



**ВНЕШЭКОНОМБАНК**

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

**ПРЕСС-СЛУЖБА**

**ОБЗОР ПРЕССЫ**

**19 августа 2013 г.**

МОСКВА-2013

**СОДЕРЖАНИЕ:**

<b>ВНЕШЭКОНОМБАНК</b> .....	<b>3</b>
ПОРА РАЗДВИГАТЬ РАМКИ .....	3
ВЭБ ДОКУПИЛ ADR "ГАЗПРОМА" И ОТДАЛ В РЕПО ЧАСТЬ "РОССИЙСКОГО" ПАКЕТА .....	8
<b>ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА</b> .....	<b>10</b>
БЛАГОСОСТОЯНИЕ РОССИЯН ПОТРАТЯТ НА НОВУЮ БЕТОНКУ .....	10
<b>ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ</b> .....	<b>11</b>
НЕОКУПАЕМО, НО ОЧЕНЬ ВЫГОДНО .....	11
<b>БИЗНЕС</b> .....	<b>13</b>
АВИАЦИЯ: ВЭБ РАЗЛЕТЕЛСЯ С EADS .....	13
ПОЧЕМУ ВЭБ ПРОДАЕТ СВОЮ ДОЛЮ В EADS?.....	15
РАМАЗАН АБДУЛАТИПОВ: "МЫ ПРОДОЛЖАЕМ РАБОТАТЬ В ПРЕЖНЕМ РЕЖИМЕ" .....	16
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ СИНЕРГИИ.....	17
БИЗНЕС СТРАН БРИКС ВСТРЕЧАЕТСЯ В ЙОХАННЕСБУРГЕ .....	18
НАСИЛИЕ НАД РЫНКАМИ .....	20
СУД ВЕРНЕТСЯ К ИСКУ АФК "СИСТЕМА" ПО ПОВОДУ АКЦИЙ СМАРТС.....	21

# ВНЕШЭКОНОМБАНК



Эксперт, Москва, 19 августа 2013

## ПОРА РАЗДВИГАТЬ РАМКИ

Автор: АЛЕКСАНДР ИВАНТЕР

Инфраструктура априори не особенно привлекательна для коммерческих банков, проекты ее развития более рискованны и рассчитаны на длительный срок. Поэтому **ВЭБ** ожидает смягчения нормативных ограничений на привлечение ресурсов для финансирования инфраструктурных проектов

**Внешэкономбанк** задает ориентиры доходности первому эшелону рынка рублевых облигационных займов и входит в десятку крупнейших российских эмитентов еврооблигаций. Почему рыночные займы так важны для **ВЭБа**, не слишком ли рискованно расширение присутствия нерезидентов на рынке госбумаг и в капитале госбанков и насколько удобен интерфейс системы поддержки российского экспорта - обо всем этом мы беседуем с заместителем председателя **Внешэкономбанка** Александром Ивановым.

- В конце июля **Внешэкономбанк** разместил дебютный выпуск биржевых рублевых облигаций. Как прошло размещение? Почему вы выбрали именно этот инструмент?

- Размещение прошло успешно. При открытии книги заявок мы планировали занять на три года 10 миллиардов рублей, однако спрос превысил 50 миллиардов, и мы решили удвоить объем размещения. Стоимость привлечения тоже оказалась весьма неплохой. Сейчас выпуск торгуется с доходностью около 7,7 процента годовых, с премией примерно 160 базовых пунктов к бумагам Минфина аналогичной срочности, и это очень неплохой показатель - один из лучших для корпоративных облигаций эмитентов первого эшелона.

Специфика этих биржевых облигаций связана с их более высокой ликвидностью, что определяется целым рядом ковенант (условий, при которых держателями бумаг могут быть начаты переговоры с эмитентом о досрочном погашении. - "Эксперт " ), привлекательных для инвесторов и обеспечивающих большую их защиту. Кроме того, мы предусмотрели для них ряд дополнительных обязательств по раскрытию информации.

- Нерезиденты проявили интерес к выпуску?

- Совокупный спрос зарубежных инвесторов составил около 7 миллиардов рублей. Это неплохой результат, так как ранее иностранцы входили в наши рублевые бумаги в гомеопатических объемах - как правило, через свои дочерние российские банки, просто в рамках казначейских операций. Планируется, что в нынешнем году нерезиденты получат возможность покупать бумаги российских эмитентов через централизованные торгово-расчетные системы Clearstream и Euroclear аналогично госбумагам. В результате ликвидность рынка облигаций, во всяком случае бумаг первого эшелона, заметно выросла уже на ожиданиях притока новых инвесторов. И мы в ходе нашего последнего размещения это почувствовали.

- Меня недавно поразила информация Центрального банка: к середине года доля нерезидентов в размещенных рублевых облигациях Минфина достигла 30 процентов.

- Не ожидали?

- Примерно такая же доля была у иностранцев в ГКО в 1997 году, накануне азиатского кризиса, и стремительный сброс бумаг нерезидентами стал одним из спусковых крючков, приведших к дефолту по госбумагам в августе 1998-го. Не наступаем ли мы сейчас на те же грабли? Не слишком ли либерализуем доступ на наш рынок?

- На самом деле оснований для паники нет. Во-первых, масштабы рынков не сопоставимы. Объем ГКО в обращении достигал на пике рынка 40 процентов ВВП, сейчас совокупный

портфель ОФЗ составляет 3,3 триллиона рублей, это порядка 5 процентов ВВП. Во-вторых, состояние федерального бюджета и государственных финансов в целом сегодня кардинально лучше, чем в 1997-м и особенно в 1998 году.

- А 44 процента голосующих акций Сбербанка в руках нерезидентов вас тоже не смущают?
  - Нет, абсолютно. Ведь контрольный пакет Сбербанка по-прежнему находится в руках Центрального банка. И ключевые решения принимаются с учетом мнения основного акционера.
  - Якорными зарубежными инвесторами, скорее, может похвастать ВТБ. Кстати, у него совокупная доля нерезидентов в капитале тоже очень приличная, более 30 процентов.
  - И в Сбербанке, и в ВТБ в качестве акционеров присутствуют долгосрочные иностранные инвесторы. Ну и потом, знаете, рынок есть рынок. Сейчас капитал границ не имеет, переливается туда и сюда. Другое дело, что я убежден: контроль в системообразующих банках должен пока оставаться за государством. А вхождение иностранных инвесторов в капитал наших компаний и банков сопряжено не только с рисками. Они, как правило, приносят с собой лучшие практики корпоративного управления, дисциплинируют менеджмент.
  - Любопытно, что формат взятия на себя иностранцами российского риска меняется. Кризис привел к существенному снижению и общего количества, и долей банков, контролируемых иностранцами, на нашем рынке. В то же время присутствие нерезидентов в капитале крупнейших госбанков и в совокупном портфеле госбумаг существенно выросло. Вместо того чтобы "наслаждаться" несовершенствами российского рынка и бизнес-климата, можно несколькими щелчками мыши через Clearstream прикупить себе немного ОФЗ, Сбербанка и ВЭБа, не выходя из люксембургского или лондонского офиса, и прекрасно жить.
  - Есть такая тенденция. Впрочем, ряд стран Центральной и Восточной Европы, где все командные высоты в банковских системах были в руках иностранцев еще с 1990-х, пострадал в кризис гораздо сильнее. Они испытали колоссальный отток капитала через банки на их материнские рынки, кредитование, особенно долгосрочное, просто схлопнулось. Поэтому структуру нашей банковской системы я бы оценил как сбалансированную. Да, открыт доступ иностранцев в формате дочерних банков, нет ограничений по движению их капитала, но в то же время госсектор играет доминирующую роль.
  - Вернемся к ВЭБу. Какова программа рыночных заимствований банка в текущем году?
  - В 2013 году целевой объем привлечения ресурсов оставлен на уровне прошлого года и составляет порядка 7-8 миллиардов долларов. Из этой суммы примерно половина - публичный долг: еврооблигации и локальные облигации, а другая половина - непубличные инструменты, такие как синдицированные кредиты, двусторонние кредиты, торговое и связанное финансирование. Стоимость привлекаемых ресурсов играет для нас как для банка развития приоритетную роль, поэтому выбор инструментов привлечения финансирования и их объем во многом зависят от конъюнктуры рынка.
- С начала 2013 года мы уже привлекли финансирование по этим направлениям в объеме около 3 миллиардов долларов. Недавно на Московской бирже мы зарегистрировали два выпуска внутренних облигаций, номинированных в евро. Это дебютный проект на российском рынке. Мы увидели достаточно сильный спрос со стороны внутренних инвесторов на такие инструменты. Сейчас совместно с Московской биржей активно работаем над реализацией этого проекта, проводим консультации с участниками рынка. Надеемся провести размещение до конца года.
- Каковы долгосрочные целевые показатели облигационного фондирования ВЭБа?
  - Мы планируем довести долю рыночных облигационных заимствований до одной трети от общего объема привлеченных ресурсов. Цель эта будет достигаться в долгосрочной перспективе. По итогам прошлого года фактический показатель был вдвое меньше.
- К сожалению, в отличие от многих зарубежных институтов развития Внешэкономбанк поставлен в своей работе в довольно сложные рамки. Мы не располагаем, согласно закону "О Банке развития", гарантиями государства по нашим обязательствам. К тому же ВЭБ лишен регулярного фондирования из бюджета на общекорпоративные цели - есть только целевые депозиты ЦБ, Министерства финансов и Фонда национального благосостояния, привязанные к ряду конкретных проектов. Запрещено ВЭБу привлекать депозиты от населения и компаний - за исключением тех случаев, когда это делается в рамках инвестпроектов. Поэтому в части привлечения средств ВЭБ вынужден работать в рынке и конкурировать за ресурсы как с другими институтами развития, так и, к сожалению, с российскими банками и корпорациями.
- И с Минфином до какой-то степени?
  - Мы ответственный заемщик и поэтому координируем с министерством свою деятельность на рынке публичного долга.
  - Как это происходит?

- Это регулярные рабочие консультации по телефону. Формального вмешательства правительства в операционную деятельность ВЭБа нет.
  - На июльской конференции, организованной недавно ВЭБом в Москве, глава бразильского банка развития BNDES Лусиано Кутиныю заявил, что в нынешней непростой глобальной макроэкономической ситуации именно облигации банков развития с госгарантиями становятся важнейшим инструментом долгосрочного финансирования.
  - Отрадно, что люди из разных стран мира думают одинаково и говорят одинаковые вещи, понимая, что в период кризиса инвестиции в инфраструктуру и обеспечение их долгосрочного финансирования - очень важная тема. Это занятость, это налоги. Это качество жизни населения. Это забота о будущих поколениях.
  - Отсутствие суверенной гарантии по займам - это действительно серьезное ограничение? Если представить себе, что оно снято, что изменилось бы для вас?
  - Все элементарно: мы могли бы серьезно увеличить объемы и снизить стоимость заимствований. Хотя мы и квазисуверенный заемщик, но без формальной гарантии государства мы размещаемся заметно дороже, чем Минфин РФ. Те зарубежные банки развития, которые имеют гарантии своих государств, избавлены от таких премий.
  - Как, на ваш взгляд, повлияет на рынок международных облигационных заимствований ожидаемое сворачивание программы монетарного стимулирования (QE-3) в США?
  - Такие ожидания уже оказывают давление на котировки американских казначейских облигаций (UST). Десятилетние казначейки с мая этого года по настоящее время выросли в доходности более чем на 40 процентов - с 1,8 до 2,6 процента годовых. Рост доходности американских госбумаг отражается на увеличении доходности долларовых еврооблигаций других участников международных долговых рынков.
- Фактическое сворачивание программы QE-3 может вызвать краткосрочный негативный эффект на рынках капитала и распродажи в секторе рискованных активов, в том числе российских долговых бумаг, прежде всего эмитентов второго и третьего эшелонов. Непосредственных значительных угроз для стоимости заимствований Внешэкономбанка мы пока не видим.
- Кроме того, необходимо отметить, что причиной обсуждения сроков сворачивания стимулирующей программы стало постепенное восстановление экономики США, в том числе рынков труда и недвижимости. Впоследствии позитивные макроэкономические данные из США могут оказать поддержку рынкам капитала. Тем более что базовые ставки ФРС США останутся на прежних исторических минимумах (0,0- 0,25 процента годовых) до тех пор, пока уровень безработицы в стране не опустится до 6,5 процента (при текущих 7,6 процента), что будет ограничивать дальнейший рост доходности долговых инструментов.
- Несмотря на этот позитив, все же есть вероятность, что российские банки используют ужесточение денежной политики в США как повод для повышения кредитных ставок для корпоративных заемщиков?
  - Такой сценарий исключать нельзя. В определенной степени это будет естественной селекцией, как бы жестко это ни звучало. В условиях более ограниченного доступа к финансовым ресурсам будут выживать те проекты и заемщики, которые более конкурентоспособны и не слишком закредитованы. На первое место снова выйдет финансовая дисциплина, качество баланса, качество корпоративного управления.
- Но хочу подчеркнуть, что к инфраструктурным проектам подходить со стандартными рыночными требованиями нельзя. Инфраструктура априори менее привлекательна для коммерческих банков, проекты ее развития более рискованны и рассчитаны на длительный срок. Поэтому у нас есть надежда, что государства и регуляторы в условиях ужесточения доступа к ликвидности пойдут на то, чтобы активизировать деятельность национальных институтов развития. Что касается ВЭБа, то мы рассчитываем на смягчение наших нормативных ресурсных ограничений.
- Позвольте один вопрос в жанре фэнтези. Вот вы размещаете облигации, нормальный квазисуверенный инструмент, пусть даже и без формальных госгарантий. Почему бы не размещать в эти инструменты средства "молчунов", которыми управляет ВЭБ как государственная управляющая компания? Мне кажется, это не менее надежный инструмент, чем, скажем, инфраструктурные облигации РЖД, в которые ВЭБ недавно начал вкладывать пенсионные накопления.
  - Принципиально не вижу здесь никаких проблем. Я этот вопрос давно задавал коллегам. Было бы логично, чтобы ВЭБ, будучи основным банком, который финансирует инфраструктуру в России, мог привлекать для этих целей на условиях возвратности и платности пенсионные накопления. Но вопрос лежит в юридической плоскости. Мы будем иметь дело с классическим конфликтом интересов - совмещения в одной структуре функций эмитента и инвестора.

Тем не менее расширение инвестиционной декларации банка как государственной управляющей компании происходит. Мы теперь можем инвестировать не только в госбумаги, ослабляются ограничения на инвестиции в корпоративные облигации.

Кроме того, президент Путин заявил об использовании до половины средств Фонда национального благосостояния (на начало августа размер средств в нем составлял 86,9 миллиарда долларов) на финансирование инфраструктурных проектов внутри страны. ВЭБ совместно с нашим дочерним Российским фондом прямых инвестиций во взаимодействии с Минэкономразвития сейчас разрабатывает механизм, который позволил бы с минимальными рисками использовать средства ФНБ для этих проектов.

- В прошлом году приступило к работе Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР), входящее в группу Внешэкономбанка. Каковы результаты его работы на сегодня?

- Агентство создано в 2011 году. С момента создания были выбраны два направления работы ЭКСПАР - создание специальной нормативной базы по страхованию экспортных кредитов от политических и коммерческих рисков и практическая работа в интересах отечественных экспортеров.

В конце декабря 2012 года при поддержке Внешэкономбанка была оформлена государственная гарантия России по обязательствам ЭКСПАР сроком на двадцать лет. Фактически тогда ЭКСПАР и стало полноценным государственным экспортным кредитным агентством России.

На сегодня страховая поддержка предоставлена более чем по 30 экспортным проектам и контрактам общей стоимостью свыше 16 миллиардов рублей, еще примерно по 20 проектам на сумму около 70 миллиардов рублей ведется детальная подготовительная работа.

Вот наиболее яркие примеры. В текущем году ЭКСПАР поддержало сделку по поставкам секций конденсаторов паровых турбин на Украину. Кроме того, агентство покрывало риски по экспортному кредиту на поставку продукции компании "Ростсельмаш" в Казахстан. Отмечу также проект страхования поставки оборудования и запасных частей, произведенных концерном "Русэлпром" и предназначенных для модернизации кубинских теплоэлектростанций.

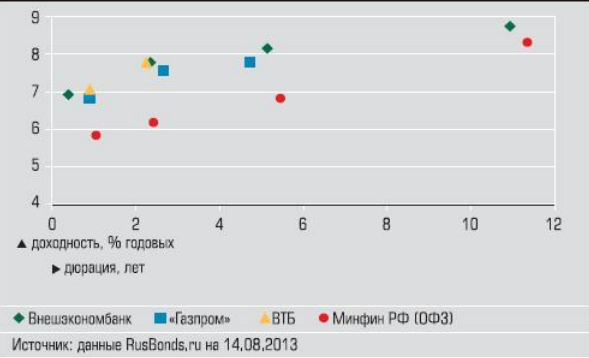
- Можно ли говорить о синергии ЭКСПАР, Росэксимбанка и самого Внешэкономбанка в деле поддержки российского несырьевого экспорта? Все ли необходимые институты поддержки экспорта в России созданы?

- На мой взгляд, сейчас все компоненты этой системы созданы. Есть Внешэкономбанк, который предоставляет экспортные кредиты и гарантии. Недавно мы создали специальный департамент финансирования экспорта, который целиком и полностью этой функцией занимается. Есть ЭКСПАР, страховое агентство, которое предоставляет полисы по экспортным кредитам. Причем я подчеркну сразу, кредитам не только ВЭБа, но и всех банков, российских и иностранных, которые готовы российский экспорт финансировать. Есть Росэксимбанк, который предоставляет государственные экспортные гарантии как банк-агент Министерства финансов. Есть "ВЭБ-лизинг", ведущая лизинговая компания в России, принадлежащая Внешэкономбанку, которая участвует в ряде крупных международных лизинговых сделок.

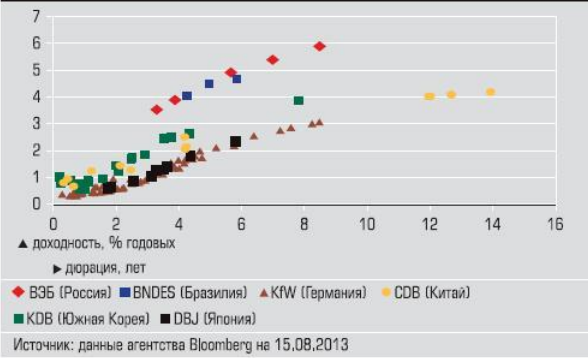
Но есть одна проблема, к решению которой мы сейчас приступили. Речь идет о раздробленности институтов поддержки экспорта, отсутствии внятного интерфейса для отечественных компаний-экспортеров. Мы решили сделать интерфейс в формате "одного окна". Чтобы любой экспортер, независимо от того, какого он размера и что он экспортирует, мог обратиться во Внешэкономбанк в специально созданный департамент. Дальше заявка будет направлена по назначению в зависимости от его потребностей и специфики деятельности, и экспортер сможет получить доступ к полному набору продуктов господдержки экспорта, которыми мы сейчас располагаем.

В части привлечения средств ВЭБ вынужден работать в рынке и конкурировать за ресурсы как с другими институтами развития, так и, к сожалению, с российскими банками и корпорациями

Внешэкономбанк на рынке рублевых облигаций задает бенчмарк для эмитентов «первого эшелона»



Доходность долларовых еврооблигаций Внешэкономбанка максимальна среди бумаг крупных банков развития



Источник: данные RusBonds.ru на 14.08.2013, данные агентства Bloomberg на 15.08.2013

РОССИЯ-ВЭБ-ГАЗПРОМ-АКЦИИ

16.08.2013 14:43:09 MSK

**ВЭБ ДОКУПИЛ ADR "ГАЗПРОМА" И ОТДАЛ В РЕПО ЧАСТЬ "РОССИЙСКОГО" ПАКЕТА**

Москва. 16 августа. ИНТЕРФАКС-АФИ - Внешэкономбанк во втором квартале 2013 года увеличил пакет принадлежащих ему американских депозитарных расписок (ADR) на акции "Газпрома" (PTC: GAZP), следует из квартального отчета ВЭБа.

В 2010 году ВЭБ выкупил у германского концерна E.ON 2,7% "Газпрома". Этот пакет ВЭБ впервые упомянул в отчете в первом квартале прошлого года, после изменения требований к раскрытию информации: с 2012 года порог стоимости активов, информация о которых должна раскрываться в квартальных отчетах, был снижен с 10% до 5% от общего объема финансовых вложений.

Согласно отчету ВЭБа, по состоянию на начало 2012 года ВЭБ владел 319 млн 699 тыс. 196 ADR "Газпрома". С того момента и вплоть до окончания первого квартала 2013 года размер пакета не менялся.

В апреле-июне ВЭБ докупил 4 тыс. ADR, следует из отчета.

"Указанные операции проведены ВЭБом в рамках управления временно свободными денежными средствами. Обращаем внимание на незначительность объема приобретенных ценных бумаг в отношении к имеющимся вложениям", - заявили агентству "Интерфакс-АФИ" в пресс-службе ВЭБа.

Исходя из текущей стоимости ADR "Газпрома" на Лондонской фондовой бирже, стоимость приобретенного пакета составляет около \$30 тыс.

Когда ВЭБ выкупал у E.ON пакет "Газпрома", акции стоили порядка 170 рублей за одну ценную бумагу. Руководство банка говорило, что будет держать акции, пока продажа не станет выгодной. Максимум цены был зафиксирован в начале апреля 2011 года - 247 рублей, но с тех пор они сильно подешевели, и сейчас продажа пакета "Газпрома" принесла бы ВЭБу большие убытки (текущая цена - 130,2 рубля).

По состоянию на конец второго квартала 2013 года в ADR обращались 25,855% акций "Газпрома". Таким образом, ВЭБ в настоящее время владеет почти десятой частью от общего числа расписок.

В то же время ВЭБ постепенно сокращает свой "торгуемый" пакет (в обыкновенных акциях) "Газпрома". В мае 2009 года, после активных антикризисных операций на фондовом рынке, размер пакета составлял 2,12% уставного капитала, спустя год - 1,73%, в мае 2011 года - 0,86%, в мае 2012 года - 0,89%.

За период с мая 2012 года по май 2013 года размер пакета обыкновенных акций "Газпрома", принадлежащего ВЭБу, сократился почти в 3 раза - с 0,89% до 0,3%, следует из отчета газового концерна, в котором приводятся данные на дату закрытия реестра к собранию акционеров компании.

Как пояснили агентству в пресс-службе ВЭБа, в данном случае речь идет о сделке по передаче акций "Газпрома" в рамках репо. "Существенных продаж не было", - отметили в пресс-службе

госкорпорации.

Из квартального отчета "Газпрома" следует, что ЦБ РФ по состоянию на май 2013 года владел 0,67% уставного капитала газового концерна (как контрагент по сделкам репо - ИФ), тогда как в мае 2012 года у ЦБ не было акций "Газпрома". Согласно законодательству, ВЭБ имеет право участвовать в репо с ЦБ.

Служба финансово-экономической информации

# ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА



Эксперт, Москва, 19 августа 2013

## БЛАГОСОСТОЯНИЕ РОССИЯН ПОТРАТЯТ НА НОВУЮ БЕТОНКУ

Автор: Ольга Зайцева, Алексей Хазбиев

На совещании по развитию транспортной инфраструктуры Подмосковья президент России Владимир Путин объявил о решении построить и ввести в эксплуатацию Центральную кольцевую автодорогу (ЦКАД) вокруг Москвы на два года раньше запланированного срока, то есть уже к 2018 году. Необходимо как можно скорее разгрузить выносные магистрали столицы и предотвратить образование на выездах из нее так называемых новых бутылочных горлышек, когда трасса с большой пропускной способностью резко сужается. Именно такая ситуация сейчас сложилась в целом ряде регионов Подмосковья из-за запрета на движение грузового транспорта по МКАДу днем. "По сути, у нас возникла ситуация, когда проблема, существовавшая в Москве, просто перекечевала в область", - говорит руководитель НИИ транспорта и дорожного хозяйства Михаил Блинкин. Считается, что после введения в строй ЦКАДа проблема исчезнет.

Новая магистраль будет проложена примерно в 40-50 км от МКАДа. На первых порах она будет состоять из двух полос скоростного движения в каждую сторону, но затем ее обязательно расширят. Как сообщил министр транспорта России Максим Соколов, после 2020 года, когда ЦКАД достигнет соответствующего уровня загрузки, ее увеличат до шести-восьми полос и, кроме того, построят второй пусковой комплекс по большому бетонному кольцу со стороны запада Москвы. Строительство ЦКАДа общей протяженностью 339 км частично профинансирует Фонд национального благосостояния (ФНБ). Сейчас этот проект оценивается примерно в 300 млрд рублей. Около половины суммы планируется взять из ФНБ. Средства будут вложены в облигации госкомпании "Автодор", которая займется строительством и эксплуатацией ЦКАДа. Предполагается, что "Автодор" выпустит бумаги сроком на 28 лет, они будут иметь плавающую доходность "инфляция + 1%" и погашаться за счет будущих сборов за проезд по ЦКАДу. Еще около 74 млрд рублей напрямую выделит госбюджет. А оставшиеся 76 млрд должны вложить частные инвесторы, выразившие готовность пока дать до 60 млрд рублей. Во всяком случае, именно такую сумму на совещании у Путина назвал гендиректор Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) Кирилл Дмитриев. По его словам, это средства как самого РФПИ, так и соинвесторов. Впрочем, глава Минэкономразвития Алексей Улюкаев уверен: это минимум, что могут предложить инвесторы. "Мне кажется, есть возможность большего привлечения средств инвесторов, а следовательно, мы можем рассматривать экономию бюджетных средств. Ее общий объем может составить до 91 миллиарда рублей", - заявил Улюкаев. На чем основаны эти оценки, он уточнять не стал. Между тем пропускная способность ЦКАДа составит порядка 70-80 тыс. автомобилей в сутки, а цена проезда за один километр - 2,32 рубля. Но даже при таком высоком тарифе срок окупаемости госрасходов, выделяемых ФНБ, может превысить 20 лет. Очевидно, что ни один здравомыслящий частный инвестор на такие условия никогда не пойдет. Более того, есть серьезный риск, что даже обеспеченные госгарантией облигации "Автодора" не будут пользоваться спросом у частных инвесторов, в результате чего их придется выкупать госбанкам или квазигосударственным институтам. Подобного рода бумаг на российском рынке сейчас нет, а схожие с ними акции муниципальных образований инвесторы часто расценивают как слишком экзотические и высокорисковые, и по этой причине они не берутся в расчет серьезными фондами.

# ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

**Коммерсант**®

Коммерсантъ, Москва, 19 августа 2013

## НЕОКУПАЕМО, НО ОЧЕНЬ ВЫГОДНО

Автор: Юрий Барсуков, Дмитрий Бутрин

Минэкономики готовит для ФНБ и Пенсионного фонда самую либеральную инвестдекларацию. Минэкономики разработало проект методики, по которой будут оцениваться претендующие на средства Фонда национального благосостояния (ФНБ) и пенсионных накоплений инвестпроекты.

Методика в нынешнем ее состоянии максимально широко трактует понятие "самоокупаемые проекты". Средствами ФНБ и пенсионными резервами, исходя из нее, можно финансировать строительство социальной инфраструктуры - возвратность средств ФНБ в таком случае, вероятно, будет обеспечиваться за счет косвенно генерируемых проектом доходов соответствующего бюджета. Нет в методике и ограничений на соинвестирование частных инвестпроектов.

Проект методики оценки инвестпроектов, предполагающих инвестирование в них средств ФНБ и пенсионных накоплений, по данным "Ъ", в минувшую пятницу был направлен разработчиком, Минэкономики, на согласование в Минфин. Напомним, Минэкономики, выполняя поручение президента, нужно, с одной стороны, создать "прозрачный механизм отбора проектов", а с другой - обеспечить возвратность средств ФНБ: и Владимир Путин, и министр экономики Алексей Улюкаев неоднократно подчеркивали, что такие проекты должны быть "самоокупаемыми".

Пока власти собираются потратить 450 млрд руб. из ФНБ на создание высокоскоростной железнодорожной магистрали Москва - Казань, модернизацию Транссиба и БАМа и строительство Центральной кольцевой автомобильной дороги. Число претендентов на деньги ФНБ весьма велико, и не только среди ведомств и госкомпаний: как писал "Ъ" в середине июля, дешевые деньги из фонда рассчитывает получить "Мечел" для расширения железнодорожных подходов к порту Ванино. Вместе со средствами пенсионных накоплений, таким образом, предельно проект затрагивает правила отбора инвестпроектов суммой более 2 трлн руб. на несколько лет.

90-страничный документ Минэкономики весьма подробно описывает требования к виду и содержанию обоснования инвестиционного проекта - они примерно соответствуют требованиям, предъявляемым крупными инвестиционными фондами в РФ.

Для оценки проектов выделяется четыре основных показателя: коммерческая эффективность, кредитная устойчивость, социально-экономическая эффективность и бюджетная эффективность. Для расчета эффективности используются показатели чистого дисконтированного дохода (NVP) и срока окупаемости для участников проекта и бюджета. Все четыре показателя затем с различными весами складываются в интегральный показатель - исходя из этого интегрального показателя, вероятно, затем проекты будут конкурировать по неизвестным сейчас правилам за средства ФНБ и пенсионных резервов.

Хотя Владимир Путин и особо подчеркивал недопустимость финансирования из ФНБ "заведомо убыточных проектов", методика Минэкономики трактует понятие "окупаемость" не исходя из формальных критериев, описывающих инвестпроект как коммерческое предприятие, а допускает (по крайней мере для целей оценки) существование для ФНБ и Пенсионного фонда проектов, не

приносящих самостоятельного дохода, - теоретически в Минэкономике или другую структуру может быть подан проект, потенциально не ориентированный для его владельца, в отличие от ФНБ или Пенсионного фонда, на прямую окупаемость инвестиций.

В тексте методики неоднократно в качестве примера инвестпроектов приводится описание в этом качестве "строительства общественной больницы", при этом речь явно не идет о частной клинике. В таблице "типы проектов и вес критериев" приводится три типа проектов для ФНБ и Пенсионного фонда: "не приносящий доход", "приносящий доход" и "коммерческий". Для первого типа проектов вес критерия "социально-экономическая эффективность" составляет 40-50%, то есть половину общей оценки, "бюджетная эффективность" - 10-20%, "кредитная устойчивость" имеет вес 10- 20%, "коммерческая эффективность" - 20- 30%. При этом оценку социально-экономической эффективности, согласно методике, нужно производить с учетом "монетизации социальных эффектов" - например, при строительстве дороги следует учитывать предполагаемое уменьшение числа погибших и пострадавших при ДТП.

В то же время в проекте методики Минэкономике подчеркивается: инвестиции ФНБ будут возвратными, хотя не указываются ни предельные сроки инвестиций, ни ожидаемая минимальная доходность. Видимо, возвратность денег ФНБ планируется обеспечить за счет средств бюджетной системы - примерно такая схема сейчас рассматривается для увеличения уставного капитала РЖД на расширение Транссиба (см. "Ъ" от 4 июля). Отметим, сама методика не содержит ограничений на собственника или инициатора проекта: формально удовлетворяющие критериям проекты может подать и полностью частный собственник (то есть в этом случае ФНБ или Пенсионный фонд будет выступать как небанковский кредитор частной компании), и АО, и госструктура - методика Минэкономике описывает лишь поиск заемщика, который способен вернуть долг с приемлемыми рисками. ФНБ ограничивает себя лишь принципами софинансирования (не более 50%, в некоторых случаях 70% общей стоимости проекта) и участия в проекте в целом, а не в его различных проектных стадиях (что, впрочем, обходимо).

То обстоятельство, что претендующий на деньги ФНБ проект не обязан быть окупаемым сам по себе, значительно расширяет число потенциальных интересантов. При этом весьма сложные и развернутые требования Минэкономике делают довольно сложными конкуренцию за пенсионные и резервные деньги мелких проектов, но не исключают, например, возможность реанимации разрабатываемых старым руководством Минэкономике не крупных (от сотен миллионов рублей до нескольких миллиардов) проектов реконструкции объектов ЖКХ в городах-миллионниках. Методика также позволяет включиться в конкуренцию за пенсионные и резервные деньги регионам и муниципалитетам, ищущим средства на дорожное строительство вне схем платных автодорог.

Речь идет о относительно небольшом объеме финансирования по сравнению с текущими бюджетными расходами, с которыми инвестиции ФНБ и Пенсионного фонда в этом аспекте сближаются. Глава Минэкономике Алексей Улюкаев в интервью "Ъ" говорил, что на инвестиционные проекты можно направить до половины средств ФНБ, что в данный момент составляет 1,4 трлн руб. - это почти в десять раз меньше, чем планируемые расходы федерального бюджета в 2013 году. Основными же содержательными вопросами для перспектив проекта "распечатывания" ФНБ остаются стоимость этих средств (она для успеха начинания должна быть ниже рыночной) и процедура конкуренции заявителей за деньги: простое единовременное состязание по интегральным показателям проектов приведет к тому, что ФНБ будет в ближайшее время финансировать два-три мегапроекта и пару десятков региональных и городских бюджетов.

# БИЗНЕС



Эксперт, Москва, 19 августа 2013

## АВИАЦИЯ: ВЭБ РАЗЛЕТЕЛСЯ С EADS

Внешэкономбанк почти вдвое сократил свою долю в капитале европейского аэрокосмического концерна EADS. Из принадлежащих ВЭБу изначально 5,02% акций EADS по состоянию на конец июля этого года у него оставалось только 2,88%. Таким образом, 2,14% акций авиагиганта ВЭБ продал. Если брать в расчет биржевые котировки, то за проданный пакет нашему финансовому институту удалось выручить порядка 700-770 млн евро. И нет никаких сомнений в том, что оставшийся пакет EADS в ближайшее время также будет продан на бирже, а вырученные за него средства пойдут на поддержку Объединенной авиастроительной корпорации (ОАК). Во всяком случае, именно о таком развитии событий еще несколько месяцев назад говорил Владимир Путин.

Оставшийся пакет сейчас стоит чуть менее 1 млрд евро. Если учесть, что ВЭБ приобрел акции EADS в 2007 году за 995 млн евро, то только на перепродаже он заработал не менее 700 млн евро. А если к этой сумме прибавить дивиденды, выплаченные EADS за последние шесть лет, то общая прибыль ВЭБа от сделки может составить порядка 940-950 млн евро.

Reuters Россия и страны СНГ, Москва, 16 августа 2013 12:57:00

## **ВЭБ ПРОДАЛ 2,14% АКЦИЙ EADS**

МОСКВА (Рейтер) - Государственная корпорация Внешэкономбанк (ВЭБ) продала 2,14 процента акций Европейского аэрокосмического и оборонного концерна EADS из принадлежащего ей пакета в 5,02 процента.

Об этом ВЭБ известил регулятора Нидерландов, по месту регистрации EADS, 26 июля, следует из его сообщения.

Газета Ведомости в пятницу сообщила о том, что ВЭБ начал поэтапно продавать акции EADS, сократив свою долю как минимум до 2,9 процента.

ВЭБ купил акции EADS у госбанка ВТБ, который приобрел этот пакет весной 2006 года за 1 миллиард евро, с планами передать их Объединенной авиастроительной корпорации.

На закрытие 25 июля проданный пакет - 2,14 процента - стоил около 760 миллионов евро.

ВЭБ продает акции небольшими частями в рынок, и, возможно, процесс продажи уже завершен, говорят источники Ведомостей в авиастроительной отрасли.

ВЭБ от комментариев отказался.

По информации Ведомостей, деньги от продажи акций EADS пойдут на помощь структуре ОАК - Гражданским самолетам Сухого, которые едва не допустили технический дефолт в первом полугодии 2013 года, сумев договориться с банками об отсрочке долгов до конца года.

Общий долг ГСС на тот момент был \$2,1 миллиарда. В середине июля предварительную схему помощи ГСС ВЭБом за счет продажи доли в EADS одобрил РФ Владимир Путин, пишет газета, по данным которой речь идет о поддержке в \$1 миллиард.

<http://ru.reuters.com/article/businessNews/idRUMSE97F01820130816>



Slon.ru, Москва, 16 августа 2013 10:37:00

## ПОЧЕМУ ВЭБ ПРОДАЕТ СВОЮ ДОЛЮ В EADS?

Автор: Даниил Александров

ВЭБ потихоньку распродает свою небольшую долю в компании EADS. Изначально принадлежавший госбанку пакет составлял 5,02%, 26 июля было официально объявлено, что он уменьшился до 2,88%. На тот момент проданный пакет стоил €763 млн. Теперь источники внутри ВЭБ сообщают, что так дальше маленькими долями, "в рынок", акции EADS продолжают продавать, пока не избавятся от них совсем, пишут "Ведомости".

Пикантность в том, что после того, как доля стала меньше 3%, банк публично отчитываться за сделки с этими акциями не обязан. Поэтому, что с ними происходит, мы можем узнать лишь из "источников".

В чем причина, по которой ВЭБ выходит из концерна, производящего Airbus? Изначально акции приобрел ВТБ, планировалось внести их в активы Объединенной авиастроительной корпорации, чтобы наш авиапром теснее сотрудничал с глобальным. Но из сотрудничества ничего не вышло. Во-первых, ВТБ не поставил EADS в известность о сделке, в результате изначально в отношениях был холод. Места в совете директоров концерна банк так и не получил, а вести переговоры с Шираком и Меркель по поводу того, что русские пришли в EADS с миром, пришлось лично Путину.

EADS к тому моменту уже владел небольшим пакетом нашего концерна "Иркут", теперь владение, по сути, стало перекрестным. Но никакой технологической поддержки от европейцев наш авиапром не получил. Было решено, что ВТБ отдаст пакет ВЭБ, а тот, в свою очередь, ждал момента, когда акции EADS пойдут вверх после резкого падения в 2006-м, чтобы выйти из сделки без убытков.

Попытка вытянуть российский авиапром за счет одного крупного партнера (как это происходит сейчас с Renault-Nissan и АвтоВАЗом) не удалась. На то, чтобы искать пути сотрудничества со многими игроками, теперь опять уходит драгоценное время.

<http://slon.ru/fast/business/pochemu-veb-prodaet-svoyu-dolyu-v-eads-979010.xhtml>

РИА Дагестан (riadagestan.ru), Махачкала, 16 августа 2013 16:28:00

## РАМАЗАН АБДУЛАТИПОВ: "МЫ ПРОДОЛЖАЕМ РАБОТАТЬ В ПРЕЖНЕМ РЕЖИМЕ"

Автор: РИА "Дагестан"

15 августа врио Главы Дагестана Рамазан Абдулатипов дал пресс-конференцию журналистам федеральных и республиканских СМИ по итогам встречи с Президентом Российской Федерации Владимиром Владимировичем Путиным, сообщили РИА "Дагестан" в пресс-службе Президента и правительства РД.

Как подчеркнул врио Президента РД Р. Абдулатипов, встреча была очень продуктивной, важной и нужной: "Я ставил перед Владимиром Владимировичем Путиным несколько базовых вопросов. В частности, я указал на то, что все эти годы Дагестан кормили, но не развивали. Это главный тезис. Республика реализовывала различные программы по социальной поддержке: что-то доходило до людей, что-то нет. Регион имел мало шансов продвигаться куда-то, поэтому по основным показателям социально-экономического развития Дагестан оказывался на последних местах в Российской Федерации.

Президенту было сказано: "Уважаемый, Владимир Владимирович! Я не хочу просить деньги на текущие расходы. Хочу предложить вариант развития республики".

Для этого мы создали Стратегический Совет при Президенте Дагестана во главе с Германом Грефом, куда вошли много выдающихся людей. Второе - мы создали Корпорацию развития республики, которая будет заниматься вопросами привлечения существенных инвестиций в республику. В эту Корпорацию вложено республиканских активов на сумму 5 млрд рублей. Мы ожидаем, что и подписавшие меморандум о создании этой Корпорации в Республике Дагестан внесут средства. Это и "Нафта Москва", группа компаний "Сумма", Внешэкономбанк РФ, Минэкономики РФ и т.д. Президент России дал указание Внешэкономбанку внести свою долю в уставной капитал этой Корпорации".

По словам Рамазана Абдулатипова, много разговоров и о привлечении инвестиций в республику. Как заявил глава Дагестана, инвестиции будут при наличии гарантий.

"Без соответствующих гарантий инвесторы не будут идти в нашу республику. Я просил Президента страны дать указание Правительству РФ выделить 20 млрд рублей в год госгарантий в течение 5 лет. Владимир Владимирович поддержал. Считаю, что это очень важная победа.

Промышленный еженедельник (promweekly.ru), Москва, 17 августа 2013

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ СИНЕРГИИ

Дмитрий Селютин: "Энергетика Дальнего Востока бизнесом не является"

Реализация многих инвестиционных программ энергетического комплекса в последнее время столкнулась с рядом очевидных сложностей. Совершенно в особом ряду стоит вопрос инвестиционной привлекательности проектов электроэнергетики Дальнего Востока. Ключевым звеном в их реализации является компания ДВЭУК, с первым заместителем генерального директора по инвестициям и развитию которой - Дмитрием Селютиным, мы говорим о месте государства и бизнеса в подобных проектах.

- Что касается негосударственного финансирования инфраструктурных проектов дальневосточных территорий, многие связывают свои надежды с созданным ВЭБ фондом развития Дальнего Востока. Насколько они реальны?

Корпорация развития Дальнего Востока финансирует энергетику на условиях возвратности, доходности и срочности. Фонд усиленно ищет проекты в энергетике, которые он бы мог на этих принципах профинансировать. Государственные мужи с гордостью говорят, что они создали принципиально новый институт инвестирования дальневосточной энергетики, но, к сожалению, фонд не нашел ни одного проекта в энергетике на Дальнем Востоке, который он способен профинансировать на этих условиях. На самом деле просто создана очередная коммерческая структура с достаточно большим финансовым потенциалом. С таким же успехом можно обратиться за кредитным финансированием проекта в банк. Поэтому гордость за создание нового института обеспечения финансовой инфраструктуры развития Дальнего Востока несколько преждевременна. И сам механизм, который предлагается этим институтом, абсолютно не нов и, к сожалению, малоработоспособен.

Тенденции сокращения инвестирования в электроэнергетику на Дальнем Востоке проявляются более выпукло, более ярко, чем во всей России, поскольку фактически новые проекты осуществлялись исключительно за счет средств федерального бюджета.

И на фоне снижения инвестиционной активности более чем странно смотрится новая государственная программа развития Дальнего Востока, в которой предусматриваются колоссальные средства в развитие региона. То есть, программа утверждена, деньги (без обозначения источников) прописаны. При этом по факту источники финансирования сокращаются. Более того, даже по начатым проектам, вписанным в действующую версию федеральной целевой программы развития Дальнего Востока, Байкальского региона, полноценного финансирования не осуществляется.

Все федеральные органы говорят сейчас о том, что эта программа нуждается в доработке, в осмыслении, в корректировке и приведении к реалиям финансового состояния страны - это очень правильные утверждения. Только факт состоит в том, что программа перестала работать в полном объеме. И громкость речей-утверждений, или постулатов, которые выдвигаются органами государственной власти, увеличивается одновременно со снижением фактического финансирования инфраструктурных проектов на Дальнем Востоке в части электроэнергетики. Это факт.

Торгово-промышленные ведомости.ru, Москва, 19 августа 2013 1:05:00

## БИЗНЕС СТРАН БРИКС ВСТРЕЧАЕТСЯ В ЙОХАННЕСБУРГЕ

Сегодня в Йоханнесбурге (ЮАР) начинается заседание недавно созданного Делового совета БРИКС, на котором соберутся, чтобы обсудить практические вопросы дальнейшего развития сотрудничества, представители бизнеса стран пятерки. Спектр тем заседания довольно широк: от организационных вопросов до конкретных предложений по налаживанию делового взаимодействия в рамках организации.

Перспективы Делового совета БРИКС и ожидания российского бизнеса в преддверии встречи в ЮАР стали темой нашей беседы с вице-президентом ТПП РФ Георгием Петровым.

- Георгий Георгиевич, как известно, российскую часть Делового совета БРИКС возглавляет президент Торгово-промышленной палаты России Сергей Катырин. Он же возглавил делегацию наших бизнесменов. А есть ли вообще интерес в среде российского бизнеса к участию в подобном мероприятии?

- Интерес, несомненно, есть, и очень большой. Достаточно сказать, что сформировать весьма представительную делегацию российского бизнеса, представляющую самые разные отрасли российской экономики, для нас не составило труда. Наша делегация состоит из 34 представителей российского бизнеса. Больше только делегация принимающей стороны - ЮАР. Среди россиян - представители таких сфер бизнеса, как горная добыча, топливно-энергетический комплекс, представлены и высокие технологии. Понятно, что в значительной степени мы опирались на возможности членов российской части Делового совета. Напомню, это РЖД, Ростехнологии, РФПИ, ВЭБ, а также ТПП РФ.

Мы ожидаем, что заседание Делового совета пройдет на уровне руководителей всех национальных частей пятерки БРИКС. Это знаковое заседание, оно завершает цикл председательствования в БРИКС Южно-Африканской Республики и передает эти функции Бразилии.

У него есть еще одна особенность. Это первое заседание в таком формате, после решения лидеров стран БРИКС о создании такой структуры, как Деловой совет. Инициатива создания Делового совета принадлежит России, и это не случайно. БРИКС - это диалоговое партнерство, которое наибольшее внимание в своей работе, в обсуждении формирования повестки дня уделяет вопросам экономического сотрудничества и развития деловых связей как на двусторонней, так и на многосторонней основе.

На заседании планируется рассмотреть два основных комплекса вопросов. Поскольку Деловой совет создан совсем недавно, необходимо прежде всего обсудить организационную составляющую: каковы направления его работы на ближайшую перспективу, что необходимо сделать национальным частям для того, чтобы совет стал действительно эффективным инструментом? Мы подготовили ряд конкретных предложений. Они сводятся к тому, что прежде всего мы должны создать мощное информационное поле.

- Что Вы подразумеваете под "информационным полем"?

- Постоянный информационный обмен между национальными частями совета. Мы понимаем, что Деловой совет не может работать в режиме проведения двух-трех заседаний в год, хотя это и предполагается.

- А как планируется осуществлять этот информационный обмен?

- Сегодня с помощью информационных технологий, Интернета это не составляет большого труда. И Торгово-промышленная палата России, и наши партнеры из государств БРИКС располагают очень большим объемом экономической и коммерческой информации и о проектах, реализуемых в своих странах, и об изменении экономического, внешнеторгового законодательства, тех новелл законов, которые регулируют инвестиционное сотрудничество. Это вопросы технического регламента, стандартов, которые применяет та или иная страна, позиция делового сообщества в таких крупных международных форумах, как Большая двадцатка, ВТО. Нам нужно вести постоянный бизнес-диалог, и все-таки основное внимание уделять реализации

конкретных проектов. С этим и едут наши бизнесмены. Поэтому вторая часть более существенна, более субстантивна. Сегодня, пожалуй, в каждом государстве БРИКС наши компании проявляют интерес к работе с теми или иными проектами.

- А есть ли примеры многостороннего сотрудничества?

- К сожалению, пока таких примеров нет. Но Деловой совет может на основе двустороннего сотрудничества выявлять и привлекать другие государства БРИКС.

- Будет ли для этого создаваться некий общий информационный интернет-портал?

- Я думаю, нужно идти поэтапно. Первый шаг - создание каждой национальной частью совета собственных веб-сайтов, посвященных сотрудничеству в рамках БРИКС.

- У нас планируется создание такого сайта?

- Конечно, это одно из наших предложений. Второй организационный вопрос - нам необходимо создать то, что сегодня называется "виртуальный секретариат". Создание такой системы позволит участникам Делового совета постоянно быть в контакте со своими коллегами, не перемещаясь из одной страны в другую. И любые запросы бизнеса будут немедленно передаваться членам совета из других стран, чтобы они смогли оказать помощь и содействие в поиске партнеров, проверке надежности той или иной компании, продвижении проектов на уровне национальных правительственных органов. Потому что реализация любого проекта связана с получением массы разрешений, знанием местного законодательства и т. п. Вот этим и могли бы заниматься ответственные секретари, и каждая национальная часть, на наш взгляд, должна иметь такого.

- Кстати, а почему заседание проходит именно в Йоханнесбурге? Это связано с тем, что последний саммит БРИКС проходил в Южно-Африканской Республике? Такая тенденция сохранится и в дальнейшем?

- Да. В положении о Деловом совете сказано, что заседания ДС должны проводиться, во-первых, во время саммитов БРИКС, во-вторых, по завершении саммита, для того чтобы определить программу работы, вытекающую из повестки дня лидеров. А затем они будут переходить в страну следующего председателя (следующий саммит БРИКС пройдет в Бразилии).

ЮАР играет очень важную роль на Южноафриканском континенте. Эта страна - лидер многих экономических, интеграционных процессов, проходящих в Африке к югу от Сахары. Она лидер во многих африканских экономических, и не только, объединениях. ЮАР и в формате БРИКС хотела бы играть такую роль. Это показал и саммит, который прошел в Дурбане. Есть такой формат международных саммитов Outreach, то есть это расширенная встреча, в которой принимают участие не только страны - члены организации. Что касается Дурбана, там как раз имел место подобный формат. В работе саммита принимали участие лидеры многих африканских государств. Поэтому большой акцент был сделан не только на экономическом сотрудничестве в рамках БРИКС, но и на том, что могли бы сделать для Африки государства БРИКС. И вот как мы видим свою задачу: поскольку Деловой совет представляет бизнес, то именно представители национального предпринимательства должны дать бизнес-оценку тем проектам, которые будут предлагать африканские страны. Стать своего рода экспертным сообществом, которое могло бы коммерчески оценить тему или иной проект, определяло бы, насколько национальному бизнесу будет интересна, выгодна его реализация.

На следующем этапе Деловой совет мог бы передать уже отфильтрованные проекты министрам экономики государств БРИКС. Они же, с учетом оценки потребности и государственной поддержки, уже готовые проекты передавали бы лидерам на одобрение.

Нам видится вот такая трехступенчатая структура. Не стоит думать, что это новая бюрократия, напротив, это путь к достижению высокой степени готовности проектов, которые могли бы создать новую динамику для объединения государств БРИКС в этой области.

Беседовала Мария Качевская,

ТПП-Информ\*\*\*

Компания, Москва, 19 августа 2013

## НАСИЛИЕ НАД РЫНКАМИ

Автор: АНДРЕЙ КРАСАВИН

Миллионеры из трущоб

Кто заправляет столичными рынками

В чьих интересах Сергей Собянин перестраивает розничную торговлю?

"Эмерал" появился на МКАД в 1999 г. и считался вторым по величине оптовым рынком, после закрытого "Черкизона". Общая площадь торгового центра "Эмерал" составляла 280 000 кв. м (на 80 000 "квадратов" больше, чем было у "Черкизона"). Объем инвестиций в проект превысил \$150 млн, стоимость аренды достигала 360 000 руб. в год за квадратный метр. Владельцами ООО "Эмерал" значились предприниматели Симон и Алексей Юсуфовы, получившие землю у Юрия Лужкова и считавшиеся людьми из "пула" первого зама Лужкова Владимира Ресина. Собянин возмутился тем, как была организована торговля, сравнив территорию с беднейшими провинциями Индии. Вскоре после этого он распорядился закрыть ярмарку из-за использования участка не по назначению (на территории рынка жили люди), а также из-за транспортного коллапса на МКАД, вызванного скоплением крупных торговых комплексов.

Быстро закрыть рынок не удалось. Префектура ЮАО в феврале 2011 г. обратилась в арбитраж с иском к одной из структур Юсуфовых. Тогда же бизнесмены попытались продать актив. Не получилось: никто не желал вступать в конфликт с новой властью. Ярмарка "Эмерал" была ликвидирована лишь летом 2011 г., и столичные власти объявили о планах построить на ее месте крупный торговый комплекс с удобными автомобильными развязками. Эту идею Юсуфовы разрабатывали еще в 2006 г. Консультантом выступила компания "Магазин магазинов". На территории "Эмерала" предполагалось построить ТЦ с автомобильной деревней. Но от проекта Юсуфовы отказались, не желая лишаться оборота, приносимого рынком: ведь бюджет строительства оценивался в \$300-500 млн.

В октябре 2011 г. Арбитражный суд Москвы ввел в "Эмерале" внешнее наблюдение. Основными кредиторами "Эмерала" являются ВЭБ и Связь-банк. ВЭБ выиграл в апелляционном суде иск к ООО "Эмерал" по взысканию земельного участка в 272 970 кв. м (залог по долгу в 179,9 млн руб.). Эта площадь почти целиком равна арендованным у правительства Москвы 22 28,4 га. Связь-банк, которому "Эмерал" задолжал 272,8 млн руб., истребовал через суд другой залог - здание торгово-ярмарочного комплекса площадью 23 156,4 кв. м и земли под ним (28 409 кв. м). Таким образом, ООО "Эмерал" потеряло основной актив - права на многолетнюю аренду земли и недвижимость на ней. А ВЭБ, добившись права аренды участка под рынком "Эмерал", в начале 2011 г. передал это предприятие под управление ВФСО "Динамо".



Ведомости, Москва, 19 августа 2013

## СУД ВЕРНЕТСЯ К ИСКУ АФК "СИСТЕМА" ПО ПОВОДУ АКЦИЙ СМАРТС

Автор: ВЕДОМОСТИ

Арбитражный суд Москвы 12 сентября возобновит рассмотрение иска АФК "Система" к Angentro Trading & Investments (принадлежит основателю поволжского сотового оператора СМАРТС Геннадию Кирюшину), "Сигма капитал партнерз" Леонида Маевского (в 2005 г. выкупила у ВЭБа право требования кредита, взятого Кирюшиным под залог акций СМАРТС) и к самому Кирюшину.

В марте 2010 г. АФК потребовала себе права требования на бумаги СМАРТС: эти права были обеспечением по кредиту, взятому третьими лицами в принадлежащем "Системе" МБРР (ныне "МТС банк"). Позже АФК уточняла, что претендует только на стоимость этих акций. В мае 2011 г. суд приостановил рассмотрение иска до вступления в законную силу решения по другому делу - о признании за "Сигмой" права залога на 12,1% акций СМАРТС. 6 августа кассационная инстанция вынесла окончательный вердикт по этому спору в пользу "Сигмы".

