RTKM).

РОССИЯ-РЖД-ТЕНДЕР-РЕЗУЛЬТАТ

27.02.2012 18:51:25 MSK

**КОНКУРС РЖД ПО ВЫБОРУ ЛИЗИНГОДАТЕЛЯ ПУТЕВОЙ ТЕХНИКИ НА 89 МЛРД РУБ. СОРВАЛСЯ**

Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС - Конкурс ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) (ПТС: RZHD) по выбору лизингодателя для финансирования закупок в 2012-2016 гг. путевой техники ОАО "Калужский завод "Ремпутьмаш" (РПМ) на общую сумму 89 млрд руб., признан несостоявшимся, говорится в протоколе вскрытия конкурсных заявок.

"В связи с тем, что на участие в открытом конкурсе подана только одна конкурсная заявка, открытый конкурс признается несостоявшимся", - говорится в документе. Единственную заявку продало ОАО "ВЭБ-лизинг".

Выбрать лизингодателя для финансирования закупок путевой техники РЖД планировали 5 марта. Договор с победителем предполагалось заключить на срок до 15 лет.

Вместе с тем, в середине февраля "Ремпутьмаш" сообщил, что его совет директоров 5 марта намерен созвать внеочередное собрание акционеров для одобрения договора на поставку путевой техники в 2012-2016 гг. с ОАО "РусРейлЛизинг", аффилированным с РЖД. Спустя несколько часов РПМ скорректировал свое сообщение, убрав упоминание об РРЛ. На совете будет рассматриваться договор с "победителем открытого конкурса, проводимого РЖД", заявил РПМ.

"РусРейлЛизинг" - новичок на рынке лизинга железнодорожной техники. Компания была создана в январе 2011 г. и фактически начала операционную деятельность во II полугодии. На сайте компания заявляет, что ее внимание, в первую очередь, сосредоточено на финансировании поставок железнодорожной техники. Однако пока самым крупным контрактом РРЛ является договор с РЖД на сдачу в аренду монополии бизнес-джета Gulfstream G550.

Согласно информации базы "СПАРК", первоначально 100% акций РРЛ были зарегистрированы на гендиректора компании, а в 2002-2010 гг. - главы совета директоров ООО "Инпромлизинг" Виктора Войтова. В декабре 2011 г. в ходе допэмиссии свои доли выкупили основные акционеры компании. Владельцем 24,93% акций "РусРейлЛизинга" стало ЗАО "Управляющая компания "РВМ Капитал", еще 24,93% - ЗАО "Управляющая компания "Трансфингруп" (управляет средствами НПФ "Благосостояние", подконтрольного РЖД, и является совладельцем "РВМ Капитала"), а также 11,59% - Victorson Investments Ltd, 15,62% - Vanwall Investments Ltd, 9,99% - Carolina Energy Hedging Ltd. Доля В.Войтова в результате транзакций сократилась до 0,02%.

ОАО "Калужский завод "Ремпутьмаш" - головная компания группы РПМ, объединяющей 9 заводов по производству запчастей и ремонту путевой техники в Калуге, Екатеринбурге, Оренбурге, Перми, Ярославле, Москве, а также Оренбургской, Калининградской областях и в Пермском крае. Ранее все они были филиалами РЖД.

РОССИЯ-ВАГОНЫ-СУЭК-ПОСТАВКА-2

27.02.2012 17:47:47 MSK

## **РЯД Ж/Д ОПЕРАТОРОВ ГОТОВЫ ПРИОБРЕСТИ ПОЛУВАГОНЫ ТВСЗ, УТВЕРЖДАЕТ ПРЕДПРИЯТИЕ**

(обновленная и расширенная версия)

Санкт-Петербург/Москва. 27 февраля. ИНТЕРФАКС - Ряд ж/д операторов готовы приобрести полувагоны ЗАО "Тихвинский вагоностроительный завод" (ТВСЗ, Ленинградская обл., актив группы "Ист"), утверждает предприятие.

Интерес к подвижному составу проявляют ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания" (СУЭК), ООО "Независимая транспортная компания" и ОАО "Первая грузовая компания" (оба входят в холдинг UCL), ОАО "Вторая грузовая компания" (принадлежит ОАО "Российские железные дороги" (РТС: RZHD)), ООО "Трансгарант" группы FESCO, а также ЗАО "Нефтетранссервис" и Tatravagonka (Словакия), говорится в сообщении ТВСЗ.

"Соглашения о намерениях подписаны со всеми упомянутыми компаниями, но конкретных цифр я пока назвать не вправе", - заявил "Интерфаксу" представитель ТВСЗ Михаил Кирюхин.

Первую партию полувагонов с тележками американской Barber предприятие направило СУЭК для "поднадзорной эксплуатации". Вагоны имеют увеличенную грузоподъемность. Пробег до деповского ремонта составляет 500 тыс. км вместо 210 тыс. км у стандартных вагонов.

Как сообщалось ранее, в конце января 2012 г. группа "Ист" запустила производство вагонов на год позднее плана. Общий объем инвестиций в строительство завода превышает 30 млрд рублей. Средства на финансирование проекта "Ист" привлекал у Внешэкономбанка и Евразийского банка развития.

Предприятие будет производить 4 типа грузовых вагонов, в том числе полувагоны, хопперы-минераловозы, контейнерные платформы. Годовая мощность ТВСЗ составит 13 тыс. вагонов, 65 тыс. колесных пар и 90 тыс. тонн стального железнодорожного литья.

РОССИЯ-ВАГОНЫ-СУЭК-ПОСТАВКА

27.02.2012 17:03:57 MSK

## **ТИХВИНСКИЙ ВАГОНЗАВОД ПЕРЕДАЛ СУЭК ПЕРВУЮ ПАРТИЮ ВАГОНОВ НОВОГО ПОКОЛЕНИЯ**

Санкт-Петербург. 27 февраля. ИНТЕРФАКС - ЗАО "Тихвинский вагоностроительный завод" (ТВСЗ, Ленинградская область), входящее в состав группы "Ист", направило ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания" (СУЭК) первые полувагоны, оснащенные тележкой Barber S-2-R, для прохождения поднадзорной эксплуатации, сообщила пресс-служба ТВСЗ.

Как отмечается в сообщении, на железнодорожную сеть вышли универсальные полувагоны модели 12-9853 повышенной грузоподъемности, которая составляет 75 тонн. Пробег вагона до деповского ремонта составляет 500 тыс. км вместо 210 тыс. км у стандартных вагонов.

В настоящее время заинтересованность в использовании вагонов на тележках Barber, помимо СУЭК, подтвердили ОАО "Первая грузовая компания", ОАО "Вторая грузовая компания", компания "Трансгарант", ООО "Независимая транспортная компания", ЗАО "Нефтетранссервис", а также Tatravagonka (Словакия).

Как сообщалось ранее, в конце января 2012 года группа "Ист" запустила производство вагонов в Ленобласти. Общий объем инвестиций в строительство завода превышает 30 млрд рублей. Средства на финансирование проекта "Ист" привлекал у Внешэкономбанка и Евразийского банка развития.

Предприятие будет производить 4 типа грузовых вагонов, в том числе полувагоны, хопперы-минераловозы, контейнерные платформы. Годовая мощность ТВСЗ составит 13 тыс. вагонов, 65 тыс. колесных пар и 90 тыс. тонн стального железнодорожного литья.

СУЭК - крупнейшее в России угольное объединение по объему добычи. Компания обеспечивает более 30% поставок угля на внутреннем рынке и более 25% российского экспорта энергетического угля. Филиалы и дочерние предприятия СУЭК расположены в Забайкальском, Красноярском, Приморском и Хабаровском краях, Кемеровской области, в Бурятии и Хакасии.

# РАЗНОЕ

Пресс-релизы Gaar.ru, Москва, 27 февраля 2012 12:43:00

## ТРЕТЬЯ ЕЖЕГОДНАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ СТУДЕНЧЕСКАЯ НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ БУДУЩЕГО

21-22 марта 2012 года в Финансовом университете при Правительстве Российской Федерации состоится Третья ежегодная международная студенческая научно-практическая Конференция "Финансовые рынки будущего".

21 - 22 марта в стенах нашего университета пройдет ежегодная научно-практическая конференция "Финансовые рынки будущего". Мероприятие заслуженно стало значимым событием студенческой жизни и будет проводиться уже в третий раз.

Опыт показал, что Конференция не только привлекает внимание российских студентов и представителей отечественной экономической науки и бизнеса, но и интересна студентам из зарубежных вузов. Поэтому в 2012 году Конференция получила статус международной, что обещает вывести ее на качественно новый уровень.

Подобный успех обусловлен уникальным форматом Конференции. "Впервые вижу конференцию такого масштаба, организованную исключительно студентами. Я впечатлен" - говорит спикер конференции 2010г. Олег Вячеславович Вьюгин, Председатель совета директоров МДМ-банка. Именно в организации Конференции студентами для студентов состоит одно из важнейших преимуществ мероприятия. Кроме того, Конференция собрала воедино научную элиту и председателей правления и известных менеджеров самых успешных финансовых компаний. Так, в 2011 г. на одной площадке

конференции выступали Хэсус Уэрта Де Сото, один из самых выдающихся представителей Австрийской школы в экономике, и Эндрю Крэнстон, управляющий партнер компании KPMG в России.

Конференция 2011 года, HR-брейдинг.

Ежегодно большой интерес у студентов вызывает HR-брейдинг, проводимый в рамках Конференции. Участникам дана уникальная возможность больше узнать о крупных компаниях банковско-финансовой сферы, доступных вакансиях и возможных стажировках.

Наша Конференция постоянно развивается, улучшается и совершенствуется. В этом году на Конференцию собираются приехать более 400 лучших студентов со всей России и зарубежья. Впервые на Конференцию приглашены такие известные спикеры, как: Стюарт Лоусон , исполнительный директор и старший советник компании "Эрнст энд Янг" по России и странам СНГ; Тимоти Толкингтон , управляющий директор Goldman Sachs в России; Борис Йордан , президент, председатель правления Группы Спутник; Владимир Дмитриев , председатель правления Внешэкономбанка и др. Уже традиционный список компаний-спонсоров, включающий Группу Росбанк, ООО J.P. Morgan bank Int., ЗАО "ЮниКредит банк", KPMG International Cooperative, дополнили такие компании, как: ОАО ММВБ-ПТС, ООО Ernst&Young, Группа Спутник и другие.

Наш партнер образовательная лаборатория StadyLab предоставит уникальную возможность участникам Конференции попробовать свои силы в решении и представлении бизнес-кейса. Целый месяц обучения в западном вузе в качестве приза не должен оставить никого равнодушным.

Конференция 2011г., награждение победителя бизнес-кейса.

Профессионализм организации, высокий уровень Конференции не только впечатляет участников, но и поражает приглашенных спикеров и спонсоров.

"Мне очень понравилась конференция, и у меня осталось очень приятное воспоминание о мероприятии" - поделился своим мнением профессор Паскаль Кири, управляющий директор направления деятельности "Корпоративные финансы" BNP-Paribas.

По мнению организаторов, Конференция не только дает знания, опыт участникам, но и является прекрасным толчком к личному росту и самосовершенствованию.

Рады будем увидеть Вас на конференции в качестве участников!

<http://gaap.ru/press-releases/126454/>



Спорт экспресс, Москва, 28 февраля 2012

## ХОККЕЙ

ОДИНЦОВО. В воскресенье завершился Кубок вызова-2012 среди любительских команд. В турнире приняли участие Sportima (организатор турнира), "Метеор", "Газпром экспорт", "ВТБ", "Внешэкономбанк" и "Газпромбанк". Группа А: ВТБ - Метеор 2:3, ВТБ - Sportima - 0:7, Метеор - Sportima 1:3. Группа Б: ВЭБ - Газпромбанк - 0:5. ВЭБ - Газпромэкспорт - 0:3. Газпромэкспорт - Газпромбанк - 5:2. Полуфиналы: Sportima - Газпромбанк - 7:0. Газпромэкспорт - Метеор - 3:2. За 3-е место: Газпромбанк - Метеор - 3:2. Финал: Sportima - Газпромэкспорт - 3:2. Второй год подряд Sportima сохранила за собой звание победителя турнира и обладателя Кубка. В качестве игроков и зрителей в турнире приняли участие представители политической и бизнес-элиты, а также выдающиеся хоккеисты: Нарышкин, Мишустин, Алешин, Аникеева, Бокарев, Воробьев, Чернышенко, Якушев, Фетисов, Буре, Эспозито, Гладышев.