



ВНЕШЭКОНОМБАНК

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

ПРЕСС-СЛУЖБА

ОБЗОР ПРЕССЫ

29 июля 2013 г.

МОСКВА-2013

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
S&P ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГ ВЭБА НА УРОВНЕ "ВВВ", ПРОГНОЗ - "СТАБИЛЬНЫЙ"	3
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	4
S&P ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГ ВЭБА НА УРОВНЕ "ВВВ", ПРОГНОЗ - "СТАБИЛЬНЫЙ"	4
НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ МСП Банка 31 июля ИЗБЕРЕТ СВОЕГО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	5
ТОРГПРЕДСТВА ЗА РУБЕЖОМ БУДУТ ПРИВЛЕКАТЬ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ	6
"ПРОБЛЕМЫ НАЧАЛИСЬ С ПЕРВОГО ТРАНША"	7
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	14
ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ СТАНУТ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫМИ	14
ПРИВИЛЕГИРОВАННАЯ ПЕНСИЯ ДЛЯ РЖД	16
ЗАГРАНИЦА НАМ ОДОЛЖИТ	18
СТАРЫЕ АКЦИОНЕРЫ ПОКИНУЛИ БИРЖУ	20
БИЗНЕС	21
ОБЩЕСТВЕННОЕ ТЕЛЕВИДЕНИЕ ВЕДЕТ ПЕРЕГОВОРЫ С ВНЕШЭКОНОМБАНКОМ О ВЫДЕЛЕНИИ КРЕДИТА НА РАЗВИТИЕ ТЕЛЕКАНАЛА - ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ОТР	21
ОБЩЕСТВЕННОЕ ТЕЛЕВИДЕНИЕ НЕ ОБРАЩАЛОСЬ В ВЭБ ЗА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕМ КРЕДИТА	22
ОТР ПОЛУЧИТ КРЕДИТ НА 300 МЛН РУБЛЕЙ	23
-ИНТЕРВЬЮ-Мечел получил несколько предложений на АМЕРИКАНСКИЙ АКТИВ	24
"ИНТЕР РАО" СОБИРАЕТ НА ИНВЕСТПРОГРАММУ	26
СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОАК ИЗБЕРЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	28
"КОМПАНИИ СРЕДНЕГО БИЗНЕСА - САМАЯ СИЛЬНАЯ ЧАСТЬ НАШЕЙ ЭКОНОМИКИ"	29
АКЦИОНЕРЫ Курганской генкомпании одобрили сделки для обеспечения залога по кредиту ВЭБа	32
Медведев обсудил перспективы развития Ростелекома и его приватизации	33
ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА	35
СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ ОКАЗАЛАСЬ НИЗКОЙ	35
РАЗНОЕ	37
ПАРАШЮТ БЕЗ ЗОЛОТА.....	37
ГОЛОДЕЦ ХОЧЕТ СРЕЗАТЬ ЗАРПЛАТУ НАБИУЛЛИНОЙ	39

ВНЕШЭКОНОМБАНК

Бизнес-ТАСС (biztass.ru), Москва, 26 июля 2013 17:11:00

S&P ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГ ВЭБА НА УРОВНЕ "BBB", ПРОГНОЗ - "СТАБИЛЬНЫЙ"

Автор: Bild1

МОСКВА, 26 июля. /ИТАР-ТАСС/. Рейтинговое агентство Standard and Poor's /S&P/ подтвердило долгосрочный рейтинг Внешэкономбанка /ВЭБ/ по обязательствам в иностранной валюте на уровне "BBB", долгосрочный рейтинг по обязательствам в национальной валюте "BBB+", а также краткосрочный кредитный рейтинг "A-2". Прогноз по рейтингам - "стабильный". Об этом говорится в сообщении агентства.

Рейтинги ВЭБ отражают мнение S&P о его статусе как организации, связанной с государством /ОСГ/, и "практически безусловной" вероятности получения им экстренной поддержки от правительства РФ в случае возникновения финансовых трудностей. Поэтому рейтинги ВЭБ приравнены к рейтингам РФ /рейтинги по обязательствам в иностранной валюте: "BBB" /стабильный/"A-2"; рейтинги по обязательствам в национальной валюте: "BBB+"/стабильный/"A-2"/.

Эксперты агентства подчеркивают, что ВЭБ играет "критически важную" роль для правительства РФ, являясь основным институтом развития, действующим от имени государства, а его функции не могут быть легко переданы частной организации; активы группы ВЭБ в настоящее время составляют около 5 проц ВВП РФ.

Между ВЭБ и российским правительством существуют "неразрывные" связи, обусловленные особым статусом ВЭБ и неоднократно подтвержденными фактами предоставления ВЭБ финансовой поддержки во всех экстренных ситуациях.

Как следствие, кредитный рейтинг ВЭБ по обязательствам в национальной валюте на несколько ступеней выше оценки его характеристик собственной кредитоспособности, в настоящее время определяемой S&P на уровне "bb". Он отражает базовый уровень рейтинга "bb" для финансовых организаций, действующих преимущественно в России.

S&P также подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги МСП Банка по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB/A-2" и "BBB+/A-2" соответственно, прогноз изменения рейтингов - "стабильный".

Аналитики агентства позитивно воспринимают высокую вероятность получения экстренной поддержки со стороны правительства РФ и доступ к финансовым ресурсам группы ВЭБ и Банка России.

В связи рейтинги МСП Банка - "ключевой" дочерней компании ВЭБ - приравнены к рейтингам материнской структуры. Вероятность получения МСП Банком экстренной поддержки со стороны правительства РФ оценивается как "практически безусловная".

Кроме того, финансовая устойчивость МСП Банка поддерживается его высокой капитализацией. МСП Банк получит дополнительную поддержку со стороны материнской группы и правительства в течение ближайших трех лет. "Это предусмотрено проектом новой стратегии банка", - отмечают эксперты агентства.

<http://www.biztass.ru/news/id/78985>

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Бизнес-ТАСС (biztass.ru), Москва, 26 июля 2013 17:11:00

S&P ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГ ВЭБА НА УРОВНЕ "BBB", ПРОГНОЗ - "СТАБИЛЬНЫЙ"

Автор: Bild1

МОСКВА, 26 июля. /ИТАР-ТАСС/. Рейтинговое агентство Standard and Poor's /S&P/ подтвердило долгосрочный рейтинг Внешэкономбанка /ВЭБ/ по обязательствам в иностранной валюте на уровне "BBB", долгосрочный рейтинг по обязательствам в национальной валюте "BBB+", а также краткосрочный кредитный рейтинг "A-2". Прогноз по рейтингам - "стабильный". Об этом говорится в сообщении агентства.

Рейтинги ВЭБ отражают мнение S&P о его статусе как организации, связанной с государством /ОСГ/, и "практически безусловной" вероятности получения им экстренной поддержки от правительства РФ в случае возникновения финансовых трудностей. Поэтому рейтинги ВЭБ приравнены к рейтингам РФ /рейтинги по обязательствам в иностранной валюте: "BBB" /стабильный/"A-2"; рейтинги по обязательствам в национальной валюте: "BBB+"/стабильный/"A-2"/.

Эксперты агентства подчеркивают, что ВЭБ играет "критически важную" роль для правительства РФ, являясь основным институтом развития, действующим от имени государства, а его функции не могут быть легко переданы частной организации; активы группы ВЭБ в настоящее время составляют около 5 проц ВВП РФ.

Между ВЭБ и российским правительством существуют "неразрывные" связи, обусловленные особым статусом ВЭБ и неоднократно подтвержденными фактами предоставления ВЭБ финансовой поддержки во всех экстренных ситуациях.

Как следствие, кредитный рейтинг ВЭБ по обязательствам в национальной валюте на несколько ступеней выше оценки его характеристик собственной кредитоспособности, в настоящее время определяемой S&P на уровне "bb". Он отражает базовый уровень рейтинга "bb" для финансовых организаций, действующих преимущественно в России.

S&P также подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги МСП Банка по обязательствам в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB/A-2" и "BBB+/A-2" соответственно, прогноз изменения рейтингов - "стабильный".

Аналитики агентства позитивно воспринимают высокую вероятность получения экстренной поддержки со стороны правительства РФ и доступ к финансовым ресурсам группы ВЭБ и Банка России.

В связи рейтинги МСП Банка - "ключевой" дочерней компании ВЭБ - приравнены к рейтингам материнской структуры. Вероятность получения МСП Банком экстренной поддержки со стороны правительства РФ оценивается как "практически безусловная".

Кроме того, финансовая устойчивость МСП Банка поддерживается его высокой капитализацией. МСП Банк получит дополнительную поддержку со стороны материнской группы и правительства в течение ближайших трех лет. "Это предусмотрено проектом новой стратегии банка", - отмечают эксперты агентства.



НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ МСП БАНКА 31 ИЮЛЯ ИЗБЕРЕТ СВОЕГО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ

26 июля 2013
AK&M

Наблюдательный совет ОАО "МСП Банк" 31 июля изберет своего председателя. Об этом говорится в сообщении банка.

Также совет определит цену размещения дополнительных акций банка, рассмотрит отчет о результатах реализации правил внутреннего контроля, отчет о проделанной работе контролера профессионального участника рынка ценных бумаг во II квартале 2013 года и квартальный отчет о результатах осуществления внутреннего контроля в целях противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком во II квартале 2013 года.

ОАО "МСП Банк" (бывший Российский банк развития, ИНН 7703213534) учреждено в 1999 году. Основной целью его деятельности является финансирование проектов, имеющих приоритетное значение для экономики страны. 100% акций РосБР принадлежат государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)". Уставный капитал составляет 16.64 млрд руб.

Чистая прибыль МСП Банка за 2012 год по РСБУ составила 314.476 млн руб., увеличившись на 23.67% по сравнению с 2011 годом.

Торгово-промышленные ведомости.ru, Москва, 26 июля 2013 11:07:00

ТОРГПРЕДСТВА ЗА РУБЕЖОМ БУДУТ ПРИВЛЕКАТЬ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Минэкономразвития и Федеральный центр проектного финансирования подписали Соглашение о взаимодействии во внешнеэкономической сфере. Стороны будут осуществлять взаимодействие по привлечению иностранных инвесторов с использованием потенциала торговых представительств Российской Федерации за рубежом, сообщает пресс-служба МЭР.

В соответствии с подписанным соглашением, приоритет отдается проектам городского и регионального развития, основанным на механизмах государственно-частного партнерства. Это инвестиционные проекты в области экологии, энергоэффективности, обеспечения транспортной, инженерной и социальной инфраструктурой площадок под комплексную застройку доступным жильем и индустриальные, агропромышленные и технологические парки; систем массового транзита; проекты в области социального развития, информатизации и повышения качества государственного и муниципального управления.

Сотрудничество российских регионов, Минэкономразвития и ФЦПФ по привлечению иностранных инвесторов через систему торговых представительств может стать еще одним действенным способом межгосударственного сотрудничества. Оно позволит повысить эффективность процесса подготовки и реализации инвестиционных проектов, основанных на принципах государственно-частного партнерства, в том числе в части реальной оценки перспектив и рисков потенциальных проектов.

Сегодня система торгпредств РФ представляет собой разветвленную сеть, которая охватывает 51 страну мира. Это один из немногих инструментов проведения государственной внешнеэкономической политики, продвижения и защиты экономических интересов нашей страны на внешнем рынке.

Справочно

ОАО "Федеральный центр проектного финансирования" (ФЦПФ) является 100% дочерним обществом Государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)". Целью ФЦПФ является стимулирование регионального инвестиционного рынка за счет участия в финансировании прединвестиционной стадии проектов в области инфраструктуры и комплексного развития.

ТПП-Информ

<http://www.tpp-inform.ru/news/11328.html>



Ведомости, Москва, 29 июля 2013

"ПРОБЛЕМЫ НАЧАЛИСЬ С ПЕРВОГО ТРАНША"

Автор: Ринат Сагдиев, Ведомости

Проблемы - с первого транша

Как Внешэкономбанк получил в управление девелоперские активы банка "Глобэкс" и во что это обошлось

Как Внешэкономбанк проуправлял 126 млрд руб.

Спасение проблемных банков оказалось чуть более дорогой задачей, чем предполагалось. Недвижимость банка "Глобэкс", на которую спасатель ВЭБ выдал в кризис 87 млрд руб., с тех пор съела еще 39 млрд руб. И кредит, похоже, собираются продлить до 2030 г.

СПАСЕНИЕ УТОНУВШИХ

Осенью 2008 г. банк "Глобэкс" Анатолия Мотылева стал затягивать выдачу вкладов. Проблемы с ликвидностью у "Глобэкса" существовали и раньше - банк активно кредитовал девелоперские проекты своего владельца. Но тут до паники, которая могла перекинуться на весь рынок, оставалось совсем немного. И 16 октября наблюдательный совет ВЭБа, в котором тогда председательствовал Владимир Путин, решил, что "Глобэкс" надо спасать.

Спасение происходило так. ВЭБ купил "Глобэкс" за символические 5000 руб., после чего ЦБ положил на депозит в ВЭБе 87 млрд руб., а тот выдал их в кредит до 2015 г. компании "ВЭБ инвест". Последняя забрала мотылевские компании, владевшие недвижимостью, вместе со всеми их долгами перед "Глобэксом". И вернула "Глобэксу" около 80 млрд руб., а еще 7 млрд руб. - другим кредиторам.

По словам Мотылева, лично он за банк и девелоперские активы от ВЭБа не получил ничего, кроме 5000 руб. "Это было условие санации. На рынке тогда была паника, и было важно исполнить обязательства перед клиентами", - объясняет Мотылев. Он считает справедливым вычесть из потраченных на спасение банка 87 млрд руб. 17,4 млрд руб. капитала "Глобэкса".

Из-за паники раздумывать особо времени не было. Первый гендиректор "ВЭБ инвеста" Александр Ре принцев вспоминал, что потратил на оценку девелоперских проектов "Глобэкса" всего неделю. "Нас спросили: "Активы хорошие?" Мы сказали: "По сути хорошие". "В каком они состоянии?" - "В достаточно запущенном". - "Это можно исправить?" - "Можно". - "Сколько на это нужно времени и денег?" Мы дали свое видение: минимум пять лет и порядок цифр", - пересказывал Репринцев свой диалог с руководством ВЭБа. Он обещал довести каждый проект до ума: где надо - достроить, где уже построено - повысить доходность и к 2015 г. вернуть кредит с процентами ВЭБу.

На первый взгляд активы действительно были хорошие. В числе 18 объектов недвижимости "ВЭБ инвесту" достались 1770 га подмосковных земель, Новинский пассаж на Садовом кольце и бывший часовой завод "Слава", занимающий 5 га напротив Белорусского вокзала.

Но и деньги на них были потрачены хорошие. "Глобэкс" финансировал свои проекты, выделяя компании, владеющей недвижимостью, кредит на развитие, рассказывал в 2010 г. журналу "Эксперт" президент "Глобэкса" Виталий Вавилин. Проект в отведенный срок не выполнялся, а кредит требовалось обслуживать. Поэтому "Глобэкс" создавал техническую компанию и выдавал ей новый кредит, а та выдавала кредит владельцу проекта. Теперь ему приходилось обслуживать два долга и помимо этого где-то брать деньги на развитие. Поэтому создавалась третья техническая компания, она получала кредит в "Глобэксе" и т. д. На пару десятков реальных компаний, по подсчетам Вавилина, приходилось несколько сотен технических.

О соотношении затрат на проекты и стоимости этих проектов хорошо говорит пример "Славы", на месте которой планировалось построить огромный комплекс на 480 000 кв. м. Оценщики, привлеченные Репринцевым, оценили проект в 57 млрд руб., а "НЭО центр" незадолго до этого -

в 1,5 млрд руб., рассказывает бывший первый заместитель гендиректора "ВЭБ капитала" Юрий Жданов (об отношениях "ВЭБ капитала", "ВЭБ инвести" и "ВЭБ управление проектами" см. врез). При этом, по оценке "Глобэкса", для реализации проекта требовалось еще \$950 млн.

И вот "Глобэкс" в одночасье избавился от всего этого хозяйства, а "ВЭБ инвести" его приобрел. И хотя сейчас на дворе только 2013 год, уже ясно, что мечты Репринцева все улучшить и распродать к 2015 г. не сбылись. За это время у "ВЭБ инвести" дважды менялись гендиректора - один уволился, другого посадили. Девелопмент не слишком продвинулся, зато долг перед ВЭБом сильно вырос.

РАСХОДЫ ЗА ГОРОДОМ

Бывший владелец "Глобэкса" Мотылев считает самым перспективным активом "ВЭБ инвести" земельный банк - сельскохозяйственный комплекс "Вороново" на 1770 га под Подольском, оказавшийся сейчас на территории новой Москвы. По его оценке, сейчас землю можно продать где-то за \$1 млрд, но, если подождать 5-7 лет, она "подорожает до \$10 000-20 000 за сотку и за нее можно будет получить уже \$2-4 млрд". А если что-то построить, то стоимость сотки может вырасти и до \$1 млн, уверен Мотылев. Даже за пустой участок сейчас можно получить не менее 60 млрд руб., считает Анна Соколова, директор департамента аналитики "Метриум групп".

Нынешний гендиректор "ВЭБ инвести" Андрей Марченко говорит, что голую землю продавать не намерен. Компания пока решает, что может быть там построено - скорее всего это будет малоэтажное или среднеэтажное жилье, а может быть, и офисы и предприятия. Но не то что стройку, а даже оформление документов там пока начать нельзя - генплан не утвержден.

В Подмосковье "ВЭБ инвести" унаследовал от "Глобэкса" еще коттеджный поселок Family Club - 350 коттеджей и таунхаусов в Солнечногорском районе. Он к тому времени был распродан на 80%. Компания достроила оставшиеся 70 домов, но до сих пор не все продала: в начале лета оставалось еще 49 коттеджей, рассказывает Марченко. "ВЭБ инвести" пришлось потратиться на не построенные прежним владельцем социальные объекты и инженерные коммуникации, признается он. Но сумму расходов не раскрывает.

РАСХОДЫ В ГОРОДЕ

"Слава", что напротив Белорусского вокзала, тоже пока только уносит деньги. Все, что сделали к сегодняшнему дню, - снесли старое здание, да и то не полностью, говорит Марченко. Но потратился "ВЭБ инвести" не только на снос: пришлось выплатить Москве 2 млрд руб. арендной платы за землю. Кроме того, погасить облигационный заем на 4 млрд руб. - эти деньги на финансирование стройки занимали еще прежние хозяева.

Сейчас проект по застройке "Славы" готовится к новому старту. По словам Марченко, в 2012 г. "ВЭБ инвести" получил градостроительный план земельного участка. Площадь решено уменьшить до 349 000 кв. м (60 000 кв. м апартаментов, 120 000 кв. м офисов, гостиница формата "3 и 4 звезды" на 20 000 кв. м, около 15 000 кв. м под ритейл и подземный паркинг на 130 000 кв. м). Марченко рассчитывает, что "проект в кратчайшие сроки позволит получить положительный денежный поток": апартаменты будут реализованы сразу, все остальное сдано в аренду и продано по достижении объектом максимальной цены.

ПОСТУПИЛО В ПРОДАЖУ

"ВЭБ инвести" достались и вполне безоблачные проекты - работающие московский Новинский пассаж (60 000 кв. м) и новосибирский торгово-развлекательный комплекс "Сибирский молл" (65 000 кв. м). Но они пока не проданы.

Новинский пассаж, давно заполненный арендаторами, продается с того момента, как перешел в собственность "ВЭБ инвести". Jones Lang LaSalle оценивала его в \$400 млн. Покупателей отпугивает не цена, рассказал консультант по недвижимости, интересовавшийся "Новинским": "Можно было бы сторговаться, но продавец фактически государство, а с таким сложным пассажиром мало кто хочет связываться. К тому же там есть проект второй очереди по соседству и потенциальные покупатели не очень понимают, что же там будет реально построено, - в общем, очень много "но".

"Сибирский молл", по оценке DSO Consulting, можно продать за \$200- 250 млн.

Оба объекта будут проданы, потому что достигли максимальной стоимости, говорит Марченко, но предполагаемую цену и срок продажи не раскрывает.

Есть еще достроенный в мае 2013 г. бизнес-центр класса В+ "Новая высота" в Новосибирске (33 600 кв. м). Но его продавать рано: он пока не заполнен арендаторами и наполовину, знает управляющий партнер DSO Consulting Сергей Дьячков, поэтому выручить за здание можно лишь \$50-60 млн. При том что только на достройку "дочка" "ВЭБ инвести", компания "Торговый квартал - Новосибирск", потратила \$30 млн, рассказала директор по маркетингу "ТК-Новосибирск" Наталья Рыбаченко.

ВЕРНУЛИ 0,6%

За четыре с половиной года девелопмента "ВЭБ инвесту" удалось продать только несколько бывших отделений "Глобэкса" в Москве и Нижнем Новгороде и около 30 коттеджей в Family Club. Это, по расчетам "Ведомостей", должно было дать около 1 млрд руб.

Примерно 700 млн руб. в год, судя по отчетности управляющей компании, зарабатывает Новинский пассаж. Но Марченко говорит, что "ВЭБ инвест" этих денег почти не видел: "Первые дивиденды от "Новинского" получили только по итогам 2012 г."

Сколько "ВЭБ инвест" заплатил ВЭБу по долгам, представитель банка не говорит. Марченко рассказывает, что с середины 2012 г., когда он стал гендиректором, ВЭБу перечислено 550 млн руб. Из материалов "ВЭБ капитала" следует, что за полтора года до этого выплатили еще 200 млн руб. Итого 750 млн руб.

Между тем долг "ВЭБ инвеста" сильно вырос. У компании льготный период, поэтому проценты прибавляются к телу кредита, которое к лету 2013 г. доросло уже до 111 млрд руб. (87 млрд руб. изначального кредита плюс 24 млрд руб. процентов, объяснял в отчетности ВЭБ). К затратам банка следует добавить не менее 15 млрд руб., которые он выплатил ЦБ в виде процентов по депозиту, открытому на спасение "Глобэкса". Председатель ВЭБ Владимир Дмитриев в интервью "Ведомостям" подчеркивал, что эти расходы надо учитывать в цене продажи "Глобэкса" и его бывших девелоперских проектов.

Итого: ВЭБ потратил 126 млрд руб. и пока что получил назад менее 0,6% этой суммы.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ БИЗНЕС

Все это время "ВЭБ инвест" исправно приносил пользу своим начальникам и партнерам - такой вывод можно сделать из материалов внутренней проверки компании и арбитражных дел.

Например, близкая к первому гендиректору "ВЭБ инвеста" Репринцеву инвестгруппа "Создание" получила в 2009 г. от "ВЭБ инвеста" 35 млн руб. За это инвестгруппа предоставляла "ВЭБ инвесту" сотрудников. Московские налоговики посчитали, что деньги были заплачены необоснованно, так как большая часть нанятых специалистов не имела достаточной квалификации для начисляемой им зарплаты, а стоимость услуг по передаче полномочий исполнительного органа (чем, собственно, и занялись сотрудники) составила 847 133 руб. На этом основании налоговики попытались в суде оспорить зачет НДС по сделке, но проиграли.

Еще при Репринцеве у "Новинского бульвара, 31" (эта компания управляет пассажем, а ею, в свою очередь, управляет "ВЭБ инвест") появился крупный заемщик - компания "Инвестторг". В 2009 г. "Инвестторг" принадлежал Леониду Иванову и был зарегистрирован по одному адресу с компанией "Ордэм", принадлежащей Репринцеву; телефон у компаний тоже был один (здесь и далее - данные СПАРК).

В 2010 г. Репринцева в "ВЭБ инвесте" сменил Алексей Шулёпов, поменялся и владелец "Инвестторга": вместо Иванова им стал Алексей Александров. "Александров - сын друга Шулёпова", - утверждает бывший менеджер "ВЭБ капитала" Жданов. Проверить это "Ведомостям" не удалось.

После смены бенефициара "Инвестторг" продолжил получать займы от "Новинского". "Проблемы начались с первого транша. "Инвестторг" получил 200 млн руб. займа, и в тот же миг эти деньги ушли на офшорный счет. Мне ночью позвонил заместитель гендиректора "ВЭБ капитала", в прошлом банкир, Сергей Кошеленко и сообщил, что у нас увели деньги", - рассказывает Жданов. По его словам, Шулёпов пообещал вернуть деньги, написал обязательство, но обещаний не выполнил.

Судя по отчетности "Новинского", от него "Инвестторг" получил займов более чем на 700 млн руб. Но сколько из них вернулось - непонятно. По двум - на 200 млн руб. и на 88 млн руб. - сроки погашения еще не наступили. А долг "Инвестторга" по невыплаченным процентам перед "Новинским" к концу 2012 г. составил 113 млн руб. Итого минимум 401 млн руб.

"ВЭБ инвесту" не везло и с другими партнерами. Так, в 2011 г. его структура "Лестехстрой-земля" наняла компанию "Корэкс" для работ по уточнению земельных границ участков в Подольском районе и выплатила аванс в 33,6 млн руб. Работы выполнены не были, отсудить их не удалось ("Корэкс" в 2013 г. была исключена из ЕГРЮЛ как недействующее юридическое лицо).

Пропали и 44,5 млн руб., которые были выданы займы "СМНУ Стройтрест-160", - ее вскоре ликвидировали.

Из-под носа у "ВЭБ инвеста" исчезали не только деньги, но и недвижимость. Компания чуть не лишилась двух зданий общей площадью 1920 кв. м на Большой Никитской. В 2011 г. ее структура, владелец недвижимости "Уайт сейл риэлти", внесла эти здания в уставный капитал создаваемой компании "Никитская плаза", оценив их в 150 млн руб. (примерно по \$2600 за метр). Ее доля в "Никитской" составила 67%, а 33% получила "Унипром" (ее учредили номинальные

директора, на счету которых несколько десятков компаний), внесшая в уставный капитал 74 млн руб. Деньги ей дала займы близкая Шулепову компания "Эко-эстейт". А той их дал "Новинский". В начале 2012 г. "Никитская" сдала полученные здания в аренду. "За копейки", - говорит бывший сотрудник "ВЭБ капитала".

МЕНЕДЖЕРСКАЯ ОШИБКА

Но арестовали Шулепова в декабре 2012 г. не за это, а по обвинению в мошенничестве с другими активами "Глобэкса". Схема описана в материалах внутренней проверки "ВЭБ инвеста".

В 2011 г. "ВЭБ инвест" прокредитовал свою компанию "Глобал кредит резерв", владеющую лицензией на золоторудное Андрюшкинское месторождение (тоже часть наследства "Глобэкса"). Та сперва наняла для развития месторождения компанию "Пик" (не имеет отношения к девелоперской группе ПИК). Потом учредила с ней ООО "Андрюшкинское горнорудное предприятие", которое выкупило с отсрочкой платежа лицензию и все права по договорам подряда. После чего "Пик" - также с отсрочкой - выкупил долю "Глобал кредит резерв" в "Андрюшкинском". В итоге ВЭБ потерял лицензию на золоторудное месторождение. И может потерять 338,5 млн руб. по займам, выданным на этот проект, говорится в материалах проверки. Никакие работы на месторождении не проводились.

"Были некие сигналы, которые в том числе послужили причиной смены гендиректора [Шулепова] и требовали подтверждения", - говорит Марченко. Став гендиректором "ВЭБ инвеста", Марченко провел аудит, нашел нарушения и пошел в суды и следственные органы. Точную сумму ущерба, по его словам, установит следствие. Пока в деле Шулепова, говорит он, есть два эпизода - по хищениям на золоторудном месторождении и с займом "СМНУ Стройтрест-160".

Часть активов и денег уже удалось вернуть, говорит Марченко: юридический и операционный контроль над "Никитская плаза" восстановлен, договор аренды расторгнут; некоторые займы стали возвращаться.

Связаться с Репринцевым, Ивановым, Александровым и Шулеповым не удалось.

ОТДАДУТ В 2030 Г.

"ВЭБ инвест" должен погасить кредит ВЭБа в ноябре 2015 г. Но гасить долг нечем.

"Мы понимаем, что, если в моменте реализовать активы, их не хватит на погашение всей суммы задолженности", - признает Марченко. Поэтому была создана рабочая группа из сотрудников ВЭБа, "ВЭБ капитала" и "ВЭБ инвеста", цель которой - разработать план реструктуризации задолженности и определить способы возврата этих кредитов, говорят он и представитель ВЭБа. Группа привлекла для консультаций по налоговым вопросам и разработки бизнес-плана аудиторскую компанию из "большой четверки". В этом плане должна быть стратегия развития активов, планы-графики по строительству, выходу из активов и реинвестированию средств в новые проекты, рассказывает Марченко. Иными словами, он в отличие от Репринцева собирается не только развивать и продавать проблемные глобэксовские активы, но и покупать новые. Компания ищет объекты с высокой доходностью на вложенный капитал - 20-25%, говорит Марченко. А кредит, надеется Марченко, ВЭБ продлит до 2030 г.-

Откуда берутся директора

Всех трех гендиректоров "ВЭБ инвеста" нашли одинаково - по знакомству

Эффективный менеджер

У первого директора "ВЭБ инвеста" Александра Репринцева хорошие связи сразу в двух госбанках - ВТБ и ВЭБе. Группа "Созидание" Репринцева в 2008 г. получала в ВТБ кредит на строительство гостиничноделового центра "Парк Победы". В проекте участвовал также друг и партнер Репринцева, вице-президент ВТБ Павел Косов: если верить СПАРК, они по очереди были владельцами компании "Маяковка" - одной из структур, занимавшейся "Парком Победы". А отец приятеля Репринцева Николай Косов в то время работал первым заместителем председателя правления ВЭБа. Косов старший отказался сказать, повлияло ли это знакомство на выбор Репринцева при поиске гендиректора "ВЭБ инвеста".

В 2012 г. Косов ушел из ВЭБа и был назначен председателем правления Международного инвестиционного банка (МИБ, межгосударственная организация, членами которой являются восемь стран, Россия - крупнейший партнер). А Репринцев в 2013 г. стал гендиректором компании "МИБ капитал", учрежденной для управления недвижимостью МИБа и проблемными активами банка. Косов-старший передал "Ведомостям", что позвал Репринцева в МИБ, потому что знает его как эффективного и профессионального менеджера.

Связаться с Репринцевым не удалось. Косов-младший отказался от комментариев.

Проблемный менеджер

В 2009 г. ВЭБ передал свой пакет в "ВЭБ инвесте" своей 100%ной "дочке" "ВЭБ капитал".

Гендиректором "ВЭБ капитала" стал совладелец Национального резервного банка Юрий Кудимов. Он посоветовал заменить Репринцева на своего партнера - Алексея Шулепова, сославшись на их совместный опыт работы в девелопменте, рассказал бывший сотрудник структуры ВЭБа.

Один такой опыт "Ведомостям" удалось разыскать в материалах судов. Перед кризисом структура Шулепова и его партнера Игоря Герасимова "Энергометинвест" приобрела 24,8 га земли на Рублевке возле поселка Жуковка (собирались строить поселок). Для этого она взяла в Сбербанке кредит в \$165 млн на покупку собственника участка - компании "Автодэльта+". Одним из поручителей по кредиту был Кудимов. Из-за кризиса компания не смогла вернуть долг, и в 2011 г. ее собственность перешла к Сбербанку, который сейчас пытается продать землю за 3,2 млрд руб. Связаться с Кудимовым не удалось.

Проверенный менеджер

В конце 2011 г. ВЭБ пригласил управлять своей недвижимостью крупного девелопера - основателя группы ПИК Юрия Жукова. Он возглавил специально созданную компанию "ВЭБ управление проектами". "Руководство ВЭБа не устроило то, как предыдущие команды развивали девелоперские проекты, доставшиеся от "Глобэкса" и Связь-банка. Поэтому решили пригласить профессиональную команду, которая займется фи-девелопментом, т. е. управлением за вознаграждение", - рассказывает знакомый Жукова.

И гендиректором "ВЭБ инвеста" в 2012 г. стал бывший сотрудник Жукова - Андрей Марченко. До прихода в "ВЭБ инвест" он, по собственным словам, работал в различных банках, включая московский и лондонский офисы "Дрезднер банка", и в "Проминвесте", входящем в "Ростехнологии". А в 2011 г. был заместителем Жукова в "ВЭБ управление проектами". "Когда встал вопрос о необходимости реструктуризации "ВЭБ инвеста" и повышении эффективности контроля и управления, мне предложили его возглавить", - говорит Марченко.

Кривая схема

Как ни странно, ВЭБ никогда не был контрольным собственником "ВЭБ инвеста", которому доверил свои активы Кочующий пакет С самого начала и до сегодняшнего дня у ВЭБа всего 19% - до 2009 г. напрямую, а с 2009 г. через 100%-ную "дочку" "ВЭБ капитал". А 81% перевешиваются с офшора на офшор (данные - СПАРК и кипрского реестра).

В 2008 г. 81% принадлежал кипрской Millsford Investments. Ее бенефициаром бывший сотрудник "ВЭБ капитала" называет первого директора "ВЭБ инвеста" Александра Репринцева.

В 2010 г. 81% перешел к кипрской же Crinaland. Ее учредителем стал Алексей Шулепов, сменивший Репринцева на посту гендиректора "ВЭБ инвеста".

В 2012 г. гендиректором "ВЭБ инвеста" стал Андрей Марченко, но Crinaland ему не отдали - офшор достался Александру Сабирову. Кто это такой, ни Марченко, ни представитель ВЭБа не говорят. Бывший сотрудник одной из компаний ВЭБа называет Сабирова родственником Ильгиза Валитова - директора дирекции природных ресурсов и строительства ВЭБа. Тезка Сабирова работает в фонде AVG Capital Partners, где управляет проектом по развитию сети теплиц. По данным фонда, инвестиции в проект - \$246 млн, из которых \$196 млн - кредит ВЭБа. Сабиров отказался общаться с "Ведомостями", с Валитовым связаться не удалось.

В этой схеме есть очевидный риск. "С Шулеповым был курьезный случай, - вспоминает бывший сотрудник одной из структур ВЭБа. - Когда к нему возникли претензии, мы решили поменять владельца Crinaland. Шулепов подписал все договоры, но вписал туда тайком возможность байбэка. И через какое-то время вернул себе Crinaland" (кипрский реестр это подтверждает).

Зачем это надо

Экспертов кривая схема собственности "ВЭБ инвеста" не удивляет: так проще управлять, меньше рисков для менеджеров ВЭБа и не страдает отчетность банка, говорят они.

Если бы "ВЭБ инвест" была дочерней компанией ВЭБа, то ее девелоперские активы стояли бы на балансе банка, т. е. отражались в его международной отчетности и могли ее ухудшить, объясняет гендиректор "Интерфакс-ЦЭА" Михаил Матовников. Сейчас кредит, выданный ВЭБом в 2008 г. под залог девелоперских активов, учитывается в активах у банка и в пассивах у "ВЭБ инвеста". При консолидации в отчетности ВЭБа кредит бы исчез, а объекты недвижимости "ВЭБ инвеста" отражались бы как активы банка - причем по справедливой стоимости, которая регулярно пересматривается независимым оценщиком. И если она снижается, падает и прибыль банка. Самое неприятное, продолжает Матовников, что такие активы, как правило, не приносят регулярного дохода в отличие от кредитов и поэтому оказывают дополнительное отрицательное влияние на показатели.

Такая схема комфортна для принятия управленческих решений, считает менеджер крупного банка. В условиях, когда активы компании гораздо крупнее, чем ее капитал, расшифровывает Матовников, практически любую сделку пришлось бы одобрять если не собранием акционеров, то как минимум советом директоров. И если совет сформирован из сотрудников ВЭБа, то они не стали бы голосовать без письменной директивы соответствующего профильного департамента банка.

В ПОДГОТОВКЕ СТАТЬИ УЧАСТВОВАЛИ СВЕТЛАНА ПЕТРОВА И ЕКАТЕРИНА БУРЛАКОВА



Самый большой проект "ВЭБ инвести" по застройке участка часовой фабрики "Слава" (слева) продвигается медленно: за неполные пять лет ее даже до конца не снесли / Фото: М. СТУЛОВ / ВЕДОМОСТИ



"Новинский пассаж" (слева) и "Сибирский молл" давно готовы к продаже, но не проданы / Фото: Д. АБРАМОВ / ВЕДОМОСТИ / СИБИРСКИЙ МОЛЛ



Особняк на Б. Никитской приносил деньги, но не ВЭБу / Фото: Д. АБРАМОВ / ВЕДОМОСТИ



На поселок FamilyClub пришлось потратиться/ Фото: FAMILYCLUB-DOM.RU



Анонс.



Александр Репринцев пришел от ВЭБа/ Фото: М. СТУЛОВ / ВЕДОМОСТИ



Алексей Шулепов пришел от "ВЭБ капитала" / Фото: МАКСИМ БЛИНОВ / РИА НОВОСТИ



Андрей Марченко пришел от "ВЭБ управление проектами". Фото: ИЗ ЛИЧНОГО АРХИВА

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Коммерсант®

Коммерсантъ, Москва, 29 июля 2013

ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ СТАНУТ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫМИ

Автор: ЕВГЕНИЙ ТИМОШИНОВ

ФНБ купит акции ОАО РЖД на 150 млрд рублей

ОАО РЖД впервые выпустит привилегированные акции - на 150 млрд руб. Их купит Росимущество на средства Фонда национального благосостояния (ФНБ), деньги нужны для развития Транссиба и БАМа. Пакет будет привилегированным, чтобы выплачивать по нему повышенные дивиденды, обеспечивая доходность фонду. Но аналитики считают, что эти акции лучше конвертировать в обыкновенные накануне приватизации ОАО РЖД, иначе инвесторы могут попросить скидку.

В пятницу президент Владимир Путин провел совещание, посвященное "реконструкции и модернизации" Транссиба. Он отметил, что за последние пять лет объем грузовых железнодорожных перевозок в направлении дальневосточных портов России вырос на 55%, до 110 млн т в год. "Но нагрузка на сеть возросла до предела, на трассе появились так называемые узкие места", - добавил президент, поэтому и принято решение комплексного развития Транссиба. Он уточнил, что параллельно с модернизацией этой магистрали необходимо вкладываться в БАМ.

Президент подчеркнул, что проекту нужен "строгий бизнес-план и реалистичная финансово-экономическая модель", при этом "вопросы тарифов перспективных грузоперевозок, их объем и направления должны быть понятны уже на этапе планирования". Он предложил выбрать на конкурсной основе финансового консультанта, хотя обычно правительство доверяло расчетам самого ОАО РЖД. "Одна из наших главных задач - привлечь инвесторов в крупные инфраструктурные проекты, - пояснил Владимир Путин. - Чтобы инвесторы приняли такое решение, они должны знать ключевые параметры проектов. Здесь все должно быть прозрачно: ожидаемый операционный поток, объемы и источники финансирования, а также условия привлечения средств, в том числе из ФНБ". Президент уточнил, что вокруг магистралей должна развиваться "сопутствующая инфраструктура": новые энергоблоки, подъездные пути, порты и т. д.

Общий объем вложений в проект, как заявлялось еще в апреле, составит 562 млрд руб., из которых 302 млрд вложит сама монополия.

Но вчера президент окончательно утвердил механизм вложения остальных 260 млрд. Из них 110 млрд ОАО РЖД получит в виде прямой бюджетной инвестиции в уставный капитал. Еще 150 млрд руб. компания в 2014-2016 годах получит из ФНБ - эти средства будут вложены в привилегированные акции монополии. "Для этого понадобится изменить законодательство и устав РЖД", - уточнил министр транспорта Максим Соколов по итогам совещания. По его словам, доходность инвестиций прогнозируется на уровне 2-3%. "В дальнейшем эти акции могут быть переданы и стороннему инвестору", - добавил министр, подтвердив информацию "Ъ" о том, что возвратность средств ФНБ, вероятнее всего, обеспечат через продажу пакета в рамках приватизации 25% ОАО РЖД после 2016 года (см. "Ъ" от 4 июля).

Сейчас уставный капитал ОАО РЖД составляет 1,88 трлн руб. На средства ФНБ акции будут приобретаться по номиналу, говорят источники "Ъ".

Речь может идти примерно о 7% уставного капитала. Номинальным держателем пакета почти наверняка будет Росимущество. Есть вариант с **ВЭБом**, но он сложнее и потребует значительных изменений нормативной базы.

На средства ФНБ купят именно привилегированный пакет, поскольку для них можно установить повышенные дивиденды, отличающиеся от тех, которые платятся по обыкновенным акциям. Это обеспечит доходность для фонда на приемлемом уровне. "Размер прибыли ОАО РЖД, не превышающий 10 млрд руб., не позволит компании платить приемлемые для фонда на весь уставный капитал, поэтому родилась идея с привилегированным пакетом", - пояснил источник "Ъ". С 2003 года максимальные дивиденды ОАО РЖД были 3,98 млрд руб. за год.

Елена Сахнова из "ВТБ Капитала" называет решение о привилегированных акциях "логичным", но видит в нем риски с точки зрения будущей приватизации ОАО РЖД. "Инвесторы могут попросить скидку на пакет, у которого нет права голоса", - поясняет аналитик. По ее мнению, возможна конвертация этих акций в обыкновенные накануне приватизации, либо же ОАО РЖД придется гарантировать инвесторам долгосрочные высокие дивиденды.



Ведомости, Москва, 29 июля 2013

ПРИВИЛЕГИРОВАННАЯ ПЕНСИЯ ДЛЯ РЖД

Автор: Милана Челпанова, Максим Товкайло, Ведомости

Правительство и РЖД нашли способ увеличить срок вложения средств фонда национального благосостояния с 20 до 55 лет. Правда, пока непонятно, как РЖД их вернет

Все 260 млрд руб., которые государство обещало РЖД на развитие железнодорожной инфраструктуры Дальнего Востока (прежде всего - БАМа и Транссиба), будут вложены в ее акции, сообщил министр транспорта Максим Соколов: три года начиная с 2014 г. фонд национального благосостояния (ФНБ) будет вкладывать по 50 млрд в привилегированные акции РЖД (сейчас у РЖД только обыкновенные акции), а из бюджета придет 110 млрд руб.

Такая схема финансирования проектов РЖД должна обеспечить возврат средств ФНБ, уверяют чиновники. Срок окупаемости БАМа и Транссиба - 55 лет, максимальный срок окупаемости проектов ФНБ - 20 лет. По словам Соколова (передает "Интерфакс"), доходность средств ФНБ, вложенных в акции РЖД, составит 2-3%, потом будет найден механизм, чтобы повысить доходность до инфляции.

Пока ни у правительства, ни у РЖД нет четкого понимания, как РЖД вернет ФНБ деньги, уверяет человек, близкий к РЖД. ФНБ может продать полученный пакет при приватизации РЖД, предполагает он: 24,9% ее акций включено в план приватизации на 2014-2016 гг. Соколов считает, что ФНБ может продать акции РЖД стороннему инвестору в течение 30-50 лет.

Механизма возврата средств ФНБ нет, говорит и чиновник Минфина: когда деньги вкладываются в тот или иной актив, заранее должны просчитываться все риски.

Три недели назад высокопоставленный чиновник Минфина говорил, что министерство категорически против вложения денег ФНБ в акции РЖД. Почему позиция Минфина изменилась, его сотрудники говорить не хотят, а связаться с представителем министерства не удалось. "Скорее всего у Минфина просто не было выхода. Проект нужно финансировать, и если не делать это через ФНБ, то все расходы лягут на федеральный бюджет", - печалится сотрудник аппарата правительства.

Когда при принятии решения применяется нерыночный подход - вхождение в капитал конкретного предприятия, то это по международным стандартам расход бюджетных средств, а не размещение ресурсов в рыночный актив, прокомментировала первый замминистра финансов Татьяна Нестеренко.

ФНБ софинансирует пенсионные накопления и покрывает дефицит Пенсионного фонда. На 1 июля в ФНБ 2,8 трлн руб., они размещены в ЦБ в разных валютах. В кризис средства ФНБ легли на депозит Внешэкономбанка - для поддержки экономики, банков и фондового рынка.

175 млрд руб. Внешэкономбанк вернул в конце 2009 г., ФНБ заработал 13,3 млрд (7,6%). На депозитах Внешэкономбанка сроком до 2014- 2020 гг. остается 670 млрд руб. В 2012 г. на депозитах Внешэкономбанка ФНБ заработал 6,87 млрд руб.

Размещать средства ФНБ разрешено в облигации иностранных государств, международных финансовых организаций, в облигации (не более 30% средств фонда) и акции (не более 50%, только котирующиеся) российских и зарубежных компаний. В мае в Бюджетный кодекс приняты поправки, разрешающие размещать средства фонда также и в российские ценные бумаги, связанные с реализацией самоокупаемых инфраструктурных проектов.

По факту же средства ФНБ размещались только в ЦБ и Внешэкономбанке. ЦБ каждый год перечисляет в бюджет доход, в 2012 г. он составил 13,7 млрд руб., или менее 1%.

Высокая доходность не приоритет для ФНБ, Бюджетный кодекс допускает и краткосрочную отрицательную доходность, главное - сохранность средств и стабильность дохода на долгосрочном горизонте. ФНБ начинают использовать как институт развития, констатирует руководитель Экономической экспертной группы Евсей Гурвич: вряд ли инвестиционная компания, которая решила бы аккумулировать доходность, вложилась бы в РЖД.

Выпуск привилегированных акций РЖД в пользу ФНБ не размоет доли государства, уверяет министр Соколов, но предупреждает, что финансовая и юридическая модель сделки еще только будет разработана - до конца года, так что о доле ФНБ в РЖД говорить рано.

Осенью 2012 г. президент РЖД Владимир Якунин оценивал 25% РЖД в 280 млрд руб. (1,12 трлн руб. - за всю компанию), тогда доля ФНБ может составить 13% РЖД.

Какой процент от прибыли в виде дивидендов может ФНБ получать от РЖД, тоже пока неясно, говорит человек, близкий к РЖД. В 2012 г. чистая прибыль РЖД по РСБУ составила 16,8 млрд руб., дивиденды - 4,5 млрд руб. (25%). Правительство планирует пересмотреть дивидендную политику госкомпаний и обязать их платить 25% чистой прибыли по МСФО. В этом варианте отчетности РЖД получила за 2012 г. 78 млрд руб. чистой прибыли, 25% дадут 19,5 млрд руб.

Президент Владимир Путин готов допустить к финансированию БАМа и Транссиба и частных инвесторов. Но частников нельзя привлечь к строительству магистральных путей. Один такой проект уже есть: Тувинская энергетическая промышленная корпорация Руслана Байсарова строит железную дорогу Кызыл - Курагино протяженностью 410 км за 195 млрд руб. Байсаров готов самостоятельно финансировать 25%, остальное - кредиты: переговоры велись с Внешэкономбанком и Сбербанком.

Прошлой осенью премьер-министр Дмитрий Медведев поручал правительству проработать вопрос концессионных соглашений на отдельные участки железнодорожной инфраструктуры, в том числе БАМа и Транссиба, как исполнено поручение - неизвестно.

Как вернуть средства, изначально не предназначенные для строительства железной дороги, пока не известно / Фото: ПАВЕЛ ЛИСИЦЫН / РИА НОВОСТИ



Ведомости, Москва, 29 июля 2013

ЗАГРАНИЦА НАМ ОДОЛЖИТ

Автор: Ольга Плотонова, ВЕДОМОСТИ

ЦБ побаивается иностранных покупателей российского долга

Почти треть выпущенных ОФЗ принадлежит нерезидентам. ЦБ опасается, что рост этой доли лишит банки ликвидных залогов и увеличит зависимость российского рынка от глобальной конъюнктуры

В ближайшее время иностранные инвесторы могут купить половину выпущенных ОФЗ, полагает директор департамента финансовой стабильности ЦБ Владимир Чистюхин. На начало июля уровень участия нерезидентов в операциях на рынке российских гособлигаций достиг 30%, хотя еще год назад составлял лишь 7%, сообщил он. На 1 июля нерезиденты владели государственными ценными бумагами на сумму около 930 млрд руб. при выпуске в 3,3 трлн руб.

Замдиректора департамента финансовой стабильности Сергей Моисеев считает, что в Россию пришли новые инвесторы - крупные суверенные и хедж-фонды, покупающие ОФЗ на первичном рынке, - это во многом связано с либерализацией рынка. С начала года иностранные инвесторы могут самостоятельно совершать операции на российском фондовом рынке, используя счет в Euroclear и Clearstream. Сейчас доходность 10-летних ОФЗ - 7,1%, 10-летних UST - 1,9%.

Текущий уровень участия нерезидентов в ОФЗ пока не беспокоит регулятора - он соответствует доле иностранцев в других развивающихся странах, говорит Чистюхин, но если превысит 40%, "то мы начнем более активные консультации с Минфином, как нам на эту ситуацию реагировать и реагировать ли вообще". Он рассчитывает регулярно встречаться с представителями крупнейших иностранных держателей ОФЗ для оценки их поведения при неблагоприятной макроэкономической конъюнктуре.

"Сообщение, что доля иностранцев в ОФЗ за год выросла до 30% и в ближайшее время может достигнуть 50%, несколько удивило, - говорит аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай. - Непонятно, как иностранцы смогли купить бумаг примерно на 700 млрд руб.". Он указывает, что за этот период не было столько первичных размещений ОФЗ и доля крупнейших локальных инвесторов не сильно сократилась: по состоянию на I квартал доля Сбербанка в ОФЗ - 22%, ВЭБа - 26%. ЦБ, скорее всего, включил в эту цифру тех иностранных игроков, которые раньше покупали ОФЗ через свои российские "дочки", а теперь просто перевели свои счета в Euroclear или Clearstream, считает Порывай, поэтому "нельзя говорить, что на рынок ОФЗ пришел большой объем средств от нерезидентов". По его оценкам, доля настоящих иностранных инвесторов (без учета технической переброски бумаг с одного счета на другой) не превышает 15%, т. е. произошло лишь двукратное увеличение их доли. Моисеев согласен, что часть иностранцев - те, кто раньше работал через российские депозитории, а теперь покупает бумаги напрямую. Но он оценивает их долю в 5-7%.

Рост доли нерезидентов в объеме ОФЗ имеет ряд рисков, говорит Чистюхин: в частности, сокращается объем высоколиквидного обеспечения у кредитных организаций, что снижает для них возможность рефинансирования. Кроме того, увеличивается зависимость российского финансового рынка от глобальной конъюнктуры и настроений иностранных инвесторов.

Ситуация, когда половиной госдолга владеют иностранцы, может сказаться на доходности ОФЗ, считает казначей крупного банка: глобальные фонды руководствуются в первую очередь ситуацией в мире, а потом уже оценивают ситуацию в России. Однако он не согласен, что покупки ОФЗ как-то повлияют на залоговую базу российских банков. Доходность гособлигаций гораздо ниже, чем пассивная база банков, поэтому в основном банки используют ОФЗ для carry

trade (игра на разнице процентных ставок), а для рефинансирования используют другие активы, констатирует собеседник "Ведомостей".

Пока повышенный спрос нерезидентов на гособлигации привел к существенному снижению не только их номинальной, но и реальной доходности. К концу I квартала реальная доходность годовых ОФЗ находилась на уровне 1,5%, а 10-летних - около нулевой отметки. Уровень номинальной доходности приемлем для нерезидентов, у которых стоимость фондирования низкая, однако для резидентов отрицательные реальные рублевые процентные ставки означают, по существу, субсидирование федерального бюджета, говорится в обзоре финансовой стабильности, подготовленном ЦБ.

Приход иностранцев действительно заметно снизил доходность гособлигаций - спрэд между 10-летними ОФЗ и инфляцией сейчас почти нулевой, хотя в прошлом году мог быть 100-200 базисных пунктов, говорит Порывай. Правда, на доходности корпоративных облигаций это не сильно сказалось: их спрэды к ОФЗ остаются на уровне 170-200 б. п. против 50-100 б. п. в середине 2012 г. Иностранцы не покупают облигации российских компаний на локальном рынке по двум причинам, замечает Порывай: нет высокой ликвидности, а кредитные риски регулируются российским правом.

Центробанк опасается, что нерезиденты будут контролировать 50% выпусков ОФЗ / Фото: PHOTOPRESS

Источник: ЦБ



Ведомости, Москва, 29 июля 2013

СТАРЫЕ АКЦИОНЕРЫ ПОКИНУЛИ БИРЖУ

Автор: Юлия Орлова, ВЕДОМОСТИ

Как выяснили "Ведомости", почти все бывшие акционеры РТС, чьи акции были конвертированы в бумаги Московской биржи, продали свои пакеты в ходе IPO. В капитале остается лишь фонд Da Vinci

Инвестиционная компания "Атон" и Альфа-банк продали акции Московской биржи во время IPO (15 февраля) по 55 руб. за акцию, рассказали "Ведомостям" сотрудник крупного инвестиционного фонда и человек, близкий к одному из бывших акционеров. Гендиректор "Атона" Андрей Звездочкин подтвердил факт продажи, представитель Альфа-банка не смог в пятницу сказать, так ли это. Представитель биржи заявил, что в компании не раскрывают акционеров, чей пакет ниже 5%.

Эти компании были крупнейшими миноритариями биржи из числа бывших акционеров РТС. "Атону" принадлежало 1,84%, Альфа-банку - 1,82%, таким образом, компании могли выручить за бумаги 2,22 млрд руб. и 2,2 млрд руб. соответственно. Пакет "Атона" сформировался как вознаграждение за активную торговлю на бирже РТС (акции после того, как ее купила ММВБ, были конвертированы в бумаги Московской биржи. - "Ведомости"), уточнил президент некоммерческого партнерства РТС Роман Горюнов. По его словам, пакет Альфа-банка частично формировался за счет такой же программы, а частично - покупками на рынке.

Другими крупными акционерами Московской биржи из бывших собственников РТС были фонд Da Vinci Capital (почти 4%), "Ренессанс капитал" (около 2%) и НП РТС (1%). "Ренессанс капитал" не дождался IPO и продал акции в 2012 г. финскому пенсионному фонду Ilmarinen, который, как рассказывает топ-менеджер финансовой компании, реализовал пакет в ходе IPO. НП РТС также продало акции, об этом партнерство объявило сразу после IPO. Горюнов оценивает сделку как "удачную". Фонд Da Vinci Capital сохранил инвестицию, сообщил "Ведомостям" управляющий партнер Da Vinci Олег Железко. Он считает, что бумаги биржи продали акционеры из числа бывших миноритариев РТС, которые нуждались в ликвидности. Цену на IPO и сейчас (в пятницу одна акция стоила 54,43 руб.) Железко оценивает как низкую, он видит "хорошие перспективы в инвестициях в Московскую биржу".

"Атон" часть вырученных от продажи средств направил в капитал, об этом свидетельствуют данные Национального рейтингового агентства. Собственный капитал компании за I квартал (сделка прошла в феврале) увеличился на 54% до 2,33 млрд руб. Это подтверждает и Звездочкин: "Увеличение капитала связано с реализацией пакета акций Московской биржи"

Вовремя продали

В ходе IPO Московская биржа разместила акции на 15 млрд руб., что составляет 11,8% уставного капитала. Выше цены размещения стоимость акций Московской биржи не поднималась, но падала до 43,38 руб. в апреле. Ее крупнейшими акционерами сейчас являются ЦБ (22,5%), Сбербанк (9,6%), Внешэкономбанк (8%), ЕБРР (5,8%), "Юникредит банк" (5,7%), ВТБ (5,4%), China Investment Corporation (5,4%).

БИЗНЕС

ИТАР-ТАСС # Единая лента, Москва, 26 июля 2013 12:44:13

ОБЩЕСТВЕННОЕ ТЕЛЕВИДЕНИЕ ВЕДЕТ ПЕРЕГОВОРЫ С ВНЕШЭКОНОМБАНКОМ О ВЫДЕЛЕНИИ КРЕДИТА НА РАЗВИТИЕ ТЕЛЕКАНАЛА - ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ОТР

Автор: Корр. ИТАР-ТАСС Арина Лебедева

МОСКВА, 26 июля. /Корр. ИТАР-ТАСС Арина Лебедева/. Общественное телевидение России /ОТР/ ведет переговоры с **Внешэкономбанком** о выделении кредита на развитие телеканала, испытывающего финансовые трудности. Об этом корр. ИТАР-ТАСС сообщила сегодня руководитель пресс-службы ОТР Надежда Никишина.

"Кредит мы будем брать у **Внешэкономбанка**, с которым у нас есть кредитная история. Переговоры пока идут", - сказала она, добавив, что "финансовый вопрос можно считать уже решенным".

При этом Никишина подчеркнула, что "речь об увеличении бюджета телеканала не идет". "Мы рассчитываем, что кредит поможет выровнять сложную финансовую ситуацию на ОТР", - заявила она.

При этом представитель ОТР не уточнила размер кредита и сроки, в которые он может поступить на счет Общественного телевидения.

В свою очередь глава Федерального агентства по печати и массовым коммуникациям /Роспечать/ Михаил Сеславинский подтвердил корр. ИТАР-ТАСС, что речь идет о кредите примерно в 300 млн рублей, который может выдать Общественному телевидению **Внешэкономбанк** на срок до трех лет. "Переговоры по этому поводу начнутся в самое ближайшее время", - отметил он.

Замглавы Минкомсвязи Алексей Волин отметил в разговоре с корр. ИТАР-ТАСС, что ведомство не планирует участвовать в финансировании Общественного телевидения. "Мы не планируем никак помогать", - сказал он, выразив мнение, что телеканал должен самостоятельно искать денежные средства, как это и предполагалось ранее. "Они изначально знали, на что им придется существовать", - подчеркнул Волин.

Как сообщила сегодня ИТАР-ТАСС пресс-секретарь премьер-министра РФ Наталья Тимакова, вопрос финансирования ОТР находится в компетенции Минкомсвязи и Роспечати. По ее словам, премьер-министр РФ Дмитрий Медведев на встрече с руководителем Общественного телевидения Анатолием Лысенко не обсуждал финансовых трудностей телеканала, а интересовался, прежде всего, творческой составляющей его работы.

"Встреча с Лысенко состоялась, но разговор на ней шел не о финансовой ситуации на ОТР. Премьер получил информацию о творческих планах телеканала, о его работе с аудиторией, в частности, о сетке вещания. Вопрос о том, как именно будут преодолеваются нынешние финансовые трудности ОТР, в беседе не поднимался", - сказала Тимакова.

Во вторник Лысенко сообщил ИТАР-ТАСС, что бюджет ОТР "полностью иссяк". "Легенда о том, что канал может существовать на пожертвования, не оправдала себя", - прокомментировал он ситуацию.

На период запуска ОТР государством были выделены 1,5 млрд рублей. Телеканал начал вещание 19 мая 2013 года. Предполагалось, что в дальнейшем он будет существовать на деньги общественных фондов.



ИТАР-ТАСС (itar-tass.com), Москва, 26 июля 2013 16:52:00

ОБЩЕСТВЕННОЕ ТЕЛЕВИДЕНИЕ НЕ ОБРАЩАЛОСЬ В ВЭБ ЗА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕМ КРЕДИТА

МОСКВА, 26 июля. /ИТАР-ТАСС/. Общественное телевидение России /ОТР/ не обращалось во Внешэкономбанк /ВЭБ/ за предоставлением кредита. Об этом сообщили ИТАР-ТАСС в пресс-службе кредитной организации.

Глава Федерального агентства по печати и массовым коммуникациям /Роспечать/ Михаил Сеславинский заявил, что переговоры по выделению кредита телеканалу начнутся в ближайшее время. Согласно источникам ИТАР-ТАСС, речь идет о кредите в 300 млн рублей, который может выдать телеканалу Внешэкономбанк на срок до трех лет. "Официальных обращений от ОТР не поступало", - отметили в пресс-службе ВЭБ.

Ранее генеральный директор ОТР Анатолий Лысенко заявлял, что средства в бюджете ОТР закончились. "К настоящему моменту наш бюджет полностью иссяк. Как будем дальше жить, не знаю", - сообщил Лысенко в начале недели. "Легенда о том, что канал может существовать на пожертвования, не оправдала себя", - отметил он.

Глава президентского Совета по развитию гражданского общества и правам человека Михаил Федотов обратился к премьер-министру РФ Дмитрию Медведеву с просьбой оказать финансовую помощь Общественному телевидению. В пресс-службе председателя правительства переадресовали вопрос о помощи ОТР в Минкомсвязи.

<http://www.itar-tass.com/c95/821109.html>



Интерфакс, Москва, 26 июля 2013 18:22:00

ОТР ПОЛУЧИТ КРЕДИТ НА 300 МЛН РУБЛЕЙ

Москва. 26 июля. INTERFAX.RU - Гендиректор Общественного телевидения России Анатолий Лысенко заявил, что договоренность о выделении телеканалу **Внешэкономбанком** кредита в объеме 300 млн рублей достигнута.

Заем будет выделен ОТР в течение месяца, что позволит телеканалу нормально работать до конца года.

<http://www.interfax.ru/news.asp?id=320530>



-ИНТЕРВЬЮ-МЕЧЕЛ ПОЛУЧИЛ НЕСКОЛЬКО ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА АМЕРИКАНСКИЙ АКТИВ

29 июля 2013

09:30

Рейтер - Новости на Русском Языке

Светала Бурмистрова и Алессандра Прентис

МОСКВА, 26 июл (Рейтер) - Крупнейший в РФ производитель коксующегося угля Мечел получил "несколько предложений" о покупке его американского угольного актива Bluestone, который компания выставила на продажу в попытке сократить достигший более \$9 миллиардов долг.

Долги компании и обвал товарно-сырьевых рынков вынудили Мечел миллиардера Игоря Зюзина начать распродажу активов, хотя компания ждет улучшения цен на уголь к концу года на фоне консервации нерентабельных производств по всему миру.

"Мы хотим сконцентрироваться на тех предприятиях, где у нас есть серьезные конкурентные преимущества и нам нужно уменьшать долг", - сказал в интервью Рейтер старший вице-президент компании по экономике и развитию бизнеса Олег Коржов.

"У нас есть понимание потенциальных покупателей (Bluestone)... Была заинтересованная непубличная компания из Европы, довольно крупная публичная компания из Америки", - сказал Коржов, отказавшись сообщить детали.

Мечел купил Bluestone в 2009 году за \$425 миллионов и акции в рамках сделки, которая с учетом долгов Bluestone составила порядка \$800 миллионов.

Продажа американского актива едва ли будет легкой из-за конкуренции, учитывая что горнорудные гиганты по всему миру распродают предприятия в попытке затянуть пояса и увеличить доходы.

СИНИЙ КАМЕНЬ

Мечел, выставив на продажу американский актив, еще не успел полностью расплатиться с продавцом - американским бизнесменом Джеймсом Джастисом.

В соглашении о покупке Bluestone прописано обязательство покупателя выплатить американцу через пять лет по \$3,04 за каждую тонну доразведанных запасов, которые, по оценке инжиниринговой фирмы Weir International, составляют порядка 54,8 миллиона тонн.

В результате Мечел может понести дополнительные расходы в размере \$170 миллионов, хотя компания не согласна с заключением оценщика и потребовала у него детальной информации. По словам Коржова, Мечел сообщит, сколько будет доплачивать продавцу, предположительно до конца года.

Коржов не сказал, сколько компания хочет выручить от продажи Bluestone и других активов.

РАСПРОДАЖА АКТИВОВ

Мировые горнорудные компании, такие как BHP Billiton, продавали активы ради экономии и увеличения доходности в условиях обвала цен на рынках стали, коксующегося угля и железной руды. Открыл витрину и Мечел.

С тех пор ему удалось продать румынские стальные активы за символические \$70, стальной завод Invicta в Англии за 1 миллион фунтов и ТЭЦ в Болгарии за 29 миллионов евро.

"Мы достаточно далеко продвинулись в обсуждении и согласовании продажи ряда активов, речь идет о (казахской ферросплавной) компании OgieI, ДЭМЗ (Донецком электрометаллургическом заводе), в активной стадии обсуждения сейчас продажа Братского завода ферросплавов,.. а также ряда наших сбытовых структур в Европе", - сказал Коржов.

Продать ДЭМЗ Мечел готовится их бывшему владельцу бизнесмену Вадиму Варшавскому, которому также хочет вернуть еще пару убыточных активов, сообщали СМИ в середине июня.

Что касается анонсированной продажи доли в разрабатывающей Эльгинское месторождение дочке - Мечел-Майнинг, компания по-прежнему ждет проектного финансирования от государственного **Внешэкономбанка**.

"Надеемся, что в ближайшие месяцы мы получим все согласования и решения от Наблюдательного совета **ВЭБа**, - сказал Коржов. - В этом случае мы рассчитываем получить средства на продолжение строительства Эльгинского месторождения уже в этом году".

Он добавил, что если компании не удастся договориться с **ВЭБом**, Мечел продолжит "более интенсивно" искать инвесторов в Эльгу.

ЦЕНЫ

Рынок коксующегося угля – сырья для производства стали - продолжает испытывать Мечел на прочность вялым спросом и низкими ценами в условиях мирового перепроизводства.

Цены на коксующийся уголь упали до порядка \$131 за тонну на условиях FOB Newcastle к этой неделе по сравнению с пиком во втором квартале 2011 года на уровне порядка \$330 за тонну, сказали Рейтер трейдеры.

В третьем квартале цены на коксующийся уголь пока не растут, сказал Коржов, но при текущих ценах многие предприятия убыточны и будут закрываться.

За консервацией активов на рынке обычно следует снижение предложения и, как правило, отскок цен, сказал Коржов.

"На этих переходах обычно бывают повышательные тенденции. Будет ли позитив до конца года? Допускаем, что к концу года какая-то положительная динамика должна придти".

КРИТИЧЕСКАЯ ЦЕНА

При текущем уровне цен на рынке американские и канадские компании не могут работать эффективно, даже для австралийцев цена \$140 FOB является критической, сказал вице-президент Мечела.

По данным трейдеров, на прошлой неделе сделки с российским коксующимся углем были на уровне \$131 FOB Находка и \$136 FOB Черное море.

Для компании стоимость логистики и перевалки угля в дальневосточных портах от его добывающей дочки Южного Кузбасса составляет \$45-50, от другой дочки - Якутугля - \$40-45 в зависимости от порта и перевозчика, сказал Коржов.

На экспорт, по его словам, идет только 13 процентов угля с Южного Кузбасса. Якутуголь традиционно экспортирует основную часть своего производства - 90 процентов.

Согласно презентации Мечела, себестоимость производства (cash cost) тонны угля Южного Кузбасса в первом квартале составлял \$43, Якутугля - \$34. (Редактор Андрей Кузьмин)

"ИНТЕР РАО" СОБИРАЕТ НА ИНВЕСТПРОГРАММУ

Автор: ОЛЬГА АЛЕКСЕЕВА

"Интер РАО" одобрило продажу долей в ТГК-6 и ТГК-7 за 22,8 млрд рублей, чтобы покрыть дефицит инвестпрограммы

"Интер РАО" продает доли в двух энергокомпаниях - ТГК-6 и ТГК-7 за 22,8 млрд рублей, чтобы покрыть дефицит инвестпрограммы. Ранее энергохолдинг рассчитывал на финансовые вливания за счет доэмиссии в пользу возглавляемого Игорем Сечиным "Роснефтегаза". Консолидировать бумаги "Интер РАО" "Роснефтегаз" может с приобретением долей госкомпаний, в том числе, ЗАО "Атомстройэкспорт".

Совет директоров энергохолдинга "Интер РАО ЕЭС" одобрил сделки по продаже 27,7% акций ТГК-6 и 41,4% акций "Волжская ТГК" (ТГК-7), сообщила компания. Цена была определена с учетом оценки ООО "Институт независимой оценки" и составила 0,4696 копейки за акцию ТГК-6 и 1,643123 рубля за акцию "Волжской ТГК". Сумма обеих сделок составит 22,8 млрд рублей.

Структура сделки предполагает два этапа. На первом осуществляется продажа всего пакета акций ТГК-6 и части пакета "Волжская ТГК" в размере 33,87% от уставного капитала. На втором - продажа пакета акций "Волжская ТГК" в размере 7,5% от уставного капитала. Закончить первый этап компания планирует в третьем квартале 2013 года, а второй - в 2014 году.

Согласно сообщению компании, покупателями выступят неназванные "международные фонды, заинтересованные в инвестициях в российскую электроэнергетику."

Ранее приобретателем этих пакетов назывались структуры бизнесмена Леонида Блаватника. Блаватник выручил около \$7 млрд, продав свою долю в ТНК-ВР.

После этого бизнесмен стал активно инвестировать средства, в частности, он вложился в несколько интернет-проектов, а также проявил интерес к группе компаний "Связной", в том числе - к возможной покупке Связной Банк, как сообщали источники "Газеты.Ru", летом он проводил due diligence этих активов.

Источник "Газеты.Ru", знакомый со структурой сделки, уточняет, что структуры Блаватника являются не единственным покупателем доли в энергокомпаниях, однако не уточняет второго приобретателя активов. Контролирующим владельцем ТГК-6 и "Волжской ТГК" является холдинг бизнес партнера Блаватника - Виктора Вексельберга - "КЭС-Холдинг".

"Финансовый интерес Блаватника к энергетике не оправдан - весь сектор сейчас далеко не в лучшем положении. Возможно, сделка проводится с целью консолидации Блаватником и Вексельбергом активов "КЭС-Холдинга" для дальнейшей перепродажи крупному игроку - например "Газпрому", с которым ранее не удалось договориться о сделке", - считает аналитик ФК "Открытие" Сергей Бейден.

В 2012 году президент Владимир Путин подписал указ, разрешающий "Роснефтегазу" участвовать в приватизации госактивов в отечественном ТЭК.

Глава энергохолдинга Борис Ковальчук в конце июня говорил, что компания может продать пакеты в двух ТГК, входящих в "КЭС-Холдинг", для покрытия дефицита инвестпрограммы, если не получит разрешения на доэмиссию в пользу компании "Роснефтегаз" (акционера "Роснефти" и "Газпрома"). Но доэмиссию условиях плохой конъюнктуры Минэнерго сочло нецелесообразной. Дефицит инвестпрограммы "Интер РАО" оценивался в 24 млрд рублей.

Сейчас Росимуществу в энергокомпаниях принадлежит 13,76 % акций, "Атомстройэкспорту" - 12,5%. "Роснефтегаз" владеет 0,11 % бумаг. В числе акционеров энергокомпаний также "ФСК ЕЭС" (18,57 %), ВЭБ (5,07 %), "РусГидро" (4,92%) и "Норникель" (13,21%).

Государство в перспективе могло продать возглавляемому Игорем Сечиным "Роснефтегазу" почти всю долю Росимущества в "Интер РАО". В пятницу "РИА Новости" со ссылкой на свои источники сообщило, что другой акционер компании - "Атомстройэкспорт" может также продать "Роснефтегазу" принадлежащие ему бумаги "Интер РАО ЕЭС". В ближайшие год два

"Роснефтегаз" сможет консолидировать все доли, контролируемые госкомпаниями в энергохолдинге, констатирует Бейден.

В "Роснефтегазе" и "Атомстройэкспорте" в пятницу не смогли прокомментировать эту информацию.

<http://www.gazeta.ru/business/2013/07/26/5510721.shtml>



РосБизнесКонсалтинг

РИА РосБизнесКонсалтинг (rbc.ru), Москва, 29 июля 2013 0:05:00

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОАК ИЗБЕРЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ.

Совет директоров ОАО "Объединенная авиастроительная корпорация" (ОАК) на заседании 29 июля 2013г. изберет своего председателя, а также рассмотрит вопрос о комитетах совета директоров.

Также совет директоров рассмотрит вопросы об определении цены размещения дополнительных акций компании, увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций посредством открытой подписки, утверждении решения о выпуске ценных бумаг ОАК, утверждении проспекта ценных бумаг.

Кроме того, совет директоров ОАК внесет изменения в организационную структуру компании, определит позиции по вопросу увеличения уставных капиталов дочерних и зависимых обществ ОАК.

Совет директоров ОАК также рассмотрит сделки, в совершении которых имеется заинтересованность.

ОАО "Объединенная авиастроительная корпорация" - российская корпорация, созданная в 2006г. и объединяющая крупнейшие авиастроительные предприятия России. В ОАК, в частности, входят ОАО "Авиационная холдинговая компания "Сухой", ОАО "Туполев", ОАО "Авиационный комплекс им.С.В.Ильюшина", ОАО "ОКБ Сухого", ОАО "Опытно-конструкторское бюро им.А.С.Яковлева", ОАО "Российская самолетостроительная корпорация "МиГ" и др. Основными акционерами являются РФ в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, которое владеет 84,33% акций, и Внешэкономбанк (9,11%), оставшиеся 6,56% принадлежат частным лицам. Чистый убыток ОАК по РСБУ в 2012г. сократился в 211 раз - до 69,8 млн руб., выручка выросла в 6 раз - до 11 млрд 993,6 млн руб.

<http://top.rbc.ru/events/29/07/2013/867752.shtml>

РБК daily, Москва, 29 июля 2013

"КОМПАНИИ СРЕДНЕГО БИЗНЕСА - САМАЯ СИЛЬНАЯ ЧАСТЬ НАШЕЙ ЭКОНОМИКИ"

Зампред правления ВТБ Михаил Осеевский о том, чем банкам интересен этот сегмент рынка Банк ВТБ к концу года планирует занять 9 - 12% на рынке кредитования предприятий среднего бизнеса. Компании этого сегмента в ВТБ считают стратегическими клиентами. О том, насколько активно предприятия среднего бизнеса берут сейчас кредиты и с какими рисками сталкиваются, в интервью РБК daily рассказал заместитель президента - председателя правления банка ВТБ МИХАИЛ ОСЕЕВСКИЙ.

- Единого стандарта, по которому отличают компании среднего бизнеса, нет. Какие компании ВТБ относит к предприятиям среднего бизнеса?

- Это компании с выручкой от 300 млн до 10 млрд руб. Как правило, это частные компании с одним-двумя бенефициарами, которые активно участвуют в управлении своим бизнесом. Эти компании в первую очередь нуждаются в стандартных банковских продуктах.

К компаниям с выручкой от 300 млн до 1 млрд руб. в основном относятся предприятия торговли - как оптовые, так и розничные. Это небольшие региональные сети, которые торгуют и продуктами питания, и одеждой, и запасными частями к автомобилям. Компании с выручкой 1 - 3 млрд руб. - это уже автодилеры, предприятия, выпускающие продукты питания, компании, которые занимаются ремонтом и строительством дорог, мостов, строительством школ, детских садов. Компании с выручкой 3 - 10 млрд - уже промышленные предприятия, работающие практически во всех сегментах.

Сегмент среднего бизнеса для нас является стратегическим. Согласно нашим планам в конце текущего года на этом рынке мы планируем занять долю в районе 9 - 12%. Наш кредитный портфель среднего бизнеса мы оцениваем на конец года на уровне 480 млрд руб., а весь рынок - где-то на уровне 5 трлн руб.

- На сколько с начала года вырос кредитный портфель банка для таких компаний и сколько миллиардов рублей составил?

- Банк ВТБ вырос с начала года в сегменте среднего бизнеса на 25%. В разных зонах мы росли по-разному. На Северо-Западе, где у нас исторически очень сильные позиции, поскольку мы там купили в свое время Промстройбанк, у нас большая доля - 15%. Поэтому мы там растем медленнее - на 12 - 13%. В Москве, где у нас доля была и есть пока не очень большая, мы растем очень быстро - с начала года выросли на 50%. На остальной территории страны - от Москвы до Урала, в Сибири, на Дальнем Востоке - наш кредитный портфель вырос на 30%.

- Наблюдается ли замедление в развитии этих компаний в последние полгода или год?

- Мне лично кажется, что компании среднего бизнеса - это самая сильная часть нашей экономики. Это частные предприятия, которые были созданы 10, 15 и 20 лет назад. Они прошли через огонь, воду и медные трубы, с нуля через тернии к звездам. У нас есть компания в Коврове "Аскона", которая выпускает матрасы. Она сегодня является лидером не только на рынке матрасов в России, но и на рынке матрасов и в Европе, и в мире. Они поставляют матрасы на многие дорогие яхты. Компания показывает великолепную эффективность.

Эти компании очень хорошо чувствуют все нюансы. Они знают, в какой момент надо съежиться, в какой момент надо развернуться, как работать с банками, как работать с государством. И в этом смысле я вижу в них очень серьезную движущую силу.

- Насколько активно компании среднего бизнеса берут сейчас кредиты?

- Мы видим большой спрос. И наш кредитный портфель не только растет, он удлиняется, мы даем все больше и больше инвестиционных кредитов на закупку новой техники, на расширение производства, в том числе на проектное финансирование.

- В чем особенность кредитования компаний именно среднего бизнеса по сравнению с крупным и мелким?

- Как правило, они (компании среднего бизнеса) берут кредиты в рублях (95% портфеля - рублевые) на срок три - пять лет на пополнение оборотных средств, модернизацию или реконструкцию предприятия.

Трехмесячные кредиты - достаточно редкая штука. При долгосрочном кредитовании могут быть задействованы и такие инструменты, как импортные аккредитивы.

Как правило, используется и механизм гарантий в пользу тех компаний, для которых они поставляют товары, работы и услуги.

- Сколько ресурсов из общих средств, направленных на кредитование среднего бизнеса, ВТБ направил на проектное финансирование? Можете назвать эти проекты?

- Здесь тоже нужно определиться в терминологии. Под проектным финансированием мы понимаем финансирование вновь созданной компании, у которой к моменту начала финансирования банком нет никакой выручки и этот бизнес создается с нуля. В этом отличие от инвестиционного кредита, когда мы даем деньги действующему предприятию на модернизацию и расширение. В проектном финансировании риски, как правило, больше. И мы оцениваем не действующую компанию, а бизнес-план. Такого рода проекты у нас есть, их число растет, но, как многие наши коллеги, мы подходим достаточно сдержанно к такому кредитованию. Мы сегодня оцениваем наш портфель на уровне 10 - 12 млрд руб. Это самые разные проекты - от предприятий лесопереработки до хозяйств по выращиванию куриц, индеек и т.п.

Проектное финансирование по большому счету можно назвать стартапом, но, как правило, мы требуем, чтобы владельцы на 30% участвовали в проекте. И это люди не с улицы, и мы смотрим, какой у них бэкграунд в бизнесе, есть ли у них успешные проекты, могут ли они в случае, если финансовая модель не работает, поддержать этот проект дополнительными собственными средствами. Поэтому личность собственников тут вообще ключевая.

- Какие риски несет кредитование среднего бизнеса?

- Есть отрасли российской экономики, которые мы считаем рискованными. И за этими рисками мы внимательно смотрим. В начале этого года была очень непростая ситуация у производителей свинины. После вступления в ВТО цена упала больше чем в 1,5 раза. По итогам первого полугодия упал объем продаж новых автомобилей. Мы смотрим, как себя чувствуют наши клиенты при таких колебаниях. И наш аппетит к риску мы постоянно меняем. Мы становимся или более консервативными, или, если мы видим перспективы в тех или иных отраслях, чуть-чуть более агрессивными.

- И как часто отраслевые риски возникают?

- К сожалению, и глобальные, и российские рынки стали очень волатильными. Мы проводим мониторинг ежеквартально и по итогам этого мониторинга принимаем решение, менять нашу политику кредитования или нет.

Во втором квартале, например, очень быстро снизилась цена на золото. У нас много компаний, которые относятся к сегменту среднего бизнеса и занимаются золотодобычей, работая в Магаданской области и на Дальнем Востоке. Вместе с ними мы анализируем их финансовое состояние, чтобы вместе, если будет такая необходимость, найти варианты решения возможных проблем.

- Какова доходность ВТБ на одну компанию среднего бизнеса?

- Разная. Но если брать среднюю маржу по кредитам, то она сейчас находится на уровне 3%. И снижается. - За счет чего?

- За счет конкуренции в первую очередь. Сегодня первоклассные заемщики в сегменте среднего бизнеса получают кредиты меньше чем под 10% годовых. Причем эти ставки могут быть даже в горизонте нескольких лет.

- Каковы перспективы развития кредитования предприятий среднего бизнеса?

- Пока показатели ВВП положительные, беспокоиться не о чем. Вопрос, что будет с глобальными драйверами, которые потянут российскую экономику в целом. Вокруг этого идет бурная дискуссия. Одно из наших предложений, которое поддержала общественная организация "Деловая Россия", - это дать российской банковской системе дополнительное фондирование для инвестиционного кредитования и проектного финансирования среднего бизнеса. Приблизительно модель поддержки выглядит следующим образом: средства из Фонда национального благосостояния (ФНБ) предоставляются ВЭБу, госкорпорация рефинансирует кредиты банков по тем кредитам, которые выданы предприятиям среднего бизнеса.

То есть мы выдаем кредит нашему клиенту на срок не меньше семи лет со ставкой не выше 10% годовых на цели развития производства, создания новых мест, повышения эффективности и т.д. После того как кредит выдан, ВЭБ его рефинансирует по какой-то заранее оговоренной ставке. Соответственно, у нас остается наша маржа, весь риск на нас, мы обязаны вернуть деньги ВЭБу,

ВЭБ, в свою очередь, - Фонду национального благосостояния. ФНБ получает свою часть дохода, ВЭБ - комиссию за участие в этих операциях, а мы - какую-то маржу. Самое главное, что компании получают долгосрочное финансирование, по сегодняшним меркам по вполне приемлемой ставке.

РОССИЯ-ГЕНКОМПАНИЯ-СОБРАНИЕ-РЕШЕНИЯ

26.07.2013 12:55:54 MSK

АКЦИОНЕРЫ КУРГАНСКОЙ ГЕНКОМПАНИИ ОДОБРИЛИ СДЕЛКИ ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЗАЛОГА ПО КРЕДИТУ ВЭБА

Курган. 26 июля. ИНТЕРФАКС - Акционеры ОАО "Курганская генерирующая компания" (Курган) на внеочередном собрании 25 июля одобрили ряд крупных сделок, среди которых - дополнительное соглашение с Внешэкономбанком по кредиту на 2,04 млрд рублей, говорится в материалах компании.

Акционеры путем заочного голосования одобрили дополнение к кредитному соглашению стоимостью 2,04 млрд рублей, а также дополнительное соглашение к договору купли-продажи электроэнергии между ОАО "ЭнергоКурган", ОАО "Современные коммунальные системы" и ОАО "Курганская генерирующая компания", стоимостью не более 4,94 млрд рублей.

Также они одобрили заключение договора купли-продажи электрической энергии между ОАО "Курганэнерго" (ПТС: KRGE) и ОАО "Курганская генерирующая компания", а также двух договоров залога прав между Курганской генкомпанией и Внешэкономбанком.

"Сделки по купле-продаже электрической энергии с "Курганэнерго" и "ЭнергоКурган" и договоры залога прав требований совершаются генкомпанией в обеспечение исполнения условий кредитного соглашения с Внешэкономбанком. Средства от сделок по купле-продаже электроэнергии станут гарантией по кредитному договору", - пояснил "Интерфаксу" представитель пресс-службы генкомпания.

Также в пресс-службе сообщили, что дополнения к кредитному соглашению с Внешэкономбанком не меняют существа сделки по получению кредита (суммы кредита, процентов, срока предоставления заемных средств), а касаются вопросов предоставления дополнительных сведений и документов относительно деятельности компании, сроков и порядка предоставления таких документов.

Ранее сообщалось, что Курганская генкомпания планирует направить 2,04 млрд рублей кредитных средств ВЭБа на строительство мини-ТЭЦ в рамках реализации первого этапа региональной целевой программы "Модернизация систем коммунального теплоснабжения Курганской области на 2010-2015 годы".

ОАО "Курганская генерирующая компания" является основным производителем электрической и тепловой энергии в Курганской области. Компания занимается поставкой электроэнергии и мощности на оптовый рынок, обеспечивает тепловой энергией население и организации Кургана и Шадринска. Согласно списку аффилированных лиц на 30 июня 2013 года, фонду "Развитие" принадлежит 88,24% в уставном капитале генкомпания (96,84% обыкновенных акций).

Служба энергетической информации

РОССИЯ-ПРАВИТЕЛЬСТВО-РОСТЕЛЕКОМ

26.07.2013 19:01:18 MSK

МЕДВЕДЕВ ОБСУДИЛ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РОСТЕЛЕКОМА И ЕГО ПРИВАТИЗАЦИИ

Москва. 26 июля. ИНТЕРФАКС-ТЕЛЕКОМ - Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев в пятницу провел совещание по перспективам развития ОАО "Ростелеком" (ПТС: RTKM), сообщила пресс-служба правительства РФ.

В совещании приняли участие вице-премьер Аркадий Дворкович, глава Минкомсвязи Николай Никифоров, руководитель Росимущества Ольга Дергунова, представители Минфина, Минэкономразвития и других ведомств, президент "Ростелекома" Сергей Калугин.

Н.Никифоров и С.Калугин выступили с докладами, на основании которых были уточнены приоритеты развития компании, возможности вхождения в новые сегменты рынка, в том числе связанные с пакетными услугами по передаче данных, расширением сервисных возможностей, а также с сохранением позиций в основном сегменте - фиксированной связи, приводит пресс-служба слова А.Дворковича.

"Также были сделаны выводы относительно возможности снижения долговой нагрузки компании до приемлемых величин и о перспективах приватизации в среднесрочной перспективе", - заявил А.Дворкович.

По итогам совещания "Ростелекому" было поручено определить основные целевые показатели бизнес-модели после завершения присоединения ОАО "Связьинвест" (намечено на 1 октября). "На этой основе будут определены задачи для менеджмента, установлены конкретные целевые показатели и система мотивации", - сказал А.Дворкович.

Кроме того, на совещании были затронуты вопросы участия компании в госпрограммах - в частности, по оказанию универсальных услуг связи и по "Системе "112.

Минкомсвязи поручено в течение ближайшего квартала определиться с ролью "Ростелекома" в реализации этих программ. По итогам этой работы Минкомсвязи сделает доклад премьеру, и будет принято решение о дальнейших приоритетах работы.

"Ростелеком" - национальная телекоммуникационная компания, которая владеет магистральными сетями связи суммарной протяженностью около 500 тыс. км, а также инфраструктурой доступа к 43 млн домохозяйств по всей территории России.

"Ростелеком" включен в план приватизации 2014-2016 годов. Продажа госпакета акций может состояться уже в следующем году, говорил глава Минкомсвязи Николай Никифоров. На доходы от нее приходится половина планируемых поступлений от приватизации в 2014 году, отмечал министр. Минкомсвязи в рамках подготовки к продаже госпакета "Ростелекома" изучает вопросы, касающиеся оказания оператором услуг связи спецпотребителям. Если рисков в этой области выявлено не будет, приватизации ничего не помешает, пояснял глава Минкомсвязи.

Первый вице-премьер РФ Игорь Шувалов в конце апреля заявлял, что госпакет "Ростелекома" мог бы быть оценен при приватизации как минимум в \$5 млрд.

В настоящее время госхолдингу "Связьинвест" принадлежит 45,72% обыкновенных акций и 42,23% капитала "Ростелекома". Второй по величине акционер "Ростелекома" - Газпромбанк (ПТС: GZPR), которому принадлежит 10,07% обыкновенных акций оператора (этим пакетом банк

владеет в интересах фонда Marshall Capital).

Росимуществу принадлежит 7,43% обыкновенных акций и 6,86% капитала. У государственного Внешэкономбанка в собственности находится 2,45% голосующих акций и 2,26% капитала "Ростелекома". Дочерняя компания "Ростелекома" "Мобител" владеет 4,21% обыкновенных акций (4,84% капитала) материнской компании.

После присоединения "Связьинвеста" к "Ростелекому" государство (с учетом доли ВЭБа) будет владеть в операторе пакетом не менее контрольного.

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА

Коммерсант®

Коммерсантъ, Москва, 29 июля 2013

СРЕДНЯЯ ДОХОДНОСТЬ ОКАЗАЛАСЬ НИЗКОЙ

Автор: Мария ЯКОВЛЕВА

За первое полугодие управляющие накоплениями заработали 2,2% годовых

По итогам первого полугодия частные управляющие компании показали один из самых низких результатов инвестирования средств пенсионных накоплений - в среднем доходность составила 2,2% годовых. Результаты выше рынка, инфляции и ВЭБа показали игроки, активно управлявшие портфелями.

В распоряжении "Ъ" оказались данные за первое полугодие по доходности инвестирования средств пенсионных накоплений частными управляющими компаниями, которые заключили договор с Пенсионным фондом России (ПФР). Большинство компаний, как и ВЭБ, пока не опубликовали информацию, однако результаты уже отчитавшихся компаний совпадают с данными "Ъ". В среднем по рынку доходность оказалась худшей за последние пять лет - 2,28% годовых. Инфляция за шесть месяцев составила 7,2% годовых.

ВЭБ, управляющий средствами "молчунов" (1,7 трлн руб. на 30 июня), до раскрытия данных результаты инвестирования не комментирует. Исходя из информации о полученных во втором квартале доходах (53,2 млрд руб.), раскрытой в начале июля на сайте ВЭБа, она составит около 6,5% годовых. Всего вложением пенсионных накоплений, переданных из ПФР, занимаются 48 частных управляющих компаний (55 инвестиционных портфелей). Из них только 15 компаний (16 инвестиционных портфелей) продемонстрировали результаты лучше ВЭБа, 11 показали отрицательную доходность (по 14 инвестиционным портфелям).

Аутсайдерами среди управляющих стали "Интерфин Капитал", показавший минус 30,74%, а также "Тринфиико", получившая минус 30,41% по портфелю "Долгосрочный рост" и минус 15,07% по портфелю "Сбалансированный". "Большую часть портфеля " Долгосрочный рост" составляют акции, поскольку мы верим, что на длительных промежутках времени они оказываются эффективнее облигаций. В первом полугодии мы сделали ставку на акции второго эшелона энергетического и металлургического секторов, а они упали сильнее рынка", - комментирует гендиректор управляющей компании "Тринфиико" Сергей Чеботарев. Он отмечает, что структура портфеля была пересмотрена.

В компаниях, показавших доходность существенно выше ВЭБа, объясняют свои результаты активным управлением портфелями. "Большую часть времени мы переживаем в облигациях, а в моменты максимальной перепроданности акций покупаем рискованные активы. Во втором квартале мы сделали один заход в высоколиквидные акции эмитентов вроде ЛУКОЙЛа и Сбербанка", - говорит гендиректор управляющей компании "Солид Менеджмент" (доходность 10,93% годовых) Юрий Новиков. "Альянс Инвестиции" заработала 16,35% (по сбалансированному портфелю), "Ингосстрах Инвестиции" - 11,67%. Также обыгрывают ВЭБ крупные управляющие компании, инвестирующие большой объем пенсионных накоплений: так, управляющая компания "Капиталь" заработала 9,4%, а "Сбербанк управление активами" - 8,55%.

Управляющие полагают, что в целом низкие показатели полугодия являются лишь результатом "стандартной коррекции", прошедшей во втором квартале. "Компании показали вполне нормальный результат с учетом коррекции на рынке облигаций в апреле - июне и падения акций",

- говорит директор по анализу финансовых рынков и макроэкономики управляющей компании "Альфа-Капитал" Владимир Брагин. За второй квартал индекс ММВБ снизился на 10%. "Таким образом, управляющие сыграли лучше рынка", - считает гендиректор компании "Сбербанк управление активами" Антон Рахманов. Эксперты полагают, что до конца года управляющим удастся скорректировать результаты первого полугодия. "Весь июль рынок акций рос, так что те компании, у которых существенную долю портфеля занимают акции, смогли существенно скорректировать доходность вверх. Кроме того, выросли и цены облигаций", - говорит управляющий директор УК "Открытие" Роман Соколов.

РАЗНОЕ



Ведомости, Москва, 29 июля 2013

ПАРАШЮТ БЕЗ ЗОЛОТА

Автор: Максим Товкайло, Михаил Малыхин, Татьяна Воронова, ВЕДОМОСТИ

Минтруд подготовил законопроект об ограничении "золотых парашютов" в госкомпаниях шестью ежемесячными окладами. Не факт, что идею поддержит Кремль

Минтруд согласовал с профильными ведомствами поправки в Трудовой кодекс (есть у "Ведомостей), ограничивающие размер выходного пособия в госкорпорациях, акционерных обществах с госдолей свыше 50% и федеральных государственных унитарных предприятиях. Об этом "Ведомостям" сообщил представитель Минтруда. Проект отправлен на юридическую экспертизу в Минюст и в случае положительного отзыва будет внесен в правительство, обещает он.

По проекту выходное пособие должно быть не менее трех и не более шести ежемесячных окладов. Топ-менеджер имеет право на компенсацию, если трудовой договор расторгается по инициативе акционеров или совета директоров. В случае увольнения "по обоюдному соглашению" компенсация не полагается. Законопроект касается руководителей госструктур, их заместителей, главных бухгалтеров и всех членов коллегиального исполнительного органа. Трудовые соглашения с ними должны быть перезаключены в течение трех месяцев после вступления поправок в силу.

Ограничить "золотые парашюты" президент Владимир Путин поручил правительству в апреле по итогам конференции Общероссийского народного фронта (ОНФ). Но поручение касалось выходных пособий только руководителей госкорпораций и "иных организаций, созданных на основании федерального закона". То есть "Ростеха", Внешэкономбанка, "Олимпстроя", Фонда ЖКХ, Агентства по страхованию вкладов, "Росатома" и "Автодора".

При подготовке законопроекта Минтруд посчитал правильным распространить ограничения и на госкомпании, рассказывал в начале июля министр труда и социальных отношений Максим Топилин. По его словам, такого же мнения придерживаются Минфин, Минэкономразвития, РСПП и Федерация независимых профсоюзов. Но прежде чем вносить документ в правительство, Минтруд планирует согласовать расширение поручения президента с его администрацией, отмечал Топилин. Представитель ведомства не стал говорить, было ли это сделано, добавив, что по регламенту согласовывать законопроекты с администрацией президента должен аппарат правительства.

Пресс-секретарь президента Дмитрий Песков не смог сказать, были ли консультации между Минтрудом и администрацией: "В любом случае пока это только предложения министерства, которые будут тщательно изучаться. Окончательного решения нет: одно дело - [вводить ограничения] в госкорпорациях, другое дело - в публичных компаниях, пусть и с госучастием". Пресс-секретарь премьера Дмитрия Медведева Наталья Тимакова также воздержалась от комментариев до внесения законопроекта в правительство. Сотрудник аппарата Белого дома

считает, что правительство законопроект скорее всего поддержит. За его принятие в редакции Минтруда вице-премьер Ольга Голодец, говорит ее представитель.

Проект соответствует не букве, но духу поручения, уверен федеральный чиновник. Поводом для поручения стало выступление на конференции ОНФ депутата Госдумы от "Единой России" Валерия Трапезникова, который возмутился размером "золотого парашюта" ушедшего с должности президента "Ростелекома" Александра Провоторова (см. врез).

Госкомпаниям не раскрывают оклады своих топ-менеджеров, указывая в отчетности выплаты с премиями и бонусами, а "Роснефть" и "Газпром" - даже с учетом страховых взносов и НДФЛ. Средний оклад зампреда правления в энергетических госкомпаниях - 0,8-1 млн руб., рассказывают два человека, близких к госкомпаниям. С 2009 по 2012 г. первый зампред правления Василий Титов мог получать 650 000 руб. в месяц, следует из протоколов набсовета банка.

В большинстве госкомпаний - "Газпроме", "Роснефти", "Ростелекоме" и др. - не комментируют возможное ограничение размера выходных пособий топ-менеджеров. Представитель ВТБ отмечает, что банк не выплачивает "золотых парашютов" топ-менеджерам при увольнении, а его коллега из Сбербанка говорит, что банк соблюдает и будет соблюдать все нормы законодательства. В "Русгидро" при расторжении контракта с работником ему выплачивается в соответствии с действующим законодательством три оклада, сказали в пресс-службе компании.

Средний ежемесячный оклад членов правления и руководителей структурных подразделений госкомпаний и госкорпораций - 1-2 млн руб., отмечает партнер Ward Howell Александр Давыдов. Ограничение выходных пособий не уронит престижа подобных должностей, уверен он: "Наверняка в компаниях найдут возможность компенсировать подобные условия хотя бы повышением нынешних окладов".

В госкорпорациях и госкомпаниях кроме окладов есть масса иных материальных и нематериальных привилегий, добавляет Игорь Чу гай из Amrop Never Russia.-

Цена приземления

132 МЛН РУБ. получили бывший гендиректор ОГК-6 и его заместитель Валентин Санько и Алексей Селяков при увольнении в ходе реорганизации РАО "ЕЭС России"

557 МЛН РУБ. было уплачено 16 менеджерам, покинувшим ОГК-2, в частности, гендиректору Михаилу Кузичеву - 62 млн руб., а шестерым его заместителям - по 45 млн руб.

233 МЛН РУБ. стоило досрочное прекращение контракта президента "Ростелекома" Александра Провоторова

В ПОДГОТОВКЕ УЧАСТВОВАЛИ АНАСТАСИЯ ФОМИЧЕВА, ЕЛИЗАВЕТА СЕРЬГИНА, МИЛАНА ЧЕЛПАНОВА, ИРИНА КЕЗИК

Независимая газета, Москва, 29 июля 2013

ГОЛОДЕЦ ХОЧЕТ СРЕЗАТЬ ЗАРПЛАТУ НАБИУЛЛИНОЙ

Автор: ИГОРЬ НАУМОВ

Минтруду поручено посадить финансовый сектор на жесткую диету. Вице-премьер Ольга Голодец возмутилась диспропорциями в оплате труда, сложившимися в разных отраслях экономики России. Недопустимым она считает высокий уровень зарплат в финансовом секторе. Разобраться в ситуации и выработать предложения по наведению порядка поручено Минтруду. Ведомство должно ответить на вопрос, почему доходы сотрудников банков многократно превышают доходы врачей, учителей и других бюджетников.

"Я прошу Минтруд создать рабочую группу по оплате труда, где мы сформируем предложения, которые нужно принимать, чтобы люди получали бы нормальную зарплату за квалифицированный труд в хороших условиях", - заявила Ольга Голодец в минувшую пятницу. По ее словам, власти проанализировали мировой опыт.

"Такой сложившейся практики, как в РФ, когда лидирует (по уровню зарплат - "НГ") финансовый сектор, нигде больше нет. Даже в самых развитых системах оплаты труда, например в США, на первом месте по оплате труда стоят врачи общей практики. Выше их зарплаты никто не получает", - сокрушалась она.

Вице-премьер потребовала от Минтруда взять под контроль ситуацию. С этой целью будет создана специальная рабочая группа. К ее компетенции отнесены анализ ситуации и подготовка предложений, направленных на устранение диспропорций в системе оплаты труда.

Окончательное решение должно принять правительство, для которого эта проблема приобретает в известном смысле скандальный характер. Дело в том, что в последние годы "штатными" лидерами по уровню зарплат выступают госбанки, и прежде всего Центральный банк, который опережает не только российские коммерческие банки, но западные ЦБ.

Напомним, что еще три года назад экс-глава ЦБ РФ Сергей Игнатьев стал самым высокооплачиваемым среди руководителей крупнейших мировых центробанков. Его доходы в 2010 году составили 22,754 млн. руб., а в 2012 году он задекларировал почти 24,7 млн. руб. Зампреды Центробанка РФ в прошлом году заработали от 17,7 до 22,6 млн. руб., некоторые директора департаментов записали в свой актив примерно по 10 млн. руб. Для сравнения: зарплата нового председателя ЦБ Эльвиры Набиуллиной за прошлый год, когда она работала сначала главой Минэкономразвития, а потом советником президента, составила 5,3 млн. руб.

Таким образом, Голодец, выходя на тропу войны с высокими зарплатами в финансовом секторе, не может не понимать, что начинать придется с подконтрольных государству банков.

Возможно, ее вдохновляет успешный в целом опыт борьбы с "золотыми парашютами" - в текущем году Минтруд и социальный блок правительства инициировали законопроект об ограничении размеров выходных пособий для руководителей госкомпаний, уже получила поддержку инициатива по ограничению зарплат руководителей государственных бюджетных учреждений. Однако не факт, что Голодец окажутся по зубам госбанки. Юристы предупреждают - административно снизить зарплаты тем, кто официально работает на государство, нельзя. Законы не позволяют. Сэкономить можно на премиях и надбавках - урезать первые или отменить вторые. Вопрос: как отреагирует на это многочисленная армия банковских служащих (только в ЦБ в штате числятся более 70 тыс. человек)? Не приведут ли действия Минтруда к оттоку кадров в коммерческие банки? Не секрет, что последние лет 10 движение шло в прямо противоположном направлении.

Работать на государство сейчас в России - самый выгодный бизнес. В 1990-е годы чиновники кланчили деньги у предпринимателей, теперь же вызывают на ковер и требуют, отмечает

директор Института экономики РАН Руслан Гринберг. Борьба с высокими зарплатами в финансовом секторе административным ресурсом эксперт считает бесперспективным. "В институте я не вправе снизить кому-либо зарплату. Безальтернативный императив - введение прогрессивной шкалы налогообложения. Это вопрос не только о справедливости, но и пополнения бюджета", - подчеркнул Гринберг.

Обратить внимание правительства на госсектор, в котором высокие зарплаты и раздуты штаты, считает обязательным главный экономист по России HSBC Александр Морозов. "Акцент на всем финансовом секторе, который сделала Голодец, не совсем правильный. Начинать надо с госкомпаний и госбанков", - отметил он. Если уж власти действительно озаботились диспропорциями в системе оплаты труда, сложившейся в России, то добиться желаемого можно через рыночные инструменты. Госкомпании и госбанки - акционерные общества. И советы директоров вправе своим решением снизить оплату труда сотрудникам.

Партнер юридической фирмы VegasLex Игорь Чумаченко не исключает, что государство через своих представителей в различных ОАО может добиться уменьшения различных надбавок, бонусов и премий. Снизить зарплату госслужащим, к которым, в частности, относятся топ-менеджеры ЦБ, по мнению юриста, можно при достижении соглашения сторон.

Для управляющего директора, главного экономиста Sberbank CIB Евгения Гавриленкова стала открытием новость, что по уровню зарплат правительство считает лидером именно финансовый сектор. По данным Росстата, больше всего получают работники трубопроводного транспорта, сказал аналитик. Банки всех форм собственности представляют из себя единый рынок труда. Конкуренция на этом рынке достаточно жесткая, и то, что госбанки не стояли за ценой, привлекая подготовленных специалистов, стало одной из причин, что за 10 лет столь существенно выросли зарплаты в финансовом секторе. Однако вмешательство государства Гавриленков считает неправильным. "Не очень понимаю, причем здесь Минтруд.

Есть регуляторы, которые разберутся в ситуации", - подчеркнул он.

Вице-премьер обещает уравнивать доходы врачей и банкиров.